

USTVARJAMO PRIHODNOST.



KAZALO

A	POROČILO NADZORNEGA SVETA	1
B	POSLOVNO POROČILO	2
1	POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2018	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. 2018	28
1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2018	29
1.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1.1.-31.12.2018	30
1.4	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. –31. 12. 2018	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. 2018	36
2.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1.– 31. 12. 2018	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	45
4.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	46
4.4	POJASNILA POSTAVK FINANČNEGA POLOŽAJA	56
4.5	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	74
4.6	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA DENARNEGA TOKA	89
	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	89
4.7	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2018	90
5	TVEGANJA	91
5.1	SPLOŠNO	91

5.2	CILJI IN STRATEGIJE PRI UPRAVLJANJU TVEGANJ	91
5.3	ORGANIZACIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ	91
5.4	POMEMBNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE	91
5.5	VRSTE TVEGANJ	92
5.6	ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	98
5.7	ZAVAROVALNA TVEGANJA NA PODROČJU PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	102
5.9	TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO	106
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	107
8	MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	108
D	PRILOGE Z IZKAZI PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	113
1	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. -31. 12. 2018	113
1.1	PRENOS DONOSA NALOŽB ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA 31. 12. 2018	118
1.2	PRENOS DONOSA NALOŽB ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA 31.12. 2018	118
1.3	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2018	119
1.4	IZKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2018	120
2	KAZALNIKI	121

Opomba pri zaokroževanju

Pri zaokroženih številih in odstotkih lahko zaradi uporabe formul pride do razlike.

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 2018 izdal

POROČILO O PREGLEDU LETNEGA POROČILA ZA LETO 2018

Nadzorni svet je v letu 2018 do 12. 3. 2018 deloval v naslednji sestavi:

- mag. Klaus Scheitegel
- dr. Othmar Ederer
- dr. Wolfgang Felser
- dr. Günther Puchtler.

Od 13. 3. 2018 je nadzorni svet deloval v sestavi:

- mag. Klaus Scheitegel
- dr. Wolfgang Felser
- dr. Gernot Reiter,
- mag. Gerald Gröstenberger.

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 2018 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 2018 uspešno, glede Letnega poročila za leto 2018 pa ocenjuje, da vsebuje vsa predpisana razkritja.

Prav tako se nadzorni svet seznani s priloženim revizijskim poročilom za leto 2018, nanj nima pripomb in ga sprejema.

Nadzorni svet ugotavlja, da Letno poročilo družbe GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2018 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, 11. 3. 2019

Predsednik nadzornega sveta

mag. Klaus Scheitegel



B POSLOVNO POROČILO

1 POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2018

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 2018 izboljšali oziroma izkazujejo vrednosti, ki pozitivno vplivajo na tržišče zavarovanj v Republiki Sloveniji.

Rast bruto domačega proizvoda (4,9 %) je večja od rasti bruto domačega proizvoda v letu 2017 (4,5 %), nadaljuje se padec stopnje brezposelnosti (v letu 2018 8,00 %, leto poprej 8,7 %) in rast povprečne bruto plače, ki se je povečala za 5,2 % na 1.813 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 2018 je izkazovala pozitivne vrednosti (1,4 %), leto poprej je znašala 1,7 %. (vir vseh makroekonomskih podatkov: SURS).

Izraziti vpliv na finančni sektor 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 finančnem področju, postavile pred povsem nove izzive, se s svojimi vplivi nadaljujejo tudi v letu 2018.

Izboljšana gospodarska klima v obliki manjše brezposelnosti, povišanje bruto domačega proizvoda in večanja plač je pozitivno vplivala na zavarovalniško branžo v Sloveniji v letu 2018. Podatki Slovenskega zavarovalnega združenja izkazujejo rast na vseh področjih. Skupna bruto obračunana premija se je povečala za 6,04 %, premija življenjskih zavarovanj je zrastle za 3,45 % in premija premoženjskih zavarovanj za 6,90 %.

1.2 RAZVOJ PODJETJA

Splošno

Po uspešnih zadnjih treh letih, ko je GRAWE zavarovalnica realizirala visoko rast obračunane premije, je z nadaljnjim doslednim izvajanjem načrtane strategije pozitivna stopnja rasti realizirana tudi v letu 2018. S skupno rastjo zaračunane premije v letu 2018, tj. v višini 1,67 %, na skupno 43.265.876 EUR zaračunane premije je tudi dosežen največji obseg poslovanja GRAWE zavarovalnice v 28 poslovnih letih od ustanovitve v letu 1990. Strategija poslovanja, s katero se v zadnjih treh 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 2018. Skupna obračunana premija neživljenjskih zavarovanj je 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 62:38 v korist premije neživljenjskih zavarovanj.

Omenjena rast premoženjskih zavarovanj prihaja iz področja zavarovanj za hiše in stanovanja kot tudi iz avtomobilskih zavarovanj. 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 34 %). Skupna rast obračunane premije neživljenjskih zavarovanj je v letu 2018 dosegla 6,5 %, znotraj tega je bila rast obračunane premije zavarovanj za hiše in stanovanja 11,3 % in avtomobilskih zavarovanj 5,2 %.

Zaradi elementov poslovne strategije, pa tudi zaradi že omenjenega makroekonomskega okolja nizkih obrestnih mer, se je prodaji življenjskih zavarovanj v 2018 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 zmanjšala za 1,6 % in hkrati se je v istem obdobju za 7,0 % znižala prodaja klasičnih življenjskih zavarovanj.

Skupna rast števila strank in obračunane premije v zadnjih treh letih predstavlja 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 krepí kadrovska sestava sodelavcev GRAWE tako po strokovni kot kvantitativni plati.

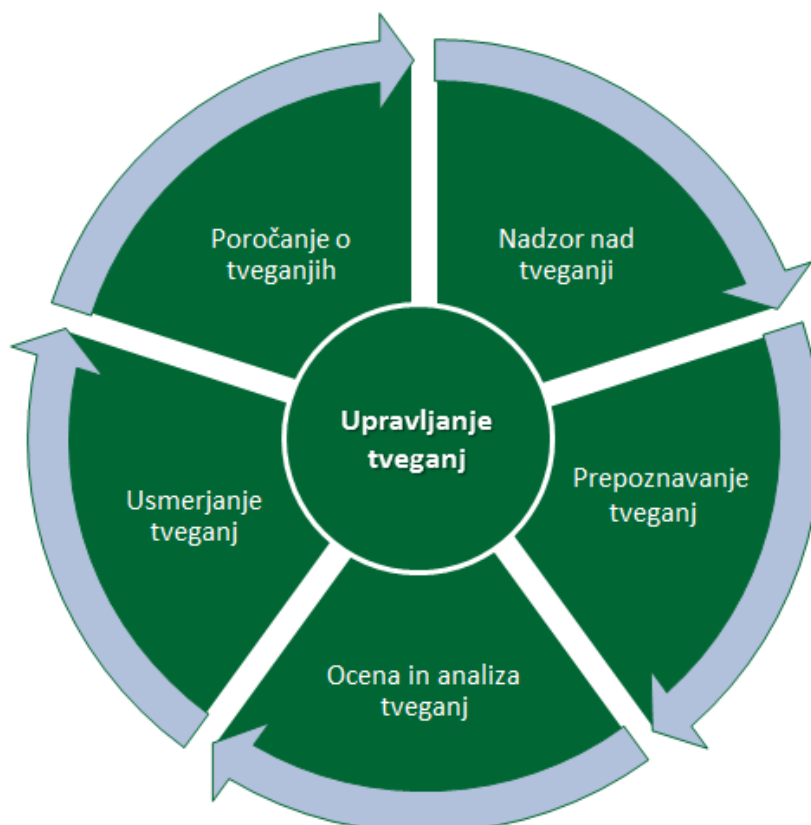
Z razvojem infrastrukture sledimo potrebam naraščajočega števila naših strank. V letu 2018 je družba najela in funkcionalno sanirala poslovni objekt na Novi cesti 2 na Ptuju in Mariborski cesti 67 v Celju ter sanirala lastne prostore za agencijsko prodajo na Trgu Leona Štuklja 5 v Mariboru.

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 2018 še v večji meri prilagodili z elektronskim načinom izobraževanja in opravljanja testov.

V GRAWE zavarovalnici d. d. je na dan 31. 12. 2018 zaposlenih 182 sodelavcev. V okviru prodajne organizacije z družbo sodeluje 144 podjetnikov in 220 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, poročanja o tveganjih ter nadzora nad njimi.



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 je v letu 2018 izvedla na področju upravljanja tveganj 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, poročilo o spremembah,
- posodobitev Smernic o solventnosti in finančnem položaju ter rednem poročilu 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.. 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. Ključni produkti GRAWE zavarovalnice na tržišču so zavarovanje stavb in stanovanjske opreme, zavarovanje odgovornosti imetnikov motornih vozil ter kasko zavarovanje motornih vozil, vse oblike življenjskih zavarovanj in nezgodno zavarovanje. Zavarovalnica posveča veliko pozornosti vzajemnemu spoštovanju, odprtosti, zaupanju in socialni varnosti, pri čemer nagovarja vse tržne segmente strank, predvsem pa se osredotoča na posameznike, družine, podjetnike, mala in srednja podjetja. Pri tem raven zadovoljstva za našimi storitvami neprestano spremljamo, merimo in izboljšujemo, produkte in celovit spekter zavarovalnih storitev pa prilagajamo pričakovanjem in potrebam naših strank.



Najlepša nagrada za zanesljivo delo je zaupanje

Zanesljivost je eno 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 stoddostni lastnik GRAWE zavarovalnice, Maribor.

V vseh letih svojega delovanja v Sloveniji je GRAWE zavarovalnica postala pomemben ponudnik klasičnih življenjskih in rentnih zavarovanj, kot tudi premoženjskih in avtomobilskih 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

Člana uprave:

mag. Helga Rudorfer

Simon Husar

Nadzorni svet GRAWE zavarovalnice d. d.:

Predsednik nadzornega sveta: mag. Klaus Scheitegel

Člani nadzornega sveta: dr. Wolfgang Felser

dr. Gernot Reiter

mag. Gerald Gröstenberger

GRAWE zavarovalnica d. d. je hčerinska družba zavarovalnice Grazer Wechselseitige Versicherung AG, Avstrija. Slednja sodi med velike avstrijske zavarovalnice. Med glavne posle skupine GRAWE Group sodijo zavarovanja, finančne storitve in nepremičnine. Štirinajst zavarovalnih hčerinskih družb v srednji Evropi kaže na mednarodno usmerjenost zavarovalnice. Stabilnost in boniteta A sta odraz več kot 190-letne zgodbe o uspehu.

Banke in finančne storitve	Zavarovalnice	Nepremičnine
Bank Burgenland AG	Avstrija	GRAWE Immo Holding AG
Capital Bank AG	Grazer Wechselseitige Versicherung AG	GRAWE Immobilien Verwaltungs GmbH
SECURITY Kapitalanlage AG	HYPÖ Versicherung AG	STIWOG Immobilien GmbH
Brüll Kallmus Bank AG		ImmoPro Immobilien GmbH
Bankhaus Schelhammer & Schattera AG	Mednarodno	RIS Realitäten GmbH
	GRAWE Slovenija	
	GRAWE Hrvaška	
	GRAWE Madžarska	
	GRAWE Beograd	
	GRAWE Sarajevo	
	GRAWE Ukrajina	
	GRAWE Bulgarija	
	GRAWE Romunija	
	GRAWE Banja Luka	
	GRAWE CARAT Moldavija	
	GRAWE Podgorica	
	GRAWE Skopje	
	GRAWE Re	
	MEDLIFE Insurance	

Poslovna mreža

Sedež GRAWE zavarovalnice je v Mariboru. Našo poslovno mrežo sestavljajo še poslovna enota v Ljubljani 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	34,16%	67,16%
Agencije, posredniki	61,21%	32,07%
Finančne institucije, drugo	4,63%	0,77%

V letu 2018 smo nadaljevali z zastavljeno strategijo pri sodelovanju z malimi agencijami, uspešno pa smo sledili tudi razvoju in rasti prodajnih kanalov na področju bank.

Zaposlenci

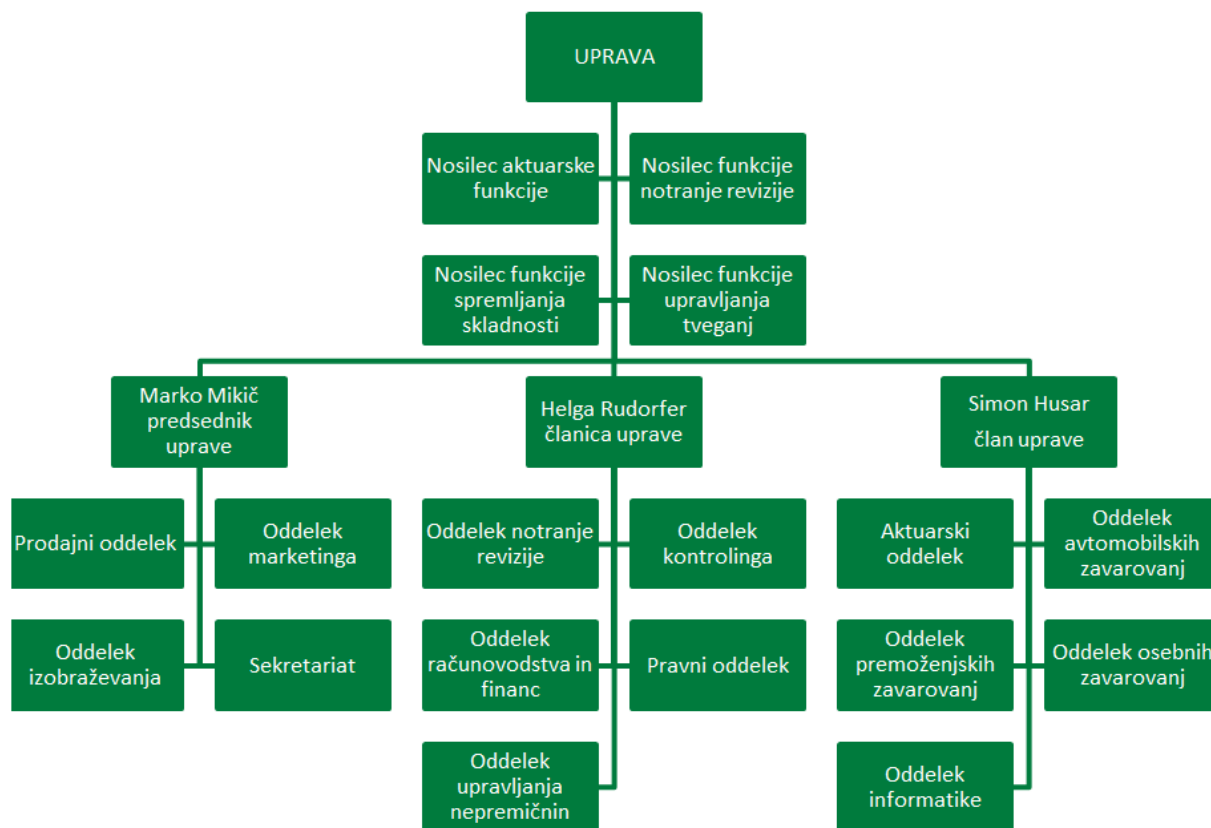
Število zaposlencev je na zadnji dan 31.12. 2018 znašalo 182 sodelavcev (leto poprej: 161), in sicer na področju pridobivanja zavarovanj, tj. prodaja in trženje, je delovalo 115 (leto poprej: 99), na področju upravljanja pa 67 (leto poprej: 62) sodelavcev.

Oddelek	Stanje dne 31.12.2017	Prihodi/odhodi	Stanje dne 31.12.2018
Uprava	2	0	2
Tajništvo	1	0	1
Pogodbe	14	0	14
Škode	21	3	24
Računovodstvo	10	0	10
Kontroling	1	0	1
Pravna pisarna, aktuar, AOP	10	-1	9
Nepremičnine	0	2	2
Spremljanje skladnosti	1	0	1
Interna revizija	1	1	2
Upravljanje tveganj	1	0	1
Vsota uprava	62	5	67
Prodaja – uprava	1	0	1
Marketing	3	0	3
Prodaja – vodstvo, pisarna	39	0	39
Prodaja – stalno zaposleni	56	16	72
Vsota prodaja	99	16	115
Skupna vsota	161	21	182

Struktura izobrazbe

Stopnja izobrazbe	Število zaposlencev
IV ali manj	1
V	100
VI	20
VII	54
VIII	7
Skupaj	182

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 2018 je bilo za posodobitev računalniške opreme porabljenih 121.426 EUR (2017: 116.033 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
GRAWE KREDIT RKN5	zavarovanje ene osebe s padajočo zavarovalno vsoto za primer smrti
GRAWE KREDIT 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 dnevnice 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 APOLLO BEST 7 ENKRATNI	naložbeno življenjsko zavarovanje z enkratnim plačilom premije
GRAWE TROJNI A	naložbeno življenjsko zavarovanje z aktivnim upravljanjem sredstev
GRAWE TROJNI A PLUS	naložbeno življenjsko zavarovanje z aktivnim upravljanjem sredstev
GRAWE TROJNI A ENKRATNI	naložbeno življenjsko zavarovanje z aktivnim upravljanjem sredstev

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Nezgodno zavarovanje

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

Zavarovanje požara in elementarnih nesreč

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

Zavarovanje splošne odgovornosti

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

Drugo premoženjsko zavarovanje

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

Avtomobilsko zavarovanje

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

Turistično zavarovanje

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

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. 2018 znaša število sklenjenih zavarovanj 372.785 in se po zavarovalnih vrstah deli tako:

Statistika portfelja	Število sklenjenih zavarovanj 2018
Življenjska zavarovanja	56.920
Nezgodno zavarovanje	63.806
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	83.608
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.658
Druga premoženjska zavarovanja	47.194
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	49.453
Zavarovanje splošne odgovornosti	20.519
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.066
Zavarovanje nudenja pomoči	31.561
Premoženjska zavarovanja	315.865
Skupaj dne 31. 12. 2018	372.785

Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom povečalo. Skupaj se je število sklenjenih zavarovanj v letu 2018 povečalo za 18.885 pogodb ali 5,34%, tj. z 353.900 na 372.785 sklenjenih zavarovanj. Od tega beležimo pri premoženjskih zavarovanjih porast za 7,35% (315.865 sklenjenih zavarovanj), medtem ko se je število sklenjenih življenjskih zavarovanj zmanjšalo za 4,60% (56.920).

Skupna višina zavarovalnih vsot iz naslova življenjskih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim letom povišala za 1,37% in znaša 484.306.399 EUR.

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

	Število sklenjenih zavarovanj 2018	Število sklenjenih zavarovanj 2017
Premoženjska zavarovanja		
Nezgodno zavarovanje	63.806	63.208
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	83.608	71.573
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.658	16.583
Druga premoženjska zavarovanja	47.194	43.275
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	49.453	50.142
Zavarovanje splošne odgovornosti	20.519	17.850
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.066	1.624
Zavarovanje nudenja pomoči	31.561	29.978
Skupaj premoženjska zavarovanja	315.865	294.233
	Število sklenjenih zavarovanj 2018	Število sklenjenih zavarovanj 2017
Življenjska zavarovanja		
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	47.641	50.434
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	9.279	9.233
Skupaj življenjska zavarovanja	56.920	59.667

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 (8.797 EUR) in opredmetena osnovna sredstva (323.307 EUR) v višini 332.104 EUR (2017: 215.325 EUR) predstavljajo predvsem vlaganja v IT-opremo (hardware in software), druge pisarniške stroje in pisarniško opremo in investicijska vlaganja v nepremičnine. Struktura vlaganj v opremo se v primerjavi s preteklim letom ni bistveno spremenila. V letu 2018 GRAWE zavarovalnica ni imela stroškov vlaganja v pridobitev novih nepremičnin (2017: 0 EUR).

Premija

Kosmati prihodki od premije skupnega poslovanja so v celotnem letu poročanja dosegli 43.265.876 EUR (2017: 42.556.027 EUR), kar ustreza 1,67% povišanju. Od tega odpade 26.835.576 EUR (2017: 25.127.610 EUR) na neživljenjska zavarovanja in 16.430.300 EUR (2017: 17.368.418 EUR) na življenjska zavarovanja.

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

	Kosmati prihodki od premij	
	2018	2017
Premoženjska zavarovanja		
Nezgodno zavarovanje	4.096.105	3.983.914
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.759.335	6.258.868
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.115.833	991.046
Drugo škodno zavarovanje	4.765.854	4.446.773
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	7.978.088	7.752.637
Splošno zavarovanje odgovornosti	763.768	659.138
Zavarovanje različnih finančnih izgub	411.687	38.783
Zavarovanje nudenja pomoči	944.906	1.056.449
Skupaj premoženjska zavarovanja	26.835.576	25.187.610
Življenjsko zavarovanje		
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	11.397.096	12.254.465
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	5.033.204	5.113.952
Skupaj življenjska zavarovanja	16.430.300	17.368.418

Izplačila zavarovalnin

Izplačila kosmatih stroškov odškodnin v direktnem poslu drugih zavarovanj so se povečala za 490.054 EUR ali 3,17% na 15.972.317 EUR (2017: 15.482.263 EUR). Število izplačanih škod se je zmanjšalo za 1.915 (9,30%) na 18.676. V življenjskem zavarovanju so se odhodki za zavarovalne primere vključno s plačanimi deleži na dobičku zmanjšali s 16.876.810 EUR na 14.948.003 EUR, kar predstavlja 11,43% znižanje. Število izplačil se je znižalo s 3.578 na 3.132.

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	15.972.317	26.835.576	59,52
Nezgodno zavarovanje	630.936	4.096.105	15,40
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.625.378	6.759.335	98,02
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	228.004	1.115.833	20,43
Drugo škodno zavarovanje	1.856.526	4.765.854	38,95
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	6.003.248	7.978.088	75,25
Zavarovanje splošne odgovornosti	75.383	763.768	9,87
Zavarovanje raznih finančnih izgub	152.466	411.687	37,03
Zavarovanje nudenja pomoči	400.376	944.906	42,37
B. Življenjsko zavarovanje	14.948.003	16.430.300	90,98
Brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	11.370.615	11.397.096	99,77
Z naložbenim tveganjem	3.577.388	5.033.204	71,08

Na področju premoženjskih zavarovanj se je škodni rezultat iz 61,47% v lanskem letu znižal na 59,52%. Boljši rezultat v povprečju izhaja predvsem iz zavarovalnih vrst avtomobilskega zavarovanja, kjer smo imeli v letu 2018 ugodnejši razvoj škodnih dogodkov.

Relativno slab škodni rezultat na področju življenjskih zavarovanj, ki se je v primerjavi z lanskim letom izboljšal, je posledica dveh okoliščin. Škodni dogodki se odvijajo v skladu s strukturo zavarovalniškega portfelja, kjer so se v letu 2018 nadaljevala doživetja in s tem izplačila zavarovalnin iz naslova doživetij. Deloma pa je slab škodni rezultat posledica gospodarske situacije, ko je še vedno močno povečan pritisk na odkupe življenjskih polic.

Pozavarovanje

Premije in sprememba prenosnih premij, cediranih v pozavarovanje, so se s 13.913.185 EUR povišale na 14.661.507 EUR, kar predstavlja 5,38% povišanje. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 14.589.127 EUR in na življenjsko zavarovanje 72.380 EUR.

Škode in sprememba škodnih rezervacij, cediranih v pozavarovanje, so se s 7.680.168 EUR povišale na 8.091.590 EUR, kar predstavlja povišanje za 5,36%. Ta znesek večinoma 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	2018	2017
Druga zavarovanja	-2.456.582	-2.548.721
Življenjsko zavarovanje	-52.719	5.215
SKUPAJ	-2.509.301	-2.543.506

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja pred odbitkom provizij iz cediranega pozavarovanja so znašali 15.350.742 EUR in so se v primerjavi z lanskim letom zvišali za 1,14% (2017: 15.177.052 EUR). Stroški za celo podjetje so na posamezne bilančne oddelke razdeljeni, kot sledi:

Obratovalni stroški	2018	2017
Stroški dela	3.323.646	3.229.050
Provizije	4.326.362	3.771.571
Drugi obratovalni stroški	2.266.538	2.369.313
Skupaj premoženjska zavarovanja	9.916.546	9.369.934
Stroški dela	2.069.302	2.213.847
Provizije	1.873.296	1.870.169
Drugi obratovalni stroški	1.491.598	1.723.102
Skupaj življenjska zavarovanja	5.434.196	5.807.118
Stroški dela	5.392.948	5.442.897
Provizije	6.199.658	5.641.740
Drugi obratovalni stroški	3.758.136	4.092.415
Skupaj GRAWE	15.350.742	15.177.052

Finančne naložbe

Premoženjska zavarovanja	31.12.2018	31.12.2017
Deleži v investicijskih skladih	1.099.177	460.356
Obveznice	13.830.698	14.683.057
Posojila	30.378	59.820
Naložbene nepremičnine	726.758	782.614
Skupaj naložbe premoženjskih zavarovanj	15.687.011	15.985.848
Življenjska zavarovanja		
Delnice in deleži	721.443	875.663
Deleži v investicijskih skladih	19.950.622	21.544.060
Obveznice	115.471.399	118.540.927
Posojila	392.321	391.421
Naložbene nepremičnine	1.458.780	1.228.048
Naložbe življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	32.903.561	35.943.186
Skupaj naložbe življenjskih zavarovanj	170.898.126	178.523.304
Skupaj GRAWE		
Delnice in deleži	721.443	875.663
Deleži v investicijskih skladih	21.049.799	22.004.416
Obveznice	129.302.097	133.223.984
Posojila	422.699	451.241
Naložbene nepremičnine	2.185.538	2.010.662
Naložbe življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	32.903.561	35.943.186
Skupaj naložbe	186.585.137	194.509.151

Zavarovalno-tehnične rezervacije za kritje samopridržaja

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

Premoženjska zavarovanja	31.12.2018	31.12.2017
Odloženi prihodki od premij	5.909.439	5.233.181
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	11.492.516	13.425.363
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	238.464	213.189
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	17.640.419	18.871.733
Življenjska zavarovanja		
Odloženi prihodki od premij	653.251	755.922
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.625.741	1.303.821
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	105.718.505	108.665.541
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	31.651.092	33.361.019
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	435.096	468.094
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	140.083.685	144.554.397
Skupaj GRAWE		
Odloženi prihodki od premij	6.562.690	5.989.103
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	13.118.257	14.729.184
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	105.718.505	108.665.541
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	31.651.092	33.361.019
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	435.096	468.094
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	238.464	213.189
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	157.485.640	163.212.941

Finančni rezultat po zavarovalnih vrstah

Zavarovalne vrste	Prihodki*	Odhodki**	Rezultat
A. Premoženjsko zavarovanje	16.441.229	16.018.439	422.790
Nezgodno zavarovanje	2.916.130	2.111.820	804.310
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	3.625.860	4.801.973	-1.176.113
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	542.560	620.295	-77.735
Drugo škodno zavarovanje	3.741.351	3.044.219	697.133
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	4.340.818	4.373.369	-32.550
Zavarovanje splošne odgovornosti	463.051	286.487	176.564
Zavarovanje raznih finančnih izgub	294.597	285.713	8.885
Zavarovanje nudenja pomoči	516.861	494.564	22.297
B. Življenjsko zavarovanje	22.175.936	21.118.718	1.057.218
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	16.721.200	15.006.353	1.714.846
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	5.454.736	6.112.365	-657.628

* 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

	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA	208.360.966	215.135.628
Neopredmetena sredstva	19.475	16.732
Opredmetena osnovna sredstva	3.385.288	3.605.834
Odložene terjatve za davek	2.573.201	3.057.054
Naložbene nepremičnine	2.185.538	2.010.662
Finančne naložbe	151.496.038	156.555.303
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	32.903.561	35.943.186
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	9.385.270	10.010.455
Terjatve*	1.874.080	2.079.765
Druga sredstva	170.096	172.767
Denar in denarni ustrezniki	4.368.420	1.683.871
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	208.360.966	215.135.628
Kapital	41.790.392	42.971.628
Zavarovalno-tehnične rezervacije	126.073.013	130.065.111
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.651.092	33.361.019
Druge rezervacije	352.804	308.531
Odložene obveznosti za davek	2.956.922	3.707.505
Obveznosti iz poslovanja	3.564.324	3.178.038
Ostale obveznosti*	1.972.418	1.543.796

*V terjatvah in obveznostih je izključen efekt razmerja med življenjskim in drugimi zavarovanji 6.512.822 EUR (2017: 7.012.686 EUR).

Finančni položaj zavarovalnice se je v primerjavi z letom 2017 poslabšal.

Bilančna vsota se je znižala za 3,15%. Finančne naložbe so se znižale za 3,23%, prav tako sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja. Le-ta so se znižala za 8,46%. Znižanje v višini 6,25% beležimo tudi v okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem, ter v okviru terjatev, ki so se v primerjavi z lanskim letom znižale za 9,89%. Bilančna postavka denarja in denarnih ustreznikov pa se je v primerjavi z lanskim letom povečala za 159,43%.

Posledično se je na strani obveznosti do virov sredstev prav tako večina bilančnih postavk znižala. Kapital se je znižal za 2,75%, kar je predvsem posledica slabšega poslovnega rezultata in znižanja rezerve za spremembo poštene vrednosti v primerjavi z lanskim letom. Zavarovalno-tehnične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj so se znižale za 3,07%, zavarovalno-tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje pa za 5,13%. Oboje je posledica razvoja na področju življenjskih zavarovanj, ki je v letošnjem poslovnem letu prineslo precej doživetij, hkrati pa se je znižala tudi zaračunana premija.

Aktivne bilančne pozicije so v njenem naložbenem delu, ki predstavlja 88,50% 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 (75,70%) 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 2018.



Raznolikost nas bogati

Ne glede na to, ali gre za nakupovanje dobrin, obrok 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 uresničitev poslovne strategije zavarovalnice.

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

GRAWE zavarovalnica pri svojem poslovanju uporablja Zavarovalni kodeks, ki je javno dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja (<https://www.zav-zdruzenje.si/wp-content/uploads/2017/08/Zavarovalni-kodeks.pdf>). GRAWE zavarovalnica je sprejela tudi Kodeks ravnanja za zaposlene, 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 dnevno 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 2018:

Skupščina delničarjev GRAWE zavarovalnice je bila v letu 2018 sklicana enkrat. Dne 12. 3. 2018 je v prostorih GRAWE zavarovalnice na Gregorčičevi 39 v Mariboru potekala 30. redna skupščina delničarjev, kjer je skupščina:

- se seznani s potrjenim Letnim poročilom za poslovno leto 2017 z mnenjem revizorja in mnenjem Nadzornega sveta družbe k revidiranemu Letnemu poročilu družbe in Poročilom o odnosih do povezanih družb za poslovno leto 2017;
- sklenila, da ostane čisti dobiček družbe za leto 2017 v višini 1.620.379,85 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 2017;
- za revizorja za poslovno leto 2018 imenovala revizijsko hišo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;
- odpoklicala člana nadzornega sveta dr. Otmarja Edererja in dr. Güntherja Püchtlerja, s potekom skupščine za poslovno leto 2017, in imenovala dr. Gernota Reiterja in mag. Geralda Gröstenbergerja v nadzorni svet GRAWE zavarovalnice.

Na skupščini ni bilo napovedanih izpodbijnih 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 2018

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

Sestava nadzornega sveta do 12. 3. 2018:

Predsednik nadzornega sveta: mag. Klaus Scheitegel

Član nadzornega sveta: dr. Othmar Ederer

Član nadzornega sveta: dr. Günther Puchtler
Član nadzornega sveta: dr. Wolfgang Felser

Sestava nadzornega sveta od 13. 3. 2018:

Predsednik nadzornega sveta: mag. Klaus Scheitegel
Član nadzornega sveta: dr. Wolfgang Felser
Član nadzornega sveta: dr. Gernot Reiter
Član nadzornega sveta: mag. Gerald Gröstenberger

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 nerezizijskih 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 do 12. 3. 2018

Predsednik revizijske komisije: dr. Othmar Ederer
Član revizijske komisije: mag. Klaus Scheitegel
Član revizijske komisije: dr. Bojan Škof

Sestava revizijske komisije od 13. 3. 2018

Predsednik revizijske komisije: dr. Wolfgang Felser
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 2018

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 v letu 2018

Predsednik uprave: Marko Mikič

Članica uprave: mag. Helga Rudorfer

Član uprave: Simon Husar

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 tretje 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. 2018 je 5 % (kvalificiran delež v skladu s 77. členom Zakona o prevzemih) dosegel naslednji imetnik delnic GRAWE zavarovalnice:
GRAZER Wechselseitige Versicherung AG

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Omejitve glasovalnih pravic

GRAWE zavarovalnica ni sprejela omejitev glasovalnih pravic.

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

V GRAWE zavarovalnici takšni dogovori med delničarji niso znani.

Pravila družbe o imenovanju in odpoklicu članov organov vodenja in nadzora

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 2018 sta bili med PD in ND sklenjeni tudi dve pogodbi o izločenem poslu in sicer za upravljanje pozavarovanja in upravljanje premoženja. Za leto 2018 je ND za te storitve zaračunala PD 597.573 EUR, od tega jih je v celoti poravnala v 2018.

Do prikrajšanja PD iz teh pogodb ni prišlo, prav nasprotno. Storitve, kapacitete 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 so sklenjene 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 2018 so navedene v nadaljevanju. Podrobnejše tabele s podatki posameznih kazalnikov po zavarovalnih vrstah pa so predstavljene v Prilogi 2.

Kazalnik	2018			2017		
	PZ	ŽZ	Skupaj	PZ	ŽZ	Skupaj
Indeks rasti kosmate obračunane premije	106,54	94,60	101,67	108,91	94,13	102,35
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	44,27	99,53	65,26	44,26	100,20	67,09
Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	103,17	88,57	95,55	139,21	98,88	114,79
Škodni rezultat	0,60	0,91	0,71	0,61	0,97	0,76
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	36,95	33,07	35,48	37,20	33,43	35,66
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	26,08	21,69	24,42	24,87	20,83	23,22
Čisti škodni kazalnik	50,07	93,37	75,15	52,63	96,68	79,48
Sestavljeni škodni kazalnik	133,54			136,68		
Stroškovni kazalnik		33,23			33,37	
Kazalnik koristnosti		78,30			105,93	
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb			1,71			4,69
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	44,73	9,92	24,57	56,07	7,47	26,45
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	4,30	1,59	2,73	0,93	10,66	6,86
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	3,94	0,88	1,82	0,78	6,35	4,62
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	1,43	0,15	0,36	0,27	1,04	0,91
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta na delnico v EUR	0,71	0,36	0,53	0,14	2,58	1,36
Delež terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala	72,38	0,12	22,46	76,70	0,10	23,30
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	55,12	9,52	14,61	49,82	10,06	14,61
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	72,31	870,13	534,39	82,27	826,59	535,96
Delež kapitala glede na obveznost do virov sredstev	36,43	16,70	20,06	36,06	16,73	19,97
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	23,38	81,00	71,19	24,64	80,72	71,31
Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00	98,40	92,90	0,00	98,60	92,88
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	237.725	237.725	237.725	264.323	264.323	264.323



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. 2018

	Pojasnila	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA		208.360.966	215.135.628
Neopredmetena sredstva	4.4.1	19.475	16.732
Opredmetena osnovna sredstva	4.4.2	3.385.288	3.605.834
Odložene terjatve za davek	4.4.14	2.573.201	3.057.054
Naložbene nepremičnine	4.4.3	2.185.538	2.010.662
Finančne naložbe:	4.4.4	151.496.038	156.555.303
- v posojila in depozite		422.699	451.241
- v posesti do zapadlosti		48.729.950	51.330.716
- razpoložljive za prodajo		99.459.647	101.835.298
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI		2.883.742	2.938.048
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.5	32.903.561	35.943.186
Znesek zav.-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.4.6	9.385.270	10.010.455
Terjatve	4.4.7	1.874.080	2.079.765
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.094.655	1.198.937
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		104.153	143.880
Terjatve za odmerjeni davek	4.4.16	164.520	95.436
Druge terjatve		510.752	641.512
Druga sredstva		170.096	172.767
Denar in denarni ustrezniki	4.4.8	4.368.420	1.683.871
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		208.360.966	215.135.628
Kapital	4.4.9	41.790.392	42.971.628
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		3.566.738	4.703.846
Zadržani čisti poslovni izid		24.953.838	24.073.458
Čisti poslovni izid poslovnega leta		695.872	1.620.380
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.4.11	126.073.013	130.065.111
Prenosne premije		6.562.690	5.989.103
Matematične rezervacije		106.153.601	109.133.635
Škodne rezervacije		13.118.258	14.729.184
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		238.464	213.189
Zav.-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.12	31.651.092	33.361.019
Druge rezervacije	4.4.13	352.804	308.531
Odložene obveznosti za davek	4.4.14	2.956.922	3.707.505
Obveznosti iz poslovanja	4.4.15	3.564.324	3.178.038
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		2.341.153	2.271.376
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.223.171	906.662
Ostale obveznosti	4.4.17	1.972.418	1.543.796

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2018

	Pojasnila	2018	2017
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.5.1	28.030.781	28.560.786
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		43.265.876	42.556.027
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-15.032.330	-14.006.119
- Sprememba prenosnih premij		-202.765	10.878
PRIHODKI OD NALOŽB	4.5.2	6.305.802	9.639.108
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.5.3	4.371.884	3.772.539
- prihodki od provizij		4.062.719	3.688.879
- drugi zavarovalni prihodki		309.166	83.659
DRUGI PRIHODKI		82.679	271.440
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.4	-21.217.803	-22.691.651
- Obračunani kosmati zneski škod		-30.920.319	-32.359.073
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		9.087.598	8.735.194
- Sprememba škodnih rezervacij		614.918	932.228
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.4.11	408.161	1.098.168
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	4.4.12	1.709.927	-2.869.382
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.5.5	-15.350.742	-15.177.052
- stroški pridobivanja zavarovanj		-10.563.577	-9.881.517
- drugi obratovalni stroški		-4.787.164	-5.295.535
ODHODKI NALOŽB, od tega	4.5.6	-3.459.431	-509.503
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	-45.000
- drugi odhodki naložb		-3.459.431	-464.503
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.5.7	-109.824	-128.892
DRUGI ODHODKI		-1.371	-7.653
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		770.063	1.957.908
ODHODEK ZA DAVEK	4.5.8	-74.192	-337.528
Davek od dohodka pravnih oseb		-74.192	-260.680
Prihodki/odhodki od odloženih davkov		0	-76.848
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		695.872	1.620.380
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		0,48	1,13

1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1.1.- 31.12.2018

	pojasnila	2018	2017
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.5.8	695.872	1.620.380
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	4.4.9	-1.137.108	237.749
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		2.482	2.214
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		3.064	2.733
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-582	-519
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-1.139.590	235.535
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-3.953.500	260.462
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-4.216.669	-131.509
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		263.169	391.971
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)		2.546.598	30.322
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		267.311	-55.249
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		-441.236	1.858.129

1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2018

	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. 2018	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	4.703.846	24.073.458	1.620.380	42.971.628
1. Čisti dobiček, pripoznan v izkazu poslovnega izida							695.872	695.872
2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi					-1.137.108			-1.137.108
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo					-3.199.852			-3.199.852
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev v KS življenjskih zavarovanj (shadow accounting)					2.062.744			2.062.744
3. Izplačilo dividend						-740.000		-740.000
4. Razporeditev poslovnega izida preteklega leta v zadržani čisti poslovni izid						1.620.380	-1.620.380	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 31. 12. 2018 (1+2+3+4)	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	3.566.738	24.953.838	695.872	41.790.392
Bilančni dobiček na 31. 12. 2018						24.953.838	695.872	25.649.710

	III. Rezerve iz dobička						VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	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	0
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

1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

A. Denarni tokovi pri poslovanju	pojasnila	2018	2017
a) Postavke izkaza poslovnega izida		-4.025.722	-6.197.889
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.5.1, 4.6	28.233.545	28.549.908
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	4.5.2, 4.6	413.192	396.295
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		401.021	383.963
- drugih virov		12.171	12.332
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.5.3, 4.6	4.257.722	3.827.817
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	4.5.4, 4.6	-21.832.721	-23.623.879
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	-14.692.801	-14.733.012
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	4.5.6, 4.6	-155.019	-203.929
- tehničnih virov		-149.253	-196.534
- drugih virov		-5.765	-7.394
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	4.5.7., 4.6	-106.364	-73.564
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	4.5.9, 4.6	-143.276	-337.528
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		963.386	-1.805.129
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		266.607	-59.298
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		39.727	12.829
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		0	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		139.458	-171.248
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek		0	76.848
6. Začetne manj končne zaloge		0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		95.808	-129.080
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		316.509	-1.193.080
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		0	0
10. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		105.277	-342.100
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		0	0
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		-3.062.336	-8.003.020

B. Denarni tokovi pri naložbenju	pojasnila	2018	2017
a) Prejemki pri naložbenju		11.272.412	17.798.381
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		5.033.415	5.239.127
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		4.993.387	5.196.346
- druge naložbe		40.028	42.781
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		527.686	467.578
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		469.150	410.740
- druge naložbe		58.536	56.838
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:		7.500	100
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		7.500	100
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		5.692.266	12.073.348
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		5.660.868	11.955.934
- drugih virov		31.398	117.414
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		11.545	18.228
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		11.545	18.228
b) Izdatki pri naložbenju		-4.785.528	-8.688.059
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	4.4.1	-8.797	-5.856
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	4.4.2	-320.890	-209.469
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-2.128	0
- drugih virov		-318.762	-209.469
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-4.452.841	-8.467.884
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-4.439.924	-8.436.309
- drugih virov		-12.917	-31.575
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-3.000	-4.850
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		-3.000	-4.850
c) Prebitok prejemkov pri naložbenju ali prebitok izdatkov pri naložbenju (a + b)		6.486.884	9.110.322
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) Prebitok prejemkov pri financiranju ali prebitok izdatkov pri financiranju (a+b)		-740.000	-740.000
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)		4.368.420	1.683.871
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		2.684.548	367.302
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		1.683.871	1.316.570

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. 2018

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Prilagoditev*		Skupaj	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
SREDSTVA	35.456.517	36.083.893	179.417.271	186.064.420	-6.512.822	-7.012.686	208.360.966	215.135.628
Neopredmetena sredstva	19.475	16.732	0	0	0	0	19.475	16.732
Opredmetena osnovna sredstva	981.925	893.190	2.403.363	2.712.643	0	0	3.385.288	3.605.834
Odložene terjatve za davek	0	0	2.573.201	3.057.054	0	0	2.573.201	3.057.054
Naložbene nepremičnine	726.758	782.614	1.458.780	1.228.048	0	0	2.185.538	2.010.662
Finančne naložbe:	14.960.253	15.203.234	136.535.785	141.352.070	0	0	151.496.038	156.555.303
- v posojila in depozite	30.378	59.820	392.321	391.421	0	0	422.699	451.241
- v posesti do zapadlosti	5.257.187	5.231.482	43.472.763	46.099.234	0	0	48.729.950	51.330.716
- razpoložljive za prodajo	9.672.688	9.911.931	89.786.959	91.923.367	0	0	99.459.647	101.835.298
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI	0	0	2.883.742	2.938.048	0	0	2.883.742	2.938.048
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	32.903.561	35.943.186	0	0	32.903.561	35.943.186
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	9.350.014	9.980.700	35.255	29.755	0	0	9.385.270	10.010.455
Terjatve	8.191.984	8.842.456	194.917	249.995	-6.512.822	-7.012.686	1.874.080	2.079.765
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	957.981	1.046.057	136.675	152.879	0	0	1.094.655	1.198.937
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	94.486	94.253	9.668	49.628	0	0	104.153	143.880
Terjatve za odmerjeni davek	164.520	95.436	0	0	0	0	164.520	95.436
Druge terjatve	6.974.999	7.606.710	48.575	47.488	-6.512.822	-7.012.686	510.752	641.512
Druge sredstva	14.066	26.788	156.030	145.979	0	0	170.096	172.767
Denar in denarni ustrezniki	1.212.041	338.180	3.156.379	1.345.692	0	0	4.368.420	1.683.871

*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	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	35.456.517	36.083.893	179.417.271	186.064.420	-6.512.822	-7.012.686	208.360.966	215.135.628
Kapital	12.918.424	13.012.072	28.871.968	29.959.556	0	0	41.790.392	42.971.628
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	1.175.460	1.360.374	2.391.278	3.343.472	0	0	3.566.738	4.703.846
Zadržani čisti poslovni izid	5.918.690	6.199.246	19.035.147	17.874.212	0	0	24.953.838	24.073.458
Čisti poslovni izid poslovnega leta	461.265	89.445	234.607	1.530.935	0	0	695.872	1.620.380
Zavarovalno-tehnične rezervacije	17.640.420	18.871.732	108.432.593	111.193.378	0	0	126.073.013	130.065.111
Prenosne premije	5.909.439	5.233.181	653.251	755.922	0	0	6.562.690	5.989.103
Matematične rezervacije	0	0	106.153.601	109.133.635	0	0	106.153.601	109.133.635
Škodne rezervacije	11.492.517	13.425.363	1.625.741	1.303.821	0	0	13.118.258	14.729.184
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	238.464	213.189	0	0	0	0	238.464	213.189
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	31.651.092	33.361.019	0	0	31.651.092	33.361.019
Druge rezervacije	352.804	308.531	0	0	0	0	352.804	308.531
Odložene obveznosti za davek	275.860	319.235	2.681.062	3.388.270	0	0	2.956.922	3.707.505
Obveznosti iz poslovanja	2.516.197	2.099.660	1.048.127	1.078.379	0	0	3.564.324	3.178.038
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.337.376	1.243.399	1.003.777	1.027.977	0	0	2.341.153	2.271.376
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.178.821	856.261	44.349	50.401	0	0	1.223.171	906.662
Ostale obveznosti	1.752.812	1.472.663	6.868.185	7.083.819	-6.512.822	-7.012.686	1.972.418	1.543.796

*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. 2018

2.2.1 Izkaz poslovnega izida

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Skupaj	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	11.570.190	11.039.391	16.460.591	17.521.395	28.030.781	28.560.786
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	26.835.576	25.187.610	16.430.300	17.368.418	43.265.876	42.556.027
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-14.954.449	-14.040.144	-77.881	34.025	-15.032.330	-14.006.119
- Sprememba prenosnih premij	-310.936	-108.075	108.172	118.952	-202.765	10.878
PRIHODKI OD NALOŽB	606.438	647.498	5.699.364	8.991.610	6.305.802	9.639.108
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.309.752	3.770.407	62.132	2.131	4.371.884	3.772.539
- prihodki od provizij	4.042.039	3.707.820	20.679	-18.941	4.062.719	3.688.879
- drugi zavarovalni prihodki	267.713	62.587	41.453	21.072	309.166	83.659
DRUGI PRIHODKI	71.327	267.139	11.351	4.300	82.679	271.440
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-5.948.964	-5.866.808	-15.268.839	-16.824.842	-21.217.803	-22.691.651
- Obračunani kosmati zneski škod	-15.972.317	-15.482.263	-14.948.003	-16.876.810	-30.920.319	-32.359.073
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	9.086.514	8.735.194	1.084	0	9.087.598	8.735.194
- Sprememba škodnih rezervacij	936.838	880.261	-321.920	51.967	614.918	932.228
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-25.275	-213.189	433.436	1.311.357	408.161	1.098.168
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	1.709.927	-2.869.382	1.709.927	-2.869.382
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-9.916.546	-9.369.934	-5.434.196	-5.807.118	-15.350.742	-15.177.052
- stroški pridobivanja zavarovanj	-6.999.991	-6.264.364	-3.563.586	-3.617.153	-10.563.577	-9.881.517
- drugi obratovalni stroški	-2.916.555	-3.105.570	-1.870.610	-2.189.965	-4.787.164	-5.295.535
ODHODKI NALOŽB, od tega	-46.352	-54.510	-3.413.079	-454.993	-3.459.431	-509.503
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	-45.000	0	-45.000
- drugi odhodki naložb	-46.352	-54.510	-3.413.079	-409.993	-3.459.431	-464.503
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-109.611	-109.659	-214	-19.233	-109.824	-128.892
DRUGI ODHODKI	-517	-7.153	-854	-500	-1.371	-7.653

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Skupaj	
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	510.444	103.183	259.620	1.854.725	770.063	1.957.908
ODHODEK ZA DAVEK	-49.179	-13.738	-25.013	-323.790	-74.192	-337.528
Davek od dohodka pravnih oseb	-49.179	-13.738	-25.013	-246.942	-74.192	-260.680
Prihodki/odhodki od odloženih davkov	0	0	0	-76.848	0	-76.848
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	461.265	89.445	234.607	1.530.935	695.872	1.620.380
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,60	0,12	0,30	1,99	0,48	1,13

2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Skupaj	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	461.265	89.445	234.607	1.530.935	695.872	1.620.380
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-184.914	-105.549	-952.194	343.298	-1.137.108	237.749
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	2.482	2.214	0	0	2.482	2.214
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	3.064	2.733	0	0	3.064	2.733
Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	-582	-519	0	0	-582	-519
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	-187.396	-107.763	-952.194	343.298	-1.139.590	235.535
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-231.353	-133.041	-3.722.147	393.502	-3.953.500	260.462
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-231.353	-178.369	-3.985.316	46.860	-4.216.669	-131.509
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	45.328	263.169	346.643	263.169	391.971
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)	0	0	2.546.598	30.322	2.546.598	30.322
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	43.957	25.278	223.354	-80.527	267.311	-55.249
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	276.351	-16.104	-717.588	1.874.233	-441.236	1.858.129

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.

Leta 2001 se je družba preimenovala v GRAWE zavarovalnica d.d., Maribor. Konec leta 2004 sta dva manjšinska delničarja prodala svoj delež glavnemu delničarju GRAWE AG, ki je s tem postal stoo odstotni lastnik družbe.

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 2018 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 (62,02%) 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 pripravljene ob predpostavki delujočega podjetja. Glede na to, da podjetje že vrsto let posluje z dobičkom, enako pa se pričakuje tudi v prihodnjih obdobjih, ocenjujemo, da je upoštevanje časovne neomejenosti delovanja podjetja ustrezno.

Uprava je letno poročilo za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2018, potrdila na svoji seji, 25. 2. 2019.

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

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

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

Podlaga za merjenje

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

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

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

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

Funkcijska in predstavljena valuta

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

Uporaba ocen in presoj

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

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

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

- **Škodne rezervacije:** rezervacije so izračunane na osnovi zavarovalnih pogodb, razvoja škodnih dogodkov v preteklosti in ostalih faktorjev. Pri izračunu škodnih rezervacij tako negotovost izhaja iz predpostavke, da se bodo škode v prihodnosti razvijale na enak način kot v preteklosti.

Računovodske usmeritve in glavne predpostavke so prikazane v točki 4.3.9, analiza gibanja teh rezervacij pa je prikazana v točki 4.4.11. Zavarovalnica letno presoja ustreznost oblikovanja škodnih rezervacij za preteklo leto. Presoja ustreznosti je prikazana v točki 5.7.

- **Matematične rezervacije:** rezervacije so izračunane po aktuarskih načelih, opisanih v poslovnem načrtu in izkazujejo sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti za nadomestila na podlagi pogodb za življenjska zavarovanja, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih vplačil tehnične premije. Negotovost izhaja iz predpostavk o smrtnosti. Zavarovalnica letno preverja ustreznost matematičnih rezervacij, pri čemer se upoštevajo predpostavke o smrtnosti, stroških, stopnjah odkupov in diskontnih stopnjah. Iz omenjenih predpostavk izhaja negotovost. Računovodske usmeritve in glavne predpostavke so opisane v točki 4.3.9, analiza gibanja teh rezervacij pa je prikazana v točkah 4.4.11 in 4.4.12. V točki 5.6 je prikazan test ustreznosti matematičnih rezervacij na dan 31. 12. 2018.
- **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 2018 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 16 Najemi: velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če podjetje uporabi tudi MSRP15.

Ta standard nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard odpravlja dosednji dvojni model obračunavanja najemov ter namesto tega od podjetij zahteva, da večino najemov prikažejo bilančno, z uporabo enega samega modela, ter tako odpravijo razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom. V skladu z MSRP 16 je pogodba najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Za takšne pogodbe novi model od najemnika zahteva, da pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema. Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amortizira, obveznost iz najema pa se obrestuje. Zaradi tega bodo za večino najemov stroški nastali na začetku, pa čeprav bo najemnik plačeval enake letne najemnine.

Novi standard za najemnike uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo:

- najeme, ki imajo trajanje najema največ 12 mesecev in nimajo možnosti nakupa; ter
- najeme, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti (»potrošna dobrina«).

Ne glede na povedano obračunavanje pri najemodajalcu ostane v glavnem nespremenjeno, ker se razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom ohrani.

Novi standard na datum prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj sredstva in obveznosti v zvezi s poslovnimi najemi, v katerih zavarovalnica nastopa kot najemnik in se bodo pripoznala v izkazu finančnega položaja, v primerjavi z ostalimi sredstvi družbe ne bodo predstavljali pomembnega zneska. Podjetje bo po novo veljavnem standardu vrednotilo 18 od skupno enaindvajsetih najemnih pogodb za poslovne prostore na različnih lokacijah. Sredstva in obveznosti zavarovalnice iz tega naslova se bodo povečala za 638.870 EUR.

Spremembe MSRP 9 Elementi predčasnega plačila z negativnim nadomestilom: velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.

Te spremembe naslavlja vprašanja glede obračunavanja finančnih sredstev, ki vključujejo posebne pogodbene možnosti predplačila. Vprašanja so se zlasti nanašala na to, kako naj podjetje razvrsti in meri dolžniški instrument, če je bilo dolžniku dovoljeno, da ga odplača predčasno v znesku, manjšem od neplačane glavnice in nabranih obresti. Takšno predčasno plačilo se pogosto opiše, kot da vključuje »negativno nadomestilo«. Podjetje, ki uporablja MSRP 9, meri takšno finančno sredstvo s t. i. negativnim nadomestilom po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Te spremembe podjetjem omogočajo, da nekatera finančna sredstva z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom merijo po odplačni vrednosti.

Družba predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj družba nima finančnih sredstev z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom.

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 MRSP 4.

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 zajamčenim že doseženim donosom, pri čemer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (tarife FGN): pri teh tarifah obstajajo najnižje riziko vsote, merjene kot odstotna stopnja od minimalne vsote za primer smrti, ki se vedno izplačajo nad obstoječo kritno vrednostjo.

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 presojuje 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 izkaza finančnega položaja. 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 presojajo zaradi oslabitve, so finančne naložbe, razvrščene v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo, naložb v posesti do zapadlosti in posojil.

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo:

Finančne naložbe v lastniške vrednostne papirje

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

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

- kadar nastopi pomemben ali dolgotrajni padec, da je poštena vrednost finančnih sredstev izgubila več kot 20% vrednosti v preteklih devetih mesecih;
- kadar nastopi dodatno pomembno dejstvo, da je poštena vrednost finančnega sredstva izgubila več kot 40% vrednosti na datum poročanja.

Finančne naložbe v dolžniške vrednostne papirje

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

- pomembne finančne težave izdajatelja;
- neizpolnjevanje obveznosti ali kršitev pri plačevanju obresti ali glavnice;
- verjetnost, da bo izdajatelj šel v stečaj ali finančno reorganizacijo;
- izginotje delujočega trga za takšno finančno sredstvo;
- padec bonitetne ocene za vsaj 3 stopnje;
- ostali pomembni podatki, ki kažejo, da obstaja izmerljivo zmanjšanje ocenjenih prihodnjih denarnih tokov (npr. gospodarske razmere v državi ali lokalnem okolju, ki nakazujejo na neizpolnjevanje obveznosti v prihodnosti).

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

Finančne naložbe v dolžniške vrednostne papirje

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

Posojila

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

4.3.3 Naložbe življenjskega zavarovanja z naložbenim tveganjem

Premoženje zavarovancev nalagamo v sklade APOLLO v tujini.

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

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

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

Apollo Styrian Global Equity je delniški sklad, ki večinoma vlaga v uveljavljene delniške družbe – blue chipe, ki slovijo po stabilnem poslovanju in rednih izplačilih dividend ter kotirajo na najpomembnejših svetovnih borzah.

Apollo Nachhaltig Global Bond, je obvezniški sklad, 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 Fonds Klassik 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.

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

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.

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 redno spreminja glede na nam poznane nove okoliščine. 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 dokončnega 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 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 podatkov o številu nastalih neprijavljenih škod in njihovega razvoja v preteklem 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. 2018 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 izkaza finančnega položaja, ki izhaja iz vrednotenja finančnih naložb, razvrščenih med finančna

sredstva, razpoložljiva za prodajo, na njihovo pošteno vrednost. Za leto 2018 je obračunana stopnja odloženega davka 19% (2017: 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 del fakturirane premije, ki se nanaša na obdobje kritja znotraj poslovnega leta. Premije, oddane v pozavarovanje, in spremembe pozavarovalnih prenosnih premij so izkazane kot povečanje oz. zmanjšanje zavarovalne premije.

4.3.14 Prihodki od naložb

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

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

4.3.15 Drugi zavarovalni prihodki

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

4.3.16 Čisti odhodki za škode

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

4.3.17 Obratovalni stroški

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

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

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



Odgovornost, 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	2018	2017
Nabavna vrednost	68.666	59.869
Popravek vrednosti	-49.191	-43.137
Neodpisana vrednost	19.475	16.732

Gibanje neopredmetenih sredstev	Programska oprema
Stanje 1. 1. 2017	16.422
Povečanje	5.856
Zmanjšanje	0
Amortizacija	-5.547
Stanje 31. 12. 2017	16.732
Povečanje	8.797
Zmanjšanje	0
Amortizacija	-6.054
Stanje 31. 12. 2018	19.475

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	2018	2017
Neodpisana vrednost	3.385.288	3.605.834
Nabavna vrednost	5.950.122	6.059.222
Popravek vrednosti	2.564.833	2.453.389
Neodpisana vrednost - premoženjska zavarovanja	981.925	893.190
Nabavna vrednost	2.600.608	2.384.662
Popravek vrednosti	1.618.683	1.491.472
Neodpisana vrednost - življenjska zavarovanja	2.403.363	2.712.643
Nabavna vrednost	3.349.514	3.674.560
Popravek vrednosti	946.151	961.917

Zemljišča za zavarovalno dejavnost skupaj GRAWE	2018	2017
Zemljišča za življenjska zavarovanja	360.232	360.232
Nabavna vrednost	429.811	429.811
Popravek vrednosti	69.579	69.579
Zgradbe za zavarovalno dejavnost skupaj GRAWE	2018	2017
Skupaj zgradbe	2.290.890	2.557.919
Neodpisana vrednost zgradb za življenjska zavarovanja	2.043.131	2.352.411
Nabavna vrednost	2.919.702	3.244.748
Popravek vrednosti	876.571	892.337
Neodpisana vrednost zgradb za premoženjska zavarovanja	247.759	205.508
Nabavna vrednost	307.258	234.422
Popravek vrednosti	59.499	28.913
Oprema skupaj GRAWE	2018	2017
Neodpisana vrednost opreme za premoženjska zavarovanja	734.166	687.682
Nabavna vrednost	2.293.350	2.150.240
Popravek vrednosti	1.559.184	1.462.558
Investicije v teku	0	0

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 3.670.658 EUR. Na 31. 12. 2018 ni bilo znamenj slabitve.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev:	Skupaj	Zemljišča za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Zgradbe za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Oprema za zavarovalno dejavnost premoženjskih zavarovanj
Stanje 1. 1. 2017	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
Povečanje	320.891	0	0	320.891
Zmanjšanje	-3.829	0	0	-3.829
Preknjižbe	-206.499	0	-250.606	44.107
Amortizacija	-331.108	0	-58.674	-272.434
Stanje 31. 12. 2018	3.385.288	360.232	2.043.131	981.925

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

	2018	2017
Skupaj naložbene nepremičnine GRAWE	2.185.538	2.010.662
Nabavna vrednost	2.509.095	2.252.341
Popravek vrednosti	323.557	241.679
Naložbene nepremičnine premoženjsko zav.	726.758	782.614
Nabavna vrednost	765.584	836.292
Popravek vrednosti	38.826	53.678
Naložbene nepremičnine življenjsko zav.	1.458.780	1.228.048
Nabavna vrednost	1.743.511	1.416.048
Popravek vrednosti	284.731	188.001

Gibanje naložbenih nepremičnin	Naložbene nepremičnine skupaj	Naložbene nepremičnine premoženjsko zavarovanje	Naložbene nepremičnine življenjsko zavarovanje
Stanje 1. 1. 2017	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
Povečanje	2.417	0	2.417
Zmanjšanje	0	0	0
Preknjižbe	206.499	-44.107	250.606
Amortizacija	-34.039	-11.749	-22.290
Stanje 31. 12. 2018	2.185.538	726.758	1.458.780

V letu 2018 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 2.552.342 EUR. Najnižja vrednost je bila ocenjena na podlagi dohodkovne metode in sicer 1.975.307 EUR, najvišja pa na podlagi neposredne primerjave primerljivih nepremičnih, po kateri bi bila vrednost naložbenih nepremičnin ocenjena na 2.696.461 EUR.

Iz naslova najemnin za naložbene nepremičnine smo v letu 2018 prejeli 106.146 EUR (2017: 114.963 EUR) najemnin. Direktni operativni stroški naložbenih nepremičnin, ki vsebujejo stroške vzdrževanja in popravil, so znašali 14.097 EUR (2017: 58.381 EUR). Vse naložbene nepremičnine so bile pridobljene z lastnimi finančnimi sredstvi in nobena od njih ne služi za zavarovanje.

4.4.4 Finančne naložbe

Finančne naložbe glede na ročnost finančnih naložb	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj finančne naložbe	151.496.038	156.555.303
- kratkoročne	9.077.815	5.740.316
- dolgoročne	120.646.981	127.267.515
- brez ročnosti	21.771.242	23.547.472
Finančne naložbe premoženjska zavarovanja	14.960.253	15.203.234
- kratkoročne	370.720	382.401
- dolgoročne	13.490.356	13.693.082
- brez ročnosti	1.099.177	1.127.750
Finančne naložbe življenjska zavarovanja	136.535.785	141.352.070
- kratkoročne	8.707.095	5.357.915
- dolgoročne	107.156.625	113.574.432
- brez ročnosti	20.672.065	22.419.722

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

Knjigovodska vrednost finančnih naložb po naložbenih nivojih poštene vrednosti skupaj GRAWE	31.12.2018	31.12.2017
Nivo 1	110.669.499	111.094.513
Naložbe v posesti do zapadlosti	40.631.861	40.440.914
Za prodajo razpoložljive naložbe	70.037.638	70.653.598
Nivo 2	40.361.840	44.967.550
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.883.742	2.938.048
Naložbe v posesti do zapadlosti	8.098.089	10.889.802
Za prodajo razpoložljive naložbe	29.380.009	31.139.700
Nivo 3	2.650.238	2.503.903
Za prodajo razpoložljive naložbe	42.000	42.000
Posojila in depoziti	422.699	451.241
Naložbene nepremičnine	2.185.538	2.010.662

Več kot polovica vseh naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti, spada v nivo 1, torej med naložbe, katerih poštena vrednost se ugotavlja na podlagi neprilagojenih kotiranih cen na aktivnih trgih. Pri teh naložbah je poštena vrednost enaka tržni vrednosti. Naložbe, pri katerih ugotavljamo pošteno vrednost na podlagi primerljivih tržnih podatkov uvrščamo v 2 nivo. 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 donosih 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 2017	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2018	Stanje 2018
Naložbe v posesti do zapadlosti	40.440.914	0	190.947	0	0	0	40.631.861
Za prodajo razpoložljive naložbe	70.653.598	0	-1.840.803	2.358.690	-1.133.848	0	70.037.638
GIBANJE NALOŽB NIVO 2	Stanje 2017	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2018	Stanje 2018
Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2.938.048	-54.305	0	0	0	0	2.883.742
Naložbe v posesti do zapadlosti	10.889.802	0	-283.714	0	-2.508.000	0	8.098.089
Za prodajo razpoložljive naložbe	31.139.700	0	-1.756.307	356.841	-360.225	0	29.380.009
GIBANJE NALOŽB NIVO 3	Stanje 2017	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2018	Stanje 2018
Za prodajo razpoložljive naložbe	42.000	0	0	0	0	0	42.000
Posojila in depoziti	451.241	0	0	65.266	-93.808	0	422.699
Naložbene nepremičnine	2.010.662	0	0	253.023	-78.146	0	2.185.538

4.4.4.2 Knjigovodske vrednosti po klasifikaciji finančnih sredstev

Klasifikacija finančnih sredstev	31.12.2018	31.12.2017
1. Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.883.742	2.938.048
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	48.729.950	51.330.716
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	99.459.647	101.835.298
4. Posojila in depoziti	422.699	451.241
Skupaj GRAWE	151.496.038	156.555.303
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	5.257.187	5.231.482
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	9.672.688	9.911.931
4. Posojila in depoziti	30.378	59.820
Premoženjsko zavarovanje	14.960.253	15.203.234
1. Finančne naložbe izmerjene, po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2.883.742	2.938.048
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	43.472.763	46.099.234
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	89.786.959	91.923.367
4. Posojila in depoziti	392.321	391.421
Življenjsko zavarovanje	136.535.785	141.352.070

Poštena vrednost naložb, razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti, znaša na bilančni datum 57.880.380 EUR.

Naložbe v posojila in depozite	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj posojila GRAWE	422.699	451.241
Hipotekarna posojila	551	3.744
- izvirna vrednost	2.334.352	2.337.544
- popravek vrednosti (oslabitev)	2.333.800	2.333.800
- od tega pretekle oslabitve	2.333.800	2.333.800
Posojila na račun odkupne vrednosti	392.321	391.421
- izvirna vrednost	392.321	391.421
Druga dana posojila	29.827	56.077
- izvirna vrednost	29.827	56.077
Posojila premoženjska zavarovanja	30.378	59.820
Hipotekarna posojila	551	3.744
- izvirna vrednost	551	3.744
Druga dana posojila	29.827	56.077
- izvirna vrednost	29.827	56.077
Posojila življenjskega zavarovanja	392.321	391.421
Hipotekarna posojila	0	0
- izvirna vrednost	2.333.800	2.333.800
- popravek vrednosti (oslabitev)	2.333.800	2.333.800
- od tega pretekle oslabitve	2.333.800	2.333.800
Posojila na račun odkupne vrednosti	392.321	391.421
- izvirna vrednost	392.321	391.421

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
Stanje 1.1.2018	2.938.048	51.330.716	101.835.298	451.241	35.943.186	192.498.489
Tečajne razlike	0	0	-3.879	0	-35.952	-39.831
Povečanje	0	0	2.715.531	65.266	1.672.626	4.453.424
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-54.305	-92.767	17.972	0	-3.068.370	-3.197.470
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	-3.611.203	0	0	-3.611.203
Zmanjšanje	0	-2.508.000	-1.494.073	-93.808	-1.607.930	-5.703.811
Oslabitve	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2018	2.883.742	48.729.950	99.459.647	422.699	32.903.561	184.399.599
Premoženjska zavarovanja						
Stanje 1.1.2018	0	5.231.482	9.911.931	59.820	0	15.203.234
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Povečanje	0	0	0	13.500	0	13.500
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	0	25.705	11.350	0	0	37.054
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	-250.593	0	0	-250.593
Zmanjšanje	0	0	0	-42.942	0	-42.942
Oslabitve	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2018	0	5.257.187	9.672.688	30.378	0	14.960.253
Življenjska zavarovanja						
Stanje 1.1.2018	2.938.048	46.099.234	91.923.367	391.421	35.943.186	177.295.256
Tečajne razlike	0	0	-3.879		-35.952	-39.831
Povečanje	0	0	2.715.531	51.766	1.672.626	4.439.924
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-54.305	-118.471	6.622	0	-3.068.370	-3.234.524
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	-3.360.611	0	0	-3.360.611
Zmanjšanje	0	-2.508.000	-1.494.073	-50.866	-1.607.930	-5.660.868
Oslabitve	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2018	2.883.742	43.472.763	89.786.959	392.321	32.903.561	169.439.346

	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 GRAWE
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

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 2018 je zavarovalnica izkazala 3.068.370 EUR nerealizirane izgube iz naslova naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2017: 2.949.525 EUR nerealiziranih dobičkov). Struktura naložb kritnih skladov za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev iz naslova življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, na dan 31. 12. 2018:

Vrsta VP (izdajatelj Security KAG, Graz)	31.12.2018	31.12.2017
APOLLO KONZERVATIVEN	1.440.089	1.608.551
APOLLO URAVNOTEŽEN	3.526.707	3.914.831
APOLLO DINAMIČEN	10.257.668	12.335.018
APOLLO EMERGING EUROPE	5.593.288	6.749.957
APOLLO NEW WORLD	2.848.060	3.064.448
VALUE INVESTMENT FONDS	8.406.314	7.830.979
APOLLO STYRIAN GLOBAL EQUITY T	763.053	399.163
APOLLO NACHHALTIG AKTIEN GLOBAL (T)	340	0
APOLLO NACHHALTIG GLOBAL BOND T3	68.041	40.239
Skupaj:	32.903.561	35.943.186

4.4.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	31.12.2018	31.12.2017
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	3.202.992	2.832.170
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	6.182.277	7.178.285
Skupaj GRAWE	9.385.270	10.010.455
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	3.171.481	2.806.159
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	6.178.533	7.174.541
Premoženjsko zavarovanje	9.350.014	9.980.700
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	31.511	26.011
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	3.744	3.744
Življenjsko zavarovanje	35.255	29.755

V deležu pozavarovateljev na prenosnih premijah se jih za 3.171.481 EUR (2017: 2.806.159 EUR) nanaša na povezane družbe. V deležih pozavarovateljev na škodnih rezervacijah se jih na povezane družbe nanaša za 6.177.969 EUR (2017: 7.160.685 EUR).

4.4.7 Terjatve

4.4.7.1 Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj GRAWE	1.094.655	1.198.937
Terjatve iz zavarovalnih poslov	1.094.655	1.198.937
- kosmata vrednost	2.327.869	2.598.779
- popravek vrednosti	-1.233.214	-1.399.843
Premoženjsko zavarovanje	957.981	1.046.057
Terjatve iz zavarovalnih poslov	957.981	1.046.057
- kosmata vrednost	2.053.500	2.293.377
- popravek vrednosti	-1.095.519	-1.247.320
Življenjsko zavarovanje	136.675	152.879
Terjatve iz zavarovalnih poslov	136.675	152.879
- kosmata vrednost	274.369	305.402
- popravek vrednosti	-137.695	-152.523

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 1.233.214 EUR (2017: 1.399.843 EUR). Za 938.783 EUR terjatev do zavarovancev je oblikovan 100 % popravek vrednosti (2017: 1.049.959 EUR). Način oblikovanja popravka vrednosti terjatev je opisan v točki 4.3.5. V letu 2018 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	559.693	-15.983	543.711
od 31 do 60 dni	224.695	-19.139	205.556
od 61 do 90 dni	127.291	-21.249	106.042
od 91 do 365 dni	517.913	-278.567	239.346
od enega do petih let	898.276	-898.276	0
Skupaj 31.12.2018	2.327.869	-1.233.214	1.094.655

Starostna struktura kosmatih zapadlih terjatev iz zavarovalnih poslov	Kosmata vrednost	Popravek terjatev	Terjatve iz zavarovalnih poslov
do 30 dni	611.578	-19.806	591.772
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	2.598.779	-1.399.843	1.198.937

4.4.7.2 Druge terjatve

V drugih terjativah premoženjskih zavarovanj ne izkazujemo terjatev, ki se nanašajo na stroške življenjskih zavarovanj (medsebojne terjatve in obveznosti). Le-te so bile v skupnem izkazu finančnega

položaja izvzete iz postavke drugih terjatev v višini 6.512.822 EUR (2017: 7.012.686 EUR). Na dan 31. 12. 2018 zavarovalnica ne izkazuje drugih odprtih terjatev do družb v skupini.

	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj GRAWE	510.752	641.512
Druge terjatve	510.752	641.512
- kosmata vrednost	510.752	641.512
Premoženjsko zavarovanje	462.177	594.024
Druge terjatve	462.177	594.024
- kosmata vrednost	462.177	594.024
Življenjsko zavarovanje	48.575	47.488
Druge terjatve	48.575	47.488
- kosmata vrednost	48.575	47.488

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

4.4.8 Denar in denarni ustrezniki

	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj GRAWE	4.368.420	1.683.871
Dobroimetje pri bankah	4.367.170	1.683.713
Gotovina in čeki	1.249	158
Premoženjsko zavarovanje	1.212.041	338.180
Dobroimetje pri bankah	1.210.791	338.021
Gotovina in čeki	1.249	158
Življenjsko zavarovanje	3.156.379	1.345.692
Dobroimetje pri bankah	3.156.379	1.345.692

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

4.4.9 Osnovni kapital in rezerve

V letu 2018 ni bilo vplačil kapitala.

Osnovni kapital je razdeljen na 1.440.000 kosovnih delnic in znaša 7.400.000 EUR (2017: 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 695.872 EUR (2017: 1.620.380 EUR).

Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2018 oblikovane naslednje rezerve :

- kapitalske rezerve v višini 927.598 EUR (2017: 927.598 EUR); zavarovalnica jih lahko nameni povečanju osnovnega kapitala. Kapitalske rezerve predstavljajo vplačan presežek delniškega kapitala in splošni prevrednotovalni popravek osnovnega kapitala ter kapitalskih rezerv iz preteklih let.
- rezerve iz dobička v višini 4.246.347 EUR (2017: 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 2018 znaša 3.566.738 EUR in se je znižal v primerjavi s preteklim letom (2017: 4.703.846 EUR).
- zadržani čisti poslovni izid v višini 24.953.838 EUR (2017: 24.073.458 EUR); je namenjen eventualnemu povečanju osnovnega kapitala, pokrivanju izgub in izplačilom dividend. O njegovi razporeditvi se odloča na skupščini družbe. V letu 2018 je nadzorni svet na skupščini razporedil dobiček poslovnega leta 2017 v zadržani poslovni izid. Iz zadržanih dobičkov iz preteklih let je bilo v letu 2018 izplačanih 740.000 EUR dividend.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Presežek iz prevrednotenja 1. 1. 2017	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
- od tega preneseno v IPI zaradi slabitve	0	0	0
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
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	-231.353	-3.722.147	-3.953.500
- od tega preneseno v IPI zaradi prodaje	0	263.169	263.169
- od tega preneseno v IPI zaradi slabitve	0	0	0
Sprememba prenesenega presežka iz prevrednotenja v matematične rezervacije	0	2.546.598	2.546.598
Sprememba drugih postavk presežka iz prevrednotenja	3.064	0	3.064
Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek	43.375	223.354	266.729
Presežek iz prevrednotenja 31.12.2018	1.175.460	2.391.278	3.566.738

4.4.10 Čisti dobiček na delnico

	31.12.2018	31.12.2017
Število imenskih kosovnih delnic	1.440.000	1.440.000
Čisti dobiček poslovnega leta	695.872	1.620.380
Čisti dobiček na delnico	0,48	1,13

4.4.11 Zavarovalno-tehnične rezervacije

	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije GRAWE	126.073.012	130.065.111
Prenosna premija	6.562.690	5.989.103
Za matematično rezervacijo	106.153.601	109.133.635
Za nastale in poznane škode	10.817.493	11.785.697
Za nastale in nepoznane škode	2.300.000	2.600.000
Obveznosti za cenilne stroške	745.653	805.692
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-744.889	-462.205
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	238.464	213.189
Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskega zavarovanja	17.640.419	18.871.733
Prenosna premija	5.909.439	5.233.181
Za nastale in poznane škode	9.251.972	10.539.696
Za nastale in nepoznane škode	2.300.000	2.600.000
Obveznosti za cenilne stroške	685.433	747.872
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-744.889	-462.205
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	238.464	213.189
Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskega zavarovanja	108.432.593	111.193.378
Prenosna premija	653.251	755.922
Za matematično rezervacijo	106.153.601	109.133.635
Za nastale in poznane škode	1.565.521	1.246.001
Obveznosti za cenilne stroške	60.220	57.820

106.153.601 EUR zavarovalno-tehničnih rezervacij je dolgoročnega značaja (2017: 109.133.635 EUR).

Matematična rezervacija

Rezervacija po živih pogodbah na 31. 12. 2018	83.868.218
Že pripisana rezerva do leta 2018 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	10.262.910
Še nepripisana rezervacija v letu 2018 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	428.718
Za pripis konec leta 2018 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	435.096
Presežek iz prevrednotenja 2018	11.158.659
Skupaj 31. 12. 2018	106.153.601
Dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2017	109.133.635
Sprememba matematične rezervacije 2018	-433.436
Sprememba presežka iz prevrednotenja 2018	-2.546.598
Stanje 31. 12. 2018	106.153.601

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 2017	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

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. 2017	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
Povečanje	10.072.604	2.300.000	745.653	-2.546.598	6.562.690	25.275	17.159.625
Zmanjšanje	-11.323.492	-2.600.000	-805.692	-433.436	-5.989.103	0	-21.151.723
Stanje 31. 12. 2018	10.072.604	2.300.000	745.653	106.153.601	6.562.690	238.464	126.073.013

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. 2017	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
Povečanje	8.507.083	2.300.000	685.433	0	5.909.439	25.275	17.427.231
Zmanjšanje	-10.077.491	-2.600.000	-747.872	0	-5.233.181	0	-18.658.544
Stanje 31. 12. 2018	8.507.083	2.300.000	685.433	0	5.909.439	238.464	17.640.419

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. 2017	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
Povečanje	1.565.521	0	60.220	-2.546.598	653.251	0	-267.606
Zmanjšanje	-1.246.001	0	-57.820	-433.436	-755.922	0	-2.493.179
Stanje 31. 12. 2018	1.565.521	0	60.220	106.153.601	653.251	0	108.432.593

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 2018 so bile oblikovane dodatne rezervacije v znesku 435.096 EUR (2017: 468.094 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

	31.12.2018	31.12.2017
Matematična rezervacija v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	32.183.458	33.873.827
Zmanjšanje za stroške pridobivanja zavarovanj	-532.366	-512.808
Življenjsko zavarovanje	31.651.092	33.361.019

4.4.13 Druge rezervacije

	Skupaj GRAWE	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za neizkoriščen dopust
Stanje 1. 1. 2017	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
Povečanje	352.804	40.956	182.128	129.720
Poraba	-5.585	-2.538	-3.047	0
Odprava	-302.946	-34.365	-153.974	-114.607
Stanje 31. 12. 2018	352.804	40.956	182.128	129.720

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 31.12.2018 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. 2017	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
povečanje	0	0	0
zmanjšanje	-483.854	0	-483.854
Stanje 31. 12. 2018	2.573.201	0	2.573.201

Odložene obveznosti za davek	Skupaj GRAWE	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2017	-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
povečanje	0	0	0
zmanjšanje	750.583	43.375	707.208
Stanje 31. 12. 2018	-2.956.922	-275.860	-2.681.062

Neto sprememba odloženih terjatev/obveznosti za davek*	Skupaj GRAWE	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2017	-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
povečanje	-483.854	0	-483.854
zmanjšanje	750.583	43.375	707.208
Stanje 31. 12. 2018	-383.722	-275.860	-107.862

* 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 2018 beležimo znižanje obveznosti za odložene davke zaradi znižanja poštene vrednosti naložb v portfelju. Uporabljena davčna stopnja je 19% (2017: 19%).

V terjatvah za odložene davke je 2.573.201 EUR (2017: 3.057.054 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.

Celotna sprememba odložene obveznosti/terjatve za davek je pripoznana v kapitalu, tj. 226.729 EUR, kot popravek rezerve poštene vrednosti. V preteklem letu je bilo v poslovni izid preneseno 76.848 EUR odhodkov.

Za obračunane zneske popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev v višini 166.629 EUR prihodkov bi lahko družba v knjigovodskih evidencah izkazala obveznosti za odložene davke. Uporaba instrumenta odloženih davkov zahteva natančno spremljanje razvoja spremembe poštene vrednosti v bodočih obdobjih (do odkupa, odpisa terjatve in storna terjatve do zavarovancev). Ker v zavarovalnici ne zagotavljamo ustrezne informacijske podpore, smo se odločili, da ne bomo pripoznali obveznosti za

odložene davke iz tega naslova. Če bi izračunavali odložene davke iz tega naslova, bi to v izkazu finančnega položaja pomenilo za 31.659 EUR višje obveznosti za odložene davke.

4.4.15 Obveznosti iz poslovanja

	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj GRAWE	3.564.324	3.178.038
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.341.153	2.271.376
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.223.171	906.662
Premoženjsko zavarovanje	2.516.197	2.099.660
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.337.376	1.243.399
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.178.821	856.261
Življenjsko zavarovanje	1.048.127	1.078.379
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.003.777	1.027.977
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	44.349	50.401

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 515.361 EUR (2017: 514.744 EUR) predstavljajo obveznosti iz zaračunanih stroškov provizij zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, ki se nanašajo na obračunsko leto 2018, vendar zaradi časovnega zamika v obračunu za zadnje obračunsko obdobje v letu 2018, niso mogle biti plačane v istem letu. Obveznosti so kratkoročnega značaja, izkazane po izvorni, zaračunani vrednosti.

	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj GRAWE	2.341.153	2.271.376
Obveznosti za predplačila premij	1.825.792	1.756.632
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	515.361	514.744
Premoženjsko zavarovanje	1.337.376	1.243.399
Obveznosti za predplačila premij	822.015	728.655
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	515.361	514.744
Življenjsko zavarovanje	1.003.777	1.027.977
Obveznosti za predplačila premij	1.003.777	1.027.977

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

	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj GRAWE	1.223.170	906.662
Od tega obveznosti za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina)	748.952	274.062
Obveznosti za pozavarovalne premije	1.223.170	906.662
- v tujini	1.223.170	906.662
Skupaj premoženjsko zavarovanje	1.178.821	856.261
Obveznosti za pozavarovalne premije	1.178.821	856.261
- v tujini	1.178.821	856.261
Skupaj življenjsko zavarovanje	44.349	50.401
Obveznosti za pozavarovalne premije	44.349	50.401
- v tujini	44.349	50.401

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 748.952 EUR odpade na premoženjska zavarovanja.

4.4.16 Obveznosti oz. terjatve za odmerjen davek*

Stanje 1. 1. 2017	-107.638
Plačila	463.754
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-260.680
Stanje 31. 12. 2017	95.436
Plačila	143.276
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-74.192
Stanje 31. 12. 2018	164.520

* obveznosti so označene z negativnim predznakom

V letu 2018 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). Le-te so bile v skupnem izkazu finančnega položaja izvzete iz pozicije drugih obveznosti v višini 6.512.822 EUR (2017: 7.012.686 EUR).

	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj GRAWE d.d.	1.972.418	1.543.796
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	312.956	301.958
Obveznosti do povezanih podjetij	102.608	98.328
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	159.855	137.114
Ostalo	1.396.999	1.006.396
Premoženjsko zavarovanje	1.752.812	1.472.663
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	312.956	301.958
Obveznosti do povezanih podjetij	102.608	98.328
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	152.671	125.893
Ostalo	1.184.576	946.484

	31.12.2018	31.12.2017
Življenjsko zavarovanje	219.607	71.133
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	7.184	11.221
Ostalo	212.423	59.912

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. 2018 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	2018	2017
Skupaj GRAWE	28.030.781	28.560.786
Premoženjska zavarovanja	11.570.190	11.039.391
Življenjska zavarovanja	16.460.591	17.521.395

Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah:

	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	Sprememba prenosnih premij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 4=1+2+3
Premoženjska zavarovanja				
2018	1	2	3	4
Nezgodno zavarovanje	4.096.105	-2.025.436	-10.348	2.060.320
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.759.335	-4.156.991	-114.473	2.487.871
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.115.833	-760.306	-16.576	338.951
Druga premoženjska zavarovanja	4.765.854	-1.995.131	-58.939	2.711.784
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	7.978.088	-4.920.246	-65.700	2.992.141
Zavarovanje splošne odgovornosti	763.768	-494.703	-8.341	260.723
Zavarovanje različnih finančnih izgub	411.687	-170.524	-10.497	230.666
Zavarovanje nudenja pomoči	944.906	-431.112	-26.061	487.734
Skupaj premoženjska zavarovanja	26.835.576	-14.954.449	-310.936	11.570.190

	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	Sprememba prenosnih premij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij 4=1+2+3+4
Premoženjska zavarovanja				
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
Življenjska zavarovanja				
2018				
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	11.397.096	-71.539	109.173	11.434.730
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	5.033.204	-6.342	-1.001	5.025.861
Skupaj življenjska zavarovanja	16.430.300	-77.881	108.172	16.460.591
2017				
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

Vsi čisti prihodki od premije se nanašajo na poslovanje doma.

Od obračunane premije, oddane v pozavarovanje, se na povezane družbe nanaša 14.364.825 EUR (2017: 13.450.570 EUR) za premoženjska zavarovanja in 870 EUR (2017: 886 EUR) za življenjska zavarovanja. V spremembi prenosnih premij je 365.322 EUR prihodkov (2017: 103.435 EUR) iz poslovanja s povezanimi družbami.

Kosmata premija za življenjska zavarovanja po:	2018	2017
1. tipu zavarovancev v okviru:	16.430.300	17.368.418
- individualnih pogodb	16.430.300	17.368.418
2. načinu plačila:	16.430.300	17.368.418
- premije, ki se plačujejo obročno	15.802.956	16.525.599
- enkratne premije	627.344	842.819
3. udeležbi v dobičku:	16.430.300	17.368.418
- pogodbe brez pripisa dobička	491.406	531.294
- pogodbe s pripisom dobička	10.905.690	11.723.172
- pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.033.204	5.113.952

4.5.2 Prihodki od naložb

Prihodki od naložb	2018	2017
Skupaj GRAWE	6.305.802	9.639.108
Premoženjska zavarovanja	606.438	647.498
Življenjska zavarovanja	5.699.364	8.991.610

Prihodki od naložb 2018	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj
Skupaj prihodki od naložb	606.438	5.699.364	6.305.802
Prihodki od zemljišč in zgradb	34.631	71.515	106.146
Prihodki od obresti	518.783	4.415.139	4.933.922
Prihodki od dividend	0	11.172	11.172
Drugi finančni prihodki naložb	37.054	75.108	112.163
Dobički pri odtujitvah naložb	0	324.629	324.629
Drugi prihodki od naložb	15.970	801.801	817.771
Prihodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	386.198	386.198
Prihodki od obresti	0	193.015	193.015
Dobički pri odtujitvah naložb	0	5.629	5.629
Drugi prihodki od naložb	0	187.555	187.555
Prihodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	113.205	1.835.267	1.948.471
Prihodki od obresti	87.500	1.776.731	1.864.231
Drugi finančni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	25.705	58.536	84.241
Prihodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	455.887	3.075.264	3.531.152
Prihodki od deležev	0	0	0
Prihodki od obresti	428.568	2.415.531	2.844.098
Prihodki od dividend	0	11.172	11.172
Drugi finančni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	11.350	16.572	27.922
Dobički pri odtujitvah naložb	0	319.000	319.000
Drugi prihodki od naložb	15.970	312.990	328.960
Prihodki od posojil in depozitov	2.712	29.637	32.349
Prihodki od obresti	2.712	29.637	32.349
Prihodki od drugih naložb	34.635	372.998	407.632
Prihodki od zemljišč in zgradb	34.631	71.515	106.146
Prihodki od obresti	4	226	230
Drugi prihodki od naložb	0	301.257	301.257

Prihodki od naložb 2017	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj
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 naložb 2017	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj
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

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 2017).

Med prihodki od obresti se 1.864.231 EUR (2017: 2.019.734 EUR) nanaša na obresti od naložb v posesti do zapadlosti, 2.844.098 EUR (2017: 2.904.845 EUR) se jih nanaša na obresti naložb razpoložljivih za prodajo in 193.015 EUR (2017: 161.158 EUR) na obresti od naložb, ki se vrednotijo po poštenu vrednosti in so bile v to skupino razvrščene ob nakupu ter pripadajo življenjskemu zavarovanju. Ostalo so obresti drugih naložb.

4.5.3 Drugi zavarovalni prihodki

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

Drugi zavarovalni prihodki	2018	2017
Skupaj GRAWE	4.371.884	3.772.539
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	4.062.719	3.688.879
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	166.629	0
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	64.923	52.799
Drugi prihodki	77.615	30.861
Skupaj premoženjsko zavarovanje	4.309.752	3.770.407
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	4.042.039	3.707.820
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	151.800	0
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	45.623	42.075
Drugi prihodki	70.290	20.512
Skupaj življenjsko zavarovanje	62.132	2.131
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	20.679	-18.941
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	14.828	0
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	19.300	10.723
Drugi prihodki	7.324	10.349

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
2018			
Nezgodno zavarovanje	622.088	104.613	726.701
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	932.788	0	932.788
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	164.155	5.427	169.582
Drugo škodno zavarovanje	740.464	141.239	881.703
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	1.100.976	0	1.100.976
Splošno zavarovanje odgovornosti	152.000	27.045	179.045
Zavarovanje različnih finančnih izgub	42.446	8.798	51.243
Skupaj premoženjska zavarovanja	3.754.917	287.122	4.042.039
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	0	20.679	20.679
ŽZ z naložbenim tveganjem	0	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	0	20.679	20.679
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

V prihodkih od pozavarovalnih provizij in prihodkih od udeležb na dobičku iz pozavarovanja se jih za 4.040.232 EUR (2017: 3.706.149 EUR) nanaša na tujino, od tega za 4.030.445 EUR (2017: 3.699.169 EUR) na povezane družbe.

Na področju življenjskih zavarovanj smo v letu 2018 beležili prihodke od udeležb na dobičku iz pozavarovanja v skupni višini 20.679 EUR (2017: 18.941 EUR odhodkov). Od tega jih v celoti (2017: 12.516 EUR odhodkov) odpade na življenjska zavarovanja brez zavarovanja z naložbenim tveganjem. Vsi zneski se nanašajo na tujino.

4.5.4 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode	2018	2017
Skupaj GRAWE	21.217.803	22.691.651
Premoženjska zavarovanja	5.948.964	5.866.808
Življenjska zavarovanja	15.268.839	16.824.842

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah

	Obračunani kosmatni zneski škod	Obračunani deleži pozavarovatelji in sozavarovatelji	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škodo
2018				
Nezgodno zavarovanje	-630.936	322.015	-204.328	-513.250
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-6.625.378	3.975.227	384.682	-2.265.470
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-228.004	103.691	-75.058	-199.371
Drugo škodno zavarovanje	-1.856.526	767.017	89.746	-999.763
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	-6.003.248	3.601.949	706.120	-1.695.179
Splošno zavarovanje odgovornosti	-75.383	44.902	61.796	31.315
Zavarovanje različnih finančnih izgub	-152.466	70.969	-46.334	-127.830
Zavarovanje nudenja pomoči	-400.376	200.744	20.215	-179.417
Skupaj premoženjska zavarovanja	-15.972.317	9.086.514	936.838	-5.948.964
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	-11.370.615	1.084	-326.728	-11.696.259
ŽZ z naložbenim tveganjem	-3.577.388	0	4.808	-3.572.580
Skupaj življenjska zavarovanja	-14.948.003	1.084	-321.920	-15.268.839
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

Rezultat likvidacije škod

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2018	Izplačila v letu 2018 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2018 za pretekla leta	Razlika	Delež 2018 5 = 4/2	Delež 2017
	1	2	3	4=1-2-3	5 = 4/2	
Skupaj GRAWE	14.385.697	6.143.861	5.663.185	2.578.652	0,18	0,31
Premoženjsko zavarovanje	13.139.696	5.168.662	4.926.644	3.044.390	0,23	0,36
Življenjsko zavarovanje	1.246.001	975.198	736.541	-465.739	-0,37	-0,19
Premoženjsko zavarovanje						
Nezgodno zavarovanje	1.598.728	521.638	868.980	208.111	0,13	0,28
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.962.219	1.538.404	222.748	1.201.066	0,41	0,51
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	334.715	60.651	399.925	-125.860	-0,38	0,06
Drugo škodno zavarovanje	1.965.681	452.343	1.024.164	489.173	0,25	0,31
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	5.510.209	2.263.744	1.985.763	1.260.702	0,23	0,38
Splošno zavarovanje odgovornosti	574.192	41.149	390.903	142.139	0,25	0,21
Zavarovanje različnih finančnih izgub	69.155	49.092	32.201	-12.139	-0,18	0,25
Zavarovanje nudenja pomoči	124.798	241.641	1.959	-118.802	-0,95	-1,86
Skupaj premoženjsko zavarovanje	13.139.696	5.168.662	4.926.644	3.044.390	0,23	0,36
Življenjsko zavarovanje						
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	971.806	849.216	542.073	-419.484	-0,43	-0,30
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	274.195	125.982	194.468	-46.255	-0,17	0,09
Skupaj življenjsko zavarovanje	1.246.001	975.198	736.541	-465.739	-0,37	-0,19

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2017	Izplačila v letu 2017 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2017 za pretekla leta	Razlika	Delež 2017	Delež 2016
	1	2	3	4=1-2-3	5 = 4/2	
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

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	2018	2017
Skupaj GRAWE	15.350.742	15.177.052
Premoženjska zavarovanja	9.916.546	9.369.934
Življenjska zavarovanja	5.434.196	5.807.118

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

Vrsta stroška	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
a.) strošek materiala	165.961	104.922	270.882
b.) strošek storitev	6.144.087	3.022.477	9.166.564
c.) strošek amortizacije	170.620	166.541	337.161
č.) strošek dela	3.323.646	2.069.302	5.392.948
d.) stroški dajatev, ki niso odvisni od poslovnega rezultata	112.232	70.954	183.186
2018	9.916.546	5.434.196	15.350.742

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

V letu 2018 beležimo porast stroškov storitev. Razlog za to je predvsem v višjih stroških provizij, ki so posledica nekoliko višje produkcije na področju premoženjskih zavarovanj. Med stroški storitev so izkazani tudi stroški revidiranja, ki so za leto 2018 znašali 72.125 EUR (2017: 76.128 EUR), od tega revidiranje letnega poročila 42.053 EUR in stroški drugih poslov dajanja zagotovil revizorja 30.072 EUR (2017: 34.075 EUR). Zavarovalnica v letu 2018 ni imela drugih stroškov za storitve davčnega svetovanja in za druge nerevizijske storitve (enako velja za leto 2017).

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 31.12.2018 zaposlenih 182 oseb, od tega 115 v prodajni službi. Spodnja tabela prikazuje izobrazbeno strukturo zaposlenih v GRAWE zavarovalnici na 31. 12. 2018.

Struktura izobrazbe

Stopnja izobrazbe	Število zaposlencev
IV ali manj	1
V	100
VI	20
VII	54
VIII	7
Skupaj	182

Razmerja z upravo in nadzornim svetom

Prejemki aktivnih in upokojenih članov uprave so znašali 233.597 EUR (2017: 531.500 EUR). V znesku so upoštevane bruto plače in nadomestila stroškov (prevoz, malica, kilometrina, dnevnice). G. Marko Mikič, ki je predsednik uprave, je prejel skupno 77.402 EUR bruto prejemkov iz naslova plač in regresa za letni dopust. Članu uprave, g. Simonu Husarju, je bilo iz naslova fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust izplačanih 113.016 EUR ter 1.163 EUR iz naslova povračil stroškov. Stroški fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust za go. Helgo Rudorfer so znašali 40.780 EUR, iz naslova povračil stroškov pa je prejela 1.236 EUR. Drugih dodatnih plačil člani uprave v letu 2018 niso prejeli. Na dan 31. 12. 2018 znašajo obveznosti iz naslova plač do članov uprave 9.450 EUR, terjatve za predplačila stroškov (dnevnice, nočnine, stroški reprezentance, cestnine in podobno) pa 177 EUR (2017: 202 EUR). V letu 2018 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih izplačil (enako v 2017).

	Bruto I	Prehrana	Regres	Dnevnice
Simon Husar	111.869	1.163	1.147	0
Marko Mikič	76.256	0	1.147	0
Helga Rudorfer	39.633	1.236	1.147	0

Stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj	2018	2017
Skupaj	10.563.577	9.881.517
Provizije sklepanja zavarovanj	6.199.658	5.641.740
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	4.363.919	4.239.777
- od tega stroški dela	2.476.600	2.442.806
- od tega stroški reklame	589.861	566.007
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	1.297.458	1.230.964
Premoženjsko zavarovanje	6.999.991	6.264.364
Provizije sklepanja zavarovanj	4.326.362	3.771.571
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.673.629	2.492.793
- od tega stroški dela	1.517.331	1.436.257
- od tega stroški reklame	361.388	332.786
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	794.910	723.750
Življenjsko zavarovanje	3.563.586	3.617.153
Provizije sklepanja zavarovanj	1.873.296	1.870.169
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	1.690.290	1.746.984
- od tega stroški dela	959.269	1.006.549
- od tega stroški reklame	228.473	233.221
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	502.549	507.214

Provizije sklepanja zavarovanj po zavarovalnih vrstah

Provizije sklepanja zavarovanj	2018	2017
Skupaj GRAWE	6.199.658	5.641.740
Premoženjsko zavarovanje	4.326.362	3.771.571
Nezgodno zavarovanje	704.139	651.157
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.114.920	987.640
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	185.193	160.448
Drugo škodno zavarovanje	1.020.090	842.321
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	962.175	873.608
Splošno zavarovanje odgovornosti	156.506	120.698
Zavarovanje raznih finančnih izgub	69.982	13.608
Zavarovanje nudenja pomoči	113.358	122.090
Življenjsko zavarovanje	1.873.296	1.870.169
Življenjsko zavarovanje brez zavarovanja z naložbenim tveganjem	1.023.087	1.181.460
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	850.209	688.709

Vrsta provizije za sklepanje zavarovanj	2018	2017
Skupaj GRAWE	6.199.658	5.641.740
Sklepalne provizije	2.631.053	2.502.596
Nadaljevalne provizije	1.363.257	1.342.441
Ostale provizije	2.205.347	1.796.703
Premoženjsko zavarovanje	4.326.362	3.771.571
Sklepalne provizije	1.976.364	1.744.783
Nadaljevalne provizije	923.721	859.437
Ostale provizije	1.426.277	1.167.351
Življenjsko zavarovanje	1.873.296	1.870.169
Sklepalne provizije	654.689	757.813
Nadaljevalne provizije	439.536	483.005
Ostale provizije	779.070	629.351

Vsi stroški se nanašajo na poslovanje v Sloveniji.

4.5.6 Odhodki naložb

2018	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj
Skupaj odhodki od naložb	46.352	3.413.079	3.459.431
Odhodki za obresti	11	2.102	2.113
Drugi odhodki naložb	46.341	3.410.977	3.457.318
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	7.130	156.322	163.451
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	61.459	61.459
- od tega nerealizirane izgube	0	3.122.570	3.122.570
- od tega drugi odhodki naložb	39.211	70.626	109.837
Odhodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	3.167.882	3.167.882
Drugi odhodki naložb	0	3.167.882	3.167.882
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	0	3.266	3.266
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	41.581	41.581
- od tega nerealizirane izgube	0	3.122.570	3.122.570
- od tega drugi odhodki naložb	0	466	466
Odhodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	28.322	85.302	113.624
Drugi odhodki naložb	28.322	85.302	113.624
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	2.389	49.246	51.636
- od tega drugi odhodki naložb	25.933	36.056	61.988
Odhodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	16.711	136.095	152.805
Drugi odhodki naložb	16.711	136.095	152.805
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	4.396	101.713	106.109
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	19.879	19.879
- od tega drugi odhodki naložb	12.315	14.503	26.818
Odhodki od posojil in depozitov	52	508	560
Drugi odhodki naložb	52	508	560
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	14	444	458
- od tega drugi odhodki naložb	39	63	102
Odhodki od drugih naložb	1.267	23.292	24.559
Odhodki za obresti	11	2.102	2.113
Drugi odhodki naložb	1.256	21.190	22.445
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	330	1.653	1.983
- od tega drugi odhodki naložb	925	19.537	20.463

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

2017	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
Odhodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenu 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
Neto donos naložb 2018	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj
od finančnih naložb izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	-2.781.684	-2.781.684
od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	84.883	1.749.964	1.834.847
od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	439.177	2.939.170	3.378.346
od posojil in depozitov	2.659	29.129	31.788
od drugih naložb	33.368	349.706	383.074

Neto donos naložb je izračunan kot razlika med prihodki in odhodki naložb. Prihodki od naložb so pojasnjeni v točki 4.5.2. V vseh skupinah finančnih naložb beležimo pozitiven neto donos.

4.5.7 Drugi zavarovalni odhodki

Med drugimi zavarovalnimi odhodki so izkazani odhodki iz naslova popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev in odpisi terjatev, ter požarna taksa.

	2018	2017
Skupaj	109.824	128.892
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	0	59.761
Drugi zavarovalni odhodki	109.824	69.131
Premoženjsko zavarovanje	109.611	109.659
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	0	40.592
Drugi zavarovalni odhodki	109.611	69.067
Življenjsko zavarovanje	214	19.233
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	0	19.169
Drugi zavarovalni odhodki	214	64

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

4.5.8.1 Odhodek za davek, priznan v izkazu poslovnega izida

	2018	2017
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19%	74.192	260.680
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	0	76.848
Skupaj	74.192	337.528
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19%	49.179	13.738
Premoženjsko zavarovanje	49.179	13.738
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19%	25.013	246.942
Prihodki/odhodki iz odloženega davka	0	76.848
Življenjsko zavarovanje	25.013	323.790

V letu 2018 je za izračun odloženih davkov uporabljena davčna stopnja 19% (2017: 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:

	2018	2017
Računovodski dobiček poslovnega leta pred plačilom davkov od dohodka pravnih oseb	770.063	1.957.908
Davek od dobička po stopnji 19%	146.312	372.002
Uskladitev računovodskega dobička poslovnega leta z odhodki za davek	0	0
odhodki, ki niso davčno priznani	78.746	167.027
prihodki, ki niso obdavčeni	-177.800	-459.798
prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	559	3.956
davčne olajšave	-60.986	-57.513
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	-220.099	-239.580
Skupaj dobiček, ki predstavlja osnovo za davek od dohodka pravnih oseb	390.482	1.372.000
Davek od dobička po stopnji 19%	-74.192	-260.680
Prihodki/odhodki iz naslova odloženega davka	0	-76.848
Skupaj odhodki za davke v izkazu poslovnega izida	-74.192	-337.528

Efektivna davčna stopnja je za leto 2018 znašala 9,63% (2017: 17,24%). Razlog za znižanje efektivne davčne stopnje, v primerjavi s preteklim letom, je v znižanju računovodskega dobička poslovnega leta.

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.

4.5.8.2 Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

	2018			2017		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	-3.953.500	751.165	-3.202.335	260.462	-49.488	210.974
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)	2.546.598	-483.854	2.062.744	30.322	-5.761	24.561
Aktuarski dobički/izgube	3.064	-582	2.482	2.733	-519	2.214
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-1.403.837	266.729	-1.137.108	293.517	-55.768	237.749



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 14-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.

Denarni tokovi pri poslovanju

Največji znesek v okviru tokov pri poslovanju predstavljajo čisti prihodki od zavarovalnih premij 28.233.545 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so povečani za spremembo prenosnih premij v višini 202.765 EUR.

Druga pomembna postavka so obračunani čisti zneski škod, tj. v višini -21.832.721 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so znižani za spremembo rezervacije za obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb (škodne rezervacije) v višini 614.918 EUR.

Sledijo prihodki naložb v višini 413.509 EUR, ki so manjši od prihodkov naložb v izkazu poslovnega izida za 5.892.611 EUR. Večji del razlike, in sicer 5.561.101 EUR prihodkov naložb, je v izkazu denarnega toka, vključenega v postavko B, tj. denarni tokovi pri naložbenju. Preostala razlika v višini 331.509 EUR izhaja iz prihodkov zaradi popravkov vrednosti naložb v višini 112.163 EUR, dobičkov pri odtujitvah naložb v višini 324.629 EUR, razmejenih obresti v višini -99.493 EUR in drugih finančnih prihodkov v višini -5.789 EUR.

Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka v višini -14.692.801 EUR so za 657.941 EUR nižji kot čisti obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida. Razlika izhaja iz stroškov amortizacije in razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj.

V spodnji tabeli je prikazana uskladitev denarnih tokov pri poslovanju.

	2018	2017
Čisti dobiček poslovnega leta	695.872	1.620.380
Nedenarne postavke		
- sprememba prenosne premije	202.765	-10.878
- sprememba škodnih rezervacij	-614.918	-932.228
- sprememba drugih ZTR	-408.161	-1.098.168
- sprememba ZTR KSNT	-1.709.927	2.869.382
- stroški amortizacije	337.161	337.371
- sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	290.699	135.276
- drugi obratovalni stroški, ki niso denarni tok	30.081	-28.608
- drugi prihodki	-196.842	-216.161
- drugi odhodki	4.831	62.983
- razlika med obračunanim in plačanim davkom	-69.084	0
Izločene postavke prihodkov naložb	-5.892.611	-9.242.813
Izločene postavke odhodkov naložb	3.304.412	305.574
Postavke izkaza poslovnega izida v izkazu denarnega toka	-4.025.722	-6.197.889

Odhodki naložb -155.019 EUR so za 3.304.412 EUR nižji od odhodkov naložb v izkazu poslovnega izida. Razliko predstavljajo odhodki iz naslova izgube pri odtujitvah naložb 61.459 EUR, finančni odhodki za amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 34.039 EUR, drugi popravki vrednosti naložb v višini 3.170.843 EUR in stroški plač za upravljanje naložb v višini 38.071 EUR.

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

Denarni tokovi pri naložbenju predstavljajo denarni tok iz naslova odtujitev in pridobitev opredmetenih, neopredmetenih sredstev, naložbenih nepremičnin, finančnih naložb in finančnih sredstev, pri katerih zavarovalnici prevzemajo naložbeno tveganje.

Denarni tokovi pri financiranju predstavljajo plačilo dividende za leto 2018 lastniku družbe v višini 740.000 EUR.

4.7 RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2018

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 2018 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 2018 sklenjeni še pogodbi o izločenem poslu upravljanja premoženja in upravljanja pozavarovanja. ND te storitve zaračunava četrtletno. Njihova vrednost v letu 2018 je znašala 597.573 EUR (2017: 1.030.221). Na dan 31. 12. 2018 ima PD izkazane odprte obveznosti do ND v višini 102.806 EUR (2017: 98.328 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 v okviru skupine. Prihodki od pozavarovalnih provizij povezanih oseb so znašali 4.030.445 EUR (2017: 3.699.169 EUR), od tega 3.075.408 EUR od ND in 955.037 EUR od GRAWE RE. Višina premije, oddana v pozavarovanje ND, je znašala 12.338.686 EUR (2017: 11.594.647 EUR), premija, oddana v pozavarovanje GRAWE RE, pa 2.026.139 EUR (2017: 1.855.923 EUR). Delež ND v odškodninah je v letu 2018 znašal 8.249.418 EUR (2017: 7.729.995 EUR). Delež GRAWE RE v odškodninah pa je znašal 619.487 EUR (2017: 654.892 EUR).

Na 31. 12. 2018 izkazujemo 608.263 EUR odprtih obveznosti iz naslova pozavarovanj do ND (2017: 181.757 EUR). Do GRAWE RE izkazujemo 140.689 EUR odprtih obveznosti (2017: 92.305 EUR). Nobena od povezanih oseb ne nastopa kot porok zavarovalnici in obratno.

5 TVEGANJA

5.1 SPLOŠNO

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

5.2 CILJI IN STRATEGIJE PRI UPRAVLJANJU TVEGANJ

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

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

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

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

5.3 ORGANIZACIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ

V organizacijo upravljanja tveganj so vključene vse ravni vodstva v podjetju, saj so odgovorni za upravljanje tveganj in tudi identifikacijo, vrednotenje in upravljanje s tveganji na svojem področju. Posebno pozornost posvečamo jasni dodelitvi posameznih tveganj določenim upravljavcem tveganj. Poleg tega se v okviru predavanj in informativnih prireditev izvaja tudi komunikacija o pomenu in funkciji upravljanja tveganj na ravni celotnega podjetja. Celotni proces upravljanja tveganj koordinira oddelek za upravljanje tveganj, ki redno poroča upravi in usklajuje ugotovitve z materinsko družbo. Upravi, ki nosi glavno odgovornost glede organizacije obvladovanja tveganj, so poleg navedenega v pomoč tudi ugotovitve in napotki notranje revizije in revizijske komisije nadzornega sveta. Notranja revizija kot 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, neproporcionalna pozavarovanja z omejeno lastno udeležbo.

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

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

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

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

Kot sodobna zavarovalnica smo odvisni od brezhibne obdelave podatkov. Napake v delovanju, programiranju in uporabi obdelave podatkov je potrebno v največji meri omejiti. Za zavarovanje računalniške mreže, katero zavarovalnica uporablja za obdelavo podatkov, 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. 2018 1.768.176 EUR (2017: 1.987.201 EUR), od tega 1.604.792 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 poroštva.

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

Struktura naložb glede na bonitetno oceno:

Vrsta naložb	Bonitetna ocena	% naložb
Naložbe z bonitetno oceno	A	1,08
	A-	44,89
	A+	3,01
	AA	2,72
	AA-	2,17
	AA+	0,81
	AAA	9,75
	BBB	0,15
	BBB+	0,00
Skupaj naložbe z bonitetno oceno		64,58
Naložbe brez bonitetne ocene	NR	35,42

V letu 2018 smo uporabili ocene bonitetne hiše Fitch in Standard&Poors. Delež naložb z bonitetno oceno je tako 64,58% (2017: 63,90%). 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	79.335.826	43%
Izpostavljenost do Security KAG, Graz	53.953.359	29%
Izpostavljenost do posameznega izdajatelja, do katerega izpostavljenost je nižja od 2%	50.687.714	28%
Skupaj naložbe	183.976.900	100%

Največjo izpostavljenost izkazujemo do Republike Slovenije, saj imamo kar 43% 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.

Zaradi eventualne nezmožnosti plačila posebej visokih odškodnin, do katerih lahko pridejo 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 najvišjo izpostavljenost do GRAWE AG, Graz. Odprte obveznosti na datum poročanja znašajo 608.263 EUR. Med ostalimi pozavarovalnicami beležimo najvišjo odprto obveznost do Mondial AGA International S.A. v višini 205.704 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 (608.263 EUR obveznosti) - NR

GRAWE RE, Nikozija, Ciper (140.689 EUR obveznosti) – NR

Prikaz strukture obveznosti do ostalih pozavarovateljev glede na rating:

Obveznosti do ostalih pozavarovateljev	Bonitetna ocena	Znesek
Pozavarovatelji z bonitetno oceno	AA	233.927
	A+	6.710
	A	71.027
	A-	0
	AA-	68.954
Skupaj obveznosti do ostalih pozavarovateljev		380.619

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:

2018	Zapadlost do enega leta	Zapadlost od enega do pet let	Zapadlost nad pet let	Brez roka zapadlosti	Skupaj
SREDSTVA	26.122.791	51.915.994	99.954.528	22.204.151	200.197.464
Finančne naložbe:	9.090.989	46.792.458	73.449.029	22.163.563	151.496.038
- v posojila in depozite	13.174	17.205	0	392.321	422.699
- v posesti do zapadlosti	7.472.388	30.278.232	10.979.330	0	48.729.950
- razpoložljive za prodajo	1.566.585	16.497.021	59.624.799	21.771.242	99.459.647
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI	38.842	0	2.844.900	0	2.883.742
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.240.448	4.986.550	26.676.562	0	32.903.561
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	9.385.270	0	0	0	9.385.270
Terjatve:	1.833.492	0	0	40.588	1.874.080
-terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.094.655	0	0	0	1.094.655
-terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	104.153	0	0	0	104.153
- terjatve za odmerjeni davek	164.520				164.520
-druge terjatve	470.164	0	0	40.588	510.752
Druge sredstva	170.096	0	0	0	170.096
Denar in denarni ustrezniki	4.368.420	0	0	0	4.368.420

2018	Zapadlost do enega leta	Zapadlost od enega do pet let	Zapadlost nad pet let	Brez roka zapadlosti	Skupaj
OBVEZNOSTI	37.024.800	37.329.274	89.259.578	0	163.613.652
Zavarovalno-tehnične rezervacije:	30.080.858	32.181.133	63.811.022	0	126.073.013
- prenosne premije	6.562.690	0	0	0	6.562.690
- matematične rezervacije	10.161.446	32.181.133	63.811.022	0	106.153.601
- škodne rezervacije	13.118.258	0	0	0	13.118.258
- druge ZTR	238.464				238.464
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.274.525	5.123.536	25.253.031	0	31.651.092
Druge rezervacije	135.621	21.659	195.524	0	352.804
Obveznosti iz poslovanja:	3.561.378	2.946	0	0	3.564.324
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.338.207	2.946	0	0	2.341.153
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.223.171	0	0	0	1.223.171
Ostale obveznosti	1.972.418	0	0	0	1.972.418

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 pošteni 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
Druga 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	0	0	0	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
Ostale obveznosti	1.543.796	0	0	0	1.543.796

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. 2018. 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 2019 višje obveznosti kot terjatve za 10.902.009 EUR (2017: 14.909.511 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 2018 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. 2018	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
2018			Scenarij +1%	Scenarij -1%
Dolžniški vrednostni papirji AFS	76.121.820	6,469	81.045.760	71.197.880
Dolžniški vrednostni papirji HTM in posojila	56.400.302	3,621	58.442.669	54.357.934
Dolžniški vrednostni papirji vrednoteni preko IPI	2.844.900	4,889	2.983.993	2.705.807
Obvezniški investicijski skladi AFS	12.597.218	4,897	13.214.053	11.980.383
Lastniški VP, delniški skladi in udeležbe	9.174.024	-	9.174.024	9.174.024
Skupaj :	157.138.263		164.860.499	149.416.027
Razlika			7.722.236	-7.722.236
Vpliv na kapital			7.583.143	-7.583.143
Vpliv na izkaz poslovnega izida			139.093	-139.093

	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

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. 2018 povečalo za 7.722.236 EUR oz. za 4,7%, če bi se obrestna mera povečala za eno odstotno točko, in za enake zneske zmanjšalo, če bi se obrestna mera zmanjšala za eno odstotno točko. Del te spremembe v višini 139.093 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 2018 je zavarovalnica zabeležila padec v tržni vrednosti naložb, kar se kaže v nižjem 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 43,02 % 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 2018, 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 klasična življenjska zavarovanja

Zavarovalnica izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti iz zavarovalnih pogodb klasičnih 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.

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 prekinitev zavarovalne pogodbe (odkupi in prekinitve zavarovalnih polic)

Stopnje prekinitev 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 1.342.198 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 31.12.2018) 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	2.033.462
Zmanjšanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov	2.704.072
Povečanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov	622.843
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	32.686
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	475.098

Test ustreznosti oblikovanih rezervacij za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje

Zavarovalnica izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje (zavarovanja vezana na enote skladov) 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.

Predpostavke

Predčasna prekinitve zavarovalne pogodbe (odkupi in prekinitve zavarovalnih polic)

Stopnje prekinitev 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).

Za izvedbo testa ustreznosti življenjskih zavarovanj pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje (diskontiranje denarnih tokov z obrestnimi merami na dan 31.12.2018) je bila za zavarovalnico uporabljena krivulja obrestnih mer, po trenutno veljavni netvegani 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.

Rezultat testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za življenjska zavarovanja pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje je pokazal primanjkljaj, ki ga je zavarovalnica pripoznala kot povečanje obveznosti.

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 2018, 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, oblike ekscedentnih pozavarovanj in njune kombinacije. V letu 2018 je bilo v pozavarovanje oddanih za 14.661.507 EUR prihodkov od premij (2017: 13.913.185 EUR), kar znaša 34 % kosmate obračunane premije. Delež odškodnin, na katerem so bili udeleženi pozavarovatelji, je leta 2018 znašal 8.091.590 EUR, kar predstavlja 26 % obračunane kosmate odškodnine (2017: 7.680.168 oz. 24 %). Prihodki od provizij so znašali 4.062.719 EUR (2017: 3.688.879 EUR), prihodki od obresti za pozavarovatelje pa 2.102 EUR (2017: 632 EUR odhodkov). Pozavarovalni izid v letu 2018 je znašal -2.509.301 EUR (2017: -2.543.506 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 2014	2014	2015	2016	2017	2018
Leto škode	328.493.047	6.176.642	11.311.394	17.766.319	19.150.344	17.428.984
Leto +1	66.811.391	7.128.515	8.453.957	15.292.524	17.157.402	
Leto +2	62.356.784	6.232.613	7.069.789	14.742.653		
Leto +3	60.725.231	5.158.534	6.846.698			
Leto +4	60.339.683	5.089.701				
Leto +5	60.130.119					
Ocena vseh škod (1)	328.493.047	72.988.033	80.796.691	93.178.118	107.010.961	121.395.555
Do sedaj izplačane škode (2)		56.174.053	61.544.600	67.266.826	93.009.792	109.843.582
Razlika (3=1-2)		16.813.980	19.252.091	25.911.292	14.001.169	11.551.973
Rezervacije za nastale in prijavljene škode (4)		9.043.433	10.929.537	12.489.116	10.077.491	8.507.084
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (5)		2.400.000	2.600.000	2.300.000	2.600.000	2.300.000
Stroški obdelave škod (cenilni stroški) (6)		947.424	1.088.855	930.899	747.872	685.433
Skupaj škodne rezervacije (7 = 4+5+6)		12.390.857	14.618.392	15.720.015	13.425.363	11.492.517

Test ustreznosti oblikovanih rezervacij premoženjskih zavarovanj

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

- nezgodno zavarovanje (zavarovalna vrsta 1),
- zavarovanje kopenskih vozil (zavarovalna vrsta 3),
- zavarovanje požara in elementarnih nesreč (zavarovalna vrsta 8),
- drugo škodno zavarovanje (zavarovalna vrsta 9),
- zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil (zavarovalna vrsta 10),
- splošno zavarovanje odgovornosti (zavarovalna vrsta 13),

- zavarovanje različnih finančnih izgub (zavarovalna vrsta 16),
- zavarovanje pomoči (zavarovalna vrsta 18).

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

Zadostitev pogoju v navedeni formuli zagotavlja ustreznost oblikovanih obveznosti:

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

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 naloženega 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 konservativnost. 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 2017, 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 2018.

Uprava GRAWE zavarovalnice d. d.

Predsednik uprave: Marko Mikič



Članica uprave: mag. Helga Rudorfer



Član uprave: Simon Husar



V Mariboru, 25. 2. 2019



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 2018, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja 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 2018 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 Uredbo 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 in zavarovalno tehničnih rezervacij v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	
Matematične rezervacije 106.153.601 EUR in zavarovalno tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 31.651.092 EUR na dan 31. december 2018 skupaj: 137.804.693 EUR (31. december 2017 skupaj: 142.494.654 EUR), zmanjšanje v letu 2018 skupaj: -4.689.961 EUR (povečanje v 2017 skupaj: 1.527.702 EUR). Sklicujemo 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 oblikovanimi 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 in predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila pri merjenju matematičnih rezervacij z vidika skladnost z relevantnimi zahtevami regulatornega in računovodskega poročanja; - Oceno 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. december 2018. 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 2018, 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 (škode, 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 pripravljeni računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je bilo 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 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 in Uredbo EU št. 537/2014, 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 ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje 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 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 1. marca 2016 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice GRAWE zavarovalnica d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja tri leta, in sicer od 31. decembra 2016 do 31. decembra 2018.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 7. marca 2019;
- 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 in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih družbe, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor

Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 7. marec 2019

KPMG Slovenija, d.o.o.
- 1 -

D PRILOGE Z IZKAZI PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR¹

1 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. - 31. 12. 2018

A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2018	2017	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	11.570.190	11.039.391	105
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	26.827.404	25.179.441	107
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	8.172	8.168	100
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-14.453	-13.369	108
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-14.939.996	-14.026.775	107
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-676.258	-211.510	320
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	365.322	103.435	353
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	517.968	507.602	102
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	266.827	61.452	434
IV. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5+6)	5.948.964	5.866.808	101
1. Obračunani kosmati zneski škod	16.332.150	15.660.040	104
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-359.834	-177.777	202
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	0	0	
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-9.086.514	-8.735.194	104
5. Spremembe kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-1.932.846	-1.935.287	100
6. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	996.008	1.055.026	94
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-25.275	-213.189	12
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	5.843.219	5.631.965	104
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	6.999.991	6.264.364	112
2. Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	2.885.267	3.075.422	94
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanja	114.355	104.662	109
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	1.484.915	1.364.892	109
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	13.301	22.305	60
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.272.695	1.583.563	80
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-4.042.039	-3.707.820	109
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2+3)	140.945	139.816	101
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	4.791	4.791	100
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	136.154	135.024	101
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	396.581	-243.333	-163

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

B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj	2018	2017	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	16.460.591	17.521.395	94
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	16.430.300	17.368.418	95
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja(+)	0	0	
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja(-)	0	0	
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-77.881	34.025	-229
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	102.671	129.453	79
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	5.501	-10.501	-52
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	5.699.364	6.041.909	94
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	11.172	9.474	118
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	11.172	9.474	118
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	5.288.455	5.420.886	98
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	71.515	77.004	93
2.2. Prihodki od obresti	4.415.139	4.600.436	96
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	801.801	743.446	108
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	801.801	743.446	108
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	75.108	172.585	44
4. Dobički pri odtujitvah naložb	324.629	438.964	74
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	2.949.525	0
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	41.448	21.060	197
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	15.268.839	16.824.842	91
1. Obračunani kosmati zneski škod	14.950.687	16.878.514	89
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-2.685	-1.704	158
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-1.084	0	
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	321.920	-51.967	-619
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	2.143.363	-1.558.025	-138
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	2.143.363	-1.558.025	-138
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	2.143.363	-1.558.025	-138
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)	5.393.736	5.804.931	93
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	3.563.586	3.617.153	99
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	1.850.830	2.168.837	85
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	130.970	136.003	96
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	908.136	908.743	100
3.2.1. Plače zaposlenih	787.194	774.728	102
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	120.942	134.015	90

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	8.409	15.632	54
3.4. Ostali obratovalni stroški	803.314	1.108.459	72
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-20.679	18.941	-109
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	344.709	454.816	76
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	22.290	18.209	122
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	177.726	241.093	74
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	83.234	103.193	81
4. Izgube pri odtujitvah naložb	61.459	92.321	67
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.068.370	0	
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	19.780	40.297	49
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	19.780	40.297	49
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	38.146	-32.167	-119
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	211.185	1.883.143	11

C. Izračun čistega izida zavarovalnice	2018	2017	Indeks
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A IX)	396.581	-243.333	-163
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	211.185	1.883.143	11
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)	0	0	
IV. Prihodki naložb (1+2+3+4)	606.438	647.498	94
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	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)	569.384	567.339	100
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	34.631	37.959	91
2.2. Prihodki od obresti	518.783	519.179	100
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	15.970	10.200	157
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)	15.970	10.200	157
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	37.054	34.831	106
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	45.328	0
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	38.146	-32.167	-119
VI. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C X)	0	0	
VII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	46.352	54.510	85
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	11.749	12.544	94
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	15.364	21.668	71
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	19.240	20.298	95
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (AII)	517.968	507.602	102
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2)	5.120	1.255	408
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	5.116	1.243	411
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	5	12	38
X. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2)	214	64	335
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	214	64	335
XI. Drugi prihodki (1+2)	78.497	271.340	29
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	67.146	267.039	25
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	11.351	4.300	264
XII. Drugi odhodki (1+2+3)	1.371	7.653	18
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	517	7.153	7
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	854	500	171
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	770.063	1.957.908	39
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	510.444	103.183	495
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	259.620	1.854.725	14
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV. Davek iz dobička	74.192	260.680	28
XV. Odloženi davki	0	-76.848	0
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	695.872	1.620.380	43

E. Izračun vseobsegajočega donosa	2018	2017	Indeks
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	695.872	1.620.307	43
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6)	-1.137.108	237.749	-478
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	2.482	2.214	112
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	3.064	2.733	112
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	-582	-519	
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-1.139.590	235.535	-968
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-1.406.902	290.784	-484
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	267.311	-55.249	-484
III. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (I + II)	-441.236	1.858.056	-24

1.1 PRENOS DONOSA NALOŽB ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA 31. 12. 2018

	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	561.286	45.152	606.438
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	34.631	0	34.631
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	478.755	40.028	518.783
4.Drugi prihodki naložb	12.817	3.153	15.970
- od tega drugi finančni prihodki	12.817	3.153	15.970
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	35.083	1.971	37.054
6.Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
II.Odhodki naložb	43.319	3.033	46.352
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	11.749	0	11.749
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi finančnih odhodkov	12.330	3.033	15.364
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	19.240	0	19.240
III.Donos naložb	517.968	42.119	560.086

1.2 PRENOS DONOSA NALOŽB ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA 31.12. 2018

	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I.Prihodki naložb	5.653.213	46.151	5.699.364
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	11.172	11.172
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	67.315	4.200	71.515
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	4.415.139	0	4.415.139
4.Drugi prihodki naložb	771.022	30.779	801.801
- od tega drugi finančni prihodki	771.022	30.779	801.801
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	75.108	0	75.108
6.Dobički pri odtujitvah naložb	324.629	0	324.629
II.Odhodki naložb	3.405.074	8.005	3.413.079
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	22.290	0	22.290
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi finančnih odhodkov	169.721	8.005	177.726
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	3.151.604	0	3.151.604
4.Izgube pri odtujitvah naložb	61.459	0	61.459
III.Donos naložb	2.248.139	38.146	2.286.285

1.3 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2018

	2018	2017	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.033.204	5.113.952	98
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	416.256	3.324.799	13
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)	410.627	323.016	127
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	45	39	116
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	410.581	322.977	127
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	410.581	322.977	127
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	2.949.701	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	5.629	52.081	11
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	3.577.388	3.915.843	91
1. Redno prenehanje	1.113.846	1.312.313	85
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	2.463.542	2.603.530	95
2.1. z izstopom iz zavarovanja	0	0	
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	2.401.720	2.525.632	95
2.3. s smrtjo zavarovanca	61.823	77.898	79
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	1.714.735	-2.784.178	-62
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	1.709.927	-2.869.382	-60
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	4.808	85.204	6
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	1.253.624	1.026.386	122
1. Obračunani vstopni stroški	721.258	513.578	140
2. Izstopni stroški	0	0	
3. Provizija za upravljanje	532.366	512.808	104
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	3.161.620	67.710	4669
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	51.669	67.311	77
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	3.068.370	177	1737764
4. Izgube pri odtujitvah naložb	41.581	222	18741
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	-828.438	644.635	-129

1.4 IZKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2018

Zneski v EUR	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	34.109.419	36.683.956	93
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	32.903.561	35.943.186	92
I. Naložbene nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2)	0	0	
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	32.903.561	35.943.186	92
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	32.903.561	35.943.186	92
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0	0	
B. Terjatve (I.+II.+III.)	42.132	45.352	93
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	42.132	45.352	93
1. Terjatve do zavarovalcev	42.132	45.352	93
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	0	0	
C. Razna sredstva (I.+II.)	1.115.628	652.113	171
I. Denarna sredstva	1.115.628	652.113	171
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	48.098	43.305	111
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	48.098	43.305	111
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	34.109.419	36.683.957	93
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	272.782	324.101	84
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	272.782	324.101	84
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	31.651.092	33.361.019	95
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	2.185.546	2.998.837	73
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	309.427	304.950	101
1. Obveznosti do zavarovalcev	309.427	304.950	101
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III. Druge obveznosti	1.876.118	2.693.887	70
F. Pasivne časovne razmejitve	0	0	

2 KAZALNIKI

Rast kosmate obračunane premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018		Indeks rasti kosmate obračunane premije	leto 2017		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)	43.265.876	42.556.027	101,67	42.556.027	41.580.188	102,35
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	26.835.576	25.187.610	106,54	25.187.610	23.127.701	108,91
3	Nezgodno zavarovanje	4.096.105	3.983.914	102,82	3.983.914	3.892.958	102,34
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.759.335	6.258.868	108,00	6.258.868	5.607.322	111,62
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.115.833	991.046	112,59	991.046	904.816	109,53
11	Drugo škodno zavarovanje	4.765.854	4.446.773	107,18	4.446.773	4.207.756	105,68
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	7.978.088	7.752.637	102,91	7.752.637	6.951.383	111,53
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	763.768	659.138	115,87	659.138	612.508	107,61
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	411.687	38.783	1061,51	38.783	34.172	113,49
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	944.906	1.056.449	89,44	1.056.449	916.786	115,23
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.430.300	17.368.418	94,60	17.368.418	18.452.487	94,13
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	11.397.096	12.254.465	93,00	12.254.465	13.709.637	89,39
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	5.033.204	5.113.952	98,42	5.113.952	4.742.850	107,82
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	491.406	531.294	92,49	531.294	577.105	92,06

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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
		1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	28.233.545	43.265.876	65,26	28.549.908	42.556.027	67,09
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	11.881.127	26.835.576	44,27	11.147.466	25.187.610	44,26
3	Nezgodno zavarovanje	2.070.669	4.096.105	50,55	2.004.270	3.983.914	50,31
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.602.344	6.759.335	38,50	2.409.664	6.258.868	38,50
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	355.527	1.115.833	31,86	327.234	991.046	33,02
11	Drugo škodno zavarovanje	2.770.723	4.765.854	58,14	2.635.237	4.446.773	59,26
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.057.842	7.978.088	38,33	2.971.431	7.752.637	38,33
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	269.064	763.768	35,23	228.219	659.138	34,62
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	241.163	411.687	58,58	10.983	38.783	28,32
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	513.794	944.906	54,38	560.428	1.056.449	53,05
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.352.419	16.430.300	99,53	17.402.442	17.368.418	100,20
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	11.325.557	11.397.096	99,37	12.267.224	12.254.465	100,10
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)	0	0		0	0	
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	5.026.862	5.033.204	99,87	5.135.218	5.113.952	100,42
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	478.316	491.406	97,34	544.647	531.294	102,51

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018		Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	leto 2017		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)	30.920.319	32.359.073	95,55	32.359.073	28.189.921	114,79
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	15.972.317	15.482.263	103,17	15.482.263	11.121.848	139,21
3	Nezgodno zavarovanje	630.936	888.008	71,05	888.008	715.187	124,16
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.625.378	6.869.512	96,45	6.869.512	4.723.694	145,43
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	228.004	236.005	96,61	236.005	270.977	87,09
11	Drugo škodno zavarovanje	1.856.526	1.705.465	108,86	1.705.465	1.477.748	115,41
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	6.003.248	5.042.767	119,05	5.042.767	3.388.059	148,84
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	75.383	41.219	182,89	41.219	67.270	61,27
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub						
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	400.376	699.288	57,25	699.288	478.913	146,02
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	14.948.003	16.876.810	88,57	16.876.810	17.068.073	98,88
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	11.370.615	12.960.967	87,73	12.960.967	14.418.992	89,89
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.577.388	3.915.843	91,36	3.915.843	2.649.081	147,82
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	17.465	23.437	0,00	23.437	12.153	0,00

Škodni rezultat

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Kosmate obračunane odškodnine	leto 2018	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	leto 2017	Škodni rezultat
			Kosmate obračunane premije			Kosmate obračunane premije	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	30.920.319	43.265.876	0,71	32.359.073	42.556.027	0,76
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	15.972.317	26.835.576	0,60	15.482.263	25.187.610	0,61
3	Nezgodno zavarovanje	630.936	4.096.105	0,15	888.008	3.983.914	0,22
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.625.378	6.759.335	0,98	6.869.512	6.258.868	1,10
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	228.004	1.115.833	0,20	236.005	991.046	0,24
11	Drugo škodno zavarovanje	1.856.526	4.765.854	0,39	1.705.465	4.446.773	0,38
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	6.003.248	7.978.088	0,75	5.042.767	7.752.637	0,65
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	75.383	763.768	0,10	41.219	659.138	0,06
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	152.466	411.687	0,37	0	38.783	0,00
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	400.376	944.906	0,42	699.288	1.056.449	0,66
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	14.948.003	16.430.300	0,91	16.876.810	17.368.418	0,97
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	11.370.615	11.397.096	1,00	12.960.967	12.254.465	1,06
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.577.388	5.033.204	0,71	3.915.843	5.113.952	0,77
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	17.465	491.406	0,04	23.437	531.294	0,04

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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)	15.350.742	43.265.876	35,48	15.177.052	42.556.027	35,66
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	9.916.546	26.835.576	36,95	9.369.934	25.187.610	37,20
3	Nezgodno zavarovanje	1.574.753	4.096.105	38,45	1.545.192	3.983.914	38,79
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.498.649	6.759.335	36,97	2.380.051	6.258.868	38,03
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	414.647	1.115.833	37,16	378.071	991.046	38,15
11	Drugo škodno zavarovanje	2.017.179	4.765.854	42,33	1.820.566	4.446.773	40,94
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.632.495	7.978.088	33,00	2.604.187	7.752.637	33,59
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	313.506	763.768	41,05	263.381	659.138	39,96
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	155.542	411.687	37,78	21.994	38.783	56,71
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	309.774	944.906	32,78	356.493	1.056.449	33,74
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	5.434.196	16.430.300	33,07	5.807.118	17.368.418	33,43
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	3.499.927	11.397.096	30,71	3.967.791	12.254.465	32,38
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)*	1.934.269	5.033.204	38,43	1.839.328	5.113.952	36
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	155.005	491.406	31,54	168.431	531.294	31,70

*stroški poslovanja so dejanski in ne kalkulatívni stroški

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški prid. zav. v % od kosmate obračunane zav. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški prid. zav. v % od kosmate obračunane zav. premije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	10.563.577	43.265.876	24,42	9.881.517	42.556.027	23,22
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	6.999.991	26.835.576	26,08	6.264.364	25.187.610	24,87
3	Nezgodno zavarovanje	1.120.529	4.096.105	27,36	1.049.246	3.983.914	26,34
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.776.719	6.759.335	26,29	1.607.641	6.258.868	25,69
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	294.934	1.115.833	26,43	257.350	991.046	25,97
11	Drugo škodno zavarovanje	1.496.970	4.765.854	31,41	1.277.906	4.446.773	28,74
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.761.042	7.978.088	22,07	1.644.186	7.752.637	21,21
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	231.595	763.768	30,32	184.230	659.138	27,95
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	110.903	411.687	26,94	17.342	38.783	44,71
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	207.298	944.906	21,94	226.463	1.056.449	21,44
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	3.563.586	16.430.300	21,69	3.617.153	17.368.418	20,83
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	2.198.795	11.397.096	19,29	2.417.868	12.254.465	19,73
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	1.364.791	5.033.204	27,12	1.199.285	5.113.952	23,45
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	99.259	491.406	20,20	100.753	531.294	18,96

Čisti škodni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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)	21.217.803	28.233.545	75,15	22.691.651	28.549.908	79,48
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.948.964	11.881.127	50,07	5.866.808	11.147.466	52,63
3	Nezgodno zavarovanje	513.250	2.070.669	24,79	211.994	2.004.270	10,58
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.265.470	2.602.344	87,05	2.480.272	2.409.664	102,93
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	199.371	355.527	56,08	173.409	327.234	52,99
11	Drugo škodno zavarovanje	999.763	2.770.723	36,08	1.082.964	2.635.237	41,10
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.695.179	3.057.842	55,44	1.423.719	2.971.431	47,91
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	-31.315	269.064	-11,64	98.888	228.219	43,33
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	127.830	241.163	53,01	6.000	10.983	54,63
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	179.417	513.794	34,92	389.563	560.428	69,51
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	15.268.839	16.352.419	93,37	16.824.842	17.402.442	96,68
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	11.696.259	11.325.557	103,27	12.994.204	12.267.224	105,93
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.572.580	5.026.862	71,07	3.830.639	5.135.218	74,60
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	9.140	478.316	1,91	5.566	544.647	1,02

Sestavljeni škodni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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
a	b	1	2	3	4	5	6
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	15.865.510	11.881.127	133,54	15.236.742	11.147.466	136,68

Kazalnik koristnosti

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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	12.804.640	16.352.419	78,30	18.434.835	17.402.442	105,93

Stroškovni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Obratovalni stroški	leto 2018	Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	leto 2017	Stroškovni kazalnik
			Čist prihodki od zavarovalnih premij			Čist prihodki od zavarovalnih premij	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.434.196	16.352.419	33,23	5.807.118	17.402.442	33,37

Učinki naložb

Zap. št.	Vrsta naložbe	Donos naložb	leto 2018		Učinki naložb v % od povpr. stanja naložb	Donos naložb	leto 2017		Učinki naložb v % od povpr. stanja naložb
			Stanje naložb				Stanje naložb		
			na začetku leta	na koncu leta			na začetku leta	na koncu leta	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8
1	NALOŽBE SKUPAJ	3.251.445	194.509.151	186.585.137	1,71	9.129.606	194.592.374	194.509.151	4,69
2	Naložbe življenjskih zavarovanj	5.398.577	137.262.670	133.403.268	3,99	5.313.231	141.434.870	137.262.670	3,81
3	Naložbe življenjskih zavarovanj, za katere zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	-2.745.364	35.943.186	32.903.561	-7,98	3.257.089	32.051.086	35.943.186	9,58
4	Naložbe premoženjskih zavarovanj	517.966	12.927.098	12.702.553	4,04	507.602	12.993.938	12.927.098	3,92
5	Naložbe lastnih virov	80.266	8.376.196	7.575.756	1,01	51.684	8.112.481	8.376.196	0,63

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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)	6.935.980	28.233.545	24,57	7.550.899	28.549.908	26,45
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.313.983	11.881.127	44,73	6.250.822	11.147.466	56,07
3	Nezgodno zavarovanje	1.102.683	2.070.669	53,25	898.355	2.004.270	44,82
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	940.014	2.602.344	36,12	1.324.696	2.409.664	54,97
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	227.175	355.527	63,90	146.116	327.234	44,65
11	Drugo škodno zavarovanje	1.308.863	2.770.723	47,24	1.437.395	2.635.237	54,55
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.215.614	3.057.842	39,75	1.921.734	2.971.431	64,67
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	281.922	269.064	104,78	343.718	228.219	150,61
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	97.378	241.163	40,38	6.000	10.983	54,63
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	140.334	513.794	27,31	172.807	560.428	30,83
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	1.621.997	16.352.419	9,92	1.300.077	17.402.442	7,47
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	1.349.215	11.325.557	11,91	1.022.488	12.267.224	8,34
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	272.782	5.026.862	5,43	277.589	5.135.218	5,41
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	47.853	478.316	10,00	56.179	544.647	10,31

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

Zap. Št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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)	770.063	28.233.545	2,73	1.957.908	28.549.908	6,86
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	510.444	11.881.127	4,30	103.183	11.147.466	0,93
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	259.620	16.352.419	1,59	1.854.725	17.402.442	10,66
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 2018		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povpreč. kapitala	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	leto 2017		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)	770.063	42.971.628	41.790.392	1,82	1.957.908	41.853.499	42.971.628	4,62
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	510.444	13.012.072	12.918.424	3,94	103.183	13.398.177	13.012.072	0,78
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	259.620	29.959.556	28.871.968	0,88	1.854.725	28.455.323	29.959.556	6,35

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	leto 2018		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	leto 2017		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)	770.063	215.135.628	208.360.966	0,36	1.957.908	215.824.197	215.135.628	0,91
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	510.444	36.083.893	35.456.517	1,43	103.183	39.603.385	36.083.893	0,27
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	259.620	179.051.735	172.904.449	0,15	1.854.725	176.220.812	179.051.735	1,04

Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018		Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico*	leto 2017		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)	770.063	1.440.000	0,53	1.957.908	1.440.000	1,36
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	510.444	720.000	0,71	103.183	720.000	0,14
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	259.620	720.000	0,36	1.854.725	720.000	2,58

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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)	9.385.270	41.790.392	22,46	10.010.455	42.971.628	23,30
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	9.350.014	12.918.424	72,38	9.980.700	13.012.072	76,70
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	35.255	28.871.968	0,12	29.755	29.959.556	0,10

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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)	28.233.545	193.258.265	14,61	28.549.908	195.429.346	14,61
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	11.881.127	21.555.967	55,12	11.147.466	22.375.655	49,82
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	16.352.419	171.702.298	9,52	17.402.442	173.053.690	10,06

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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)	150.877.255	28.233.545	534,39	153.016.782	28.549.908	535,96
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	8.590.719	11.881.127	72,31	9.170.531	11.147.466	82,27
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	142.286.536	16.352.419	870,13	143.846.251	17.402.442	826,59

Kapital glede na obveznost do virov sredstev

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		Kapital	Obveznost do virov sredstev	Kapital glede na obveznost do virov sredstev	Kapital	Obveznost do virov sredstev	Kapital glede na obveznost do virov sredstev
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	41.790.392	208.360.966	20,06	42.971.628	215.135.628	19,97
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	12.918.424	35.456.517	36,43	13.012.072	36.083.893	36,06
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	28.871.968	172.904.449	16,70	29.959.556	179.051.735	16,73

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		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)	148.338.835	208.360.966	71,19	153.415.675	215.135.628	71,31
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	8.290.405	35.456.517	23,38	8.891.032	36.083.893	24,64
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	140.048.430	172.904.449	81,00	144.524.643	179.051.735	80,72

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2018			leto 2017		
		Čiste matematične rezervacije	Čiste zavarovalno- tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno- tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije	Čiste zavarovalno- tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno- tehnične rezervacije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	137.804.693	148.338.835	92,90	142.494.654	153.415.675	92,88
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	0	8.290.405	0,00	0	8.891.032	0,00
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	137.804.693	140.048.430	98,40	142.494.654	144.524.643	98,60

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

		leto 2018		leto 2017	
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 glede na število redno zaposlenih
a	b	1	2	3	4
1	SKUPAJ (2 + 3)	43.265.876	182	237.725	42.556.027
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	26.835.576	113	237.725	25.187.610
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	16.430.300	69	237.725	17.368.418

