

LETNO POROČILO 2019

GRAWE zavarovalnica d.d.



www.grawe.si



KAZALO

A	POROČILO NADZORNEGA SVETA	1
B	POSLOVNO POROČILO	2
1	POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2019	2
1.1	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE	2
1.2	RAZVOJ PODJETJA	2
1.3	PREGLED POSLOVANJA	7
1.4	IZJAVA O UPRAVLJANJU GRAWE ZAVAROVALNICE D. D.	21
1.5	POROČILO O RAZMERJIH Z OBVLADUJOČO DRUŽBO	26
1.6	RAČUNOVODSKI IN FINANČNI KAZALNIKI	27
C	RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI	29
1	RAČUNOVODSKI IZKAZI	29
1.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2019	29
1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2019	30
1.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1.1.- 31.12.2019	31
1.4	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2019	32
1.5	IZKAZ DENARNIH TOKOV	34
2	POROČANJE PO ZAHTEVAH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	36
2.1	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2019	37
2.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1.– 31. 12. 2019	39
3	PREDSTAVITEV DRUŽBE	41
3.1	USTANOVITEV IN LASTNIŠTVO	41
3.3	DEJAVNOST	42
3.4	OSTALI PODATKI	42
4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	44
4.1	PODLAGE ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	44
4.2	OPREDELITEV ZAVAROVALNIH POGODB	47
4.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	49
4.4	POJASNILA POSTAVK FINANČNEGA POLOŽAJA	59
4.5	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	78
4.6	RAZLAGA POSTAVK IZ IZKAZA DENARNEGA TOKA	93
	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	93
4.7	RAZMERJA S POVEZANIMI OSEBAMI IN Z DRUŽBAMI V SKUPINI V LETU 2019	94
5	TVEGANJA	95
5.1	SPLOŠNO	95

5.2	CILJI IN STRATEGIJE PRI UPRAVLJANJU TVEGANJ	95
5.3	ORGANIZACIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ	95
5.4	POMEMBNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE	95
5.5	VRSTE TVEGANJ	96
5.6	TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO	110
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	111
8	MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	112
D	PRILOGE Z IZKAZI PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	118
1	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. - 31. 12. 2019	118
1.1	PRENOS DONOSA NALOŽB ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA 31. 12. 2019	123
1.2	PRENOS DONOSA NALOŽB ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA 31.12. 2019	123
1.3	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2019	124
1.4	IZKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2019	125
2	KAZALNIKI	126

Opomba pri zaokroževanju

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

Podatki v tabelah so prikazani v EUR.



**Drevo mora v globino,
da lahko zraste v nebo.**

Rudi Kerševan

A POROČILO NADZORNEGA SVETA

V skladu z 282. členom in drugim odstavkom 546.a člena Zakona o gospodarskih družbah je nadzorni svet GRAWE zavarovalnice d. d. izdal

POROČILO O PREGLEDU LETNEGA POROČILA GRAWE ZAVAROVALNICE d. d. ZA LETO 2019

Nadzorni svet je v poslovnem letu 2019 imel 4 seje in je deloval v naslednji sestavi:

- mag. Klaus Scheitegel (predsednik nadzornega sveta)
- dr. Gernot Reiter (namestnik predsednika nadzornega sveta),
- dr. Wolfgang Felser,
- mag. Gerald Gröstenberger.

Nadzorni svet je tekoče spremljal poslovanje družbe in je bil s poročili uprave redno obveščen o gospodarskem položaju družbe, poteku poslovanja in razvoju družbe.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Letno poročilo GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2019 izdelano v zakonitem roku in preloženo izbranemu revizorju. Revidiranje Letnega poročila GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2019 je opravila revizijska družba Grant Thornton Audit d.o.o., ki je izdala pozitivno mnenje k Letnemu poročilu GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2019.

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

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo poslovanje družbe v letu 2019 uspešno, glede Letnega poročila GRAWE zavarovalnice za leto 2019 pa ocenjuje, da vsebuje vsa predpisana razkritja. Nadzorni svet ugotavlja, da Letno poročilo GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2019, ki ga je pripravila uprava in preveril pooblaščen revizor, 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, nanj nima pripomb in ga potrjuje.

Skladno z navedenimi ugotovitvami nadzorni svet k pozitivnemu mnenju pooblaščen revizijske družbe Grant Thornton Audit d.o.o. nima pripomb.

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo Poročilo o odnosih do povezanih družb GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2019 izdelano v zakonitem roku in predloženo izbranemu revizorju. Revidiranje Poročila o odnosih do povezanih družb GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2019 je opravila revizijska družba Grant Thornton Audit d.o.o., ki je izdala pozitivno mnenje. Nadzorni svet k Poročilu o odnosih do povezanih družb GRAWE zavarovalnice d. d. za leto 2019, izjavi posloводства o odnosih do povezanih družb, ki je vključena v poročilo in k revizorjevemu poročilu nima pripomb.

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave za uporabo bilančnega dobička, ugotovljenega na dan 31. 12. 2019, o katerem bo dokončno odločala skupščina GRAWE zavarovalnice d. d. in soglaša s predlogom uprave, da skupščina GRAWE zavarovalnice d. d. sprejeme naslednji sklep:

Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2019 znaša 25.930.250,97 EUR se uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v višini 740.000,00 EUR se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša bruto 0,514 EUR na delnico in se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniški knjigi na dan 3. 5. 2020, ter bo izplačana dne 4. 5. 2020;
- preostali del bilančnega dobička v višini 25.190.250,97 EUR ostane nerazporejen.

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da upravi GRAWE zavarovalnice d. d. podeli razrešnico za poslovno leto 2019.

Maribor, 20. 3. 2020 Predsednik nadzornega sveta

mag. Klaus Scheitegel


B POSLOVNO POROČILO

1 POROČILO O POSLOVANJU ZAVAROVALNICE ZA POSLOVNO LETO 2019

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 2019 izboljšali oziroma izkazujejo vrednosti, ki pozitivno vplivajo na tržišče zavarovanj v Republiki Sloveniji.

Stopnja brezposelnosti se je napram lanskemu letu znižala (v letu 2019 4,8 %, leto poprej 5 %), istočasno pa se je vrednost povprečne bruto plače povečala za 4,6 %, tj. na 1.897 EUR. Rast bruto domačega proizvoda (2,3 %) je manjša od rasti bruto domačega proizvoda v letu 2018 (4,9 %), kljub temu pa je stopnja inflacije 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. Inflacije v letu 2019 izkazuje pozitivne vrednosti (1,4 %), leto poprej je znašala 1,7 % (vir: SURS, <https://www.stat.si/statweb>, pridobljeno dne 14. 2. 2020).

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 2019.

Podatki Slovenskega zavarovalnega združenja izkazujejo rast na vseh področjih. Skupna bruto obračunana premija se je povečala za 7,54 %; premija življenjskih zavarovanj je zrasla za 4,68 %, premija premoženjskih zavarovanj pa za 8,47 %.

1.2 RAZVOJ PODJETJA

Splošno

Po uspešnih zadnjih štirih letih, ko je GRAWE zavarovalnica realizirala visoko rast obračunane premije, je z nadaljnjim doslednim izvajanjem načrtane strategije pozitivna stopnja rasti realizirana tudi v letu 2019. S skupno rastjo zaračunane premije v letu 2019, tj. v višini 7,90 % na skupno 46.678.572 EUR zaračunane premije, je dosežen največji obseg poslovanja GRAWE zavarovalnice v 29 poslovnih letih od ustanovitve v letu 1990. Strategija poslovanja, na podlagi katere se v zadnjih 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, ki pokrivajo zavarovalne potrebe uporabnikov 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 2019. Trend rasti premije neživiljenjskih zavarovanj se je kot rezultat ciljno usmerjenih poslovnih aktivnosti izkazoval preko celotnega leta, kar se odraža v razmerju 65:35 v korist premije neživiljenjskih zavarovanj.

Omenjena rast premoženjskih zavarovanj izhaja tako iz naslova zavarovanj za hiše in stanovanja kot iz naslova avtomobilskih zavarovanj. Struktura premije avtomobilskih zavarovanj v celotni zbrani premiji družbe je na približno enakem nivoju kot pri ostalih ponudnikih (v GRAWE zavarovalnici 41 %). Skupna rast obračunane premije neživiljenjskih zavarovanj je v letu 2019 dosegla 12,4 %.

Zaradi elementov poslovne strategije, pa tudi zaradi že omenjenega makroekonomskega okolja nizkih obrestnih mer, smo prodaji življenjskih zavarovanj v 2019 posvečali manjšo pozornost kot v preteklosti. 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 povišala za 7,4 %, v istem obdobju pa beležimo upadanje prodaje klasičnih življenjskih zavarovanj, in sicer v višini 2,5 %.

Skupna rast števila strank in obračunane premije v zadnjih štirih letih predstavlja izziv na področju izvajanja poslovne strategije GRAWE zavarovalnice v tistih elementih, kjer se zagotavlja kvaliteta

izvajanja zavarovalnih storitev. Temu primerno se zmerno krepi kadrovska sestava sodelavcev GRAWE tako po strokovni kot kvantitativni plati.

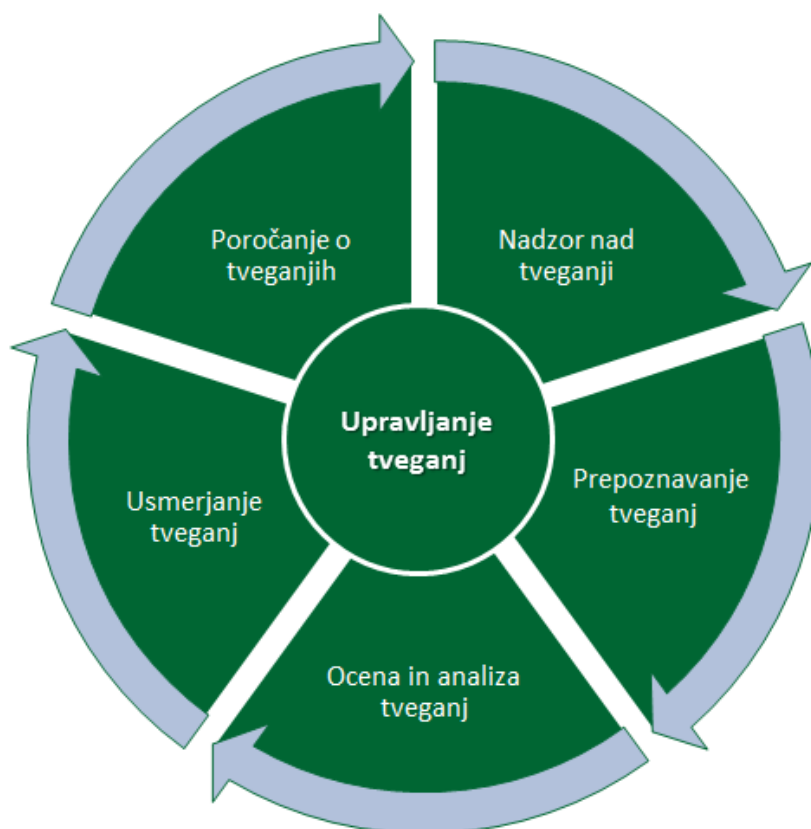
Z razvojem infrastrukture sledimo potrebam naraščajočega števila naših strank. V letu 2019 je družba najela in funkcionalno sanirala poslovna objekta na Pristaniški ulici 12 v Kopru in v Dobji vasi 16 a v Ravnah na Koroškem.

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 Izobraževalnega oddelka, ki smo jih v letu 2019 v večji meri prilagodili z elektronskim načinom izobraževanja in opravljanja testov.

V GRAWE zavarovalnici d. d. je na dan 31. 12. 2019 zaposlenih 223 sodelavcev. V okviru prodajne organizacije z družbo sodeluje 142 podjetnikov in 212 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 2019 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,
- posodobitev 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.

Pričakovani razvoj podjetja

V GRAWE zavarovalnici si bomo tudi v prihodnjih letih prizadevali nadaljevati trend uspešnega poslovanja iz preteklih let. Tako bomo še naprej zvesti svoji poslovni strategiji in principom poslovanja, ki v ospredje postavljajo stabilno in gospodarno rast, kjer je stranka v središču naše pozornosti ter nenazadnje nuditi sodelavcem in njihovim družinam prijazno delovno okolje.

Na podlagi ugodnih makroekonomskih napovedi za leto 2020 še nadalje načrtujemo rast zaračunane premije premoženjskih zavarovanj, pri čemer pa bomo ob avtomobilskem zavarovanju nekaj več pozornosti in nadaljnjega razvoja namenili zavarovanju stanovanjskih objektov, stanovanjskih premoženj ter zavarovanju malih in srednjih podjetij.

Na področju življenjskih zavarovanj na podlagi izkušenj preteklih let, potekov (doživetij) zavarovalnih pogodb v letu 2020 in splošnega odpora strank do življenjskih zavarovanj pričakujemo rahel upad zaračunane premije. Navkljub nekakšnemu krču na tem področju pa smo v GRAWE mnenja, da je še kako pomembno in potrebno, da je posameznik primerno zavarovan za tovrstne rizike. Zato tega področja zagotovo ne bomo zanemarjali, ampak ga bomo spremljali in naprej razvijali.

Na področju finančnih naložb bomo v letu 2020 poskušali naš naložbeni rezultat zagotoviti z nadaljnjim investiranjem v nepremičnine. Na področju naložb življenjskih zavarovanj pa bomo nadaljevali s konzervativno naložbeno politiko, pri kateri bo pretežni del finančnih naložb investiran v slovenskih državnih obveznicah. Glede na trenutno rekordno nizke obrestne mere bodo vsi novi nakupi obveznic vplivali na skupni naložbeni izid življenjskih zavarovanj.

V kolikor v letu 2020 ne pride do kakšnih večjih škod zaradi neurij ali drugih naravnih katastrof, pričakujemo, da bomo presegli poslovni izid iz preteklega leta.

Z vidika solventnosti zahtev pričakujemo, da bo stabilen razvoj poslovanja še naprej omogočal, da bomo dosegali več kot 200 % raven solventnosti.

Višina in zadostnost lastnih sredstev nam omogoča zanesljiv nadaljnji razvoj poslovanja.

**Biti pripravljen,
pomeni že napol zmagati.**
Miguel Cervantes



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 štirinajstih 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 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 Wechelseitige 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 Wechelseitige 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 na Gregorčičevi ulici 39. Našo poslovno mrežo sestavljajo še poslovna enota Ljubljana - Komenskega na Komenskega 4, poslovna enota Koper na Pristaniški ulici 12 in poslovna enota Maribor – Betnava na Ulici Eve Lovše 19. Poleg poslovnih enot ima GRAWE zavarovalnica deset poslovalnic: Ljubljana center, Celje, Kranj, Murska Sobota, Nova Gorica, Novo mesto, Postojna, Ptuj, Ravne na Koroškem in Slovenj Gradec. 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	36,72 %	67,91 %
Agencije, posredniki	58,85 %	31,50 %
Finančne institucije, drugo	4,43 %	0,59 %

V letu 2019 smo nadaljevali z zastavljeno strategijo pri sodelovanju z malimi agencijami, uspešno pa smo sledili tudi razvoju in rasti prodajnih kanalov na področju bank.

Zaposlenci

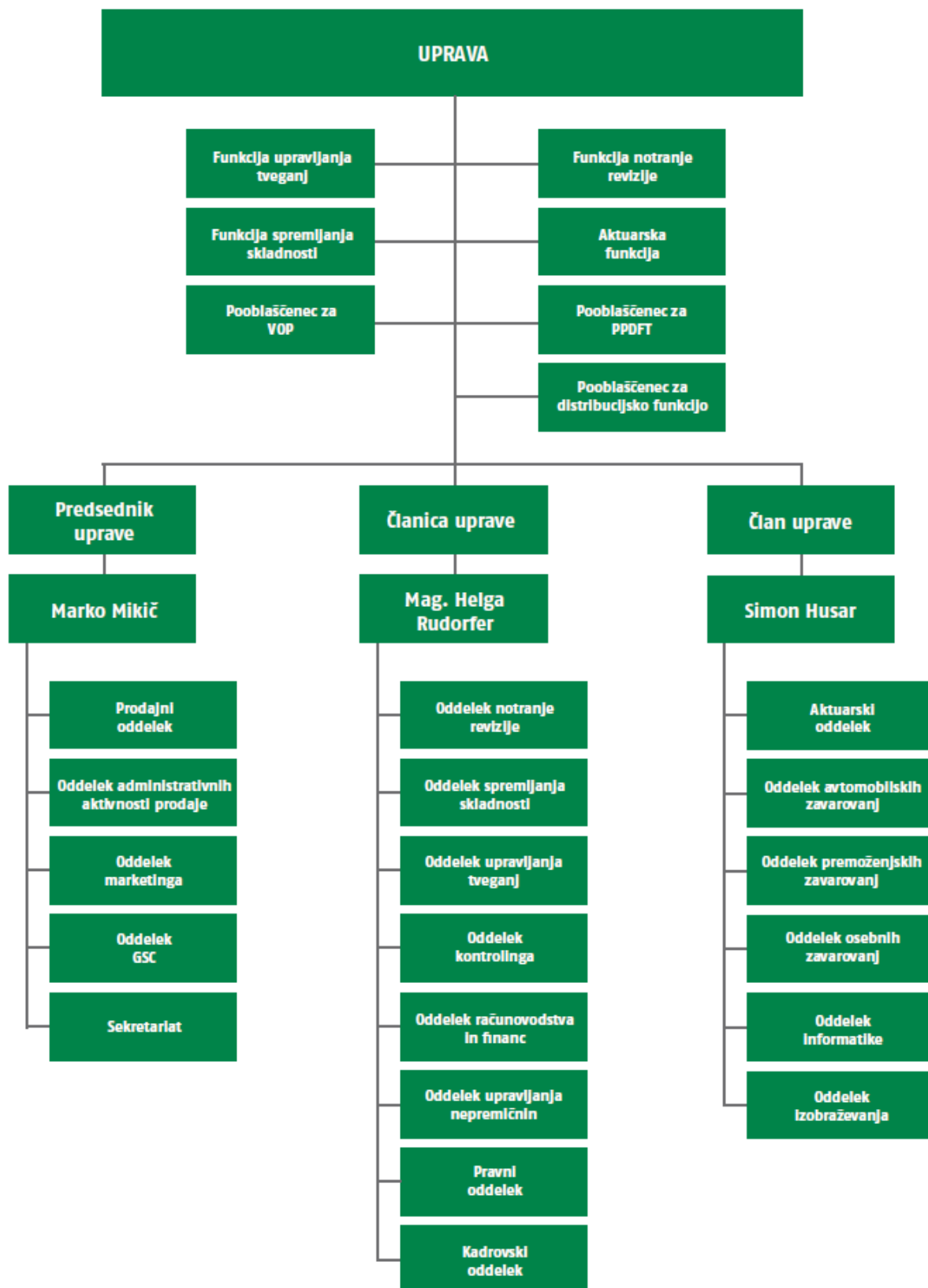
Število zaposlencev je na zadnji dan 31.12. 2019 znašalo 223 sodelavcev (leto poprej: 182), in sicer na področju pridobivanja zavarovanj, tj. prodaja in trženje, je delovalo 151 (leto poprej: 115), na področju upravljanja pa 72 (leto poprej: 67) sodelavcev. V letu 2019 se je zavarovalnici pridružilo 111 novih sodelavcev, 70 pa jih je prekinilo delovno razmerje.

Oddelek	Stanje dne 31.12.2018	Prihodi/ odhodi	Stanje dne 31.12.2019
Uprava	2	0	2
Tajništvo	1	0	1
Pogodbe	14	1	15
Škode	24	0	24
Računovodstvo	10	0	10
Kontroling	1	0	1
Pravna pisarna, aktuar, AOP	9	3	12
Nepremičnine	2	0	2
Splošna uprava	0	0	0
Spremljanje skladnosti	1	0	1
Interna revizija	2	0	2
Upravljanje tveganj	1	1	2
Vsota uprava	67	5	72
Prodaja – uprava	1	0	1
Marketing	3	0	3
Prodaja – vodstvo, pisarna	39	1	40
Prodaja – stalno zaposleni	72	35	107
Vsota prodaja	115	36	151
Skupna vsota	182	41	223

Struktura izobrazbe

Stopnja izobrazbe	Število zaposlencev
IV ali manj	16
V	109
VI	23
VII	45
VIII	22
IX	8
Skupaj	223

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 2019 je bilo za posodobitev računalniške opreme porabljenih 116.183 EUR (2018: 121.426 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 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 RENTA je zavarovanje, ki izplačuje dogovorjeno obliko in višino rente.

Življenjska zavarovanja za primer doživetja:

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

Dodatna zavarovanja:

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

Življenjska zavarovanja vezana na enote investicijskega sklada:

GRAWE APOLLO BEST 7	naložbeno življenjsko zavarovanje
GRAWE 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, smrti kot posledice bolezni, trajne invalidnosti, bolnišnične dnevnic, dnevnega nadomestila, nadomestila za bolečine, stroški nezgode, nezgodne asistence ali nezgodne rente.

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 2019 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. Ponudba premoženjskih zavarovanj ravno tako zajema 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. 2019 znaša število sklenjenih zavarovanj 401.415 in se po zavarovalnih vrstah deli tako:

Statistika portfelja	Število sklenjenih zavarovanj 2019
Življenjska zavarovanja	54.693
Nezgodno zavarovanje	68.125
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	94.428
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	18.941
Druga premoženjska zavarovanja	51.362
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	52.927
Zavarovanje splošne odgovornosti	22.757
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.516
Zavarovanje nudenja pomoči	35.666
Premoženjska zavarovanja	346.722
Skupaj dne 31. 12. 2019	401.415

Število sklenjenih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim poslovnim letom povečalo. Skupaj se je število sklenjenih zavarovanj v letu 2019 povečalo za 28.630 pogodb ali 7,68 %, tj. z 372.785 na 401.415 sklenjenih zavarovanj. Od tega beležimo pri premoženjskih zavarovanjih porast za 9,77 % (za 30.857 sklenjenih zavarovanj), medtem ko se je število sklenjenih življenjskih zavarovanj zmanjšalo za 3,91 % (za 2.227).

Skupna višina zavarovalnih vsot iz naslova življenjskih zavarovanj se je v primerjavi s preteklim letom povišala za 4,29 % in znaša 505.063.274 EUR.

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

	Število sklenjenih zavarovanj 31. 12. 2019	Število sklenjenih zavarovanj 31. 12. 2018
Premoženjska zavarovanja		
Nezgodno zavarovanje	68.125	63.806
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	94.428	83.608
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	18.941	17.658
Druga premoženjska zavarovanja	51.362	47.194
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	52.927	49.453
Zavarovanje splošne odgovornosti	22.757	20.519
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.516	2.066
Zavarovanje nudenja pomoči	35.666	31.561
Skupaj premoženjska zavarovanja	346.722	315.865
Življenjska zavarovanja	Število sklenjenih zavarovanj 31. 12. 2019	Število sklenjenih zavarovanj 31. 12. 2018
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	45.388	47.641
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	9.305	9.279
Skupaj življenjska zavarovanja	54.693	56.920

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 (11.923 EUR) in opredmetena osnovna sredstva (369.676 EUR) v višini 381.599 EUR (2018: 332.104 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 2019 GRAWE zavarovalnica ni imela stroškov vlaganja v pridobitev novih nepremičnin (2018: 0 EUR).

Premija

Kosmati prihodki od premije skupnega poslovanja so v celotnem letu poročanja dosegli 46.678.572 EUR (2018: 43.265.876 EUR), kar ustreza 7,89 % povišanju. Od tega odpade 30.166.046 EUR (2018: 26.835.576 EUR) na neživljenjska zavarovanja in 16.512.526 EUR (2018: 16.430.300 EUR) na življenjska zavarovanja.

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

	Kosmati prihodki od premij	
Premoženjska zavarovanja	2019	2018
Nezgodno zavarovanje	4.341.531	4.096.105
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	7.723.235	6.759.335
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.194.987	1.115.833
Drugo škodno zavarovanje	5.489.550	4.765.854
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	8.851.820	7.978.088
Splošno zavarovanje odgovornosti	919.591	763.768
Zavarovanje različnih finančnih izgub	532.125	411.687
Zavarovanje nudenja pomoči	1.113.208	944.906
Skupaj premoženjska zavarovanja	30.166.046	26.835.576
Življenjsko zavarovanje	Kosmati prihodki od premij	
Življenjska zavarovanja, brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	11.108.661	11.397.096
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	5.403.865	5.033.204
Skupaj življenjska zavarovanja	16.512.526	16.430.300

Izplačila zavarovalnin

Izplačila kosmatih stroškov odškodnin v direktnem poslu premoženjskih zavarovanj so se zmanjšala za 118.875 EUR ali 0,74 % na 15.853.442 EUR (2018: 15.972.317 EUR). Število izplačanih škod se je povečalo za 1.581 (8,47 %) na 20.257. V življenjskem zavarovanju so se odhodki za zavarovalne primere vključno s plačanimi deleži na dobičku povišali s 14.948.003 EUR na 16.673.384 EUR, kar predstavlja 11,54 % znižanje. Število izplačil se je znižalo s 3.132 na 3.091.

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

	Kosmati stroški odškodnin	Kosmati prihodki od premij	Škodni rezultat v %
A. Premoženjsko zavarovanje	15.853.442	30.166.046	52,55
Nezgodno zavarovanje	586.955	4.341.531	13,52
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.711.692	7.723.235	86,90
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	127.424	1.194.987	10,66
Drugo škodno zavarovanje	2.193.336	5.489.550	39,95
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	5.365.081	8.851.820	60,61
Zavarovanje splošne odgovornosti	134.528	919.591	14,63
Zavarovanje raznih finančnih izgub	235.304	532.125	44,22
Zavarovanje nudenja pomoči	499.121	1.113.208	44,84
B. Življenjsko zavarovanje	16.673.384	16.512.526	100,97
Brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	12.755.960	11.108.661	114,83
Z naložbenim tveganjem	3.917.424	5.403.865	72,49

Na področju premoženjskih zavarovanj se je škodni rezultat iz 59,52 % v lanskem letu znižal na 52,55 %. Boljši rezultat v povprečju izhaja predvsem iz zavarovalnih vrst avtomobilskega zavarovanja, kjer smo imeli v letu 2019 ugodnejši razvoj škodnih dogodkov.

Relativno slab škodni rezultat na področju življenjskih zavarovanj, ki se je v primerjavi z lanskim letom še poslabšal, je posledica razvoja škodnih dogodkov, ki se odvijajo v skladu s strukturo zavarovalniškega portfelja, kjer so se v letu 2019 nadaljevala doživetja in s tem izplačila zavarovalnin iz naslova doživetij.

Pozavarovanje

Premije in sprememba prenosnih premij, cediranih v pozavarovanje, so se s 14.661.507 EUR povišale na 16.630.903 EUR, kar predstavlja 13,43 % povišanje. Od tega odpade na premoženjsko zavarovanje 16.547.074 EUR in na življenjsko zavarovanje 83.829 EUR.

Škode in sprememba škodnih rezervacij, cediranih v pozavarovanje, so se z 8.091.590 EUR povišale na 9.777.776 EUR, kar predstavlja povišanje za 20,84 %. 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	2019	2018
Premoženjska zavarovanja	-2.287.588	-2.456.582
Življenjsko zavarovanje	-65.162	-52.719
SKUPAJ	-2.352.750	-2.509.301

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja pred odbitkom provizij iz cediranega pozavarovanja so znašali 16.657.092 EUR in so se v primerjavi z lanskim letom zvišali za 8,51 % (2018: 15.350.742 EUR). Stroški za celo podjetje so na posamezne bilančne oddelke razdeljeni, kot sledi:

Obratovalni stroški	2019	2018
Stroški dela	4.012.001	3.323.646
Provizije	4.454.098	4.326.362
Drugi obratovalni stroški	2.568.765	2.266.538
Skupaj premoženjska zavarovanja	11.034.864	9.916.546
Stroški dela	2.302.862	2.069.302
Provizije	1.737.478	1.873.296
Drugi obratovalni stroški	1.581.889	1.491.598
Skupaj življenjska zavarovanja	5.622.229	5.434.196
Stroški dela	6.314.862	5.392.948
Provizije	6.191.576	6.199.658
Drugi obratovalni stroški	4.150.654	3.758.136
Skupaj GRAWE d. d.	16.657.092	15.350.742

Finančne naložbe in naložbene nepremičnine

Premoženjska zavarovanja	31.12.2019	31.12.2018
Deleži v investicijskih skladih	1.147.572	1.099.177
Obveznice	13.897.433	13.830.698
Posojila	52.905	30.378
Naložbene nepremičnine	2.547.400	726.758
Skupaj naložbe premoženjskih zavarovanj	17.645.310	15.687.011
Življenjska zavarovanja		
Delnice in deleži	895.658	721.443
Deleži v investicijskih skladih	22.695.873	19.950.622
Obveznice	115.172.387	115.471.399
Posojila	350.775	392.321
Naložbene nepremičnine	1.443.328	1.458.780
Naložbe življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	38.624.552	32.903.561
Skupaj naložbe življenjskih zavarovanj	179.182.572	170.898.126
Skupaj		
Delnice in deleži	895.658	721.443
Deleži v investicijskih skladih	23.843.445	21.049.799
Obveznice	129.069.821	129.302.097
Posojila	403.680	422.699
Naložbene nepremičnine	3.990.728	2.185.538
Naložbe življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	38.624.552	32.903.561
Skupaj naložbe	196.827.882	186.585.137

Zavarovalno-tehnične rezervacije za kritje samopridržaja

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

Premoženjska zavarovanja	2019	2018
Odloženi prihodki od premij	7.585.745	5.909.439
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	12.550.533	11.492.516
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	230.527	238.464
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	20.366.805	17.640.419
Življenjska zavarovanja		
Odloženi prihodki od premij	610.168	653.251
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.391.103	1.625.741
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	107.050.633	105.718.505
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	36.803.852	31.651.092
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	425.401	435.096
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	146.281.157	140.083.685
Odloženi prihodki od premij	8.195.913	6.562.690
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	13.941.636	13.118.257
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije brez zavarovanj z naložbenim tveganjem	107.050.633	105.718.505
Obveznosti iz naslova matematične rezervacije za zavarovanja z naložbenim tveganjem	36.803.852	31.651.092
Rezervacija za razliko med uresničenimi in načrtovanimi zneski, ki izhajajo iz kalkulativnih sestavin premije	425.401	435.096
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	230.527	238.464
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	166.647.962	157.724.104

Finančni rezultat po zavarovalnih vrstah

Zavarovalne vrste	Prihodki*	Odhodki**	Rezultat
A. Premoženjsko zavarovanje	18.676.258	-3.358.281	22.034.539
Nezgodno zavarovanje	3.162.927	-1.167.978	4.330.905
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	4.075.087	141.013	3.934.074
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	665.501	-350.438	1.015.939
Drugo škodno zavarovanje	4.300.273	-984.694	5.284.967
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	4.864.604	-567.419	5.432.024
Zavarovanje splošne odgovornosti	569.839	-274.318	844.157
Zavarovanje raznih finančnih izgub	428.615	-45.777	474.392
Zavarovanje nudenja pomoči	609.410	-108.671	718.081
B. Življenjsko zavarovanje	27.352.152	14.030.973	13.321.178
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	15.839.113	7.016.908	8.822.205
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	11.513.039	7.014.065	4.498.974

* 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, +/- sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij, stroški pridobivanja, obratovalni stroški, drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki. Odhodki so povečani za obračunani davek od dobička pravnih oseb.

Finančni položaj

	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA	221.088.888	208.360.966
Neopredmetena sredstva	23.027	19.475
Opredmetena osnovna sredstva	3.406.012	3.385.288
Odložene terjatve za davek	3.148.766	2.573.201
Naložbene nepremičnine	3.990.728	2.185.538
Finančne naložbe	154.212.603	151.496.038
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	38.624.552	32.903.561
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	10.328.042	9.385.270
Terjatve*	1.715.147	1.874.080
Druga sredstva	1.402.298	170.096
Denar in denarni ustrezniki	4.237.715	4.368.420
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	221.088.888	208.360.966
Kapital	43.413.030	41.790.392
Zavarovalno-tehnične rezervacije	129.844.110	126.073.013
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	36.803.852	31.651.092
Druge rezervacije	421.823	352.804
Odložene obveznosti za davek	3.848.019	2.956.922
Obveznosti iz poslovanja	5.826.723	3.564.324
Ostale obveznosti*	931.330	1.972.418

*V terjativah in obveznostih je izključen efekt razmerja med življenjskim in drugimi zavarovanji 6.229.473 EUR (2018: 6.512.822 EUR).

Finančni položaj zavarovalnice se je v primerjavi z letom 2018 izboljšal.

Bilančna vsota se je povišala za 6,11 %. Naložbene nepremičnine so se povišale za 82,60 %. Finančne naložbe so se povišale za 1,79 %, prav tako sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja. Le-ta so se zvišala za 17,39 %. Povišanje v višini 10,05 % beležimo tudi v okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem, medtem ko v okviru terjatev v primerjavi z lanskim letom beležimo znižanje za 8,48 %. Precejšnje zvišanje postavke drugih sredstev v primerjavi z lani je posledica spremenjenega načina knjiženja, saj letos med temi sredstvi izkazujemo tudi odložene stroške pridobivanja zavarovanj, ki znašajo 1.228.677 EUR. Bilančna postavka denarja in denarnih ustreznikov pa se je v primerjavi z lanskim letom znižala za 2,99 %.

Posledično se je na strani obveznosti do virov sredstev prav tako večina bilančnih postavk povišala. Kapital se je povišal za 3,88 %, kar je predvsem posledica boljšega poslovnega rezultata in povečanja rezerve za spremembo poštene vrednosti v primerjavi z lanskim letom. Zavarovalno-tehnične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj so se povišale za 2,99 %, zavarovalno-tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje pa za 16,28 %. Zvišanje zavarovalno-tehničnih rezervacije je deloma posledica povišanja škodnih rezervacij, deloma pa zvišanja prenosne premije, ki jih v letošnjih izkazih izkazujemo v bruto znesku, medtem ko so bile lani zmanjšane za odložene stroške pridobivanja zavarovanj, ki letos znašajo 1.228.677 EUR. Zvišanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje pa je posledica spremembe tržne vrednosti sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Aktivne bilančne pozicije so v njenem naložbenem delu, ki predstavlja 87,22 % aktive, izpostavljene tržnim tveganjem, saj večina naložb kotira na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Likvidnostno tveganje je relativno nizko, saj so tržni vrednostni papirji hitro unovčljivi. Večina naložb s stalnim donosom je obrestovana s fiksno obrestno mero in s tem je obrestno tveganje nizko. Kreditno tveganje je prav tako nizko, saj je večina obveznic državnih ali pa imajo hipotekarna poroštva dežel ali držav.

Terjatve so izpostavljene kreditnemu tveganju, saj nimajo posebnih poroštev.

Pasivne bilančne pozicije v največji meri (75,38 %) 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 2019 ali na razkritja k računovodskim izkazom za 2019.



Le v rasti, preoblikovanju
in spreminjanju najdemo,
res pravo varnost.

Anna Morrow Lindbergh

1.4 IZJAVA O UPRAVLJANJU GRAWE ZAVAROVALNICE D. D.

1.4.1 Sistem upravljanja

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

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

GRAWE zavarovalnica pri svojem poslovanju uporablja Zavarovalni kodeks, ki je javno dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja (<https://www.zav-zdruzenje.si/wp-content/uploads/2017/08/Zavarovalni-kodeks.pdf>). GRAWE zavarovalnica je sprejela tudi Kodeks 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 odobritev in odločanja (vključno z omejitvami),
- preprečevanje nasprotja interesov,
- jasen pretok informacij, tako da so informacije pravočasno dostopne vsem zaposlenim in so ti seznanjeni s procesi zavarovalnice.

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

1.4.4 Organi upravljanja

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

Skupščina

Pristojnosti:

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

Sklic skupščine

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

Udeležba na skupščini

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

Glasovalna pravica

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

Skupščina v letu 2019

Skupščina delničarjev GRAWE zavarovalnice je bila v letu 2019 sklicana enkrat. Dne 11. 3. 2019 je v prostorih GRAWE zavarovalnice na Gregorčičevi 39 v Mariboru potekala 31. redna skupščina delničarjev, kjer je skupščina:

- se seznani s potrjenim Letnim poročilom za poslovno leto 2018 in Poročilom o odnosih do povezanih družb za poslovno leto 2018;
- sklenila, da ostane čisti dobiček družbe za leto 2018 v višini 695.871,77 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 2018.
- za revizorja za poslovna leta 2019, 2020 in 2021 imenovala revizijsko hišo Grant Thornton Audit d.o.o., Linhartova 11a, 1000 Ljubljana.

Na skupščini ni bilo napovedanih izpodbojnih tožb.

Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

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

Pristojnosti:

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

Nadzorni svet v letu 2019

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

Sestava nadzornega sveta v letu 2019

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 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 nerezvizijskih storitev,
- predlaga nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila zavarovalnice,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje zavarovalnica,
- ocenjevanje vsebine letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med zunanjim revizorjem in zavarovalnico,
- opravljanje drugih nalog po sklepu ali priporočilu nadzornega sveta.

Sestava revizijske komisije v letu 2019

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 2019

Uprava ima tri člane, ki so v delovnem razmerju z družbo za nedoločen čas in s polnim delovnim časom in pri tem niso podane ovire Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu. Upravo imenuje nadzorni svet.

Sestava uprave v letu 2019

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 Grant Thornton Audit d.o.o., Linhartova 11a, 1000 Ljubljana, ki revizijo računovodskih izkazov GRAWE zavarovalnice d. d. opravlja prvo leto.

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

Struktura osnovnega kapitala GRAWE zavarovalnice

Seznam delničarjev

GRAZER Wechselseitige Versicherung AG je 100 % lastnica GRAWE zavarovalnice:

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

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

Delnice dajejo njihovim imetnikom naslednje pravice:

- pravico do udeležbe pri upravljanju zavarovalnice,
- pravico do dela dobička (dividende),
- pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

Omejitve prenosa delnic

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

Imetniki kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih

Na dan 31. 12. 2019 - 5 % (kvalificiran delež v skladu s 77. členom Zakona o prevzemih) dosega naslednji imetnik delnic GRAWE zavarovalnice, ki je že od ustanovitve zavarovalnice večinski lastnik: 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 2019 sta bili med PD in ND sklenjeni tudi dve pogodbi o izločenem poslu in sicer za upravljanje pozavarovanja in upravljanje premoženja. Za leto 2019 je ND za te storitve zaračunala PD 688.434 EUR, od tega jih je v celoti poravnala v 2019.

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 2019 so navedene v nadaljevanju. Podrobnejše tabele s podatki posameznih kazalnikov po zavarovalnih vrstah pa so predstavljene v Prilogi 2.

Kazalnik	2019			2018		
	PZ	ŽZ	Skupaj	PZ	ŽZ	Skupaj
Indeks rasti kosmate obračunane premije	112,41	100,50	107,89	106,54	94,60	101,67
Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	44,40	99,41	63,86	44,27	99,53	65,26
Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	99,26	111,54	105,20	103,17	88,57	95,55
Škodni rezultat	52,55	100,97	69,68	59,52	90,98	71,47
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	36,58	34,05	35,68	36,95	33,07	35,48
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	25,63	22,00	24,35	26,08	21,69	24,42
Čisti škodni kazalnik	55,75	99,80	80,54	51,42	92,76	75,69
Sestavljeni škodni kazalnik	141,99			137,12		
Stroškovni kazalnik		34,13			33,01	
Kazalnik koristnosti		122,56			78,30	
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb			5,61			1,71
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	44,26	8,45	24,10	45,93	9,85	24,74
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	0,05	7,21	3,99	4,30	1,59	2,73
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	0,05	3,97	2,79	3,94	0,88	1,82
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	0,02	0,67	0,55	1,43	0,15	0,36
Kosmati dobiček ali izguba tekočega leta na delnico v EUR	0,01	1,64	0,83	0,71	0,36	0,53
Delež terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala	82,22	0,28	24,10	72,38	0,12	22,46
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	61,14	9,49	15,30	55,12	9,52	14,61
Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	71,43	868,89	520,23	74,25	864,41	538,26
Delež kapitala glede na obveznost do virov sredstev	32,39	16,91	19,64	36,43	16,70	20,06
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	25,64	80,27	70,64	23,38	81,00	71,19
Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00	98,69	92,38	0,00	98,40	92,90
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	209.321	209.321	209.321	237.725	237.725	237.725

A photograph of a middle-aged man with a grey beard, wearing a dark baseball cap and a blue denim shirt. He is looking off to the side with a thoughtful expression while holding a tablet computer in his hands. The background is a soft-focus outdoor scene with green foliage and a body of water, bathed in warm, golden light.

**Vse naše sanje se lahko
uresničijo, če le imamo
pogum, da jih udejanjimo.**

Walt Disney

C RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA NA DAN 31. 12. 2019

	pojasnila	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA		221.088.888	208.360.966
Neopredmetena sredstva	4.4.1	23.027	19.475
Opredmetena osnovna sredstva	4.4.2	3.406.012	3.385.288
Odložene terjatve za davek	4.4.15	3.148.766	2.573.201
Naložbene nepremičnine	4.4.3	3.990.728	2.185.538
Finančne naložbe:	4.4.4	154.212.603	151.496.038
- v posojila in depozite		403.680	422.699
- v posesti do zapadlosti		41.480.443	48.729.950
- razpoložljive za prodajo		109.222.663	99.459.647
- vrednotene po poštenu vrednosti skozi IPI		3.105.817	2.883.742
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.5	38.624.552	32.903.561
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.4.6	10.328.042	9.385.270
Terjatve	4.4.7	1.715.147	1.874.080
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.122.240	1.094.655
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		136.273	104.153
Terjatve za odmerjeni davek		0	164.520
Druge terjatve		456.634	510.752
Druga sredstva	4.4.8	1.402.298	170.096
Denar in denarni ustrezniki	4.4.9	4.237.715	4.368.420
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		221.088.888	208.360.966
Kapital	4.4.10	43.413.030	41.790.392
Osnovni kapital		7.400.000	7.400.000
Kapitalske rezerve		927.598	927.598
Rezerve iz dobička		4.246.347	4.246.347
Presežek iz prevrednotenja		4.908.835	3.566.738
Zadržani čisti poslovni izid		24.909.710	24.953.838
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.4.11	1.020.541	695.872
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.4.12	129.844.110	126.073.013
Prenosne premije		8.195.913	6.562.690
Matematične rezervacije		107.476.034	106.153.601
Škodne rezervacije		13.941.636	13.118.258
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		230.527	238.464
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.4.13	36.803.852	31.651.092
Druge rezervacije	4.4.14	421.823	352.804
Odložene obveznosti za davek	4.4.15	3.848.019	2.956.922
Obveznosti iz poslovanja	4.4.16	5.826.723	3.564.324
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		4.017.551	2.341.153
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		1.708.667	1.223.171
Obveznosti za odmerjeni davek	4.4.17	100.504	0
Ostale obveznosti	4.4.18	931.330	1.972.418

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2019

	pojasnila	2019	2018
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.5.1	29.267.935	28.030.781
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		46.678.572	43.265.876
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-16.868.377	-15.032.330
- Sprememba prenosnih premij		-542.260	-202.765
PRIHODKI OD NALOŽB	4.5.2	11.342.207	6.305.802
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	4.5.3	5.340.368	4.371.884
- prihodki od provizij		4.501.512	4.062.719
- drugi zavarovalni prihodki		838.856	309.166
DRUGI PRIHODKI		77.901	82.679
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.5.4	-23.572.428	-21.217.803
- Obračunani kosmati zneski škod		-32.526.826	-30.920.319
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		9.072.477	9.087.598
- Sprememba škodnih rezervacij		-118.080	614.918
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		1.714.794	408.161
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE		-5.152.760	1.709.927
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	4.5.5	-16.657.092	-15.350.742
- stroški pridobivanja zavarovanj		-11.365.986	-10.563.577
- drugi obratovalni stroški		-5.291.106	-4.787.164
ODHODKI NALOŽB, od tega	4.5.6	-587.025	-3.459.431
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0
- drugi odhodki naložb		-587.025	-3.459.431
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.5.7	-571.918	-109.824
DRUGI ODHODKI		-11.490	-1.371
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		1.190.489	770.063
ODHODEK ZA DAVEK		-169.948	-74.192
Davek od dohodka pravnih oseb		-169.948	-74.192
Prihodki/odhodki od odloženih davkov		0	0
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		1.020.541	695.872
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		0,71	0,48

1.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1.1. - 31.12.2019

	pojasnila	2019	2018
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.5.8	1.020.541	695.872
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	4.4.10	1.342.097	-1.137.108
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-9.098	2.482
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		-11.232	3.064
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		2.134	-582
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		1.351.195	-1.139.590
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		4.698.151	-3.953.500
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		4.471.234	-4.216.669
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		226.917	263.169
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)		-3.029.290	2.546.598
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-317.666	267.311
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		2.362.639	-441.236

1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE 1. 1. – 31. 12. 2019

	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. 2019	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	3.566.738	24.953.838	695.872	41.790.392
1. Čisti dobiček, pripoznan v izkazu poslovnega izida							1.020.541	1.020.541
2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi					1.342.097			1.342.097
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo					3.795.822			3.795.822
- sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev v KS življenjskih zavarovanj (shadow accounting)					-2.453.725			-2.453.725
3. Izplačilo dividend						-740.000		-740.000
4. Razporeditev poslovnega izida preteklega leta v zadržani čisti poslovni izid						695.872	-695.872	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU NA 31. 12. 2019 (1+2+3+4)	7.400.000	927.598	242.989	4.003.357	4.908.835	24.909.710	1.020.541	43.413.030
Bilančni dobiček na 31. 12. 2019						24.909.710	1.020.541	25.930.251

	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

1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

A. Denarni tokovi pri poslovanju	pojasnila	2019	2018
a) Postavke izkaza poslovnega izida		-5.049.419	-4.025.722
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.5.1, 4.6	29.810.195	28.233.545
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	4.5.2, 4.6	452.707	413.192
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		438.506	401.021
- drugih virov		14.202	12.171
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.5.3, 4.6	4.654.533	4.257.722
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	4.5.4, 4.6	-23.454.349	-21.832.721
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	-16.383.480	-14.692.801
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	4.5.6, 4.6	-160.420	-155.019
- tehničnih virov		-154.037	-149.253
- drugih virov		-6.382	-5.765
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	4.5.7., 4.6	-63.682	-106.364
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	4.5.9, 4.6	95.075	-143.276
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		1.076.619	963.386
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		158.591	266.607
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		61.484	39.727
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		0	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		24.022	139.458
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek		0	0
6. Začetne manj končne zaloge		0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		384.865	95.808
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		389.293	316.509
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		0	0
10. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		58.364	105.277
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		0	0
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		-3.972.800	-3.062.336
c)			

B. Denarni tokovi pri naložbenju	pojasnila	2019	2018
a) Prejemki pri naložbenju		14.704.446	11.272.412
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		4.911.131	5.033.415
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		4.871.189	4.993.387
- druge naložbe		39.942	40.028
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		502.780	527.686
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		442.676	469.150
- druge naložbe		60.105	58.536
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:		10.000	7.500
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		10.000	7.500
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		9.277.398	5.692.266
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		9.252.309	5.660.868
- drugih virov		25.089	31.398
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		3.136	11.545
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		3.136	11.545
b) Izdatki pri naložbenju		-10.122.351	-4.785.528
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	4.4.1	-11.923	-8.797
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	4.4.2	-369.676	-320.890
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	-2.128
- drugih virov		-369.676	-318.762
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-9.740.752	-4.452.841
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-7.845.899	-4.439.924
- drugih virov		-1.894.853	-12.917
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		0	-3.000
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		0	-3.000
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		4.582.096	6.486.884
c)			
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
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)		-740.000	-740.000
c)			
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)		4.237.715	4.368.420
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-130.705	2.684.548
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		4.368.420	1.683.871

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. 2019

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Prilagoditev*		Skupaj	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA	38.963.115	35.456.517	188.355.245	179.417.271	-6.229.473	-6.512.822	221.088.888	208.360.966
Neopredmetena sredstva	23.027	19.475	0	0	0	0	23.027	19.475
Opredmetena osnovna sredstva	1.060.171	981.925	2.345.841	2.403.363	0	0	3.406.012	3.385.288
Odložene terjatve za davek	0	0	3.148.766	2.573.201	0	0	3.148.766	2.573.201
Naložbene nepremičnine	2.547.400	726.758	1.443.328	1.458.780	0	0	3.990.728	2.185.538
Finančne naložbe:	15.097.910	14.960.253	139.114.693	136.535.785	0	0	154.212.603	151.496.038
- v posojila in depozite	52.905	30.378	350.775	392.321	0	0	403.680	422.699
- v posesti do zapadlosti	5.284.291	5.257.187	36.196.152	43.472.763	0	0	41.480.443	48.729.950
- razpoložljive za prodajo	9.760.714	9.672.688	99.461.949	89.786.959	0	0	109.222.663	99.459.647
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	0	0	3.105.817	2.883.742	0	0	3.105.817	2.883.742
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	38.624.552	32.903.561	0	0	38.624.552	32.903.561
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.283.138	9.350.014	44.904	35.255	0	0	10.328.042	9.385.270
Terjatve	7.720.666	8.191.984	223.953	194.917	-6.229.473	-6.512.822	1.715.147	1.874.080
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	990.027	957.981	132.214	136.675	0	0	1.122.240	1.094.655
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	93.600	94.486	42.673	9.668	0	0	136.273	104.153
Terjatve za odmerjeni davek	0	164.520	0	0	0	0	0	164.520
Druge terjatve	6.637.039	6.974.999	49.067	48.575	-6.229.473	-6.512.822	456.634	510.752
Druga sredstva	1.254.828	14.066	147.470	156.030	0	0	1.402.298	170.096
Denar in denarni ustrezniki	975.976	1.212.041	3.261.739	3.156.379	0	0	4.237.715	4.368.420

*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	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	38.963.115	35.456.517	188.355.245	179.417.271	-6.229.473	-6.512.822	221.088.888	208.360.966
Kapital	12.620.799	12.918.424	30.792.232	28.871.968	0	0	43.413.030	41.790.392
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	1.241.867	1.175.460	3.666.968	2.391.278	0	0	4.908.835	3.566.738
Zadržani čisti poslovni izid	6.009.956	5.918.690	18.899.754	19.035.147	0	0	24.909.710	24.953.838
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.968	461.265	1.014.574	234.607	0	0	1.020.541	695.872
Zavarovalno-tehnične rezervacije	20.366.805	17.640.420	109.477.305	108.432.593	0	0	129.844.110	126.073.013
Prenosne premije	7.585.745	5.909.439	610.168	653.251	0	0	8.195.913	6.562.690
Matematične rezervacije	0	0	107.476.034	106.153.601	0	0	107.476.034	106.153.601
Škodne rezervacije	12.550.533	11.492.517	1.391.103	1.625.741	0	0	13.941.636	13.118.258
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	230.527	238.464	0	0	0	0	230.527	238.464
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	36.803.852	31.651.092	0	0	36.803.852	31.651.092
Druge rezervacije	421.823	352.804	0	0	0	0	421.823	352.804
Odložene obveznosti za davek	292.156	275.860	3.555.863	2.681.062	0	0	3.848.019	2.956.922
Obveznosti iz poslovanja	4.333.039	2.516.197	1.493.683	1.048.127	0	0	5.826.723	3.564.324
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.626.475	1.337.376	1.391.076	1.003.777	0	0	4.017.551	2.341.153
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.606.060	1.178.821	102.607	44.349	0	0	1.708.667	1.223.171
Obveznosti za odmerjeni davek	100.504	0	0	0	0	0	100.504	0
Ostale obveznosti	928.494	1.752.812	6.232.309	6.732.429	-6.229.473	-6.512.822	931.330	1.972.418

*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. 2019

2.2.1 Izkaz poslovnega izida

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Skupaj	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	12.796.155	11.570.190	16.471.779	16.460.591	29.267.935	28.030.781
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	30.166.046	26.835.576	16.512.526	16.430.300	46.678.572	43.265.876
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-16.771.155	-14.954.449	-97.222	-77.881	-16.868.377	-15.032.330
- Sprememba prenosnih premij	-598.736	-310.936	56.475	108.172	-542.260	-202.765
PRIHODKI OD NALOŽB	622.116	606.438	10.720.091	5.699.364	11.342.207	6.305.802
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	5.183.374	4.309.752	156.994	62.132	5.340.368	4.371.884
- prihodki od provizij	4.482.415	4.042.039	19.097	20.679	4.501.512	4.062.719
- drugi zavarovalni prihodki	700.959	267.713	137.897	41.453	838.856	309.166
DRUGI PRIHODKI	74.613	71.327	3.288	11.351	77.901	82.679
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-7.134.387	-5.948.964	-16.438.041	-15.268.839	-23.572.428	-21.217.803
- Obračunani kosmati zneski škod	-15.853.442	-15.972.317	-16.673.384	-14.948.003	-32.526.826	-30.920.319
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	9.068.028	9.086.514	4.449	1.084	9.072.477	9.087.598
- Sprememba škodnih rezervacij	-348.974	936.838	230.894	-321.920	-118.080	614.918
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	7.937	-25.275	1.706.857	433.436	1.714.794	408.161
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	0	0	-5.152.760	1.709.927	-5.152.760	1.709.927
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-11.034.864	-9.916.546	-5.622.229	-5.434.196	-16.657.092	-15.350.742
- stroški pridobivanja zavarovanj	-7.732.954	-6.999.991	-3.633.033	-3.563.586	-11.365.986	-10.563.577
- drugi obratovalni stroški	-3.301.910	-2.916.555	-1.989.196	-1.870.610	-5.291.106	-4.787.164
ODHODKI NALOŽB, od tega	-46.362	-46.352	-540.664	-3.413.079	-587.025	-3.459.431
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0	0	0
- drugi odhodki naložb	-46.362	-46.352	-540.664	-3.413.079	-587.025	-3.459.431
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-450.131	-109.611	-121.787	-214	-571.918	-109.824
DRUGI ODHODKI	-11.490	-517	0	-854	-11.490	-1.371

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Skupaj	
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	6.962	510.444	1.183.528	259.620	1.190.489	770.063
ODHODEK ZA DAVEK	-994	-49.179	-168.954	-25.013	-169.948	-74.192
Davek od dohodka pravnih oseb	-994	-49.179	-168.954	-25.013	-169.948	-74.192
Prihodki/odhodki od odloženih davkov	0	0	0	0	0	0
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	5.968	461.265	1.014.574	234.607	1.020.541	695.872
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,01	0,64	1,41	0,33	0,71	0,48

2.2.2 Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

	Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Skupaj	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	5.968	461.265	1.014.574	234.607	1.020.541	695.872
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	66.407	-184.914	1.275.690	-952.194	1.342.097	-1.137.108
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-9.098	2.482	0	0	-9.098	2.482
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-11.232	3.064	0	0	-11.232	3.064
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	2.134	-582	0	0	2.134	-582
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	75.505	-187.396	1.275.690	-952.194	1.351.195	-1.139.590
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	93.934	-231.353	4.604.216	-3.722.147	4.698.151	-3.953.500
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	93.934	-231.353	4.377.299	-3.985.316	4.471.234	-4.216.669
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	226.917	263.169	226.917	263.169
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)	0	0	-3.029.290	2.546.598	-3.029.290	2.546.598
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-18.430	43.957	-299.236	223.354	-317.666	267.311
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	72.375	276.351	2.290.264	-717.588	2.362.639	-441.236

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 2019 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 (64,63 %) 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



Ljubezen sta prostor in čas,
merjena s srcem.

Marcel Proust

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. 2019, potrdila na svoji seji, 26. 2. 2020.

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 4.3.10, analiza gibanja teh rezervacij pa je prikazana v točkah 4.4.12 in 4.4.13. V točki 5.5.1 je prikazan test ustreznosti matematičnih rezervacij na dan 31. 12. 2019.
- **Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev:** ocena poštene vrednosti finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je narejena na osnovi več predpostavk. Spremembe teh predpostavk pa se odražajo v višini in se lahko odražajo tudi v oslabitvah teh sredstev. Računovodske usmeritve so prikazane v točkah 4.3.2.5 in 4.3.2.7. Vrednosti posameznih vrst sredstev so razkrite v točki 4.4.4.
- **Popravek terjatev:** popravek terjatev se oblikuje na podlagi razvrščanja terjatev v skupine s podobnim kreditnim tveganjem glede na starost, vrsto zavarovanja in skupino zavarovancev. Računovodske usmeritve so opisane v točki 4.3.5, razkritja pa v točki 4.4.7. Negotovost izhaja iz spremembe pri odplačevanju terjatev ali ekonomskih razmer, ki so lahko posledica prenehanja odplačevanja terjatev.

Spremembe MSRP in njihova pojasnila, ki so stopila v veljavo, pa še ne veljajo za poročanje v letu 2019:

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 ni vplival na računovodske izkaze, saj ima zavarovalnica vse najemne pogodbe kratkoročnega značaja oziroma predstavljajo najem majhne vrednosti.

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.

Manjše spremembe MSRP 9 Finančni instrumenti, uvedene oktobra 2017, podjetjem omogočajo merjenje določenih predplačljivih finančnih sredstev z negativnim nadomestilom po odplačni vrednosti. Ta sredstva, ki vsebujejo nekaj posojilnih in dolžniških vrednostnih papirjev, bi bilo sicer treba izmeriti po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Da bi bilo primerno za merjenje po odplačni vrednosti, mora biti negativno nadomestilo »razumno nadomestilo za predčasno odpoved pogodbe«, sredstvo pa mora biti upravljano v okviru poslovnega modela pridobivanja pogodbenih denarnih tokov (hold to collect).

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 2022 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 zahteva uporabo enotnega pristopa za vse vrste zavarovalnih pogodb, vključno s pozavarovalnimi pogodbami, ki jih ima zavarovatelj. Standard zahteva pripoznavanje in merjenje skupin zavarovalnih pogodb s: (i) tveganju prilagojeno sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov (t.i. fulfilment cash flows), ki vključuje vse razpoložljive informacije o fulfilment cash flows na način, ki je dosleden z ugotovljenimi tržnimi informacijami, povečano (če je ta vrednost obveznost) ali zmanjšano (če je ta vrednost sredstvo) za (ii) znesek, ki predstavlja nezaslužen dobiček v skupini pogodb (marža pogodbenih storitev). Zavarovatelji bodo dobiček iz skupine zavarovalnih pogodb pripoznali v obdobju, v katerem zagotavljajo zavarovalno kritje, in ko so izvzete iz tveganja. Če skupina pogodb ustvarja ali prične ustvarjati izgubo, podjetje izgubo nemudoma pripozna.

MSRP 17 tako 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.

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. Družba se na implementacijo IFRS17 intenzivno pripravlja in v ta namen je bila na področju skupine organizirana projektna skupina, ki izvaja redne delavnice z zunanjimi svetovalci.. Družba predvideva, da bo novi standard na dan prve uporabe pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj podjetje trenutno za obravnavo zavarovalnih pogodb uporablja MRSP 4.

Spremembe MRS 19 »Sprememba, omejitev ali poravnava programa« (izdane 7. 2. 2018 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2019 naprej). Spremembe MRS 19 Zaslužki zaposlencev pojasnjujejo obračunavanje sprememb, omejitev in poravnave v okviru programov z določenimi zaslužki. Potrjujejo, da morajo podjetja:

- izračunati stroške sprotnega službovanja in neto obresti za preostanek poročevalskega obdobja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa z uporabo posodobljenih predpostavk od datuma spremembe
- takoj pripoznati vsakršno zmanjšanje presežka v poslovnem izidu, bodisi kot del stroškov preteklega službovanja bodisi kot dobiček ali izgubo iz poravnave. Povedano drugače, zmanjšanje presežka je treba pripoznati v poslovnem izidu tudi, če ta presežek predhodno ni bil pripoznan zaradi učinka zgornje meje sredstva
- ločeno pripoznati vsakršne spremembe zgornje meje sredstva preko drugega vseobsegajočega donosa.

Družba ocenjuje, da vpliv spremembe nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

OPMSRP 23 »Negotovost glede obravnave davka iz dobička« (izdano 7. 6. 2017 in veljavno za letna obdobja od vključno 1. 1. 2019 naprej). Pojasnilo razlaga, kako pripoznati in meriti odložene in

odmerjene terjatve in obveznosti za davek od dobička, kjer obstaja negotovost glede davčne obravnave. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Družba meni, da dopolnila standarda ne bodo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Opredelitev pomembnosti – Spremembe MRS 1 in MRS 8 (izdano 31. 10. 2018 in velja za letna obdobja od vključno 1. 1. 2020 naprej). Spremembe pojasnjujejo opredelitev pomembnosti in kako naj se uporablja, in sicer z vključitvijo navodil, ki so bila doslej navedena drugod v MSRP, v opredelitev. Poleg tega so bila pojasnila v zvezi z opredelitvijo izboljšana. Spremembe prav tako zagotavljajo, da je opredelitev pomembnosti dosledna pri vseh standardih MSRP. Informacija je pomembna, če bi opustitev, napačna navedba ali zakrivanje te informacije dejansko lahko vplivalo na odločitve, ki jih primarni uporabniki računovodskih izkazov za splošne namene sprejmejo na podlagi teh računovodskih izkazov in ki zagotavljajo finančne informacije o določenem poročajočem podjetju.

Reforma referenčnih obrestnih mer – Spremembe MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7 (izdane 26. 9. 2019 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2020 naprej). Spremembe je sprožila zamenjava referenčnih obrestnih mer, kot so LIBOR in druge medbančne obrestne mere (IBOR). Spremembe zagotavljajo začasno oprostitev od uporabe zahtev na področju obračunavanja varovanja pred tveganjem v okviru razmerij varovanja pred tveganjem, na katere neposredno vpliva reforma medbančne obrestne mere. Obračunavanje varovanja denarnih tokov pred tveganjem v sklopu MSRP 9 in MRS 39 zahteva, da so prihodnji varovani denarni tokovi »zelo verjetni«. Ker so ti denarni tokovi odvisni od medbančne obrestne mere, oprostitev, ki jo omogočajo spremembe, od subjekta zahtevajo predpostavljajo, da se obrestna mera, na kateri temeljijo varovani denarni tokovi, zaradi reforme ne spremeni. Tako MRS 39 kot tudi MSRP 9 za uporabo obračunavanja varovanja pred tveganjem zahtevajo vnaprejšnjo oceno. Denarni tokovi v sklopu medbančne obrestne mere in nadomestnih mer IBOR naj bi bili po trenutnih pričakovanjih v splošnem enakovredni, kar minimizira vsakršno neučinkovitost, vendar pa se utegne z bližanjem datuma reforme to spremeniti. V okviru sprememb lahko subjekt predpostavlja, da reforma medbančne obrestne mere ne spremeni referenčne obrestne mere, na kateri temeljijo denarni tokovi varovane postavke, instrument za zavarovanje pred tveganji oziroma varovano tveganje. Reforma medbančne obrestne mere lahko povzroči varovanje pred tveganjem izven razpona 80–125 %, ki ga zahteva test retrospektivne učinkovitosti po MRS 39. MRS 39 je bil zato spremenjen, da zagotovi izjemo za test retrospektivne učinkovitosti, tako da varovanje tveganj ni diskontirano v času negotovosti, povezane z medbančno obrestno mero, samo zato, ker retrospektivna učinkovitost pade zunaj tega razpona. Vendar pa bi bilo še vedno treba izpolniti druge zahteve za varovanje tveganj, vključno z vnaprejšnjo oceno. Pri nekaterih varovanjih tveganj je pred tveganjem varovana postavka ali varovano tveganje nepogodbeno opredeljena komponenta tveganja medbančne obrestne mere. Za uporabo obračunavanja varovanja pred tveganjem tako MSRP 9 kot MRS 39 zahtevata, da je odrejeno komponento tveganja mogoče ločeno prepoznati in zanesljivo izmeriti. V okviru sprememb mora biti komponento tveganja mogoče ločeno prepoznati le pri začetni določitvi varovanja pred tveganjem in ne stalno. V kontekstu makro-varovanja pred tveganji, kjer subjekt pogosto ponastavi razmerje varovanja pred tveganjem, oprostitev velja od takrat, ko je bila pred tveganjem varovana postavka prvotno določena v okviru tega razmerja varovanja pred tveganjem. Vsakršna neučinkovitost varovanja pred tveganjem se bo še naprej beležila v poslovnem izidu pod MRS 39 in MSRP 9. Spremembe opredeljujejo sprožilce za konec oprostitve, kar vključuje tudi odpravljenega negotovost, ki izhaja iz reforme referenčnih obrestnih mer. Spremembe od subjektov zahtevajo, da vlagatelj zagotovi dodatne informacije o njihovih razmerjih varovanja pred tveganjem, na katere te negotovosti neposredno vplivajo, vključno z nominalnim zneskom instrumentov varovanja pred tveganjem, za katere se uporabijo oprostitve, vsakršne pomembnejše predpostavke ali presoje, opravljene pri uporabi oprostitve, in kvalitativna razkritja o tem, kako reforma medbančnih obrestnih mer vpliva na subjekt in kako ta obvladuje proces prehoda. Družba trenutno ocenjuje vpliv sprememb na računovodske izkaze.

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 MRSP 4.

4.2.1 Klasifikacija zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj

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

Zavarovalnica ja vse svoje zavarovalne produkte (tarife) premoženjskih zavarovanj klasificirala kot zavarovalne pogodbe, saj so pogodbe, skladno s katerimi ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika police) tako, da zavarovatelj soglaša, da bo imetniku police povrnil zavarovalnino za nastali zavarovalni dogodek. Vsi produkti premoženjskih zavarovanj so zavarovanja le z zavarovalno komponento in je na njih potrebno posledično gledati kot na zavarovalne pogodbe po MRSP 4.

4.2.2 Klasifikacija zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj

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

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

Zavarovalno tveganje v posameznih tarifnih skupinah:

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

Za vse tarifne skupine velja, da zavarovalnica ne ločuje varčevalnih komponent, ker je presodila, da so te komponente neločljive od zavarovalnih komponent. Dodatna zavarovanja priključena k življenjskim zavarovanjem so čista riziko zavarovanja, ki ne izkazujejo nikakršne varčevalne komponente. Na njih je potrebno posledično gledati kot na zavarovalne pogodbe po MRSP 4.

4.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.1 Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

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

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

Zavarovalnica na vsak datum poročanja presodi, ali obstajajo znamenja slabitve neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin, kot so na primer dokazi o zastarelosti ali fizični poškodovanosti sredstva ali pojav pomembnih tehnoloških sprememb, ki bi utegnile neugodno vplivati na podjetje. V primeru, da obstajajo znamenja slabitve, zavarovalnica oceni nadomestljivo vrednost teh sredstev. Omenjena sredstva so oslABLJENA, če njihova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost na datum poročanja stanja. Med pomembnejše postavke opredmetenih osnovnih sredstev spadajo predvsem nepremičnine v posesti za lastno uporabo. Za le-te se enako kot za naložbene nepremičnine vsako leto presoajo 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 poštenu vrednosti, ki je enaka tržni ceni na delujočem trgu.

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

4.3.2.4 Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida

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

V to kategorijo smo uvrstili tudi naložbe, ki se nanašajo na pogodbe življenjskih zavarovanj, katerih vrednost ali izkupiček se določa glede na kapitalske naložbe, ki za zavarovanca predstavljajo tveganje, torej življenjska zavarovanja, vezana na sklade. Zadevne naložbe se vodijo po tržni vrednosti, in sicer ločeno od ostalih kapitalskih naložb družbe. Poštena vrednost ustreza javno objavljeni in izračunani vrednosti deležev na zaključni dan 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 presojujejo zaradi oslabitve, so finančne naložbe, razvrščene v skupino naložb, razpoložljivih za prodajo, naložb v posesti do zapadlosti in posojil.

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo:

Finančne naložbe v lastniške vrednostne papirje

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

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

- kadar nastopi 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.

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 priznanje 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 Druga sredstva

V okviru drugih sredstev so izkazani odloženi stroški pridobivanja zavarovanj. To so zneski, ki bodo na poslovni izid vplivali šele v prihodnjih obdobjih in se odložijo, ker so že plačani, niso pa še nastali. Višina sorazmernega deleža odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj je izračunana po dejanski stopnji glede na strukturo premoženjskih in nezgodnih zavarovanj. Odložene stroške pridobivanja zavarovanj v preteklih letih nismo izkazovali med aktivnimi bilančnimi pozicijami, saj je bila za njihovo višino neposredno zmanjšana postavka prenosnih premij. Od leta 2019 se le-ti izkazujejo v postavki drugih sredstev.

4.3.7 Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva predstavljajo dobroimetja na transakcijskih računih pri poslovnih bankah doma in v tujini in gotovino v blagajni.

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

4.3.8 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.

4.3.9 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.

4.3.10 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. Do leta 2018 so bile zmanjšane 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 %. Od leta 2019 sorazmerni del stroškov pridobivanja zavarovanj izračunavamo na podlagi dejanske stopnje glede na strukturo premoženjskih in nezgodnih zavarovanj in so izkazani posebej v postavki druga sredstva, medtem ko prenosne premije izkazujemo v bruto znesku. 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 in 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 5.5.2), 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, ustvarjenem pri upravljanju sredstev, ki se nanašajo na navedene pogodbe (v nadaljevanju DPF). Zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj z DPF vsebujejo dogovorjeno zavarovalno vsoto (izračunano s predpostavko doseganja določene donosnosti na zbrana sredstva) in dodatno možnost udeležbe zavarovanca v dejansko realiziranem pozitivnem rezultatu zavarovalnice na področju življenjskih zavarovanj ob koncu obračunskega leta (iz donosnosti sredstev), če so donosi višji od vnaprej vračunanih v posamezen zavarovalni produkt življenjskih zavarovanj.

Osnova za določanje zneskov diskrecijske udeležbe zavarovancev in odstotki so različni za posamezne zavarovalne produkte ter opredeljeni v pripadajočih poslovnih načrtih. Letno se v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi izvaja LAT test za vsa življenjska zavarovanja. V kolikor LAT test za vsa življenjska zavarovanja pokaže primanjkljaj, se le ta lahko evidentira preko izkaza poslovnega izida.

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.

4.3.11 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. 2019 sklenjeno pogodbo o zaposlitvi za nedoločen čas. Pri tem so bili upoštevani največji še možni davčno priznani zneski za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Njihovo oblikovanje je potrdil aktuar.

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

Uporabljeni parametri pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so se glede na preteklo leto spremenili. Spremenjeni parametri v omenjenem izračunu so sledeči:

- Tablice smrtnosti so se v izračunu na dan 31.12.2019 spremenile, saj se v izračunu uporabljajo univerzalne tablice smrtnosti slovenskega prebivalstva 2007. V izračunu na dan 31.12.2018 so se uporabljale univerzalne tablice smrtnosti slovenskega prebivalstva 2000/02. Sprememba uporabe tablic smrtnosti se je uvedla zaradi aktualiziranja parametrov z najnovejšimi.
- Diskontna obrestna mera se je na dan 31.12.2019 upoštevala v višini 2,0 %, v preteklem obdobju (na dan 31.12.2018) pa v višini 2,5 %. Znižanje diskontne stopnje je bilo potrebno, saj so donosi na trgu vrednostnih papirjev zelo nizki in bi bila diskontna stopnja iz preteklega obdobja previsoka.

4.3.12 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 2019 je obračunana stopnja odloženega davka 19 % (2018: 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.

4.3.13 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

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

4.3.14 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 vštevja 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.

4.3.15 Prihodki od naložb

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

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

4.3.16 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).

4.3.17 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.

4.3.18 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.



**Družina je tam,
kjer se življenje začne in
se ljubezen nikoli ne konča.**

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	2019	2018
Nabavna vrednost	68.184	68.666
Popravek vrednosti	-45.157	-49.191
Neodpisana vrednost	23.027	19.475

Gibanje neopredmetenih sredstev	Programska oprema
Stanje 1. 1. 2018	16.732
Povečanje	8.797
Zmanjšanje	0
Amortizacija	-6.054
Stanje 31. 12. 2018	19.475
Povečanje	11.923
Zmanjšanje	-16
Amortizacija	-8.355
Stanje 31. 12. 2019	23.027

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	2019	2018
Neodpisana vrednost	3.406.012	3.385.288
Nabavna vrednost	6.151.603	5.950.122
Popravek vrednosti	2.745.590	2.564.833
Investicije v teku	0	0
Neodpisana vrednost - premoženjska zavarovanja	1.060.171	981.925
Nabavna vrednost	2.802.089	2.600.608
Popravek vrednosti	1.741.918	1.618.683
Investicije v teku	0	0
Neodpisana vrednost - življenjska zavarovanja	2.345.841	2.403.363
Nabavna vrednost	3.349.514	3.349.514
Popravek vrednosti	1.003.672	946.151

Zemljišča za zavarovalno dejavnost skupaj GRAWE	2019	2018
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	2019	2018
Skupaj zgradbe	2.229.106	2.290.890
Neodpisana vrednost zgradb za življenjska zavarovanja	1.985.609	2.043.131
Nabavna vrednost	2.919.702	2.919.702
Popravek vrednosti	934.093	876.571
Neodpisana vrednost zgradb za premoženjska zavarovanja	243.497	247.759
Nabavna vrednost	307.258	307.258
Popravek vrednosti	63.761	59.499
Oprema skupaj GRAWE	2019	2018
Neodpisana vrednost opreme za premoženjska zavarovanja	816.674	734.166
Nabavna vrednost	2.494.831	2.293.350
Popravek vrednosti	1.678.157	1.559.184

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 31.12.2019 znašala 3.811.784 EUR. Na 31. 12. 2019 ni bilo znamenj slabitve.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev:	Skupaj	Zemljišča za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Zgradbe za zavarovalno dejavnost življenjskih zavarovanj	Zgradbe in oprema za zavarovalno dejavnost premoženjskih zavarovanj
Stanje 1. 1. 2018	3.605.833	360.232	2.352.411	893.190
Povečanje	320.891	0	0	320.891
Zmanjšanje	-3.829	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
Povečanje	369.676	0	0	369.676
Zmanjšanje	-1.719	0	0	-1.719
Preknjižbe	0	0	0	0
Amortizacija	-347.233	0	-57.522	-289.711
Stanje 31. 12. 2019	3.406.011	360.232	1.985.609	1.060.171

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

	2019	2018
Skupaj naložbene nepremičnine	3.990.728	2.185.538
Nabavna vrednost	4.353.197	2.509.095
Popravek vrednosti	362.469	323.557
Naložbene nepremičnine premoženjsko zavarovanje	2.547.400	726.758
Nabavna vrednost	2.601.584	765.584
Popravek vrednosti	54.184	38.826
Naložbene nepremičnine življenjsko zavarovanje	1.443.328	1.458.780
Nabavna vrednost	1.751.613	1.743.511
Popravek vrednosti	308.285	284.731

Gibanje naložbenih nepremičnin	Naložbene nepremičnine skupaj	Naložbene nepremičnine premoženjsko zavarovanje	Naložbene nepremičnine življenjsko zavarovanje
Stanje 1. 1. 2018	2.010.662	782.614	1.228.048
Povečanje	2.417	0	2.417
Zmanjšanje	-44.107	-44.107	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
Povečanje	1.844.102	1.836.000	8.102
Zmanjšanje	0	0	0
Preknjižbe	0	0	0
Amortizacija	-38.912	-15.358	-23.554
Stanje 31. 12. 2019	3.990.728	2.547.400	1.443.328

Stanje naložbenih nepremičnin se je v letu 2019 povišalo predvsem zaradi nakupa nepremičnine na Vododovni cesti v Ljubljani. V letu 2019 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 31.12.2019 znaša 4.617.216 EUR. Najnižja vrednost je bila ocenjena na podlagi dohodkovne metode in sicer 3.860.318 EUR, najvišja pa na podlagi neposredne primerjave primerljivih nepremičnin, po kateri bi bila vrednost naložbenih nepremičnin ocenjena na 5.023.205 EUR.

Iz naslova najemnin za naložbene nepremičnine smo v letu 2019 prejeli 120.852 EUR (2018: 106.146 EUR) najemnin. Direktni operativni stroški naložbenih nepremičnin, ki vsebujejo stroške vzdrževanja in popravil, so znašali 23.706 EUR (2018: 14.097 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	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj finančne naložbe	154.212.603	151.496.038
- kratkoročne	6.377.066	9.077.815
- dolgoročne	123.096.435	120.646.981
- brez ročnosti	24.739.103	21.771.242
Finančne naložbe premoženjska zavarovanja	15.097.910	14.960.253
- kratkoročne	370.598	370.720
- dolgoročne	13.579.740	13.490.356
- brez ročnosti	1.147.572	1.099.177
Finančne naložbe življenjska zavarovanja	139.114.693	136.535.785
- kratkoročne	6.006.468	8.707.095
- dolgoročne	109.516.694	107.156.625
- brez ročnosti	23.591.530	20.672.065

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 in naložbene nepremičnine, klasificirane po naložbenih nivojih

Knjigovodska vrednost finančnih naložb po naložbenih nivojih poštene vrednosti skupaj GRAWE	31.12.2019	31.12.2018
Nivo 1	110.219.604	110.669.499
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	514.416	0
Naložbe v posesti do zapadlosti	33.580.442	40.631.861
Za prodajo razpoložljive naložbe	76.124.747	70.037.638
Nivo 2	43.547.319	40.361.840
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.591.401	2.883.742
Naložbe v posesti do zapadlosti	7.900.001	8.098.089
Za prodajo razpoložljive naložbe	33.055.916	29.380.009
Nivo 3	4.436.407	2.650.238
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0
Naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
Za prodajo razpoložljive naložbe	42.000	42.000
Posojila in depoziti	403.680	422.699
Naložbene nepremičnine	3.990.728	2.185.538

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 31.12.2018	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2019	Stanje 31.12.2019
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	0	14.316	500.100	0	0	514.416
Naložbe v posesti do zapadlosti	40.631.861	0	-55.029	0	-6.996.390	0	33.580.442
Za prodajo razpoložljive naložbe	70.037.638	0	627.144	5.459.965	0	0	76.124.747

GIBANJE NALOŽB NIVO 2	Stanje 31.12.2018	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2019	Stanje 31.12.2019
Naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	2.883.742	-292.341	0	0	0	0	2.591.401
Naložbe v posesti do zapadlosti	8.098.089	0	-198.088	0	0	0	7.900.001
Za prodajo razpoložljive naložbe	29.380.009	0	4.183.358	0	-507.450	0	33.055.916

GIBANJE NALOŽB NIVO 3	Stanje 31.12.2018	Dobički/ Izgube	Sprememba PIP	Nakupi/ povečanje	Odtujitve/ zmanjšanje	Prenosi med nivoji 2019	Stanje 31.12.2019
Za prodajo razpoložljive naložbe	42.000	0	0	0	0	0	42.000
Posojila in depoziti	422.699	0	0	73.852	-92.871	0	403.680
Naložbene nepremičnine	2.185.538	0	0	1.844.102	-38.912	0	3.990.728

4.4.4.2 Knjigovodske vrednosti po klasifikaciji finančnih sredstev

Klasifikacija finančnih sredstev	31.12.2019	31.12.2018
1. Finančne naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	3.105.817	2.883.742
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	41.480.443	48.729.950
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	109.222.663	99.459.647
4. Posojila in depoziti	403.680	422.699
Skupaj	154.212.603	151.496.038
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	5.284.291	5.257.187
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	9.760.714	9.672.688
4. Posojila in depoziti	52.905	30.378
Premoženjsko zavarovanje	15.097.910	14.960.253
1. Finančne naložbe izmerjene, po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	3.105.817	2.883.742
2. Naložbe v posesti do zapadlosti	36.196.152	43.472.763
3. Za prodajo razpoložljive finančne naložbe	99.461.949	89.786.959
4. Posojila in depoziti	350.775	392.321
Življenjsko zavarovanje	139.114.693	136.535.785

Poštena vrednost naložb, razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti, znaša na bilančni datum 49.286.776 EUR.

Naložbe v posojila in depozita	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj posojila GRAWE	403.680	422.699
Hipotekarna posojila	0	551
- izvirna vrednost	2.333.800	2.334.352
- popravek vrednosti (oslabitev)	2.333.800	2.333.800
- od tega pretekle oslabitve	2.333.800	2.333.800
Posojila na račun odkupne vrednosti	350.775	392.321
- izvirna vrednost	350.775	392.321
Druga dana posojila	52.905	29.827
- izvirna vrednost	52.905	29.827
Posojila premoženjska zavarovanja	52.905	30.378
Hipotekarna posojila	0	551
- izvirna vrednost	0	551
Druga dana posojila	52.905	29.827
- izvirna vrednost	52.905	29.827
Posojila življenjskega zavarovanja	350.775	392.321
Hipotekarna posojila	0	0
- izvirna vrednost	1.884.339	2.333.800
- popravek vrednosti (oslabitev)	1.884.339	2.333.800
- od tega pretekle oslabitve	1.884.339	2.333.800
Posojila na račun odkupne vrednosti	350.775	392.321
- izvirna vrednost	350.775	392.321

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

4.4.4.3 Gibanje finančnih naložb

	Finančne naložbe, izmerjene po pošteni 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 1.1.2019	2.883.742	48.729.950	99.459.647	422.699	32.903.561	184.399.599
Tečajne razlike	0	37.061	-6.305	0	182.460	213.216
Povečanje	500.100	0	5.459.965	73.852	1.862.734	7.896.650
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-278.026	-290.178	54.821	0	5.359.620	4.846.238
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	4.761.986	0	0	4.761.986
Zmanjšanje	0	-6.996.390	-507.450	-92.871	-1.683.823	-9.280.534
Oslabitve	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2019	3.105.817	41.480.443	109.222.663	403.680	38.624.552	192.837.154
Premoženjska zavarovanja						
Stanje 1.1.2019	0	5.257.187	9.672.688	30.378	0	14.960.253
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0
Povečanje	0	0	0	50.752	0	50.752
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	0	27.104	-7.566	0	0	19.539
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	95.592	0	0	95.592
Zmanjšanje	0	0	0	-28.225	0	-28.225
Oslabitve	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2019	0	5.284.291	9.760.714	52.905	0	15.097.910
Življenjska zavarovanja						
Stanje 1.1.2019	2.883.742	43.472.763	89.786.959	392.321	32.903.561	169.439.346
Tečajne razlike	0	37.061	-6.305		182.460	213.216
Povečanje	500.100	0	5.459.965	23.100	1.862.734	7.845.899
Sprememba poštene vrednosti preko IPI	-278.026	-317.282	62.386	0	5.359.620	4.826.699
Sprememba poštene vrednosti preko PIP	0	0	4.666.394	0	0	4.666.394
Zmanjšanje	0	-6.996.390	-507.450	-64.646	-1.683.823	-9.252.309
Oslabitve	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2019	3.105.817	36.196.152	99.461.949	350.775	38.624.552	177.739.244

	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

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 2019 je zavarovalnica izkazala 5.359.620 EUR nerealiziranih dobičkov iz naslova naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2018: 3.068.370 EUR nerealiziranih izgub). Struktura naložb kritnih skladov za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev iz naslova življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, na dan 31. 12. 2019:

Vrsta VP (izdajatelj Security KAG, GRAZ)	2019	2018
APOLLO KONZERVATIVEN	1.607.730	1.440.089
APOLLO URAVNOTEŽEN	4.007.103	3.526.707
APOLLO DINAMIČEN	12.600.024	10.257.668
APOLLO EMERGING EUROPE	5.431.244	5.593.288
APOLLO NEW WORLD	2.964.354	2.848.060
VALUE INVESTMENT FONDS	10.189.409	8.406.314
APOLLO STYRIAN GLOBAL EQUITY T	1.710.257	763.053
APOLLO NACHHALTIG AKTIEN GLOBAL (T)	364	340
APOLLO NACHHALTIG GLOBAL BOND T3	114.067	68.041
Skupaj:	38.624.552	32.903.561

4.4.6 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	31.12.2019	31.12.2018
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	3.440.466	3.202.992
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	6.887.576	6.182.277
Skupaj	10.328.042	9.385.270
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	3.395.563	3.171.481
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	6.887.575	6.178.533
Premoženjsko zavarovanje	10.283.138	9.350.014
Deleži pozavarovateljev na prenosnih premijah	44.903	31.511
Deleži pozavarovateljev na škodnih rezervacijah	0	3.744
Življenjsko zavarovanje	44.904	35.255

V deležu pozavarovateljev na prenosnih premijah se jih za 3.395.563 EUR (2018: 3.171.481 EUR) nanaša na povezane družbe. V deležih pozavarovateljev na škodnih rezervacijah se jih na povezane družbe nanaša za 6.886.447 EUR (2018: 6.177.969 EUR).

4.4.7 Terjatve

4.4.7.1 Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj	1.122.240	1.094.655
Terjatve iz zavarovalnih poslov	1.122.240	1.094.655
- kosmata vrednost	2.167.801	2.327.869
- popravek vrednosti	-1.045.561	-1.233.214
Premoženjsko zavarovanje	990.027	957.981
Terjatve iz zavarovalnih poslov	990.027	957.981
- kosmata vrednost	1.905.190	2.053.500
- popravek vrednosti	-915.163	-1.095.519
Življenjsko zavarovanje	132.214	136.675
Terjatve iz zavarovalnih poslov	132.214	136.675
- kosmata vrednost	262.612	274.369
- popravek vrednosti	-130.398	-137.695

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 1.045.561 EUR (2018: 1.233.214 EUR). Za 770.913 EUR terjatev do zavarovancev je oblikovan 100 % popravek vrednosti (2018: 938.783 EUR). Način oblikovanja popravka vrednosti terjatev je opisan v točki 4.3.5. V letu 2019 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	602.493	-15.913	586.580
od 31 do 60 dni	234.069	-19.914	214.155
od 61 do 90 dni	127.546	-22.408	105.138
od 91 do 365 dni	496.562	-280.195	216.367
od enega do petih let	707.131	-707.131	0
Skupaj 31.12.2019	2.167.801	-1.045.561	1.122.240

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

4.4.7.2 Druge terjatve

V drugih terjatvah premoženjskih zavarovanj ne izkazujemo terjatev, ki se nanašajo na stroške življenjskih zavarovanj (medsebojne terjatve in obveznosti). Le-te so bile v skupnem izkazu finančnega položaja izvzete iz postavke drugih terjatev v višini 6.229.473 EUR (2018: 6.512.822 EUR). Na dan 31. 12. 2019 zavarovalnica ne izkazuje drugih odprtih terjatev do družb v skupini.

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj	456.634	510.752
Druge terjatve	456.634	510.752
- kosmata vrednost	456.634	510.752
Premoženjsko zavarovanje	407.566	462.177
Druge terjatve	407.566	462.177
- kosmata vrednost	407.566	462.177
Življenjsko zavarovanje	49.067	48.575
Druge terjatve	49.067	48.575
- kosmata vrednost	49.067	48.575

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 Druga sredstva

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj	1.402.298	170.096
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.228.677	0
Drugi kratkoročno odloženi stroški	173.621	170.096

V letu 2019 smo spremenili način knjiženja odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj (DAC). V preteklih letih smo za njihov znesek neposredno zmanjševali prenosne premije na pasivni strani izkaza finančnega položaja. Letos jih izkazujemo v postavki drugih sredstev, kar je glavni razlog ta takšno povišanje.

4.4.9 Denar in denarni ustrezniki

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj GRAWE d. d.	4.237.715	4.368.420
Dobroimetje pri bankah	4.236.617	4.367.170
Gotovina in čeki	1.099	1.249
Premoženjsko zavarovanje	975.976	1.212.041
Dobroimetje pri bankah	974.878	1.210.791
Gotovina in čeki	1.099	1.249
Življenjsko zavarovanje	3.261.739	3.156.379
Dobroimetje pri bankah	3.261.739	3.156.379

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.

4.4.10 Osnovni kapital in rezerve

V letu 2019 ni bilo vplačil kapitala.

Osnovni kapital je razdeljen na 1.440.000 kosovnih delnic in znaša 7.400.000 EUR (2018: 7.400.000 EUR). Vse delnice so navadne imenske in pripadajo istemu razredu. Nevplačanih delnic ni. GRAWE AG GRAZ je stoddotni lastnik GRAWE zavarovalnice d. d., Maribor.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 1.020.541 EUR (2018: 695.872 EUR).

Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2019 oblikovane naslednje rezerve :

- kapitalske rezerve v višini 927.598 EUR (2018: 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 (2018: 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 2019 znaša 4.908.835 EUR in se je povišal v primerjavi s preteklim letom (2018: 3.566.738 EUR).
- zadržani čisti poslovni izid v višini 24.909.710 EUR (2018: 24.953.838 EUR); je namenjen eventualnemu povečanju osnovnega kapitala, pokrivanju izgub in izplačilom dividend. O njegovi razporeditvi se odloča na skupščini družbe. V letu 2019 je nadzorni svet na skupščini razporedil dobiček poslovnega leta 2018 v zadržani poslovni izid. Iz zadržanih dobičkov iz preteklih let je bilo v letu 2019 izplačanih 740.000 EUR dividend.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Presežek iz prevrednotenja 1. 1. 2018	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
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	93.934	4.604.216	4.698.151
- od tega preneseno v IPI zaradi prodaje	0	226.917	226.917
- od tega preneseno v IPI zaradi slabitve	0	0	0
Sprememba prenesenega presežka iz prevrednotenja v matematične rezervacije	0	-3.029.290	-3.029.290
Sprememba drugih postavk presežka iz prevrednotenja	-11.232	0	-11.232
Popravek presežka iz prevrednotenja za odloženi davek	-16.296	-299.236	-315.532
Presežek iz prevrednotenja 31.12.2019	1.241.867	3.666.968	4.908.835

4.4.11 Čisti dobiček na delnico

	31.12.2019	31.12.2018
Število imenskih kosovnih delnic	1.440.000	1.440.000
Čisti dobiček poslovnega leta	1.020.541	695.872
Čisti dobiček na delnico	0,71	0,48

4.4.12 Zavarovalno-tehnične rezervacije

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	129.844.110	126.073.012
Prenosna premija	8.195.913	6.562.690
Za matematično rezervacijo	107.476.034	106.153.601
Za nastale in poznane škode	11.873.868	10.817.493
Za nastale in nepoznane škode	2.100.000	2.300.000
Obveznosti za cenilne stroške	787.610	745.653
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-819.842	-744.889
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	230.527	238.464
Zavarovalno-tehnične rezervacije premoženjskega zavarovanja	20.366.805	17.640.419
Prenosna premija	7.585.745	5.909.439
Za nastale in poznane škode	10.496.693	9.251.972
Za nastale in nepoznane škode	2.100.000	2.300.000
Obveznosti za cenilne stroške	773.682	685.433
Rezervacije za odprte regresne terjatve	-819.842	-744.889
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	230.527	238.464
Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskega zavarovanja	109.477.305	108.432.593
Prenosna premija	610.168	653.251
Za matematično rezervacijo	107.476.034	106.153.601
Za nastale in poznane škode	1.377.175	1.565.521
Obveznosti za cenilne stroške	13.928	60.220

V preteklem letu smo znesek prenosnih premij v tej postavki zmanjšali za odložene stroške pridobivanja zavarovanj. V letu 2019 le-te izkazujemo med drugimi sredstvi. Povišanje prenosnih premij tako v večji meri izhaja iz odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj, ki so lani to pozicijo zmanjševali.

107.476.034 EUR zavarovalno-tehničnih rezervacij je dolgoročnega značaja (2018: 106.153.601 EUR).

Matematična rezervacija

Rezervacija po živih pogodbah na 31. 12. 2019	83.244.138
Že pripisana rezerva do leta 2019 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	9.212.764
Še nepripisana rezervacija v letu 2019 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	405.782
Za pripis konec leta 2019 (brez zavarovanj z naložbenim tveganjem)	425.401
Presežek iz prevrednotenja 2019	14.187.949
Skupaj 31. 12. 2019	107.476.034
Dolgoročne obveznosti iz zavarovalnih pogodb 31. 12. 2018	106.153.601
Sprememba matematične rezervacije 2019	-1.706.857
Sprememba presežka iz prevrednotenja 2019	3.029.290
Stanje 31. 12. 2019	107.476.034
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

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. 2018	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
Povečanje	11.054.026	2.100.000	787.610	3.029.290	8.195.913	-7.937	25.158.902
Zmanjšanje	-10.072.604	-2.300.000	-745.653	-1.706.857	-6.562.690	0	-21.387.804
Stanje 31. 12. 2019	11.054.026	2.100.000	787.610	107.476.034	8.195.913	230.527	129.844.110

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. 2018	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
Povečanje	9.676.851	2.100.000	773.682	0	7.585.745	-7.937	20.128.341
Zmanjšanje	-8.507.083	-2.300.000	-685.433	0	-5.909.439	0	-17.401.955
Stanje 31. 12. 2019	9.676.851	2.100.000	773.682	0	7.585.745	230.527	20.366.805

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. 2018	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
Povečanje	1.377.175	0	13.928	3.029.290	610.168	0	5.030.561
Zmanjšanje	-1.565.521	0	-60.220	-1.706.857	-653.251	0	-3.985.849
Stanje 31. 12. 2019	1.377.175	0	13.928	107.476.034	610.168	0	109.477.305

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 2019 so bile oblikovane dodatne rezervacije v znesku 425.401 EUR (2018: 435.096 EUR). Kot osnova za pripis na posamezno polico je zbrana matematična rezervacija skupaj z do sedaj pripisanimi dobički.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Matematična rezervacija v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	37.360.896	32.183.458
Zmanjšanje za stroške pridobivanja zavarovanj	-557.044	-532.366
Življenjsko zavarovanje	36.803.852	31.651.092

4.4.14 Druge rezervacije

	Skupaj	Rezervacije za jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za neizkoriščen dopust
Stanje 1. 1. 2018	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
Povečanje	421.823	45.869	226.601	149.353
Poraba	-1.088	-1.088	0	0
Odprava	-351.717	-39.868	-182.128	-129.720
Stanje 31. 12. 2019	421.823	45.869	226.601	149.353

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 31.12.2019 je znašala 2,0 % (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 2007, univerzalne z modifikacijami.

Zaradi spremenjenih uporabljenih parametrov pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade se je rezervacije za jubilejne nagrade povišala za 2.171 EUR. Preostanek povišanja v višini 2.742 EUR je posledica večjega števila zaposlenih. Rezervacije za odpravnine so se povišale za 44.473 EUR, od tega je 17.830 EUR zaradi spremenjenih uporabljenih parametrov.

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.

4.4.15 Odložene obveznosti/terjatve za davek*

Odložene terjatve za davek	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2018	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
povečanje	575.565	0	575.565
zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2019	3.148.766	0	3.148.766

Odložene obveznosti za davek	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2018	-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
povečanje	-891.097	-16.296	-874.801
zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31. 12. 2019	-3.848.019	-292.156	-3.555.863

Neto sprememba odloženih terjatev/obveznosti za davek*	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Stanje 1. 1. 2018	-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
povečanje	-891.097	-16.296	-874.801
zmanjšanje	575.565	0	575.565
Stanje 31. 12. 2019	-699.254	-292.156	-407.098

* 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 2019 beležimo povišanje obveznosti za odložene davke zaradi povišanja poštene vrednosti naložb v portfelju. Uporabljena davčna stopnja je 19 % (2018: 19 %).

V terjatah za odložene davke je 3.148.766 EUR (2018: 2.573.201 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. 315.532 EUR, kot popravek rezerve poštene vrednosti.

Za obračunane zneske popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev v višini 1.045.561 EUR bi lahko družba v knjigovodskih evidencah izkazala terjatev 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 terjatev za odložene davke iz

tega naslova. Če bi izračunavali odložene davke iz tega naslova, bi to v izkazu finančnega položaja pomenilo za 198.657 EUR višje terjatve za odložene davke.

4.4.16 Obveznosti iz poslovanja

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj	5.826.723	3.564.324
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.017.551	2.341.153
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.708.667	1.223.171
Obveznosti za odmerjeni davek	100.504	0
Premoženjsko zavarovanje	4.333.039	2.516.197
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.626.475	1.337.376
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.606.060	1.178.821
Obveznosti za odmerjeni davek	100.504	0
Življenjsko zavarovanje	1.493.683	1.048.127
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.391.076	1.003.777
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	102.607	44.349

4.4.16.1 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 1.384.577 EUR (2018: 515.361 EUR) predstavljajo obveznosti iz zaračunanih stroškov provizij zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, ki se nanašajo na obračunsko leto 2019, vendar zaradi časovnega zamika v obračunu za zadnje obračunsko obdobje v letu 2019, niso mogle biti plačane v istem letu. Obveznosti so kratkoročnega značaja, izkazane po izvorni, zaračunani vrednosti. Delno je razlog za tolikšno povišanje del obračunanih provizij, ki smo jih lani izkazovali med drugimi obveznostmi. Letos v tej postavki izkazujemo tudi obveznosti za davke od zavarovalnih poslov in požarno takso, ki smo jih lani izkazovali med ostalimi obveznostmi.

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj	4.017.551	2.341.153
Obveznosti za predplačila premij	2.439.288	1.825.792
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	1.384.577	515.361
Obveznosti iz naslova dajatev	193.686	0
Premoženjsko zavarovanje	2.626.475	1.337.376
Obveznosti za predplačila premij	1.048.212	822.015
Obveznosti iz naslova obračunanih provizij	1.384.577	515.361
Obveznosti iz naslova dajatev	193.686	0
Življenjsko zavarovanje	1.391.076	1.003.777
Obveznosti za predplačila premij	1.391.076	1.003.777

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

4.4.16.2 Obveznosti iz pozavarovalnih in sozavarovalnih poslov

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj	1.708.667	1.223.170
Od tega obveznosti za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina)	1.031.834	748.952
Obveznosti za pozavarovalne premije	1.706.063	1.223.170
- v tujini	1.706.063	1.223.170
Obveznosti za sozavarovalne premije	2.604	0
Skupaj premoženjsko zavarovanje	1.606.060	1.178.821
Obveznosti za pozavarovalne premije	1.603.456	1.178.821
- v tujini	1.603.456	1.178.821
Obveznosti za sozavarovalne premije	2.604	0
Skupaj življenjsko zavarovanje	102.607	44.349
Obveznosti za pozavarovalne premije	102.607	44.349
- v tujini	102.607	44.349

Obveznosti zapadejo v plačilo v enem letu. Pripoznanje so po izvirni vrednosti. Med njimi ni obveznosti iz financiranja. V obveznostih za pozavarovalne premije do povezanih družb (tujina) jih za 1.031.834 EUR odpade na premoženjska zavarovanja.

4.4.17 Obveznosti oz. terjatve za odmerjen davek*

Stanje 1. 1. 2018	95.436
Plačila	143.276
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-74.192
Stanje 31. 12. 2018	164.520
Plačila	-95.075
Oblikovanje obveznosti (terjatve)	-169.948
Stanje 31. 12. 2019	-100.504

* obveznosti so označene z negativnim predznakom

V letu 2019 smo s plačili akontacij davka od dohodka pravnih oseb plačali manj, kot je bila odmerjena obveznost ob koncu leta, zato na bilančni dan izkazujemo obveznost iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb. Obveznosti za davke so v celoti izkazane v bilanci stanja premoženjskih zavarovanj in so kratkoročnega značaja.

4.4.18 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 6.229.473 EUR (2018: 6.512.822 EUR).

	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj GRAWE d. d.	931.330	1.972.419
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	435.884	364.027
Obveznosti do povezanih podjetij	128.427	102.608
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	0	159.855
Ostalo	367.019	1.345.929

Premoženjsko zavarovanje	928.494	1.752.812
Obveznosti za plače in z njimi povezane dajatve	435.884	364.027
Obveznosti do povezanih podjetij	128.427	102.608
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	0	152.671
Ostalo	364.183	1.133.506
Življenjsko zavarovanje	2.836	219.607
Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov	0	7.184
Ostalo	2.836	212.423

V postavki ostalo so izkazane preostale kratkoročne obveznosti, kot so obveznosti do dobaviteljev, obveznosti za druge davke in obračunani stroški. Obveznosti za davek od zavarovalnih poslov in požarno takso letos izkazujemo med obveznostmi iz neposrednih zavarovalnih poslov.

4.4.19 Potencialna sredstva in obveznosti

Zavarovalnica na dan 31. 12. 2019 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	2019	2018
Skupaj	29.267.935	28.030.781
Premoženjska zavarovanja	12.796.155	11.570.190
Življenjska zavarovanja	16.471.779	16.460.591

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 - 2019	1	2	3	4
Nezgodno zavarovanje	4.341.531	-2.162.042	-42.403	2.137.086
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	7.723.235	-4.749.790	-180.665	2.792.781
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.194.987	-784.443	-2.460	408.084
Druga premoženjska zavarovanja	5.489.550	-2.350.214	-122.673	3.016.663
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	8.851.820	-5.459.094	-159.274	3.233.451
Zavarovanje splošne odgovornosti	919.591	-597.579	-12.921	309.092
Zavarovanje različnih finančnih izgub	532.125	-168.042	-24.047	340.036
Zavarovanje nudenja pomoči	1.113.208	-499.952	-54.294	558.962
Skupaj premoženjska zavarovanja	30.166.046	-16.771.155	-598.736	12.796.155

	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
Življenjska zavarovanja				
2019				
Življenjsko zavarovanje brez naložbenega tveganja	11.108.661	-88.351	56.001	11.076.310
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	5.403.865	-8.870	475	5.395.469
Skupaj življenjska zavarovanja	16.512.526	-97.222	56.475	16.471.779
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

Vsi čisti prihodki od premije se nanašajo na poslovanje doma.

Od obračunane premije, oddane v pozavarovanje, se na povezane družbe nanaša 16.128.450 EUR (2018: 14.364.825 EUR) za premoženjska zavarovanja in 931 EUR (2018: 870 EUR) za življenjska zavarovanja. V spremembi prenosnih premij je 224.081 EUR prihodkov (2018: 365.322 EUR) iz poslovanja s povezanimi družbami.

Kosmata premija za življenjska zavarovanja po:	2019	2018
1. tipu zavarovancev v okviru:	16.512.526	16.430.300
- individualnih pogodb	16.512.526	16.430.300
2. načinu plačila:	16.512.526	16.430.300
- premije, ki se plačujejo obročno	16.085.128	15.802.956
- enkratne premije	427.398	627.344
3. udeležbi v dobičku:	16.512.526	16.430.300
- pogodbe brez pripisa dobička	474.067	491.406
- pogodbe s pripisom dobička	10.634.594	10.905.690
- pogodbe, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.403.865	5.033.204

4.5.2 Prihodki od naložb

Prihodki od naložb	2019	2018
Skupaj	11.342.207	6.305.802
Premoženjska zavarovanja	622.116	606.438
Življenjska zavarovanja	10.720.091	5.699.364

Prihodki od naložb 2019	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj
Skupaj prihodki od naložb	622.116	10.720.091	11.342.207
Prihodki od zemljišč in zgradb	56.147	64.705	120.852
Prihodki od obresti	518.614	4.156.367	4.674.981
Prihodki od dividend	0	12.740	12.740
Drugi finančni prihodki naložb	39.555	68.050	107.605
Dobički pri odtujitvah naložb	0	233.270	233.270
Sprememba poštene vrednosti	0	5.366.920	5.366.920
Drugi prihodki od naložb	7.800	818.038	825.838
Prihodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	0	6.011.317	6.011.317
Prihodki od obresti	0	183.624	183.624
Dobički pri odtujitvah naložb	0	182.508	182.508
Sprememba poštene vrednosti	0	5.366.920	5.366.920
Drugi prihodki od naložb	0	278.264	278.264
Prihodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	114.604	1.535.403	1.650.007
Prihodki od obresti	87.500	1.483.807	1.571.307
Drugi finančni prihodki naložb v posesti do zapadlosti	27.104	51.596	78.701
Prihodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	448.696	2.769.319	3.218.015
Prihodki od obresti	428.445	2.461.137	2.889.582
Prihodki od dividend	0	12.740	12.740
Drugi finančni prihodki naložb, razpoložljivih za prodajo	12.451	16.454	28.904
Dobički pri odtujitvah naložb	0	50.762	50.762
Drugi prihodki od naložb	7.800	228.226	236.026
Prihodki od posojil in depozitov	2.662	27.490	30.151
Prihodki od obresti	2.662	27.490	30.151
Prihodki od drugih naložb	56.154	376.563	432.717
Prihodki od zemljišč in zgradb	56.147	64.705	120.852
Prihodki od obresti	7	310	317
Drugi prihodki od naložb	0	311.548	311.548

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 pošteni 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 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

Med prihodki od naložb se dobički, ki so nastali pri odtujitvah naložb, deloma nanašajo na naložbe, razvrščene v kategorijo naložb, razpoložljivih za prodajo, deloma v naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. V preteklem letu so se vsi dobički od odtujitve naložb nanašali na prodajo naložb v kategoriji, razpoložljivih za prodajo.

Med prihodki od obresti se 1.571.307 EUR (2018: 1.864.231 EUR) nanaša na obresti od naložb v posesti do zapadlosti, 2.889.582 EUR (2018: 2.844.098 EUR) se jih nanaša na obresti naložb razpoložljivih za prodajo in 183.624 EUR (2018: 193.015 EUR) na obresti od naložb, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti in so bile v to skupino razvrščene ob nakupu ter pripadajo življenjskemu zavarovanju. Ostalo so obresti drugih naložb.

4.5.3 Drugi zavarovalni prihodki

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

Drugi zavarovalni prihodki	2019	2018
Skupaj GRAWE d. d.	5.340.368	4.371.884
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	4.501.512	4.062.719
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	704.167	166.629
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	66.515	64.923
Drugi prihodki	68.174	77.615
Skupaj premoženjsko zavarovanje	5.183.374	4.309.752
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	4.482.415	4.042.039
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	575.186	151.800
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	64.546	45.623
Drugi prihodki	61.227	70.290
Skupaj življenjsko zavarovanje	156.994	62.132
Pozavarovalne provizije in udeležbe na dobičku	19.097	20.679
Prihodki od spremembe popravkov vrednosti terjatev do zavarovancev	128.981	14.828
Zaračunani stroški opominov in zamudne obresti	1.969	19.300
Drugi prihodki	6.947	7.324

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
2019			
Nezgodno zavarovanje	662.018	159.416	821.434
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	926.788	0	926.788
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	171.284	29.109	200.393
Drugo škodno zavarovanje	877.358	152.196	1.029.554
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	1.221.551	0	1.221.551
Splošno zavarovanje odgovornosti	183.519	34.829	218.348
Zavarovanje različnih finančnih izgub	54.654	9.693	64.347
Skupaj premoženjska zavarovanja	4.097.172	385.243	4.482.415
Življenjsko zavarovanje brez ŽZ z naložbenim tveganjem	0	15.167	15.167
ŽZ z naložbenim tveganjem	0	3.930	3.930
Skupaj življenjska zavarovanja	0	19.097	19.097
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

V prihodkih od pozavarovalnih provizij in prihodkih od udeležb na dobičku iz pozavarovanja se jih za 4.480.542 EUR (2018: 4.040.232 EUR) nanaša na tujino, od tega za 4.461.575 EUR (2018: 4.030.445 EUR) na povezane družbe.

Na področju življenjskih zavarovanj smo v letu 2019 beležili prihodke od udeležb na dobičku iz pozavarovanja v skupni višini 19.097 EUR (2018: 20.679 EUR). Od tega jih 15.167 EUR (2018: 20.679 EUR) odpade na klasična življenjska zavarovanja. Vsi zneski se nanašajo na tujino.

4.5.4 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode	2019	2018
Skupaj	23.572.428	21.217.803
Premoženjska zavarovanja	7.134.387	5.948.964
Življenjska zavarovanja	16.438.041	15.268.839

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah

2019	Obračunani kosmati zneski škod	Obračunani deleži pozavarovatelji in sozavarovatelji	Sprememba škodnih rezervacij	Skupaj odhodki za škodo
Nezgodno zavarovanje	-586.955	321.453	-145.780	-411.282
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-6.711.692	4.027.015	-162.401	-2.847.078
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-127.424	84.674	-40.677	-83.427
Drugo škodno zavarovanje	-2.193.336	970.356	13.657	-1.209.324
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	-5.365.081	3.219.049	20.496	-2.125.536
Splošno zavarovanje odgovornosti	-134.528	87.864	-37.692	-84.356
Zavarovanje različnih finančnih izgub	-235.304	108.039	-21.513	-148.778
Zavarovanje nudenja pomoči	-499.121	249.579	24.936	-224.606
Skupaj premoženjska zavarovanja	-15.853.442	9.068.028	-348.974	-7.134.387
Življenjsko zavarovanje brez ŽŽ z naložbenim tveganjem	-12.755.960	4.449	259.294	-12.492.217
ŽŽ z naložbenim tveganjem	-3.917.424	0	-28.399	-3.945.824
Skupaj življenjska zavarovanja	-16.673.384	4.449	230.894	-16.438.041
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 ŽŽ z naložbenim tveganjem	-11.370.615	1.084	-326.728	-11.696.259
ŽŽ 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

Rezultat likvidacije škod

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2019	Izplačila v letu 2019 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2019 za pretekla leta	Razlika	Delež 2019	Delež 2018
	1	2	3	4=1-2-3	5 = 4/1	
Skupaj GRAWÉ	13.117.493	5.763.005	6.174.794	1.179.694	0,09	0,18
Premoženjsko zavarovanje	11.551.972	4.578.139	5.390.332	1.583.501	0,14	0,23
Življenjsko zavarovanje	1.565.521	1.184.866	784.463	-403.807	-0,26	-0,37
Premoženjsko zavarovanje						
Nezgodno zavarovanje	1.846.427	486.764	1.079.008	280.656	0,15	0,13
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.206.031	1.259.033	149.797	797.202	0,36	0,41
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	443.918	60.880	377.515	5.523	0,01	-0,38
Drugo škodno zavarovanje	1.866.153	438.519	845.100	582.535	0,31	0,25
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4.470.686	1.895.798	2.408.613	166.275	0,04	0,23
Splošno zavarovanje odgovornosti	495.919	91.122	498.667	-93.869	-0,19	0,25
Zavarovanje različnih finančnih izgub	118.879	49.296	29.638	39.945	0,34	-0,18
Zavarovanje nudenja pomoči	103.959	296.729	1.996	-194.765	-1,87	-0,95
Skupaj premoženjsko zavarovanje	11.551.972	4.578.139	5.390.332	1.583.501	0,14	0,23
Življenjsko zavarovanje						
Življenjsko zavarovanje brez naloženega tveganja	1.296.116	1.073.680	575.932	-353.496	-0,27	-0,43
Življenjsko zavarovanje z naloženim tveganjem	269.405	111.185	208.531	-50.311	-0,19	-0,17
Skupaj življenjsko zavarovanje	1.565.521	1.184.866	784.463	-403.807	-0,26	-0,37

	Škodne rezervacije na 1. 1. 2018	Izplačila v letu 2018 za pretekla leta	Škodne rezervacije v 2018 za pretekla leta	Razlika	Delež 2018	Delež 2017
	1	2	3	4=1-2-3	5 = 4/2	
Skupaj GRAWÉ	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 naloženega tveganja	971.806	849.216	542.073	-419.484	-0,43	-0,30
Življenjsko zavarovanje z naloženim 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

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	2019	2018
Skupaj	16.657.092	15.350.742
Premoženjska zavarovanja	11.034.864	9.916.546
Življenjska zavarovanja	5.622.229	5.434.196

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

Vrsta stroška	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj GRAWE
a.) strošek materiala	170.146	96.015	266.161
b.) strošek storitev	6.544.113	2.991.682	9.535.795
c.) strošek amortizacije	190.542	165.046	355.588
č.) strošek dela	4.012.001	2.302.862	6.314.862
d.) stroški dajatev, ki niso odvisni od poslovnega rezultata	118.062	66.624	184.686
2019	11.034.864	5.622.229	16.657.092

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

V letu 2019 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 2019 znašali 52.066 EUR (2018: 72.125 EUR), od tega revidiranje letnega poročila 36.296 EUR in stroški drugih poslov dajanja zagotovil revizorja 15.771 EUR (2018: 30.072 EUR). Zavarovalnica v letu 2019 ni imela drugih stroškov za storitve davčnega svetovanja in za druge nerevizijske storitve (enako velja za leto 2018).

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 31.12.2019 zaposlenih 223 oseb, od tega 151 v prodajni službi. Spodnja tabela prikazuje izobrazbeno strukturo zaposlenih v GRAWE zavarovalnici na 31. 12. 2019.

Struktura izobrazbe

Stopnja izobrazbe	Število zaposlencev
IV ali manj	16
V	109
VI	23
VII	45
VIII	22
IX	8
Skupaj	223

Razmerja z upravo in nadzornim svetom

Prejemki aktivnih članov uprave so znašali 244.584 EUR (2018: 233.597EUR). V znesku so upoštevane bruto plače in nadomestila stroškov (prevoz, malica, kilometrina, dnevnice). G. Marko Mikič, ki je predsednik uprave, je prejel skupno 85.295 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 113.263 EUR ter 1.169 EUR iz naslova povračil stroškov. Stroški fiksnih bruto prejemkov in regresa za letni dopust za go. Helgo Rudorfer so znašali 43.859 EUR, iz naslova povračil stroškov pa je prejela 998 EUR. Drugih dodatnih plačil člani uprave v letu 2019 niso prejeli. Na dan 31. 12. 2019 znašajo obveznosti iz naslova plač do članov uprave 9.359 EUR, terjatve za predplačila stroškov (dnevnice, nočnine, stroški reprezentance, cestnine in podobno) pa 201 EUR (2018: 177 EUR). V letu 2019 člani nadzornega sveta niso prejeli nobenih izplačil (enako v 2018).

	Bruto I	Prehrana	Regres	Dnevnice
Simon Husar	111.511	1.169	1.752	0
Marko Mikič	83.543	0	1.752	0
Helga Rudorfer	42.107	998	1.752	0

Stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj	2019	2018
Skupaj	11.365.986	10.563.577
Provizije sklepanja zavarovanj	6.191.576	6.199.658
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	5.174.410	4.363.919
- od tega stroški dela	3.124.829	2.476.600
- od tega stroški reklame	623.788	589.861
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	1.425.793	1.297.458
Premoženjsko zavarovanje	7.732.954	6.999.991
Provizije sklepanja zavarovanj	4.454.098	4.326.362
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	3.278.856	2.673.629
- od tega stroški dela	1.972.743	1.517.331
- od tega stroški reklame	394.662	361.388
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	911.451	794.910
Življenjsko zavarovanje	3.633.033	3.563.586
Provizije sklepanja zavarovanj	1.737.478	1.873.296
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	1.895.554	1.690.290
- od tega stroški dela	1.152.086	959.269
- od tega stroški reklame	229.127	228.473
- vsi ostali stroški pridobivanja zavarovanj	514.342	502.549

Provizije sklepanja zavarovanj po zavarovalnih vrstah

Provizije sklepanja zavarovanj	2019	2018
Skupaj	6.191.576	6.199.658
Premoženjsko zavarovanje	4.454.098	4.326.362
Nezgodno zavarovanje	714.788	704.139
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.131.925	1.114.920
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	192.662	185.193
Drugo škodno zavarovanje	1.087.483	1.020.090
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	939.280	962.175
Splošno zavarovanje odgovornosti	172.421	156.506
Zavarovanje raznih finančnih izgub	89.495	69.982
Zavarovanje nudenja pomoči	126.043	113.358
Življenjsko zavarovanje	1.737.478	1.873.296
Življenjsko zavarovanje brez zavarovanja z naložbenim tveganjem	882.975	1.023.087
Življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	854.503	850.209

Vrsta provizije za sklepanje zavarovanj	2019	2018
Skupaj	6.191.576	6.199.658
Sklepalne provizije	2.943.417	2.631.053
Nadaljevalne provizije	1.350.973	1.363.257
Ostale provizije	2.272.374	2.205.347
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	-375.188	0
Premoženjsko zavarovanje	4.454.098	4.326.362
Sklepalne provizije	2.285.588	1.976.364
Nadaljevalne provizije	1.038.930	923.721
Ostale provizije	1.504.768	1.426.277
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	-375.188	0
Življenjsko zavarovanje	1.737.478	1.873.296
Sklepalne provizije	657.829	654.689
Nadaljevalne provizije	312.043	439.536
Ostale provizije	767.606	779.070

Vsi stroški se nanašajo na poslovanje v Sloveniji.

4.5.6 Odhodki naložb

2019	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj
Skupaj odhodki od naložb	46.362	540.664	587.025
Odhodki za obresti	664	1.222	1.886
Drugi odhodki naložb	45.697	539.442	585.139
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	6.991	153.929	160.920
- od tega oslabilve naložb	0	0	45.000
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	9.472	9.472
- od tega nerealizirane izgube	0	276.600	231.600
- od tega drugi odhodki naložb	38.707	99.441	138.148
Odhodki od finančnih naložb izmerjenih po poštenih vrednosti preko poslovnega izida	0	280.521	280.521
Drugi odhodki naložb	0	280.521	280.521
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	0	3.400	3.400
- od tega nerealizirane izgube	0	276.600	276.600
- od tega drugi odhodki naložb	0	520	520
Odhodki od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	26.460	92.871	119.331
Drugi odhodki naložb	26.460	92.871	119.331
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	2.094	39.640	41.733
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	3.119	3.119
- od tega drugi odhodki naložb	24.367	50.113	74.480
Odhodki od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	15.190	131.945	147.135
Drugi odhodki naložb	15.190	131.945	147.135
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	3.867	108.925	112.792
- od tega oslabilve naložb	0	0	0
- od tega izgube pri odtujitvah naložb	0	6.353	6.353
- od tega nerealizirane izgube	0	0	0
- od tega drugi odhodki naložb	11.323	16.667	27.991
Odhodki od posojil in depozitov	82	443	525
Drugi odhodki naložb	82	443	525
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	21	384	405
- od tega drugi odhodki naložb	61	59	120
Odhodki od drugih naložb	4.629	34.884	39.513
Odhodki za obresti	664	1.222	1.886
Drugi odhodki naložb	3.964	33.662	37.627
- od tega odhodki za upravljanje sredstev	1.009	1.581	2.590
- od tega drugi odhodki naložb	2.955	32.082	35.037

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 pošteni 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
Neto donos naložb 2019	Premoženjsko zavarovanje	Življenjsko zavarovanje	Skupaj
od finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	0	5.730.796	5.730.796
od finančnih naložb v posesti do zapadlosti	88.144	1.442.532	1.530.676
od finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	433.506	2.637.374	3.070.879
od posojil in depozitov	2.579	27.047	29.626
od drugih naložb	51.525	341.679	393.204
Neto donos skupaj GRAWE	575.754	10.179.427	10.755.181

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.

	2019	2018
Skupaj GRAWE d. d.	571.918	109.824
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	520.030	0
Drugi zavarovalni odhodki	51.887	109.824
Premoženjsko zavarovanje	450.131	109.611
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	398.346	0
Drugi zavarovalni odhodki	51.785	109.611
Življenjsko zavarovanje	121.787	214
Popravki vrednosti terjatev do zavarovancev	121.684	0
Drugi zavarovalni odhodki	102	214

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

4.5.8.1 Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

	2019	2018
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19 %	169.948	74.192
Skupaj GRAWE d. d.	169.948	74.192
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19 %	994	49.179
Premoženjsko zavarovanje	994	49.179
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb 19 %	168.954	25.013
Življenjsko zavarovanje	168.954	25.013

V letu 2019 je za izračun odloženih davkov uporabljena davčna stopnja 19 % (2018: 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:

	2019	2018
Računovodski dobiček poslovnega leta pred plačilom davkov od dohodka pravnih oseb	1.190.489	770.063
Davek od dobička po stopnji 19 %	226.193	146.312
Uskladitev računovodskega dobička poslovnega leta z odhodki za davek		
odhodki, ki niso davčno priznani	630.274	78.746
prihodki, ki niso obdavčeni	-716.908	-177.800
prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	637	559
davčne olajšave	-65.157	-60.986
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	-144.872	-220.099
Skupaj dobiček, ki predstavlja osnovo za davek od dohodka pravnih oseb	894.464	390.482
Davek od dobička po stopnji 19 %	-169.948	-74.192
Prihodki/odhodki iz naslova odloženega davka	0	0
Skupaj odhodki za davke v izkazu poslovnega izida	-169.948	-74.192

Efektivna davčna stopnja je za leto 2019 znašala 14,28 % (2018: 9,63 %). 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

	2019			2018		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček iz povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	4.698.151	-893.231	3.804.920	-3.953.500	751.165	-3.202.335
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (shadow accounting)	-3.029.290	575.565	-2.453.725	2.546.598	-483.854	2.062.744
Aktuarski dobički/izgube	-11.232	2.134	-9.098	3.064	-582	2.482
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	1.657.629	-315.532	1.342.097	-1.403.838	266.729	-1.137.108



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 29.810.195 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so povečani za spremembo prenosnih premij v višini 542.260 EUR.

Druga pomembna postavka so obračunani čisti zneski škod, tj. v višini -23.454.349 EUR. Od zneska v izkazu poslovnega izida so povišani za spremembo rezervacije za obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb (škodne rezervacije) v višini 118.080 EUR.

Sledijo prihodki naložb v višini 452.707 EUR, ki so manjši od prihodkov naložb v izkazu poslovnega izida za 10.889.499 EUR. Del razlike, in sicer 5.413.912 EUR prihodkov naložb, je v izkazu denarnega toka, vključenega v postavko B, tj. denarni tokovi pri naložbenju. Preostala razlika v višini 5.475.588 EUR izhaja iz prihodkov zaradi popravkov vrednosti naložb v višini 5.474.525 EUR, dobičkov pri odtujitvah naložb v višini 233.270 EUR, razmejenih obresti v višini -236.150 EUR in drugih finančnih prihodkov v višini 3.943 EUR.

Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka v višini -16.383.480 EUR so za 273.613 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.

	2019	2018
Čisti dobiček poslovnega leta	1.020.541	695.872
Nedenarne postavke		
- sprememba prenosne premije	542.260	202.765
- sprememba škodnih rezervacij	118.080	-614.918
- sprememba drugih ZTR	-1.714.794	-408.161
- sprememba ZTR KSNT	5.152.760	-1.709.927
- stroški amortizacije	355.588	337.161
- sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-101.698	290.699
- drugi obratovalni stroški, ki niso denarni tok	19.722	30.081
- drugi prihodki	-763.735	-196.842
- drugi odhodki	519.726	4.831
- razlika med obračunanim in plačanim davkom	265.024	-69.084
Izločene postavke prihodkov naložb	-10.889.499	-5.892.611
Izločene postavke odhodkov naložb	426.606	3.304.412
Postavke izkaza poslovnega izida v izkazu denarnega toka	-5.049.419	-4.025.722

Odhodki naložb -160.420 EUR so za 426.606 EUR nižji od odhodkov naložb v izkazu poslovnega izida. Razliko predstavljajo odhodki iz naslova izgube pri odtujitvah naložb 9.472 EUR, finančni odhodki za amortizacijo naložbenih nepremičnin v višini 38.912 EUR, drugi popravki vrednosti naložb v višini 338.884 EUR in stroški plač za upravljanje naložb v višini 39.338 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 2019

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 2019 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 2019 sklenjeni še pogodbi o izločenem poslu upravljanja premoženja in upravljanja pozavarovanja. ND te storitve zaračunava četrtletno. Njihova vrednost v letu 2019 je znašala 688.434 EUR (2018: 597.573). Na dan 31. 12. 2019 ima PD izkazane odprte obveznosti do ND v višini 128.427 EUR (2018: 102.806 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 4.461.575 EUR (2018: 4.030.445 EUR), od tega 3.342.182 EUR od ND in 1.119.393 EUR od GRAWE RE. Višina premije, oddana v pozavarovanje ND, je znašala 13.868.689 EUR (2018: 12.338.686 EUR), premija, oddana v pozavarovanje GRAWE RE, pa 2.259.761 EUR (2018: 2.026.139 EUR). Delež ND v odškodninah je v letu 2019 znašal 8.052.251 EUR (2018: 8.249.418 EUR). Delež GRAWE RE v odškodninah pa je znašal 690.561 EUR (2018: 619.487 EUR).

Na 31. 12. 2019 izkazujemo 999.971 EUR odprtih obveznosti iz naslova pozavarovanj do ND (2018: 608.263 EUR). Do GRAWE RE izkazujemo 31.863 EUR odprtih obveznosti (2018: 140.689 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, tržno tveganje, operativno tveganje in tveganje koncentracije. 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 predčasne prekinitve in tveganje stroškov.

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 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,
- 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 in 9/2019 z dne 26.02.2019) oblikovala Program načrtovanega pozavarovanja s tabelo maksimalnega kritja za poslovno leto 2019, 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 oblikovanja 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 prekinitve zavarovalne pogodbe (odkupi in prekinitve zavarovalnih polic)

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

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

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

Stroški

Model upošteva sedanjo vrednost prihodnjih stroškov, in sicer pri modeliranju prihodnjih obračunanih premij do izteka zadnje obstoječe zavarovalne pogodbe, zajete v pričakovanih denarnih tokovih. Omenjeni stroški so določeni na podlagi analiz stroškov preteklih let.

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 31.12.2019) 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 (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 sprememba 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	2.510.017
Povečanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov	913.736
Zmanjšanje stopnje predčasnih prekinitev za 10 odstotkov	1.687.872
Povečanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	16.241
Zmanjšanje verjetnosti smrtnosti za 10 odstotkov	530.638

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

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

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

Za izvedbo testa ustreznosti življenjskih zavarovanj pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje (diskontiranje denarnih tokov z obrestnimi merami na dan 31.12.2019) 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 pripoznalakot povečanje obveznosti.

5.5.2 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 in 9/2019 z dne 26.02.2019) oblikovala Program načrtovanega pozavarovanja s tabelo maksimalnega kritja za poslovno leto 2019, 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 2019 je bilo v pozavarovanje oddanih za 16.630.903 EUR prihodkov od premij (2018: 14.661.507 EUR), kar znaša 55,1 % kosmate obračunane premije. Delež odškodnin, na katerem so bili udeleženi pozavarovatelji, je leta 2019 znašal 9.777.776 EUR, kar predstavlja 30,1 % obračunane kosmate odškodnine (2018: 8.091.590 oz. 26,2 %). Prihodki od provizij so znašali 4.501.512 EUR (2018: 4.062.719 EUR), prihodki od obresti za pozavarovatelje pa 1.134 EUR (2018: 2.102 EUR). Pozavarovalni izid v letu 2019 je znašal -2.352.750 EUR (2018: -2.509.301 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 2015	2015	2016	2017	2018	2019
Leto škode	366.639.939	11.311.394	17.766.319	19.150.344	17.428.984	18.481.287
Leto +1	69.485.298	8.453.957	15.292.524	17.157.402	16.209.017	
Leto +2	66.957.843	7.069.879	14.742.653	17.370.601		
Leto +3	65.498.216	6.846.698	14.587.144			
Leto +4	65.219.820	6.652.680				
Leto +5	46.914.823					

Ocena vseh škod (1)	366.639.939	80.796.691	93.178.118	107.010.961	121.395.555	120.215.549
Do sedaj izplačane škode (2)		61.544.600	67.266.826	93.009.792	109.843.582	107.618.856
Razlika (3=1-2)		19.252.092	25.911.293	14.001.170	11.551.973	12.596.693
Rezervacije za nastale in prijavljene škode (4)		10.929.537	12.489.116	10.077.491	8.507.084	9.676.851
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (5)		2.600.000	2.300.000	2.600.000	2.300.000	2.100.000
Stroški obdelave škod (cenilni stroški) (6)		1.088.885	930.899	747.872	685.433	782.947
Skupaj škodne rezervacije (7 = 4+5+6)		14.618.422	15.720.015	13.425.363	11.492.517	12.559.798

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:

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

Predpostavke:

- pogodbe znotraj posamezne zavarovalne vrste so precej homogene,
- obravnavanje posameznih pogodb v zavarovalni vrsti bi pripeljalo do podobnih rezultatov kot obdelava zavarovalne vrste kot enote,
- razmejen škodni količnik je ocenjen s pomočjo škodnih trikotnikov za posamezno homogeno skupino tveganj,
- 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.

5.5.3 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. 2019 1.565.308 EUR (2018: 1.768.176 EUR), od tega 1.408.743 EUR odpade na premoženjska zavarovanja.

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

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

Struktura naložb glede na bonitetno oceno:

Vrsta naložb	bonitetna ocena	% naložb
Naložbe z bonitetno oceno	A	39,87
	A-	2,34
	A+	0,95
	AA	2,37
	AA-	3,70
	AA+	1,40
	AAA	10,08
	BBB	0,15
	BBB+	0,00
Skupaj naložbe z bonitetno oceno		60,86
Naložbe brez bonitetne ocene		NR
		39,14

V letu 2019 smo uporabili ocene bonitetne hiše Fitch in Standard&Poors. Delež naložb z bonitetno oceno je tako 60,86 % (2018: 64,58 %). 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	76.880.899	39,96
Izpostavljenost do Security KAG, Graz	62.467.997	32,47
Izpostavljenost do posameznega izdajatelja, do katerega izpostavljenost je nižja od 2 %	53.042.579	27,57
Skupaj naložbe	192.391.475	100,00

Največjo izpostavljenost izkazujemo do Republike Slovenije, saj imamo kar 40 % finančnih naložb v domačih državnih obveznicah. V našem portfelju je več kot polovica domačih obveznic v skupini v posesti do zapadlosti, s čimer smo precej manj 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 999.971 EUR. Med ostalimi pozavarovalnicami beležimo najvišjo odprto obveznost do Mondial AGA International S.A. v višini 416.644 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 (999.971 EUR obveznosti) - NR

GRAWE RE, Nikozija, Ciper (31.863 EUR obveznosti) – NR

Prikaz strukture obveznosti do ostalih pozavarovateljev glede na rating:

Obveznosti do ostalih pozavarovateljev	Bonitetna ocena	Znesek
Pozavarovatelji z bonitetno oceno	AA	444.867
	A+	6.710
	A	5.854
	A-	0
	AA-	123.198
	BBB	0
Pozavarovatelji brez bonitetne ocene	NR	0
Skupaj obveznosti do ostalih pozavarovateljev		580.629

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

5.5.4 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:

2019	Zapadlost do enega leta	Zapadlost od enega do pet let	Zapadlost nad pet let	Brez roka zapadlosti	Skupaj
SREDSTVA	25.457.523	55.791.764	104.137.548	25.133.521	210.520.356
Finančne naložbe:	6.401.638	47.655.490	75.065.598	25.089.878	154.212.603
- v posojila in depozite	24.572	28.332	0	350.775	403.680
- v posesti do zapadlosti	4.734.554	25.718.224	11.027.665	0	41.480.443
- razpoložljive za prodajo	1.612.395	20.132.533	62.738.633	24.739.103	109.222.663
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	30.117	1.776.400	1.299.300	0	3.105.817
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.416.327	8.136.274	29.071.951	0	38.624.552
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	10.328.042	0	0	0	10.328.042
Terjatve:	1.671.504	0	0	43.643	1.715.147
-terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.122.240	0	0	0	1.122.240
-terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	136.273	0	0	0	136.273
- terjatve za odmerjeni davek	0				0
-druge terjatve	412.991	0	0	43.643	456.634
Druga sredstva	1.402.298	0	0	0	1.402.298
Denar in denarni ustrezniki	4.237.715	0	0	0	4.237.715
OBVEZNOSTI	40.324.075	48.121.194	85.382.568	0	173.827.838
Zavarovalno-tehnične rezervacije:	32.001.502	39.934.000	57.908.608	0	129.844.110
-prenosne premije	8.195.913	0	0	0	8.195.913
-matematične rezervacije	9.633.426	39.934.000	57.908.608	0	107.476.034
-škodne rezervacije	13.941.636	0	0	0	13.941.636
- druge ZTR	230.527				230.527
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.416.327	8.136.274	27.251.252	0	36.803.853
Druge rezervacije	164.446	34.668	222.709	0	421.823
Obveznosti iz poslovanja:	5.810.471	16.252	0	0	5.826.723
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.001.300	16.252	0	0	4.017.551
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.708.667	0	0	0	1.708.667
- obveznosti za odmerjeni davek	100.504	0	0	0	100.504
Ostale obveznosti	931.330	0	0	0	931.330

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
Druga 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

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. 2019. 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 2020 višje obveznosti kot terjatve za 14.866.553 EUR (2018: 10.902.009 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 2019 ni imela najetih posojil za pokrivanje potreb po likvidnih sredstvih.

5.5.5 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.

5.5.6 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.

5.5.7 Analiza občutljivosti

2019	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2019	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
			Scenarij +1 %	Scenarij -1 %
Dolžniški vrednostni papirji AFS	82.871.165	6,075	87.905.506	77.836.825
Dolžniški vrednostni papirji HTM in posojila	48.102.458	3,326	49.702.490	46.502.426
Dolžniški vrednostni papirji vrednoteni preko IPI	3.075.700	5,000	3.229.485	2.921.915
Obvezniški investicijski skladi AFS	13.253.316	5,418	13.971.408	12.535.225
Lastniški VP, delniški skladi in udeležbe	11.485.786	-	11.485.786	11.485.786
Skupaj	158.788.426		166.294.675	151.282.178
Razlika			7.506.249	-7.506.249
Vpliv na kapital			7.352.464	-7.352.464
Vpliv na izkaz poslovnega izida			153.785	-153.785

2018	Tržna vrednost portfelja na 31. 12. 2018	Povprečni modificirani roki zapadlosti	Obrestna mera	
			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

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. 2019 povečalo za 7.506.249 EUR oz. za 4,51 %, 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 153.785 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.

5.5.8 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 2019 je zavarovalnica zabeležila porast v tržni vrednosti naložb, kar se kaže v višjem presežku iz prevrednotenja iz naslova naložb, razpoložljivih za prodajo. Glede na to, da imamo v našem naložbenem portfelju zelo veliko državnih obveznic, ki naj bi veljale za relativno varne naložbe, je zavarovalnica precej izpostavljena tržnemu tveganju, ki je posledica morebitnih slabših bonitetnih ocen posameznih držav. Največjo izpostavljenost izkazujejo naložbe v državne obveznice Republike Slovenije, ki predstavljajo 39,87 % 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.



Varnost. Stabilnost. Tradicija.
GRAWE. Zavarovalnica na Vaši strani.

5.6 TVEGANJA, POVEZANA S KAPITALOM IN KAPITALSKO USTREZNOSTJO

5.6.1 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.

5.6.2 Cilji in politika upravljanja s kapitalom

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

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

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

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

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

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

Trenutna kvota zahtevanega kapitala, kot tudi preteklega, večkratno presega interno določen limit, kar kaže tudi na našo 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 2018, 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 2019.

Uprava GRAWE zavarovalnice d. d.

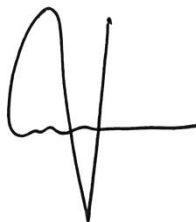
Predsednik uprave: Marko Mikič



Članica uprave: mag. Helga Rudorfer



Član uprave: Simon Husar



V Mariboru, 26. 2. 2020



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem zavarovalnice GRAWE
zavarovalnica d.d.

Grant Thornton Audit d.o.o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana

Reg. št.: 1/29721/00
Os. kapital: EUR 8.763,00
Št. vpisa v reg. rev. družb:
RD-A-48/97

T +386 1 434 18 00
E office@si.gt.com
W grantthornton.si
L grant-thornton-slovenia

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze zavarovalnice GRAWE zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju »zavarovalnica«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih resničen in pošten prikaz finančnega položaja zavarovalnice GRAWE zavarovalnica d.d. na dan 31. decembra 2019 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

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 od zavarovalnice, in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

grantthornton.si

Ključna revizijska zadeva

Ključna revizijska zadeva je tista, ki je bila po naši strokovni presoji najbolj pomembna pri reviziji računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Ta zadeva je bila obravnavana v okviru revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih, zato o tej zadevi ne podajamo ločenega mnenja.

Merjenje matematičnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Matematične rezervacije (107.476.034 EUR) in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (36.803.852 EUR) so pomembna postavka v bilanci stanja zavarovalnice: na dan 31. decembra 2019 znašajo skupaj 144.279.886 EUR (31. december 2018 skupaj 137.804.693 EUR) in predstavljajo 65,3 % obveznosti do virov sredstev (na 31. december 2018 skupaj 66,1 %). Glede na 31. december 2018 so se povečale skupaj za 6.475.193 EUR oziroma za 4,7 %.

V revidiranem letnem poročilu zavarovalnice so razkrite v pojasnilih »4.3.10 Zavarovalno-tehnične rezervacije«, »4.4.12 Zavarovalno-tehnične rezervacije«, »4.4.13 Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje« in »5.5.1 Zavarovalna tveganja na področju življenjskih zavarovanj«.

Ključna revizijska zadeva

Matematične rezervacije predstavljajo sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti za nadomestila na podlagi pogodb za življenjska zavarovanja, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih vplačil tehnične premije. Računajo se po aktuarskih načelih, pri čemer so potrebne presoje posloводства, pa tudi oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk.

Zavarovalnica v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj (v nadaljevanju »LAT test«) na zadnji dan obračunskega obdobja. Z izvedbo LAT testa zavarovalnica ugotovi, ali so njene pripoznane zavarovalne obveznosti zadostne. Če LAT test pokaže primanjkljaj, ga zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu. Pri izvedbi LAT testa

Naš odziv

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo vključili veščaka z aktuarskega področja in veščaka s področja informacijskih sistemov.

Naši postopki smo med drugim vključevali:

Testirali smo splošne informacijske kontrole in informacijske kontrole, povezane z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih pri merjenju matematičnih rezervacij. Testirali smo točnost in popolnost podatkov, ki so bili uporabljeni pri izračunu matematičnih rezervacij. Preverili smo primernost in skladnost uporabljene metodologije in predpostavk zavarovalnice z regulativni zahtevami in zahtevami računovodskih standardov, ter z njimi povezana razkritja v letnem poročilu. Preverili smo doslednost posloводства pri uporabi metodologije merjenja matematičnih rezervacij in izbiri predpostavk. Ovrednotili smo gibanje matematičnih rezervacij v letu 2019 glede na naše

zavarovalnica uporabi trenutne ocene prihodnjih denarnih tokov iz obstoječih zavarovalnih pogodb ter predpostavke o smrtnosti, stroških, stopnjah odkupov in diskontnih stopnjah, iz katerih izhaja pomembna negotovost.

Na podlagi navedenega smo merjenje matematičnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

ocene vrednosti predpostavk, ki vplivajo na višjo ali nižjo izkazano vrednost matematičnih rezervacij.

Da bi se prepričali o zadostnosti pripoznanih matematičnih rezervacij oziroma obveznosti iz zavarovalnih pogodb, smo testirali veljavnost izvedbe LAT testa, ki ga je pripravila zavarovalnica. Ovrednotili smo oceno bodočih denarnih tokov in predpostavk, uporabljenih pri izvedbi LAT testa. Preverili smo uporabljeno krivuljo obrestnih mer, ki jo je zavarovalnica uporabila za izvedbo testa ustreznosti. Preverili smo tudi, kako je zavarovalnica pri izračunu matematičnih rezervacij in LAT testu upoštevala značilnosti in posebnosti zavarovalnih produktov.

Druge zadeve

Računovodske izkaze zavarovalnice GRAWE zavarovalnica d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidiral drug revizor (KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.), ki je 7. marca 2019 o njih izrazil neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Poročilo nadzornega sveta«, »Poslovno poročilo« in »Priloge«, ki so sestavni del letnega poročila zavarovalnice GRAWE zavarovalnica d.d., vendar 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. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih

informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja zavarovalnice in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

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

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja 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 pridobivamo 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 notranjih kontrol;

- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih 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 sprejemljivost 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 organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodka na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

Prav tako pristojnim za upravljanje zagotovimo izjavo, da izpolnujemo ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti, in z njimi komuniciramo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere se lahko utemeljeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o zaščitnih ukrepih, ki so s tem povezani.

Izmed zadev, o katerih se pogovorimo s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji računovodskih izkazov v sedanjem obdobju najbistvenejše in so ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečuje javno razkritje teh zadev ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne objavimo v našem poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Imenovanje za revizorja

Delničarji zavarovalnice GRAWE zavarovalnica d.d. so nas za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice GRAWE zavarovalnica d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2019, imenovali na seji skupščine dne 11. marca 2019. Obdobje neprekinjenega izvajanja traja tri leta, in sicer od 31. decembra 2019 do 31. decembra 2021.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice GRAWE zavarovalnica d.d. dne 6. marca 2020.

Izvajanje nerevizijskih storitev

Potrjujemo, da za zavarovalnico nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni.

Za zavarovalnico v obdobju, na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih zavarovalnice, nismo opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 6. marec 2020

Grant Thornton Audit d.o.o.



Pooblaščenca revizorka:

Katja Pogač

D PRILOGE Z IZKAZI PO PREDPISIH AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR¹

1 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 1. 1. - 31. 12. 2019

A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2019	2018	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	12.796.155	11.570.190	111
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	30.160.555	26.827.404	112
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	5.491	8.172	67
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-14.982	-14.453	104
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-16.756.173	-14.939.996	112
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-822.817	-676.258	122
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	224.081	365.322	61
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	534.765	517.968	103
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	700.959	266.827	263
IV. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5+6)	7.134.387	5.948.964	120
1. Obračunani kosmati zneski škod	16.270.563	16.332.150	100
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-417.498	-359.834	116
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	378	0	
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-9.068.028	-9.086.514	100
5. Spremembe kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	1.058.016	-1.932.846	-55
6. Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-709.042	996.008	-71
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	7.937	-25.275	-31
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste			
VII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	6.519.259	5.843.219	112
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	8.108.142	6.999.991	116
2. Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-375.188	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	3.268.720	2.885.267	113
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanja	131.180	114.355	115
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	1.685.369	1.484.915	113
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	12.980	13.301	98
3.4. Ostali obratovalni stroški	1.439.191	1.272.695	113
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-4.482.415	-4.042.039	111
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2+3)	483.321	140.945	343
1. Odhodki za preventivno dejavnost			
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	4.791	4.791	100
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	478.529	136.154	351
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)	-97.150	396.581	-24

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

B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj	2019	2018	Indeks
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1+2+3+4+5+6)	16.471.779	16.460.591	100
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	16.512.526	16.430.300	101
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja(+)			
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja(-)	0	0	
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-97.222	-77.881	125
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	43.083	102.671	42
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	13.392	5.501	243
II. Prihodki naložb (1+2+3+4)	5.360.471	5.699.364	94
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	12.740	11.172	114
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	12.740	11.172	114
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2+2.3)	5.039.111	5.288.455	95
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	64.705	71.515	90
2.2. Prihodki od obresti	4.156.367	4.415.139	94
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	818.038	801.801	102
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	818.038	801.801	102
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	75.350	75.108	100
4. Dobički pri odtujitvah naložb	233.270	324.629	72
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.359.620	0	
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	137.897	41.448	333
V. Čisti odhodki za škode (1+2+3+4+5)	16.438.041	15.268.839	108
1. Obračunani kosmati zneski škod	16.673.798	14.950.687	112
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-414	-2.685	15
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-4.449	-1.084	411
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-234.638	321.920	-73
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	3.744	0	
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (1+2)	-3.445.904	2.143.363	-161
1. Sprememba matematičnih rezervacij (1.1+1.2)	-3.445.904	2.143.363	-161
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-3.445.904	2.143.363	-161
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (2.1+2.2)	0	0	
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste	0	0	
VIII. Čisti obratovalni stroški (1+2+3+4)	5.584.403	5.393.736	104
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	3.633.033	3.563.586	102
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški (3.1+3.2+3.3+3.4)	1.970.467	1.850.830	106
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	131.548	130.970	100
3.2. Stroški dela (3.2.1+3.2.2+3.2.3)	951.073	908.136	105
3.2.1. Plače zaposlenih	825.611	787.194	105
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	125.462	120.942	104
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	7.325	8.409	87
3.4. Ostali obratovalni stroški	880.522	803.314	110
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-19.097	-20.679	92
IX. Odhodki naložb (1+2+3+4)	540.664	344.709	157
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	23.554	22.290	106
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	186.991	177.726	105
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	320.647	83.234	385
4. Izgube pri odtujitvah naložb	9.472	61.459	15
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	3.068.370	0
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki (1+2)	140.414	19.780	710
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	140.414	19.780	710
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	38.904	38.146	102
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	1.141.439	211.185	540

C. Izračun čistega izida zavarovalnice	2019	2018	Indeks
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A IX)	-97.150	396.581	-24
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	1.141.439	211.185	540
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C XIII)			
IV. Prihodki naložb (1+2+3+4)	622.116	606.438	103
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	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)	582.561	569.384	102
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	56.147	34.631	162
2.2. Prihodki od obresti	518.614	518.783	100
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	7.800	15.970	49
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)	7.800	15.970	49
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	39.555	37.054	107
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	38.904	38.146	102
VI. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C X)	0	0	
VII. Odhodki naložb (1+2+3+4)	46.362	46.352	100
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	15.358	11.749	131
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	12.767	15.364	83
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	18.237	19.240	95
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (AII)	534.765	517.968	103
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj (1+2)	0	5.120	0
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	5.116	0
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	5	0
X. Drugi odhodki iz zavarovanj (1+2)	102	214	48
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	0	
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	102	214	48
XI. Drugi prihodki (1+2)	77.901	78.497	99
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	74.613	67.146	111
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	3.288	11.351	29
XII. Drugi odhodki (1+2+3)	11.490	1.371	838
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	11.490	517	2222
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	854	0
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	1.190.489	770.063	155
1. Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	6.962	510.444	1
2. Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	1.183.528	259.620	456
3. Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
XIV. Davek iz dobička	169.948	74.192	229
XV. Odloženi davki	0	0	
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	1.020.541	695.872	147

E. Izračun vseobsegajočega donosa	2019	2018	Indeks
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	1.020.541	695.872	147
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6)	1.342.097	-1.137.108	-118
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	-9.098	2.482	-367
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev			
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev			
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-11.232	3.064	-367
4. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi			
5. Druge postavke, ki se v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrstile v poslovni izid			
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	2.134	-582	
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	1.351.195	-1.139.590	-237
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.668.861	-1.406.902	-119
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)			
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi			
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid			
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-317.666	267.311	-119
III. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi(I + II)	2.362.638	-441.236	-535

1.1 PRENOS DONOSA NALOŽB ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA NA 31. 12. 2019

	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I. Prihodki naložb	578.524	43.592	622.116
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	0
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	56.147	0	56.147
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	478.672	39.942	518.614
4.Drugi prihodki naložb	6.210	1.590	7.800
- od tega prevrednotovalni prihodki	0	0	0
- od tega drugi finančni prihodki	6.210	1.590	7.800
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	37.496	2.060	39.555
6.Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
II. Odhodki naložb	43.759	2.603	46.362
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	15.358	0	15.358
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi fin.odh.	10.164	2.603	12.767
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	18.237	0	18.237
5.Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
III. Donos naložb	534.765	40.989	575.754

1.2 PRENOS DONOSA NALOŽB ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA NA 31.12. 2019

	Iz zavarovalno-tehničnih virov	Iz lastnih virov	Skupaj
I. Prihodki naložb	10.671.629	48.462	10.720.091
1.Prihodki iz deležev v drugih družbah	0	12.740	12.740
2.Prihodki od zemljišč in zgradb v drugih družbah	60.505	4.200	64.705
3.Prihodki od obresti v drugih družbah	4.156.367	0	4.156.367
4.Drugi prihodki naložb	786.517	31.522	818.038
- od tega prevrednotovalni prihodki	0	0	0
- od tega drugi finančni prihodki	786.517	31.522	818.038
5.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	5.434.970	0	5.434.970
6.Dobički pri odtujitvah naložb	233.270	0	233.270
II. Odhodki naložb	531.074	9.590	540.664
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	23.554	0	23.554
2.Odhodki za upravljanje sredstev, za obresti in drugi fin.odh.	177.401	9.590	186.991
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	320.647	0	320.647
4.Izgube pri odtujitvah naložb	9.472	0	9.472
III.Donos naložb	10.140.555	38.872	10.179.427

1.3 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM ZA OBDOBJE 1. 1. DO 31. 12. 2019

	2019	2018	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.403.865	5.033.204	107
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	6.051.738	416.256	1454
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)	509.609	410.627	124
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	53	45	116
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	509.557	410.581	124
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	509.557	410.581	124
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	5.359.620	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	182.508	5.629	3242
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	3.917.424	3.577.388	110
1. Redno prenehanje	1.385.675	1.113.846	124
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	2.531.750	2.463.542	103
2.1. z izstopom iz zavarovanja			
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	2.385.186	2.401.720	99
2.3. s smrtjo zavarovanca	146.564	61.823	237
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-5.181.160	1.714.735	-302
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-5.152.760	1.709.927	-301
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-28.399	4.808	-591
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	1.406.046	1.253.624	112
1. Obračunani vstopni stroški	849.002	721.258	118
2. Izstopni stroški	0	0	
3. Provizija za upravljanje	557.044	532.366	105
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	57.953	3.161.620	2
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	57.905	51.669	112
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	3.068.370	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	48	41.581	0
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	893.019	-828.438	-108

1.4 IZKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM NA DAN 31. 12. 2019

Zneski v EUR	31.12.2019	31.12.2018	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	39.802.061	34.109.419	117
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	38.624.552	32.903.561	117
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)	38.624.552	32.903.561	117
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	38.624.552	32.903.561	117
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0	0	
B. Terjatve (I.+II.+III.)	43.381	42.132	103
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	43.381	42.132	103
1. Terjatve do zavarovalcev	43.381	42.132	103
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	0	0	
C. Razna sredstva (I.+II.)	1.134.128	1.115.628	102
I. Denarna sredstva	1.134.128	1.115.628	102
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	0	48.098	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	48.098	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	39.802.060	34.109.419	117
A. Presežek iz prevrednotenja	0	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	301.181	272.782	110
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	301.181	272.782	110
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	36.803.852	31.651.092	116
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	2.697.027	2.185.545	123
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	456.432	309.427	148
1. Obveznosti do zavarovalcev	456.432	309.427	148
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III. Druge obveznosti	2.240.595	1.876.118	119
F. Pasivne časovne razmejitve	0	0	

2 KAZALNIKI

Rast kosmate obračunane premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019		Indeks rasti kosmate obračunane premije	leto 2018		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)	46.678.572	43.265.876	107,89	43.265.876	42.556.027	101,67
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	30.166.046	26.835.576	112,41	26.835.576	25.187.610	106,54
3	Nezgodno zavarovanje	4.341.531	4.096.105	105,99	4.096.105	3.983.914	102,82
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	7.723.235	6.759.335	114,26	6.759.335	6.258.868	108,00
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.194.987	1.115.833	107,09	1.115.833	991.046	112,59
11	Drugo škodno zavarovanje	5.489.550	4.765.854	115,19	4.765.854	4.446.773	107,18
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	8.851.820	7.978.088	110,95	7.978.088	7.752.637	102,91
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	919.591	763.768	120,40	763.768	659.138	115,87
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	532.125	411.687	129,25	411.687	38.783	1.061,51
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	1.113.208	944.906	117,81	944.906	1.056.449	89,44
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.512.526	16.430.300	100,50	16.430.300	17.368.418	94,60
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	11.108.661	11.397.096	97,47	11.397.096	12.254.465	93,00
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	5.403.865	5.033.204	107,36	5.033.204	5.113.952	98,42
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	474.067	491.406	96,47	491.406	531.294	92,49

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		Čista obračunana zavarovalna premija	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Čista obračunana zav. premija v % od kosmate zaračunane zav. premije	Čista obračunana zavarovalna premija	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Čista obračunana zav. premija v % od kosmate zaračunane zav. premije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	29.810.195	46.678.572	63,86	28.233.545	43.265.876	65,26
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	13.394.891	30.166.046	44,40	11.881.127	26.835.576	44,27
3	Nezgodno zavarovanje	2.179.488	4.341.531	50,20	2.070.669	4.096.105	50,55
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.973.446	7.723.235	38,50	2.602.344	6.759.335	38,50
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	410.544	1.194.987	34,36	355.527	1.115.833	31,86
11	Drugo škodno zavarovanje	3.139.336	5.489.550	57,19	2.770.723	4.765.854	58,14
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	3.392.725	8.851.820	38,33	3.057.842	7.978.088	38,33
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	322.012	919.591	35,02	269.064	763.768	35,23
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	364.084	532.125	68,42	241.163	411.687	58,58
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	613.256	1.113.208	55,09	513.794	944.906	54,38
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.415.304	16.512.526	99,41	16.352.419	16.430.300	99,53
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	11.020.310	11.108.661	99,20	11.325.557	11.397.096	99,37
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)	0	0		0	0	
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	5.394.994	5.403.865	99,84	5.026.862	5.033.204	99,87
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	459.270	474.067	96,88	478.316	491.406	97,34

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019		Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin	leto 2018		Indeks gibanja kosmatih obračunanih odškodnin
		Kosmate obračunane odškodnine			Kosmate obračunane odškodnine		
		tekoče leto	preteklo leto		tekoče leto	preteklo leto	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	32.526.826	30.920.319	105,20	30.920.319	32.359.073	95,55
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	15.853.442	15.972.317	99,26	15.972.317	15.482.263	103,17
3	Nezgodno zavarovanje	586.955	630.936	93,03	630.936	888.008	71,05
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.711.692	6.625.378	101,30	6.625.378	6.869.512	96,45
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	127.424	228.004	55,89	228.004	236.005	96,61
11	Drugo škodno zavarovanje	2.193.336	1.856.526	118,14	1.856.526	1.606.973	115,53
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	5.365.081	6.003.248	89,37	6.003.248	5.042.767	119,05
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	134.528	75.383	178,46	75.383	41.219	182,89
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	235.304	152.466	154,33	152.466	145.272	104,95
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	499.121	400.376	124,66	400.376	652.507	61,36
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.673.384	14.948.003	111,54	14.948.003	16.876.810	88,57
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	12.755.960	11.370.615	112,18	11.370.615	12.960.967	87,73
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.917.424	3.577.388	109,51	3.577.388	3.915.843	91,36
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	18.754	17.465	0,00	17.465	23.437	0,00

Škodni rezultat

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Škodni rezultat
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	32.526.826	46.678.572	69,68	30.920.319	43.265.876	71,47
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	15.853.442	30.166.046	52,55	15.972.317	26.835.576	59,52
3	Nezgodno zavarovanje	586.955	4.341.531	13,52	630.936	4.096.105	15,40
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.711.692	7.723.235	86,90	6.625.378	6.759.335	98,02
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	127.424	1.194.987	10,66	228.004	1.115.833	20,43
11	Drugo škodno zavarovanje	2.193.336	5.489.550	39,95	1.856.526	4.765.854	38,95
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	5.365.081	8.851.820	60,61	6.003.248	7.978.088	75,25
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	134.528	919.591	14,63	75.383	763.768	9,87
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	235.304	532.125	44,22	152.466	411.687	37,03
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	499.121	1.113.208	44,84	400.376	944.906	42,37
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.673.384	16.512.526	100,97	14.948.003	16.430.300	90,98
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	12.755.960	11.108.661	114,83	11.370.615	11.397.096	99,77
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.917.424	5.403.865	72,49	3.577.388	5.033.204	71,08
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	18.754	474.067	3,96	17.465	491.406	3,55

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalnepremije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		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)	16.657.092	46.678.572	35,68	15.350.742	43.265.876	35,48
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	11.034.864	30.166.046	36,58	9.916.546	26.835.576	36,95
3	Nezgodno zavarovanje	1.659.715	4.341.531	38,23	1.574.753	4.096.105	38,45
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.838.060	7.723.235	36,75	2.498.649	6.759.335	36,97
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	456.310	1.194.987	38,19	414.647	1.115.833	37,16
11	Drugo škodno zavarovanje	2.294.015	5.489.550	41,79	2.017.179	4.765.854	42,33
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.854.176	8.851.820	32,24	2.632.495	7.978.088	33,00
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	375.362	919.591	40,82	313.506	763.768	41,05
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	204.092	532.125	38,35	155.542	411.687	37,78
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	353.134	1.113.208	31,72	309.774	944.906	32,78
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	5.622.229	16.512.526	34,05	5.434.196	16.430.300	33,07
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	3.499.716	11.108.661	31,50	3.499.927	11.397.096	30,71
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)*	2.122.512	5.403.865	39,28	1.934.269	5.033.204	38
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	159.911	474.067	33,73	155.005	491.406	31,54

*stroški poslovanjaso dejanski in ne kalkulativni stroški

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019		leto 2018		Stroški prid. zav. v % od kosmate obračunane zav. premije	Stroški prid. zav. v % od kosmate obračunane zav. premije
		Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije		
		1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	11.365.986	46.678.572	24,35	10.563.577	43.265.876	24,42
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	7.732.954	30.166.046	25,63	6.999.991	26.835.576	26,08
3	Nezgodno zavarovanje	1.176.820	4.341.531	27,11	1.120.529	4.096.105	27,36
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.998.181	7.723.235	25,87	1.776.719	6.759.335	26,29
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga		0	0,00		0	0,00
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	321.597	1.194.987	26,91	294.934	1.115.833	26,43
11	Drugo škodno zavarovanje	1.693.829	5.489.550	30,86	1.496.970	4.765.854	31,41
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.886.528	8.851.820	21,31	1.761.042	7.978.088	22,07
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	275.198	919.591	29,93	231.595	763.768	30,32
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	146.846	532.125	27,60	110.903	411.687	26,94
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	233.955	1.113.208	21,02	207.298	944.906	21,94
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	3.633.033	16.512.526	22,00	3.563.586	16.430.300	21,69
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	2.159.807	11.108.661	19,44	2.198.795	11.397.096	19,29
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	1.473.225	5.403.865	27,26	1.364.791	5.033.204	27,12
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	102.608	474.067	21,64	99.259	491.406	20,20

Čisti škodni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		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)	23.572.428	29.267.935	80,54	21.217.803	28.030.781	75,69
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	7.134.387	12.796.155	55,75	5.948.964	11.570.190	51,42
3	Nezgodno zavarovanje	411.282	2.137.086	19,25	513.250	2.060.320	24,91
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	2.847.078	2.792.781	101,94	2.265.470	2.487.871	91,06
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga	0	0	0,00	0	0	0,00
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	83.427	408.084	20,44	199.371	338.951	58,82
11	Drugo škodno zavarovanje	1.209.324	3.016.663	40,09	999.763	2.711.784	36,87
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.125.536	3.233.451	65,74	1.695.179	2.992.141	56,65
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	84.356	309.092	27,29	-31.315	260.723	-12,01
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	148.778	340.036	43,75	127.830	230.666	55,42
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	224.606	558.962	40,18	179.417	487.734	36,79
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	16.438.041	16.471.779	99,80	15.268.839	16.460.591	92,76
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	12.492.217	11.076.310	112,78	11.696.259	11.434.730	102,29
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	3.945.824	5.395.469	73,13	3.572.580	5.025.861	71,08
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	7.652	459.270	1,67	9.140	478.316	1,91

Sestavljeni škodni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		Čiste zavarovalne odškodnine, sprememba škodnih rezervacij in obratovalni stroški	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Sestavljeni škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine, sprememba škodnih rezervacij in obratovalni stroški	Čist prihodki od zavarovalnih premij	Sestavljeni škodni kazalnik
		1	2	3	4	5	6
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	18.169.251	12.796.155	141,99	15.865.510	11.570.190	137,12

Stroškovni kazalnik

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Obratovalni stroški	leto 2019	Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	leto 2018	Stroškovni kazalnik
			Čist prihodki od zavarovalnih premij			Čist prihodki od zavarovalnih premij	
a	b	1	2	3	4	5	6
1	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.622.229	16.471.779	34,13	5.434.196	16.460.591	33,01

Kazalnik koristnosti

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		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			4	5	6
1	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	20.119.288	16.415.304	122,56	12.804.640	16.352.419	78,30

Učinki naložb

Zap. št.	Vrsta naložbe	leto 2019				leto 2018			
		Donos naložb	Stanje naložb		Učinki naložb v % od povpr. stanja naložb	Donos naložb	Stanje naložb		Učinki naložb v % od povpr. stanja naložb
			na začetku leta	na koncu leta			na začetku leta	na koncu leta	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8
1	NALOŽBE SKUPAJ	10.755.181	186.585.137	196.827.882	5,61	3.251.445	194.509.151	186.585.137	1,71
2	Naložbe življenjskih zavarovanj	4.146.771	133.403.268	134.926.377	3,09	5.398.577	137.262.670	133.403.268	3,99
3	Naložbe življenjskih zavarovanj, za katere zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	5.993.785	32.903.561	38.624.552	16,76	-2.745.364	35.943.186	32.903.561	-7,98
4	Naložbe premoženjskih zavarovanj	534.765	12.702.553	14.566.078	3,92	517.966	12.927.098	12.702.553	4,04
5	Naložbe lastnih virov	79.861	7.575.756	8.710.876	0,98	80.266	8.376.196	7.575.756	1,01

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prih. od zav. premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prih. od zav. premij
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (2 + 21)	7.054.060	29.267.935	24,10	6.935.980	28.030.781	24,74
2	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA (3 + 4 + 5 + ... + 20)	5.662.957	12.796.155	44,26	5.313.983	11.570.190	45,93
3	Nezgodno zavarovanje	1.248.463	2.137.086	58,42	1.102.683	2.060.320	53,52
4	Zdravstveno zavarovanje						
5	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.102.415	2.792.781	39,47	940.014	2.487.871	37,78
6	Zavarovanje tirnih vozil						
7	Letalsko zavarovanje						
8	Zavarovanje plovil						
9	Zavarovanje prevoza blaga						
10	Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	267.852	408.084	65,64	227.175	338.951	67,02
11	Drugo škodno zavarovanje	1.295.206	3.016.663	42,94	1.308.863	2.711.784	48,27
12	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	1.195.118	3.233.451	36,96	1.215.614	2.992.141	40,63
13	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov						
14	Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil						
15	Splošno zavarovanje odgovornosti	319.614	309.092	103,40	281.922	260.723	108,13
16	Kreditno zavarovanje						
17	Kavcijsko zavarovanje						
18	Zavarovanje različnih finančnih izgub	118.891	340.036	34,96	97.378	230.666	42,22
19	Zavarovanje stroškov postopka						
20	Zavarovanje pomoči	115.399	558.962	20,65	140.334	487.734	28,77
21	SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA (22 + 23 + 24 + 25 + 26)	1.391.103	16.471.779	8,45	1.621.997	16.460.591	9,85
22	Življenjsko zavarovanje (točka 19)	1.089.922	11.076.310	9,84	1.349.215	11.434.730	11,80
23	Zavarovanje za primer poroke oz. rojstva (točka 20)						
24	Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov (točka 21)	301.181	5.395.469	5,58	272.782	5.025.861	5,43
25	Tontine (točka 22)						
26	Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil (točka 23)						
27	Pokojninska zavarovanja po ZPIZ-1						
28	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja iz 7. odstavka 2. člena ZZavar						
29	Dodatno nezgodno zavarovanje	40.496	459.270	8,82	47.853	478.316	10,00

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

Zap. Št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Dobiček ali izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	1.190.489	29.810.195	3,99	770.063	28.233.545	2,73
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.962	13.394.891	0,05	510.444	11.881.127	4,30
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.183.528	16.415.304	7,21	259.620	16.352.419	1,59
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 2019		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povpreč. kapitala	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	leto 2018		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povpreč. kapitala
			Stanje kapitala				Stanje kapitala		
			na začetku leta	na koncu leta			na začetku leta	na koncu leta	
a	b	1	2	3	4	5	6	7	8
1	SKUPAJ (2 + 3)	1.190.489	41.790.392	43.413.030	2,79	770.063	42.971.628	41.790.392	1,82
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.962	12.918.424	12.620.799	0,05	510.444	13.012.072	12.918.424	3,94
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.183.528	28.871.968	30.792.232	3,97	259.620	29.959.556	28.871.968	0,88

Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

			leto 2019				leto 2018			
Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Stanje aktive		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Stanje aktive		Dobiček ali izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	
			na začetku leta	na koncu leta			na začetku leta	na koncu leta		
			a	b			1	2		3
1	SKUPAJ (2 + 3)	1.190.489	208.360.966	221.088.888	0,55	770.063	215.135.628	208.360.966	0,36	
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.962	35.456.517	38.963.115	0,02	510.444	36.083.893	35.456.517	1,43	
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.183.528	172.904.449	182.125.772	0,67	259.620	179.051.735	172.904.449	0,15	

Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		Kosmati dobiček	Število delnic	Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico*	Kosmati dobiček	Število delnic	Dobiček ali izguba tekočega leta na delnico*
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	1.190.489	1.440.000	0,83	770.063	1.440.000	0,53
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.962	720.000	0,01	510.444	720.000	0,71
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.183.528	720.000	1,64	259.620	720.000	0,36

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Kapital	Delež terjatev iz pozavarovanj in ZTR v kapitalu	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Kapital	Delež terjatev iz pozavarovanj in ZTR v kapitalu
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	10.464.315	43.413.030	24,10	9.385.270	41.790.392	22,46
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	10.376.738	12.620.799	82,22	9.350.014	12.918.424	72,38
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	87.577	30.792.232	0,28	35.255	28.871.968	0,12

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		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
		1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	29.810.195	194.862.953	15,30	28.233.545	193.258.265	14,61
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	13.394.891	21.909.848	61,14	11.881.127	21.555.967	55,12
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	16.415.304	172.953.105	9,49	16.352.419	171.702.298	9,52

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

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		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)	152.261.242	29.267.935	520,23	150.877.255	28.030.781	538,26
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	9.140.236	12.796.155	71,43	8.590.719	11.570.190	74,25
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	143.121.005	16.471.779	868,89	142.286.536	16.460.591	864,41

Kapital glede na obveznost do virov sredstev

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		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)	43.413.030	221.088.888	19,64	41.790.392	208.360.966	20,06
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	12.620.799	38.963.115	32,39	12.918.424	35.456.517	36,43
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	30.792.232	182.125.772	16,91	28.871.968	172.904.449	16,70

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		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)	156.183.648	221.088.888	70,64	148.338.835	208.360.966	71,19
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	9.990.067	38.963.115	25,64	8.290.405	35.456.517	23,38
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	146.193.581	182.125.772	80,27	140.048.430	172.904.449	81,00

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	leto 2019			leto 2018		
		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)	144.279.886	156.183.648	92,38	137.804.693	148.338.835	92,90
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	0	9.990.067	0,00	0	8.290.405	0,00
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	144.279.886	146.193.581	98,69	137.804.693	140.048.430	98,40

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

		leto 2019			leto 2018		
Zap. št.	Zavarovalna vrsta oz. zavarovanja	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih
a	b	1	2	3	4	5	6
1	SKUPAJ (2 + 3)	46.678.572	223	209.321	43.265.876	182	237.725
2	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	30.166.046	144	209.321	26.835.576	113	237.725
3	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	16.512.526	79	209.321	16.430.300	69	237.725

