



VZAJEMNA
zdravstvena zavarovalnica

REVIDIRANO LETNO POROČILO



18



IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Vzajemne zagotavlja, da je Letno poročilo Vzajemne za leto 2018 pripravljeno v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah, z dopolnitvami in spremembami.

Uprava Vzajemne potrjuje poslovni del in računovodski del letnega poročila zavarovalnice Vzajemna za leto 2018, njene računovodske izkaze za leto 2018, prilogo k tem računovodskim izkazom in uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava Vzajemne potrjuje, da so vse postavke računovodskih izkazov izkazane skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, veljavnimi v EU. Potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske politike, da so bile računovodske ocene izdelane smiselno ter po načelu previdnosti. Računovodski izkazi so izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju zavarovalnice.

Uprava potrjuje svojo odgovornost za pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, uveljavljenimi v EU.

Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje sredstev podjetja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti.

Ljubljana, 9. april 2019

Aleš Mikeln, MBA
predsednik uprave



mag. Neven Cvitanović
član uprave



mag. Katja Jelerčič
članica uprave



KAZALO

IZJAVA POSLOVODSTVA	3
I UVOD K LETNEMU POROČILU.....	8
1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	9
2 POROČILO NADZORNEGA SVETA	12
3 PREDSTAVITEV VZAJEMNE	15
3.1 OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	15
3.2 ČLANI VZAJEMNE	15
3.3 UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE	16
3.4 ORGANIZIRANOST VZAJEMNE	18
3.5 POSLOVNA MREŽA	18
3.6 ZAVAROVANJA VZAJEMNE	19
4 POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2018	21
5 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2018	22
6 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO LETU 2018	25
7 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)	26
7.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	26
7.2 IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJE ZA NEJAVNE DRUŽBE	
7.3 ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE	27
7.4 ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA	33
7.5 GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V VZAJEMNI	33
8 STRATEŠKE USMERITVE	35
8.1 STRATEGIJA	35
8.2 DOSEŽKI V LETU 2018	36
8.3 NAČRTI V LETU 2019	36
II POSLOVNO POROČILO	37
9 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	38
9.1 VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2018	38
9.2 ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2018	39
10 DENARNI TOK	39
11 PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH	40
11.1 ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	40
11.2 NEZGODNA ZAVAROVANJA	43
12 FINANČNI REZULTAT	44
12.1 IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA	44
12.2 PRIHODKI OD PREMIJ	44
12.3 ODHODKI ZA ŠKODE	45
12.4 OBRATOVALNI STROŠKI	46
12.5 PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB	46
12.6 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	46
13 FINANČNI POLOŽAJ	46
14 NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	47
15 UPRAVLJANJE TVEGANJ	49
15.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ	49
15.2 PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ	50
15.3 PROFIL TVEGANJ	51
15.4 PROCES LASTNE OCENE TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI (ORSA)	51
15.5 SISTEM NEPREKINJENEGA POSLOVANJA	52

15.6	POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU VZAJEMNE	52
15.7	NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ	53
15.8	VARSTVO OSEBNIH PODATKOV	53
15.9	NOTRANJE REVIDIRANJE	53
16	TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI.....	54
16.1	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	54
16.2	RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV	55
16.3	INVESTICIJE V OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	56
16.4	INFORMACIJSKA PODPORA	56
17	TRAJNOSTNI RAZVOJ.....	56
17.1	ODNOSI Z JAVNOSTMI	56
17.2	ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA	57
17.3	KADRI	59
III	RAČUNOVODSKO POROČILO.....	61
18	IZKAZI.....	62
18.1	BILANCA STANJA	62
18.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	63
18.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	63
18.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	64
18.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	65
19	SPLOŠNI PODATKI	66
20	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	66
20.1	IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	66
20.2	UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL	66
20.3	PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI	70
20.4	PREVEDBA IZ TUJIH VALUT	70
20.5	NEOPREDMETENA SREDSTVA	70
20.6	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	70
20.7	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	72
20.8	FINANČNA SREDSTVA	72
20.9	DRUGA SREDSTVA	75
20.10	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	76
20.11	KAPITAL	76
20.12	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	76
20.13	DAVEK OD DOHODKA	78
20.14	DRUGE REZERVACIJE	78
20.15	UGODNOSTI ZAPOSLENIH	78
20.16	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	79
20.17	OSTALE OBVEZNOSTI	79
20.18	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	79
20.19	PRIHODKI IN ODHODKI	79
20.20	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	79
20.21	PRIHODKI OD NALOŽB	80
20.22	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	80
20.23	DRUGI PRIHODKI	80
20.24	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	80
20.25	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ TER ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	80
20.26	OBRATOVALNI STROŠKI	80
20.27	ODHODKI NALOŽB	80
20.28	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	81

20.29	DRUGI ODHODKI	81
21	RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....	81
21.1	OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	81
21.2	SLABITEV VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV	82
21.3	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	82
21.4	DRUGA SREDSTVA	83
21.5	ODLOŽENI DAVKI	83
21.6	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	83
21.7	DRUGE REZERVACIJE	83
22	UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	84
22.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA	84
22.2	FINANČNA TVEGANJA	90
22.3	TRŽNA TVEGANJA	91
22.4	KREDITNO TVEGANJE	92
22.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	94
22.6	OPERATIVNA TVEGANJA	95
22.7	STRATEŠKA TVEGANJA	96
22.8	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	97
23	BILANCA STANJA.....	97
23.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	97
23.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	99
23.3	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	100
23.4	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	103
23.5	FINANČNE NALOŽBE	104
23.6	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	107
23.7	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	108
23.8	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	109
23.9	TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK	109
23.10	DRUGE TERJATVE	109
23.11	DRUGA SREDSTVA	110
23.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	111
23.13	KAPITAL	112
23.14	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	114
23.15	DRUGE REZERVACIJE	118
23.16	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	120
23.17	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	120
23.18	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	121
23.19	OSTALE OBVEZNOSTI	121
23.20	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	121
24	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	122
24.1	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	122
24.2	PRIHODKI OD NALOŽB	123
24.3	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	124
24.4	DRUGI PRIHODKI	124
24.5	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	124
24.6	OBRATOVALNI STROŠKI	125
24.7	ODHODKI NALOŽB	126
24.8	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	127
24.9	DRUGI ODHODKI	127
24.10	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	127
24.11	DAVEK OD DOHODKA	128
25	POVEZANE OSEBE.....	128

26	IZKAZ DENARNIH TOKOV	129
27	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	130
IV	PRILOGE.....	131
28	IZKAZI V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	132
29	KAZALNIKI	134
V	MNENJE NEODVISNEGA REVIZORJA.....	137
30	MNENJE NEODVISNEGA REVIZORJA	138

I UVOD K LETNEMU POROČILU

1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

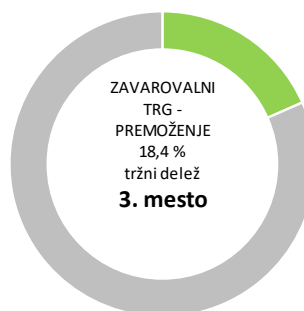


Z letom 2018 je Vzajemna uspešno zaključila petletno obdobje izvajanja Strateškega razvojnega programa 2014 – 2018. V strategiji smo opredelili, da delujemo vzajemno za zdravje in zdravo življenje. V viziji zapisali, da je Vzajemna prva izbira, ko gre za zdravje, prvi sogovornik, ko gre za preventivo, dolgo in kakovostno življenje ter prvi ponudnik zavarovanj, ko gre za zdravstveno in osebno varnost.

Vzajemna je ob stabilnem poslovanju svoje ambicije uresničila in je s tržnim deležem 54,7 odstotkov tudi ob zaključku leta 2018 prvi ponudnik na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Obseg obračunane kosmate premije drugih zavarovanj v naši ponudbi smo povečali na 15,6 milijona evrov, s čimer krepimo vodilno pozicijo ponudnika zavarovanj, ki skrbi za celovito zdravstveno in osebno varnost. V zadnjem petletnem obdobju smo tudi posodobili in prenovili podobo zavarovalnice, ki na trgu s programom Varuh zdravja nastopa kot promotor zdravja in zdravega načina življenja. Aktivno se vključujemo v dialog in konstruktivno prispevamo znanje in ideje na področju oblikovanja kakovostnega zdravstvenega sistema.

Na podlagi dobro postavljenih temeljev smo v letu 2018 s široko ekipo sodelavcev zasnovali novo strategijo Vzajemne, Strateški razvojni program 2019 – 2023, ki nas bo vodil čez naslednje petletno obdobje. Z oblikovanjem novih strateških ciljev in strategij za njihovo doseganje nadgrajujemo vse razvojne aktivnosti in projekte, ki smo jih v Vzajemni izvedli v preteklem strateškem obdobju 2014 – 2018.

Poslovanje



Ob koncu leta 2018 nam je zaupalo 877 tisoč članov. Glavnina je iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, povečuje pa se število drugih zavarovanj in zavarovancev z več kot enim zavarovanjem. V letu 2018 smo obračunali 304 milijone evrov kosmate zavarovalne premije, kar je za 6,9 odstotkov več kot v letu 2017. Na trgu smo v letu 2018 izboljšali položaj in smo z 12,9 odstotnim tržnim deležem 3. največja zavarovalnica v Sloveniji in z 18,4 odstotnim deležem 3. največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj.

V letu 2018 so kosmate obračunane škode v višini 277 milijonov evrov za 6,1 odstotka oziroma za 16,1 milijona višje kot v letu 2017 in se v 99 – odstotnem deležu nanašajo na dopolnilno zdravstveno zavarovanje.

Kljub nujni uskladitvi premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja z rastjo stroškov za zdravstvene storitve smo ohranili najnižjo premijo dopolnilnega zavarovanja in največji tržni delež.

Vzajemna je v letu 2018 realizirala čisti poslovni izid v višini 0,7 milijona evrov, pri čemer je ob nenehni rasti stroškov za zdravstvene storitve kljub uskladitvi premije zabeležila 4,6 milijona izgube pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju, pri ostalih zavarovanjih pa realizirali pozitiven rezultat v višini 5,3 milijona evrov. Pomemben del k doseženemu poslovnemu rezultatu je tudi v letu 2018 prispeval ustvarjen presežek prihodkov od naložb v višini dveh milijonov evrov.

Čeprav na področju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja obveznosti zavarovalnici določata politika (ministrstvo za zdravje) in Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije, lahko ugotovimo, da Vzajemna uspešno uravnava svoje poslovanje in je finančno trdna in stabilna zavarovalnica, ki skrbi za kapitalsko ustreznost, tekoče poravnava svoje obveznosti, obvladuje stroške poslovanja in deluje v interesu svojih članov.

Ponudba

Večji del poslovanja Vzajemne predstavljajo dopolnilna zdravstvena zavarovanja, ob čemer pa zadnjih nekaj let aktivno razvijamo, tržimo in krepimo tudi druge segmente ponudbe. Naše vodilo je, da svojo ponudbo zavarovanj nenehno prilagajamo potrebam posameznikov in podjetjem, omogočamo poenostavljeno sklepanje in nova, atraktivnejša kritja, ki zagotavljajo ustrezno mero finančne varnosti.

Vse pomembnejši segment naše dodatne ponudbe predstavlja zavarovanje Zdravstvena polica, ki omogoča dostop do zdravstvenih storitev brez čakalnih dob, pri najboljših specialistih doma in v tujini, zavarovanje pa krije tudi 850 operativnih posegov. Oblikovali smo samostojna kritja, ki jih zavarovanec lahko prosto izbira in se odloči za eno kritje ali pa jih kombinira v poljuben paket. V letu 2018 smo zaradi velikega zanimanja oblikovali tudi prilagojen produkt za starejšo ciljno skupino in jim na ta način omogočamo vključitev v zavarovanje v okviru produkta Specialisti senior.

V letu 2018 smo nadgradili tudi paket zobozdravstvenega zavarovanja Dental s paketom Dental Plus; prvi je namenjen osebam z zobozdravstvenimi težavami, večji paket pa osebam z relativno zdravimi zobmi, ki jim je pomembna preventiva in kvaliteta pri popravilu zob.

Aktivni smo bili pri trženju zavarovanja za težje bolezni, ki zavarovancem prinaša večjo varnost v primeru nastopa težje bolezni.

Pri nezgodnih zavarovanjih smo se osredotočili na trženje zavarovanj za različne starostne skupine in z aktualno ponudbo omogočili sklenitev nezgodnega zavarovanja za vso družino.

Vključujemo se tudi v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja, ki je za nas ključnega pomena. Svojim članom omogočamo brezplačno članstvo v programu Varuh zdravja, v okviru katerega ponujamo ugodnosti in spodbujamo zdrav življenjski slog. Poleg raznih zdravstvenih meritev jim omogočamo nižje prijavnine na različne športne dogodke ter brezplačne tečaje teka na smučeh in smučarske tečaje. V letu 2018 je Vzajemna svoja prizadevanja za zdravo in aktivno življenje nadaljevala z največjo slovensko spletno telovadnico Varuh zdravja, kjer so različne spletne vadbe na voljo vsem povsem brezplačno, omogočamo pa tudi posebne vadbe za starejše in invalide.

Načrti

Glavno vodilo delovanja Vzajemne v letu 2019 bo Strateški razvojni program za obdobje od leta 2019 do leta 2023. Vzajemna bo še naprej delovala v skladu z načeli vzajemnosti in omogočila, da bo vsem članom družbe solidarno zagotovljena varnost za vsakega posameznika. V središču našega delovanja ohranjamo ljudi in skrb za njihovo zdravje, kar je povzeto v novem poslanstvu Vzajemne: Predani zdravju. Predani vam.

Vse do leta 2023 nas bo v Vzajemni vodila vizija, s katero se zavezujemo, da bomo ostali največja specializirana zavarovalnica za zdravstvena zavarovanja v Sloveniji, ki s svojim delovanjem poskrbi za zdravje vseh generacij. Prepoznani bomo kot eden najpomembnejših ponudnikov zdravstvenih zavarovanj in storitev, s poudarkom na preventivi in zdravem življenjskem slogu. Z inovativnostjo in digitalnimi rešitvami bomo razvili uspešne nove poslovne modele, s katerimi bomo zagotavljali učinkovito individualno obravnavo naših članov in omogočili raznovrstna zdravstvena in nezgodna zavarovanja.

Našo prihodnost bomo gradili na močni blagovni znamki, osredotočenosti na zdravje in učinkoviti prodajni mreži. Razvili bomo ekosistem zavarovanj za fizične osebe in pravne osebe v povezavi z zagotavljanjem lastnih kapacitet za opravljanje zdravstvenih storitev in s tem izkoriščali priložnosti na področju rešitev za celovito zdravstveno obravnavo v povezavi z razvojem tehnologij in novih poslovnih modelov.

Zaposleni bomo na vseh področjih delovali v skladu z našimi vrednotami, saj smo tu, da gradimo zaupanje, varujemo zdravje in delimo znanje. Zavzeti in inovativni zaposleni smo ključ za razvoj sodobnih zavarovalnih produktov in zdravstvenih storitev, s katerimi bomo zagotavljali učinkovito ponudbo po meri posameznih segmentov strank, tako pravnih kot fizičnih oseb.

Na učinkovito upravljanje s tveganji bomo vplivali preko aktivne udeležbe pri razvoju sprememb s področja zakonodaje, prav tako pa tudi z informatiziranimi in učinkovitimi procesi, ki imajo tudi odločujočo vlogo pri učinkovitem upravljanju s stroški. Končni učinek vseh strateških rezultatov se bo izkazoval v donosnem in stabilnem poslovanju v naslednjih letih, s katerim se bo krepila finančna in kapitalska moč Vzajemne.

Aleš Mikelc, MBA
predsednik uprave



2 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2018 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi v zakonu, ki ureja delovanje gospodarskih družb, zakonom, ki ureja zavarovalništvo ter statutom Vzajemne.

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2018 sestavljalo sedem članov, in sicer mag. Aleksandra Podgornik kot predsednica, člani pa so bili Nežka Ivanetič, Ciril Smrkolj, Melita Ferlež in Brigita Aćimović, vsi kot predstavniki članov družbe, ter Darja Korpar in Primož Igerc kot predstavnika zaposlenih.

Nadzorni svet se je v letu 2018 sestal na desetih rednih sejah.

Revizijska komisija nadzornega sveta, ki jo kot predsednica vodi Brigita Aćimović, se je v letu 2018 sestala na sedmih sejah. Komisija nadzornega sveta za imenovanje in prejemke, ki jo vodi predsednica mag. Aleksandra Podgornik, se je v letu 2018 sestala na dveh sejah.

Nadzorni svet je v letu 2018 obravnaval vsa vprašanja, ključna za poslovanje Vzajemne.

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet je po seznanitvi z nerevidiranim letnim poročilom Vzajemne za leto 2017 preveril in potrdil ter s tem sprejel revidirano letno poročilo Vzajemne za leto 2017, podal pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu za leto 2017 ter se seznanil s pismom poslovodstvu.

Prav tako je nadzorni svet sprejel Poročilo nadzornega sveta o sprejemu revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2017. Seznanil se je s Poročilom nosilca aktuarske funkcije Vzajemne za poslovno leto 2017. Preveril in potrdil je predlog uprave za uporabo bilančnega dobička leta 2017 in predlagal

skupščini sprejem predloga za uporabo bilančnega dobička leta 2017.

Nadzorni svet je obravnaval Letno poročilo službe za notranje revidiranje Vzajemne za leto 2017 ter skupščini Vzajemne predlagal, da se seznanijo z Letnim poročilom o notranjem revidiranju v letu 2017 in mnenjem nadzornega sveta o Letnem poročilu o notranjem revidiranju. Potrdil je sklic skupščine in predlog dnevnega reda 27. in 28. skupščine Vzajemne.

Nadzorni svet je podal soglasje k Strateškemu razvojnemu programu Vzajemne za obdobje 2019 – 2023.

Dalje je nadzorni svet sprejel Poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni za 2017 ter za prvo polletje 2018 in podal soglasje k letnemu načrtu dela službe za notranje revidiranje za leto 2018.

Odločil je o nagrajevanju uspešnosti dela uprave za leto 2017 ter določil kriterije za spremljanje in ocenjevanje delovne uspešnosti uprave za leto 2018. Za člana in hkrati za predsednika uprave, za obdobje petih let, je nadzorni svet imenoval Aleša Mikelna, MBA, dosedanjega člana in predsednika uprave, in sicer s pričetkom mandata z dnem 5. 10. 2018. Podal je soglasje upravi k poslovnim oziroma pogodbenim sodelovanjem s posameznimi poslovnimi partnerji, katerih obseg v posameznem letu presega s statutom opredeljeni znesek.

Podal je soglasje k prodaji naložbene nepremičnine Vzajemne. Po seznanitvi s predlaganimi izhodišči in predlogom je podal tudi soglasje k Poslovnemu in finančnemu planu Vzajemne za leto 2019.

Obravnaval in podal je soglasje k spremembi premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, in sicer od 1. 5. 2018 dalje.

Podal je soglasje k revidiranemu Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2017, soglasje k imenovanju direktorice službe za notranje revidiranje, za opravljanje funkcije vodenja službe za notranje revidiranje, ter soglasje k podelitvi pooblastila nosilcu funkcije upravljanja tveganj in nosilcu aktuarske funkcije.

Nadzorni svet se je seznanil s poročili o poslovanju Vzajemne, in sicer za celotno leto 2017 ter za posamezna obravnavana obdobja leta 2018. Seznanil se je s poročili o naložbah, o tveganjih ter izvedenih aktivnostih sektorja za trženje, vse za posamezna obravnavana obdobja v letu 2017 in 2018, ter s poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti Vzajemne za leto 2018. Nadalje se je nadzorni svet seznanil s potrditvijo organizacijske neodvisnosti in izboljševanja kakovosti službe za notranje revidiranje za leto 2017, s poročilom o aktualnih aktivnostih kadrovske službe na področju skrbi za človeške vire ter se redno seznanjal s postopki nadzora in stališči Agencije za zavarovalni nadzor.

Ugotovitve nadzornega sveta Vzajemne glede poslovanja v letu 2018

Zaradi dolgotrajnega trenda naraščajočih stroškov za zdravstvene storitve je Vzajemna morala v letu 2018 spremeniti premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, s ciljem zagotovitve varnega in stabilnega poslovanja, pri čemer pa je tudi po dvigu premije, ob uveljavljanju načela vzajemnosti, še vedno ohranila najnižjo premijo ter največji tržni delež pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju.

Za ohranjanje svoje konkurenčnosti je Vzajemna nadaljevala prodajne in marketinške

aktivnosti, ki jih je še posebej usmerila v krepitev obsega produktov iz skupine dodatnih zdravstvenih zavarovanj. Na začetku leta 2018 je začela s prodajo in sklepanjem Kolektivne zdravstvene police ter Drugega mnenja. Prenovljeno je bilo zavarovanje Dental, pri tem je bil razvit tudi nov produkt Dental Plus. Prav tako je bilo zavarovanje Zdravstvena polica nadgrajeno z dvema različicama, in sicer za specialistične zdravstvene storitve ter za osebe, ki so starejše od 65. let.

Skupščina je v letu 2018 usklajeno in uspešno zagotavljala obravnavanje in odločanje na svoji seji, na kateri je odločila tudi o uporabi bilančnega dobička za leto 2017 ter podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2017.

Letno poročilo za leto 2018

Letno poročilo Vzajemne za leto 2018 je pregledala pooblaščen revizorska hiša KPMG Slovenija, d.o.o., ki je opravila revizijo v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi in podala pozitivno revizijsko mnenje.

Uprava Vzajemne je v zakonitem roku predložila nadzornemu svetu revidirano letno poročilo skupaj z revizijskim poročilom, obenem pa je predložila tudi letno poročilo službe notranjega revidiranja. Nadzorni svet ugotavlja, da so njegovi člani pridobili vse želene informacije, vezane na poslovanje Vzajemne.

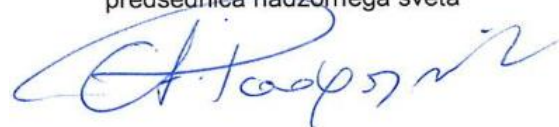
Nadzorni svet je na seji, dne 18. 4. 2019, zaključil obravnavo revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2018 in poročila pooblaščenega revizorja KPMG Slovenija, d.o.o., na katerega ni imel pripomb.

V skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in na podlagi tekočega spremljanja poslovanja družbe, periodičnih poročil službe za notranje revidiranje ter pozitivnega revizorskega mnenja revizorske

hiše KPMG Slovenija, d.o.o., s poročilom katere nadzorni svet soglaša, nadzorni svet potrjuje Letno poročilo Vzajemne za leto 2018.

Ljubljana, 18. april 2019

mag. Aleksandra Podgornik
predsednica nadzornega sveta



3 PREDSTAVITEV VZAJEMNE

3.1 OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

V Sloveniji smo največja specializirana zavarovalnica za prostovoljna zdravstvena zavarovanja in v okviru registrirane dejavnosti opravljamo zavarovalne posle in sklepamo zdravstvena in druga zavarovanja.

Kot Vzajemna zavarovalnica poslujemo po načelu vzajemnosti, kar pomeni, da vsi naši

člani solidarno zagotavljajo varnost za vsakega posameznika.

Družba Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z. (v nadaljevanju Vzajemna), je organizirana kot družba za vzajemno zavarovanje, torej kot pravna oseba, ki opravlja zavarovalne posle po načelu vzajemnosti.

Ime	Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.
Skrajšano ime	Vzajemna, d.v.z.
Sedež	Vošnjakova ulica 2, 1000 Ljubljana
Telefon	+386 (0)1 4718 700; 080 20 60
Osnovni kapital	3.138.040,39 EUR
Pravno formalna oblika	družba za vzajemna zavarovanja (d.v.z.)
Dejavnosti	dejavnost zavarovanja, razen življenjskega;
Začetek poslovanja	1.11.1999
Spletna stran	www.vzajemna.si
E-pošta	info@vzajemna.si
Uprava	Aleš Mikeln, MBA, predsednik uprave
	mag. Neven Cvitanović, član uprave
	mag. Katja Jelerčič, članica uprave
Predsednica nadzornega sveta	mag. Aleksandra Podgornik
Podatek o registru	»Družba je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, št. reg. vložka 1/32396/00.«
Matična številka	1430521
Davčna številka	87984385

3.2 ČLANI VZAJEMNE

Vzajemna je last članov družbe. Članstvo v Vzajemni opredeljuje statut družbe. Oseba postane član družbe s sklenitvijo dalj časa trajajoče zavarovalne pogodbe z Vzajemno (pogodba, ki je sklenjena za čas trajanja enega leta ali več). Izjema so dalj časa trajajoče zavarovalne pogodbe dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Pri slednjih zavarovalec, ki ni hkrati zavarovanec, ne pridobi položaja člana družbe, marveč postane član

družbe zavarovanec. Če pa gre za tovrstno pogodbo, po kateri je zavarovanih več zavarovancev, postanejo člani družbe vsi zavarovanci.

Člani ne odgovarjajo za obveznosti družbe. Njihove pravice in obveznosti se nanašajo na uveljavljanje pravic in obveznosti iz sklenjenih zavarovanj skladno z zavarovalnimi pogoji, imajo pa tudi druge pravice in obveznosti, določene s statutom družbe. Na dan 31. 12.

2018 je imela Vzajemna 877.449 članov, pri čemer je bilo 845.212 članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

3.3 UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE

Organi upravljanja Vzajemne so skupščina, nadzorni svet in uprava. Vsi delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, statutom Vzajemne, poslovnikom in dobrimi poslovnimi praksami.

Poglavitne usmeritve upravljanja družbe so opisane v poglavju 7 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1), ki med drugim določa, da se Vzajemna in vodstvo zavezuje poslovati ne le v skladu s pozitivno zakonodajo, temveč tudi v duhu poštenosti, pravičnosti in etičnosti.

V Vzajemni nadzor nad poslovanjem upravlja tudi vrsta komisij. Komisije v okviru nadzornega sveta podrobneje opisuje poglavje 7 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1), v nadaljevanju pa so navedene vse delujoče komisije v letu 2018 ter opisane njihove ključne aktivnosti.

3.3.1 KOMISIJE VZAJEMNE

Revizijska komisija nadzornega sveta

Revizijska komisija je delovno telo nadzornega sveta Vzajemne. Ključne aktivnosti, ki jih je revizijska komisija v letu 2018 izvedla na sedmih sejah, so bile:

- obravnava letnega plana dela službe za notranje revidiranje za leto 2018,
- proučitev oziroma obravnava četrletnih, polletnih in letnega poročila o notranjem revidiranju v Vzajemni,
- pregled nerevidiranega letnega poročila za leto 2017, seznanitev z revidiranim letnim poročilom in revizorjevim poročilom za leto 2017 ter z dodatnim poročilom skladno z Uredbo EU in mnenjem nosilca aktuarske funkcije o ustreznosti oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP,
- seznanitev z revidiranim poročilom o solventnosti in finančnem položaju,
- seznanitev s četrletnimi, polletnim in letnim poročilom o poslovanju Vzajemne,

- seznanitev z osnutkom Pogodbe o pregledu Poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2018,
- seznanitev s potrditvijo organizacijske neodvisnosti službe za notranje revidiranje,
- seznanitev z novostmi pri postopkih pred sodišči in nadzornimi organi,
- odobritev imenovanja za opravljanje funkcije vodenja službe za notranje revidiranje.

Celoten postopek izbora zunanje revizorja nadzoruje revizijska komisija. Revizijo letnega poročila za leto 2018 je izvedla ista revizijska hiša kot v preteklem letu, KPMG Slovenija, d.o.o.. Navedena revizijska hiša je bila v letu 2016 imenovana za revizijo letnega poročila za leta 2016, 2017 in 2018.

Revizijska komisija nadzornega sveta Vzajemne je v skladu z uveljavljeno metodologijo in Priporočili za revizijske komisije v letu 2018 izvedla samooceno, se seznanila z njenimi rezultati in analizo ter sprejela predloge nekaterih ukrepov, z namenom še večje učinkovitost delovanja revizijske komisije.

Komisija za imenovanje in prejeme

Komisija se je v letu 2018 sestala na dveh sejah, na kateri je pripravila predlog nadzornemu svetu za nagrajevanje uspešnosti dela uprave za leto 2017 ter izvedla ocenjevanje sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta in članov uprave Vzajemne za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta oziroma uprave Vzajemne.

Pritožbena komisija

Pritožbena komisija je odgovorna za reševanje pritožb zavarovalcev in zavarovancev na drugi stopnji. Za reševanje konkretne pritožbe določi predsednik komisije iz liste članov komisije tričlanski senat, pri čemer se upošteva področje dela, ki ga pokrivajo posamezni člani ter vsebina pritožbe.

Komisija za sponzorstva in donacije

Komisija za sponzorstva in donacije deluje na podlagi Pravilnika o dodelitvi sponzorskih in donatorskih sredstev, in sicer z namenom

transparentnosti reševanja vlog in prošenj za sponzorstva in donacije. Na sestankih izvaja pregled in izbor sponzorskih in donacijskih vlog oziroma prošenj ter pripravi predlog za upravo, ki odloča o posamezni donaciji oziroma sponzorstvu.

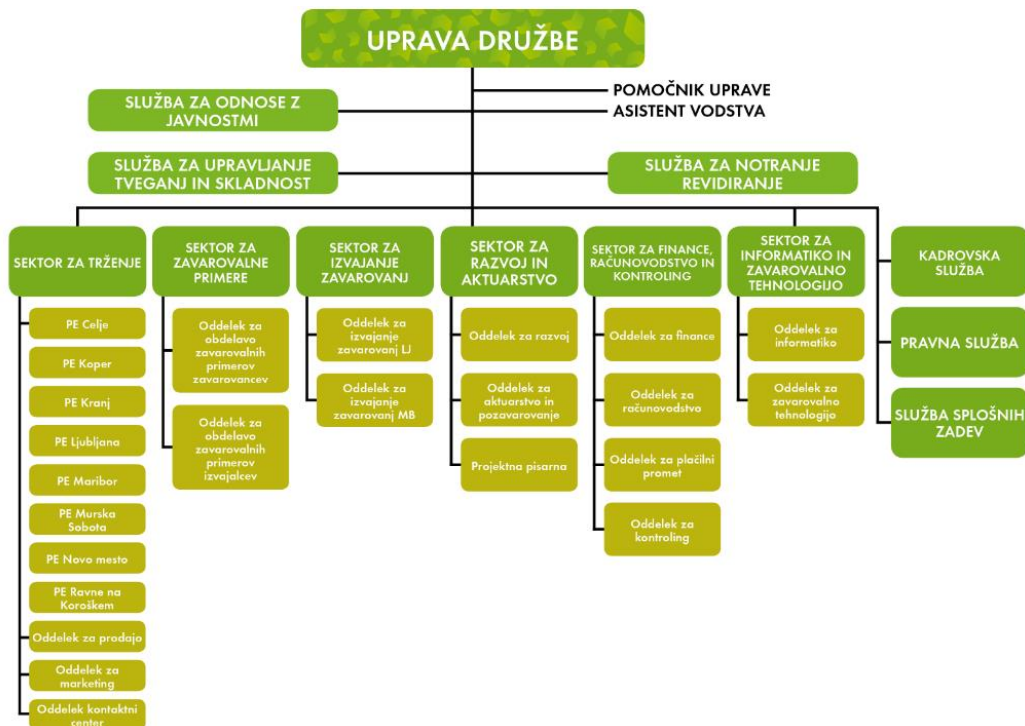
Volilna komisija

Volilna komisija zagotavlja zakonito izvedbo volitev v skupščino Vzajemne. Sedemčlanska volilna komisija (pet članov je izvoljenih s strani skupščine Vzajemne, in sicer Mirjan Troha (predsednik volilne komisije), Polona Lindič, Matjaž Ukmar, Jože Benec in Ana Bilbija, enega člana iz svojih vrst imenuje uprava, in sicer Neven Cvitanović; enega pa iz svojih vrst imenuje nadzorni svet, in sicer Aleksandra Podgornik). Volilna komisija ima mandat od 27. 1. 2017. V letu 2018 se je volilna komisija sestala na dveh sejah.

3.4 ORGANIZIRANOST VZAJEMNE

V Vzajemni imamo funkcionalno organizacijsko strukturo.

Slika 1: Organigram Vzajemne



3.5 POSLOVNA MREŽA

Osnovne tržne enote Vzajemne predstavlja osem poslovnih enot s 44 zastopstvi ali poslovalnicami.

Slika 2: Poslovna mreža Vzajemne



Poslovalnice Vzajemne:

PE CELJE

Ljubljanska cesta 18/d,
tel.: 03/ 425 01 50

- Laško, Trg svobode 2
- Mozirje, Šmihelska cesta 2
- Šentjur, Drogenikova ulica 15
- Žalec, Ulica talcev 1

PE KOPER

Pristaniška 14,
tel.: 05/ 663 06 30

- Ajdovščina, Tovarniška cesta 2b
- Cerknica, Cesta 4. maja 50b
- Idrija, Lapajnetova ulica 2
- Ilirska Bistrica, Bazoviška cesta 25a
- Nova Gorica, Delpinova ulica 7a
- Lucija (TPC), Obala 114
- Postojna, Ulica 1. maja 2
- Sežana, Partizanska cesta 66d
- Šempeter pri Gorici, Trg Ivana Roba 7
- Tolmin, Trg maršala Tita 10

PE KRANJ

Koroška cesta 1,
tel.: 04/ 201 03 00

- Kranj, Zlato polje 2
- Jesenice, Lekarna Plavž,
Cesta maršala Tita 77
- Radovljica, Kranjska cesta 1
- Škofja Loka, Kapucinski trg 8
- Trzin, Loka 120

PE LJUBLJANA

Mala ulica 3,
tel.: 01/ 471 87 00

- Ljubljana, Vošnjakova ulica 2
- BTC City Ljubljana - pritličje hala A,
Šmartinska cesta 152
- Domžale, Ljubljanska cesta 72
- Grosuplje, Taborska cesta 4
- Kamnik, Ljubljanska cesta 4a
- Kočevje, Trg zbora odposlancev 68
- Litija, Ponoviška cesta 3
- Trbovlje, Mestni trg 5a
- Vrhnika, Ljubljanska cesta 16

PE MARIBOR

Gosposka 8-10,
tel.: 02/ 238 04 00

- CITY Maribor,
Ulica Vita Kraigherja 5
- Lenart, Kraigherjeva ulica 19b
- Ormož, Ptujška cesta 25
- Ptuj, Minoritski trg 4
- Slovenska Bistrica,
Partizanska ulica 21

PE MURSKA SOBOTA

Slovenska ulica 48,
tel.: 02/ 512 45 50

- Gornja Radgona,
Partizanska cesta 20
- Lendava, Kranjčeva ulica 4
- Ljutomer, Slavka Osterca ulica 14

PE NOVO MESTO

Novi trg 7,
tel.: 07/ 393 53 60

- Brežice, Černelčeva cesta 3a
- Črnomelj, Kolodvorska cesta 17
- Krško, Boharičeva ulica 9
- Sevnica, Trg svobode 12
- Trebnje, Ulica Gubčeva cesta 6

PE RAVNE NA KOROŠKEM

Gačnikova pot 2,
tel.: 02/ 875 05 00

- Radlje ob Dravi,
Mariborska cesta 37
- Slovenj Gradec,
Partizanska pot 16
- Velenje, Trg mladosti 6

3.6 ZAVAROVANJA VZAJEMNE

Vzajemna trži zavarovanja iz dveh zavarovalnih vrst, in sicer zdravstvena in nezgodna zavarovanja. Kot vodilna na področju zdravstvenih zavarovanj je v letu 2018 ponujala tri tipe prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj: dopolnilno, dodatno in vzporedno zdravstveno zavarovanje.

Zaradi stalnega prilagajanja zavarovanj potrebam posameznikov, poenostavitve sklepanja in novih, atraktivnejših kritij, ki zagotavljajo ustrezno mero finančne varnosti, je

Vzajemna za zavarovance v letu 2018 pripravila več novosti - novo obliko zavarovanja Zdravstvena polica kot posebno ponudbo za trženje na dogodkih, novo zdravstveno zavarovanje Specialisti senior ter prenovljeno Specializirano zobozdravstveno zavarovanje, prepoznano pod tržnim imenom zavarovanje Dental.

Novosti so podrobneje predstavljene v poglavju 16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV.

Slika 3: Shema premoženjskih zavarovanj Vzajemne

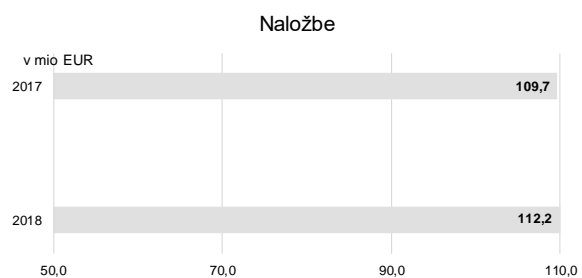
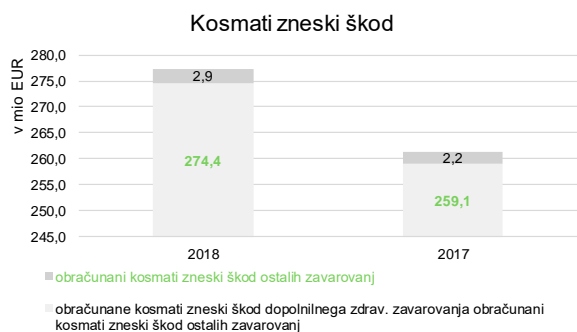
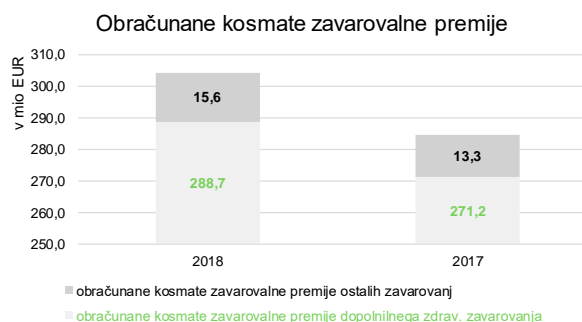
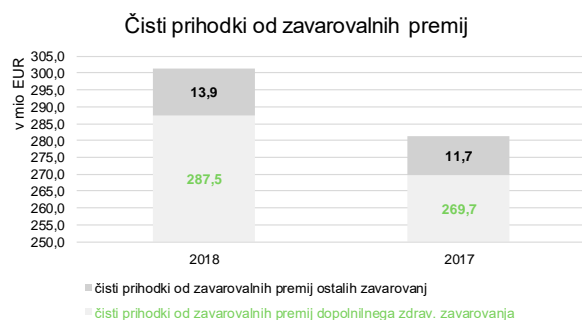
V portfelju Vzajemne so v letu 2018 poleg prikazanih zavarovanj na Sliki 3 obstajala še Zavarovanje za nadomestila, Nadstandard A in B ter Zavarovanje specialističnih storitev, ki pa jih od sredine leta 2015 ne tržimo več.

Na Sliki 3 je pod dodatnimi zdravstvenimi zavarovanji prikazano Zavarovanje Dental, kjer gre za kombinacijo kritij iz naslova dodatnih in vzporednih zavarovanj. Večina kritij se nanaša na dodatna zavarovanja, zato je na shemi prikazano med slednjimi. Enako velja za Zdravstveno polico, kjer prav tako obstaja kombinacija kritij - poleg vzporednega tudi dodatno zdravstveno zavarovanje. Ker gre v večini za vzporedno zdravstveno zavarovanje je Zdravstvena polica v shemi prikazana med slednjimi. Zavarovanja, ki so bila predstavljena v letu 2019, na sliki niso prikazana.

4 POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2018

v EUR

	2018	2017	Indeks 2018/2017
Čisti poslovni izid	677.624	-748.744	-
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	-4.582.531	-5.014.723	91
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	301.389.052	281.387.544	107
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	287.512.042	269.668.389	107
Čisti odhodki za škode	278.126.769	262.254.558	106
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	275.207.077	260.223.891	106
Število zaposlenih na 31.12.	356	341	104
Kosmata zavarovalna premija na povprečno število zaposlenih	863.289	850.659	101
Število članov	877.449	880.494	100
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	845.212	853.834	99
Tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj	18,4%	18,5%	99



5 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2018

JANUAR

Strateška konferenca

Na Vzajemni se je že tradicionalno odvijala interna strateška konferenca. Namen tovrstnega druženja je zaposlene obvestiti o rezultatih in doseženih ciljih podjetja v preteklem letu in seznanitev s pričakovanji in obeti v letu, ki sledi.

Smučarski in tekaški tečaji

V zimskem obdobju smo, kot že nekaj let zapored, organizirali smučarske tečaje za otroke in tečaje teka na smučeh v Kranjski Gori, Planici, na Rogli ter na Pohorju.

FEBRUAR

Dan odprtih vrat poslovalnice v Kranju

Poslovna enota Kranj je na kulturni praznik organizirala dan odprtih vrat. V poslovalnici smo izvajali tudi brezplačne meritve z biofotonskim skenerjem in Vzajemno predstavili na Prešernovem sejmu.

Z Zvezo prijateljev mladine Moste-Polje v Kranjski Gori

V času zimskih počitnic je v Kranjski Gori pod okriljem Zveze prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje potekalo zimovanje za otroke. Vzajemna je znova priskočila na pomoč in omogočila brezplačno letovanje petim otrokom iz socialno ogroženih družin. Otroci so v brezskrbnem okolju pridobivali nove izkušnje, sklepali nova prijateljstva in razvijali svoje športne potencialne na snegu.

MAREC

Dobrodelna akcija Mala dlan

Vzajemna je sodelovala v dobrodelni akciji Mala dlan, veliko življenje, v kateri je bilo zbranih več kot 30 tisoč evrov za nakup najsodobnejšega inkubatorja v Sloveniji, ki ga je prejela enota za intenzivno terapijo in nego nedonošenčkov v ljubljanski porodnišnici.

APRIL

Posvet Za zdravo zdravstvo

Vzajemna je že tradicionalno pripravila strokovni posvet *Zdravstvena polemika: Za*

zdravo zdravstvo, ki je ponovno privabil številne goste, ki so na različne načine povezani s slovenskim zdravstvom. Za govorniškimi pultom so se zvrstili domači in tuji strokovnjaki, ki so govorili o kakovosti slovenskega zdravstva v primerjavi z drugimi državami in o potrebnih spremembah, ki bodo slovenskim bolnikom omogočile dostopno in kakovostno zdravstveno obravnavo.

SOF 2018

V okviru Slovenskega oglaševalskega festivala (SOF), ki je osrednji letni dogodek oglaševalske stroke v Sloveniji, je Vzajemna prejela kar tri zlata priznanja in eno srebrno za akcijo Odhostaj od mame, in se hkrati uvrstila med najboljše slovenske blagovne znamke.

MAJ

Uskladitev premij z rastjo stroškov za zdravstvene storitve

Vzajemna je z majem 2018 premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja uskladila z rastjo stroškov za zdravstvene storitve. V letu 2017 je namreč zabeležila izgubo pri teh zavarovanjih, ministrstvo za zdravje pa je znova povišalo cene zdravstvenih storitev, prav tako se povečuje obseg izvedenih storitev.

10 krogov za 10 nasmehov

Vzajemna že tradicionalno sodeluje pri humanitarni akciji 10 krogov za 10 nasmehov, ki poteka v desetih različnih krajih po Sloveniji pod okriljem športno-humanitarnega društva Never Give Up. V okviru akcije smo zbirali finančna sredstva za socialno ogrožene družine in posameznike.

JULIJ

Zdravstveno-terapevtska kolonija na Debelem rtiču

Za otroke in mladostnike s cerebralno paralizo je v organizaciji mariborskega društva za cerebralno paralizo Sonček potekala zdravstveno-terapevtska kolonija na Debelem rtiču. V Vzajemni smo priskočili na pomoč in osmim otrokom sofinancirali letovanje. Otroke je z obiskom razveselil tudi naš Vzajemko.

Z Vzajemno na košarkarskem taboru Petra Vilfana

Že 25. leto zapored je športno društvo, ki ga vodi nekdanji profesionalni košarkar Peter

Vilfan, organiziralo poletni košarkarski tabor v Strunjanu. Z donacijo smo otrokom omogočili čudovite športno razgibane košarkarske počitnice na slovenski obali.

AVGUST

Vzajemna Open Portorož

Med 16. in 18. avgustom je v Portorožu potekal mednarodni turnir odbojke na mivki Vzajemna Open 2018, na katerem so se slovenski odbojkarji na mivki, Nejc Zemljak in Jan Pokeršnik ter Tjaša Kotnik in Tjaša Jančar, veselili naslovov srednjeevropskih prvakov.

Z rakunčki imunčki razveselili otroke

V Društvu za pomoč otrokom z imunskimi boleznimi so se odločili, da otroke razveselijo z nakupom plišastih živalic – rakunčkov Imunčkov, ki bodo otrokom krajšali in lajšali čas med zdravljenjem. Z veseljem smo jim na pomoč priskočili tudi v Vzajemni, v zameno pa smo prejeli tudi čudovito zahvalno pismo.

Košarkarska simfonija

Naša košarkarja in nekdanja reprezentanta Sani Bečirović in Boštjan Nachbar sta se od aktivnega igranja košarke poslovila na posebnem dogodku Košarkarska simfonija v izjemni družbi evropskih in svetovnih košarkarskih zvezd. Za odlično vzdušje na parketu je poskrbel tudi naš Vzajemko.

SEPTEMBER

Dan zavoda 13

Vzajemna je pomagala pri organizaciji čudovitega dogodka Dan Zavoda 13, ki je namenjen druženju in izobraževanju posebnih otrok in njihovih staršev. Dogodek organizira Slovenka leta Petra Greiner, mati deklince z genetsko napako (trisomija 13) in ustanoviteljica Zavoda 13. Zavod je nastal z namenom pomagati materam posebnih otrok pri sprejemanju dejstva, da se je rodil nekoliko drugačen otrok, kot so ga pričakovale. Dogodek Zavoda 13 je potekal v mariborskem parku in za prijetno vzdušje so poskrbeli vsi razposajeni otroci, medtem ko so se starši lahko sprostili in med seboj delili svoje izkušnje.

Množični tek otrok z Atletsko zvezo Slovenije

Atletska zveza Slovenije je v okviru projekta Začni mlad, tekmuji pošteno pripravila množično akcijo z namenom spodbujanja otrok k atletskim

korakom in ozaveščanja o pomenu zdravega načina življenja. Najbolj množičnemu teku otrok v Sloveniji se je pridružilo več kot 23 tisoč najmlajših. Letošnja osrednja prireditev je bila na Osnovni šoli Koseze v Ljubljani, kjer so otroci tekli v družbi naših vrhunskih atletinj Anite Horvat, Maruše Mišmaš in Maje Mihalinec. Projekt smo podprli tudi na Vzajemni in z otroki je celoten krog pretekel tudi naš Vzajemko.

Delam s srcem – Svetovni dan srca v Zdravilišču Radenci

Ob svetovnem dnevu srca smo v sodelovanju s partnerji pripravili različne aktivnosti v Zdravilišču Radenci. Obiskovalci so se naučili pripraviti napitek za zdravo srce ter si izmerili krvni tlak, sladkor in holesterol v krvi.

Povezani s srcem za Gorenjsko

Ob svetovnem dnevu srca so se na Gorenjskem združili srčni ljudje, ki so se podali na 43 kilometrov dolgo preizkušnjo med Kranjem in Jesenicami in s to gesto promovirali zdrav življenjski slog. Četrty promocijski tek treh gorenjskih bolnišnic pod geslom *Povezani s srcem za Gorenjsko* je poleg zaposlenih v bolnišnicah, znanih športnikov in drugih srčnih ljudi podprla tudi Vzajemna.

OKTOBER

Prenovljeno zavarovanje Dental

V oktobru smo prenovili naše zavarovanje Dental, ponudbo pomembno nadgradili ter zavarovancem zobozdravstvene storitve omogočili tudi v kliniki v Ljubljani. Zavarovanje Dental sestavlja paket Dental in paket Dental plus. Paket Dental obsega preventivne zobozdravstvene storitve (letni pregled ustne votline, vključno z ortopanom in izdelavo načrta zdravljenja ter enkrat letno brezplačno čiščenje zobnega kamna) in kritje za primer raka ustne votline do višine 10.000 evrov. Paket Dental je mogoče nadgraditi z dodatnim kritjem Nezgoda, ki do višine 5.000 evrov v posameznem zavarovalnem letu zagotavlja kritje zobozdravstvenih storitev, potrebnih zaradi posledic nezgode. Oblikovali pa smo tudi paket Dental plus, ki ju sestavlja kritje Zdravljenje zob in Protetika. Posamezno kritje do višine 5.000 EUR v posameznem zavarovalnem letu zagotavlja kritje potrebnih zobozdravstvenih storitev.

Nadzorni svet je sprejel soglasje k strategiji Vzajemne

Uprava Vzajemne je nadzornemu svetu predstavila Strateški razvojni program za petletno obdobje 2019-2023.

Europa Donna – Tek in hoja za upanje

Skupaj z Vzajemkom smo se udeležili Teka in hoje za upanje v Novi Gorici. To je le eden izmed dogodkov, ki ga je društvo Europa Donna Slovenija organiziralo v rožnatem oktobru, ki je svetovno znan kot mesec boja proti raku dojk. Pod okriljem društva Europa Donna poteka dogodek Tek in hoja za upanje, s katerim začenjamo rožnati oktober, mesec boja proti raku dojk. Dogodek smo podprli tudi v Vzajemni.

Volkswagen 23. Ljubljanski maraton

Ekipa Vzajemninih tekačev je bila tudi na 23. Ljubljanskem maratonu najštevilčnejša.

NOVEMBER

Prenovljeno zavarovanje Specialisti senior

V novembru smo predstavili novo zavarovanje Specialisti senior, ki celovito dopolnjuje našo ponudbo zavarovanj osebam v starosti 65 let in več. Zavarovanje namreč tudi osebam v starosti nad vključno 65 let omogoča hitro in enostavno pot do specialista v primeru nezgode in bolezni.

Sejem Narava - zdravje

Na Gospodarskem razstavišču v Ljubljani je potekal 47. Sejem Narava-zdravje. Rdeča nit sejma je promocija zdravega načina življenja in širjenja zavedanja o vsem, kar je trajno, ekološko in naravno. Letos smo na stojnici predstavljali naše prenovljeno zavarovanje Dental.

20. let mednarodnega združenja vzajemnih zavarovalnic AIM

Predsednik uprave Aleš Mikeln je v okviru dogodka ob 20. obletnici AIM sodeloval na okrogli mizi, na kateri so strokovnjaki razpravljali o prihodnosti zdravstva v Evropi. AIM je ob tej priložnosti izdala poseben memorandum z naslovom Zdravstvo v središču socialne Evrope, v katerem je poudarjeno, da so zdravstvene vzajemne družbe ključni partner pri oblikovanju socialne in zdrave Evrope.

6 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO LETU 2018

MAREC

Zaradi rasti stroškov za zdravstvene storitve tako zaradi povečanega obsega zdravstvenih storitev, kot tudi višjih cen zdravstvenih storitev ter programov za skrajševanje čakalnih dob, ki jih sofinancira dopolnilno zavarovanje, je Vzajemna z marcem 2019 uskladila premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Premija z mesecem marcem z najvišjim zakonsko dovoljenim tri - odstotnim popustom znaša 31,01 evra, brez popusta pa 31,97 evra.

7 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)

7.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

Sistem in politika upravljanja Vzajemne, ki sta ga sprejela uprava in nadzorni svet, določata poglobitve usmeritve upravljanja zavarovalnice, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote. Predstavljata temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja zavarovalnice, ki je podprt z učinkovitim upravljanjem tveganj ter omogoča uresničevanje poslovne strategije zavarovalnice. Politika upravljanja Vzajemne je objavljena na javno dostopnih spletnih straneh zavarovalnice.

7.2 IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJE ZA NEJAVNE DRUŽBE

Vzajemna pri poslovanju sledi Kodeksu upravljanja za nejavne družbe, ki so ga 13. 5. 2016 sprejeli Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo in Združenje nadzornikov Slovenije. Kodeks je javno dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije.

Ne glede na dejstvo, da je Vzajemna edina vzajemna zavarovalnica v Sloveniji, kjer institucionalno okolje nima razvite tradicije spodbujanja razvoja dobrih praks upravljanja vzajemnih družb, si Vzajemna prizadeva za stalen razvoj lastnega sistema upravljanja in upoštevanje tudi relevantnih dobrih praks upravljanja evropskih združenih in vzajemnih zavarovalnic. Poleg tega Vzajemna pri upravljanju in poslovanju v celoti spoštuje tudi Zavarovalni kodeks, ki so ga sprejele zavarovalnice v okviru Slovenskega zavarovalnega združenja.

Vzajemna si prizadeva vsebinsko slediti vsem določbam Kodeksa upravljanja za nejavne družbe, upošteva prilagoditve glede posebnosti korporativnega ustroja vzajemnih družb, s posameznimi odstopanji, ki so razkrita in pojasnjena v nadaljevanju.

Okvir korporativnega upravljanja

Priporočilo 2.5.3: Člani uprave in člani nadzornega sveta so hkrati člani Vzajemne, niso pa člani skupščine zastopnikov članov Vzajemne.

Razmerja med družbo in družbeniki

Priporočilo 3.4: Načelo enakopravne obravnave družbenikov (članov) je dopolnjeno z zakonsko določbo, v skladu s katero je članstvo v Vzajemni vezano na obstoj zavarovalne pogodbe, sklenjene za čas, ki ni krajši od enega leta.

Priporočilo 3.6: Vzajemna ima sprejeto politiko prejemkov organa vodenja, h kateri je dal soglasje nadzorni svet.

Sestava organa nadzora

Priporočilo 4.6: V nadzornem svetu sta dva člana predstavnika delavcev zaposlena na Vzajemni in sta v tem smislu ekonomsko odvisna od Vzajemne.

Priporočilo 4.7: Vzajemna nima določenega podrobnejšega postopka izbire kandidatov za člane nadzornega sveta, ima pa vzpostavljeno Politiko ocenjevanja sposobnosti in primernosti kandidatov za člane nadzornega sveta.

Delovanje in prejemki organa nadzora

Priporočilo 5.7.3: Vzajemna v poslovniku o delu nadzornega sveta nima natančneje določene vsebine in rokov, ki jih pri rednem obveščanju upošteva uprava, temveč se v skladu z utečeno prakso celovito in pravočasno obveščanje zagotavlja preko skrbnega načrtovanja sej nadzornega sveta.

Priporočilo 5.7.5: Vzajemna v skladu z utečeno prakso, ne uporablja informacijske tehnologije za razpošiljanje gradiva, sklice in izvedbo sej, je pa vzpostavljen e-arhiv pomembnejših gradiv sej nadzornega sveta, ki je dostopen članom nadzornega sveta.

Priporočilo 5.13: Vzajemna nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov nadzornega sveta.

Delovanje organa vodenja

Priporočilo 7.3: Vzajemna nima sklenjene pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov uprave.

Prejemki članov organa vodenja

Priporočilo 8.3 in 8.4: Vzajemna ima sprejeto politiko prejemkov organa vodenja, h kateri je dal soglasje nadzorni svet.

Izjava o skladnosti z navedenim kodeksom za obdobje od 1. 1. 2018 do dneva objave v letu 2019 je dostopna tudi v elektronski obliki na javno dostopnih spletnih straneh Vzajemne, d.v.z..

Pri svojem poslovanju in ravnanju je Vzajemna zavezana tudi načelom Zavarovalnega kodeksa, ki je dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja.

Vzajemna ima prav tako sprejet lasten Etični kodeks. Objavljen je na internih spletnih straneh. Kodeks določa temeljna moralna in etična načela, obveznosti in pričakovana ravnanja zaposlenih pri svojem delu, kot tudi oseb, ki so v poslovnem razmerju z Vzajemno.

7.3 ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE

7.3.1 SISTEM UPRAVLJANJA VZAJEMNE

Vzajemna ima dvotirni sistem upravljanja zavarovalnice. Organi upravljanja so skupščina zastopnikov članov, nadzorni svet in uprava. Vzajemno vodi uprava, delo uprave pa nadzira nadzorni svet. Organi delujejo v skladu z veljavno zakonodajo, drugimi predpisi, statutom ter svojimi poslovniki. Statut Vzajemne ter poslovniki skupščine, nadzornega sveta in uprave so objavljeni na javno dostopnih spletnih straneh zavarovalnice.

V skladu s standardi Solventnosti II je vzpostavljen trden in zanesljiv sistem upravljanja zavarovalnice, ki zagotavlja pregledno organizacijsko strukturo, natančno opredeljena notranja razmerja glede odgovornosti, učinkovit prenos informacij ter v organizacijsko strukturo in procese odločanja integrirane ključne funkcije upravljanja (funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja

skladnosti poslovanja, aktuarska funkcija in funkcija notranje revizije).

Sistem upravljanja Vzajemne temelji na učinkovitem sistemu upravljanja tveganj z jasno strategijo upravljanja tveganj, pisnimi pravili, procesi in ukrepi za zagotovitev rednega poslovanja, ki so skladni z njenimi sistemi ter viri in postopki med katere sodi tudi ustrezen krizni načrt.

Družba v času priprave letnega poročila še nima sprejete politike raznolikosti, v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe, jo pa namerava sprejeti v prihodnje. Ne glede na navedeno, si pristojni organi družbe prizadevajo pri odločanju o sestavi organov vodenja in nadzora upoštevati tudi vidike, kot so na primer spol, starost ali izobrazba.

Organi upravljanja Vzajemne:

Organi upravljanja		
Uprava	Nadzorni svet	Skupščina

7.3.2 SKUPŠČINA ZASTOPNIKOV ČLANOV VZAJEMNE, D.V.Z.

Skupščina Vzajemne je v skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu ter statuta Vzajemne organizirana kot skupščina zastopnikov članov. Skupščina odraža starostno strukturo članov Vzajemne. Skupščino sestavlja petinštirideset (45) zastopnikov, ki so razporejeni v pet enako velikih starostnih razredov. Vsak zastopnik ima dva nadomestna zastopnika.

Splošne volitve zastopnikov potekajo vsakih šest let, po preteku dveh oziroma štirih letih volilnega obdobja se izvedejo volitve s sistemom kooptacije.

Podrobnejša pravila in postopke volitve v skupščino zastopnikov članov Vzajemne ureja Pravilnik o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, h kateremu poda soglasje Agencija za zavarovalni nadzor. Volitve v skupščino zastopnikov vodi sedemčlanska volilna komisija, in sicer pet na skupščini izvoljenih članov, iz vsakega starostnega

razreda po eden, ter član uprave in član nadzornega sveta.

Pristojnosti in delovanje skupščine opredeljujejo Zakon o gospodarskih družbah, Statut Vzajemne, d.v.z. in Poslovnik o delu skupščine zastopnikov članov Vzajemne, d.v.z..

Skupščina zastopnikov članov Vzajemne v letu 2018

Skupščina zastopnikov članov Vzajemne je bila v letu 2018 sklicana enkrat. Na 27. skupščini Vzajemne - 9. skupščini zastopnikov članov, ki je bila dne 29. 5. 2018, je bilo prisotnih dvaintrideset zastopnikov od skupaj petinšritidesetih. Na seji je skupščina odločila, da se bilančni dobiček Vzajemne, ki na dan 31. 12. 2017 znašal 5.065.979,02 evra, razporedi na naslednji način: bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) leta 2017 v višini 4.265.979,02 evra se razporedi v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja). Bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) v višini 800.000,00 evrov ostane nerazporejen.

Skupščina je podelila razrešnico članom organov upravljanja in nadzora za poslovno leto 2017 in se je seznanila z letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2017 z mnenjem nadzornega sveta.

Skupščina je sprejela spremembe Statuta Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z., spremembe Pravilnika o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, d.v.z., ter spremembe Poslovnika o delu skupščine zastopnikov članov Vzajemne, d.v.z..

7.3.3 NADZORNI SVET

Vzajemna ima sedem-članski nadzorni svet, ki ga sestavlja pet članov, predstavnikov članov družbe, ki jih izvoli skupščina, ter dva člana, predstavnika delavcev, ki jih izvoli Svet delavcev in o tem seznaniti skupščino in nadzorni svet. Nadzorni svet izmed članov izvoli predsednika in njegovega namestnika. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. Vsak član nadzornega

sveta lahko s pisno izjavo, naslovljeno na skupščino in upravo, odstopi s funkcije člana nadzornega sveta ter pri tem določi rok prenehanja mandata. Skupščina lahko v skladu z zakonom odpokliče člana nadzornega sveta pred potekom mandata.

Za člane nadzornega sveta kot posameznike in za nadzorni svet kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti Vzajemne, d.v.z.. Ocenjevanje se izvaja praviloma pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

7.3.3.1 Pristojnosti Nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov Vzajemne. Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta opredeljujejo Zakon o gospodarskih družbah, Zakon o zavarovalništvu, Statut Vzajemne, d.v.z. ter Poslovnik o delu nadzornega sveta Vzajemne, d.v.z.. Nadzorni svet je pristojen tudi za soglasja k odločitvam uprave, pri katerih vrednost presega znesek, določen v statutu. Nadzorni svet imenuje ter lahko tudi odpokliče člane uprave in predsednika uprave Vzajemne. Pri tem si prizadeva kontinuiteto njihovega dela zagotoviti s skrbno in pravočasno izbiro predsednika in članov uprave.

Poleg pristojnosti, ki jih ima nadzorni svet v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, ima nadzorni svet Vzajemne tudi naslednje pristojnosti:

- daje soglasje upravi k poslovni strategiji zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k finančnemu načrtu zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja zavarovalnice;
- daje soglasje upravi k letnemu načrtu dela notranje revizije;
- odloča o drugih zadevah, določenih z Zakonom o zavarovalništvu.

Nadzorni svet je, v skladu z zakonom in poslovníkom, sklican najmanj enkrat v četrtletju, dejansko pa pogosteje. Nadzorni svet sprejema odločitve z večino oddanih glasov, razen če

zakon, statut ali poslovnik ne določajo drugače. V primeru enakega števila glasov je odločilen glas predsednika nadzornega sveta.

Nadzorni svet, v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Kodeksom upravljanja za nejavne družbe in dobro prakso, imenuje eno ali več komisij, ki obravnavajo v naprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. Komisije ne morejo odločati o vprašanjih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, temveč prispevajo k učinkovitosti in strokovnosti delovanja nadzornega sveta.

Nadzorni svet Vzajemne je v skladu z veljavno zakonodajo imenoval Revizijsko komisijo. Poleg te je imenoval tudi Komisijo za imenovanje in

prejemke. Pristojnosti in naloge ter pooblastila Revizijske komisije so določene v Zakonu o gospodarskih družbah. Poleg tega so pristojnosti in naloge obeh komisij določene v njihovih Poslovnih in sklepih nadzornega sveta.

7.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2018

Predstavniki članov vzajemne družbe v nadzornem svetu so štiriletni mandat nastopili 30. 8. 2015. Predstavnika zaposlenih sta štiriletni mandat nastopila 3. 12. 2015.

Nadzorni svet Vzajemne in komisije nadzornega sveta so v letu 2018 delovale v naslednji sestavi:

Ime in priimek	Izobrazba	Zaposlitev	Članstvo v NS drugih družb
predstavniki članov			
mag. Aleksandra Podgornik predsednica	Magistrica ekonomskih in poslovnih ved	Štajerska gospodarska zbornica; direktorica	/
Nežka Ivanetič namestnica predsednice	Diplomirana sociologinja	upokojenka	/
Brigita Aćimović članica	Univerzitetna diplomirana psihologinja	Talum, d.d.; svetovalka predsednika uprave	/
Melita Ferlež članica	Univerzitetna diplomirana inžen. kemijske tehnologije	upokojenka	/
Ciril Smrkolj član	Strojni tehnik	upokojenec	/
predstavnika zaposlenih			
Primož Igerc član	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Vzajemna, d.v.z.	/
Darja Korpar članica	Magistrica prava	Vzajemna, d.v.z.	/
zunanji neodvisni strokovnjak			
mag. Ignac Dolenšek zunanji neodvisni strokovnjak	Magister ekonomskih znanosti	Revidisleitner, družba za revizijo d.o.o (do 1. 11. 2018)	Zunanji član revizijske komisije nadzornega sveta: Pozavarovalnica Sava, d.d. Elektro Celje, d.d.

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta so podrobneje razkriti v poglavju 25 POVEZANE OSEBE.

7.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in delovanje v letu 2018

Nadzorni svet v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Kodeksom upravljanja za nejavne družbe in dobro prakso, imenuje eno

ali več komisij, ki obravnavajo v naprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. Komisije ne morejo odločati o vprašanjih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, temveč prispevajo k učinkovitosti in strokovnosti delovanja nadzornega sveta.

Revizijska komisija nadzornega sveta

Pristojnosti in naloge ter pooblastila Revizijske komisije so določene v Zakonu o gospodarskih družbah, Poslovniku o delu revizijske komisije in sklepih nadzornega sveta. Nekatere najpomembnejše naloge so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja ter pripravljane priporočil in predlogov za zagotovitev njegove celovitosti;
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja;
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov ter upoštevanje ugotovitev in zaključkov pristojnega organa;
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja letnega poročila družbe;
- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe ter sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba ter ocenjevanje sestavljanja letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet;
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- poročanje nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnili in vlogo revizijske komisije v postopku;
- obravnava odločitev o imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju direktorja službe za notranje revidiranje;
- sodelovanje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe;
- sodelovanje s službo za notranje revidiranje, obravnava njenih aktov in pravil delovanja ter spremljanje njenih poročil.

Revizijsko komisijo so v letu 2018 sestavljali: Brigita Aćimović, predsednica, Darja Korpar, članica ter mag. Ignac Dolenshek, zunanji neodvisni strokovnjak.

Komisija za imenovanje in prejeme

Pristojnosti in naloge komisije so določene v Poslovniku o delu komisije za imenovanja in prejeme ter sklepih nadzornega sveta. Njene najpomembnejše naloge so:

- vodenje postopka izbora kandidatov za predsednika in enega ali več članov uprave;
- oblikovanje predlogov sklepov za imenovanja predsednika in članov uprave;
- oblikovanje predlogov sklepov glede določitve prejemkov članov uprave;
- izvajanje ocenjevanja sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta;
- opravljanje drugih nalog v okviru pristojnosti, po nalogu nadzornega sveta.

Komisijo za imenovanje in prejeme so v letu 2018 sestavljali: mag. Aleksandra Podgornik, predsednica ter člana Ciril Smrkolj in Primož Igerc.

7.3.4 UPRAVA VZAJEMNE

7.3.4.1 Splošno o upravi

Za predsednika oziroma člana uprave Vzajemne je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu ter Statutom Vzajemne in drugimi akti družbe. Za člane uprave kot posameznike in za upravo kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti Vzajemne. Ocenjevanje se izvaja praviloma pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana uprave.

Vzajemno vodi uprava v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost. Uprava zastopa in predstavlja Vzajemno brez omejitev, razen izjem, za katere mora v skladu s Statutom Vzajemne pridobiti soglasje nadzornega sveta. Uprava deluje v skladu s strateškimi cilji Vzajemne za doseganje največje koristi za njene člane, upoštevajoč načela trajnostnega razvoja in ostalih deležnikov. Vodenja poslov ni mogoče prenesti z uprave na katerikoli drug organ družbe. Uprava odločitve sprejema soglasno oziroma z večino vseh glasov članov

uprave. Pri neodločenem izidu glasovanja odloča glas predsednika.

7.3.4.2 Sestava in imenovanje uprave

V skladu s Statutom Vzajemne ima uprava Vzajemne predsednika uprave in do tri člane uprave. Upravo imenuje nadzorni svet. Mandat članov uprave traja do pet let in so lahko ponovno imenovani brez omejitev, pri čemer pa se ponovno imenovanje ne sme opraviti prej kot leto dni pred iztekom mandata. Predsednik in člani uprave so v Vzajemni v delovnem razmerju za polni delovni čas. Nadzorni svet lahko odpokliče posameznega člana uprave, v skladu z razlogi, ki jih določa Zakon o gospodarskih družbah. Področja, ki so v pristojnosti posameznega člana uprave, se določijo v Poslovniku o delu uprave, ki ga sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom.

7.3.4.3 Predstavitev uprave, njenega delovanja in pristojnosti članov uprave

V letu 2018 je Vzajemno vodila tričlanska uprava, ki je predstavljena v nadaljevanju.

Aleš Mikeln, MBA, predsednik uprave



Izobrazba: univerzitetni diplomirani inženir strojništva, MBA

Predstavitev: na Vzajemni, d.v.z. je nastopil funkcijo predsednika uprave leta 2013. Pred tem je v svoji bogati delovni karieri opravljal različne vodilne funkcije. Do 2013 je bil direktor družbe SwatyComet, d.o.o., pred tem je vodil družbi Comet, d.o.o., in Swaty, d.o.o., ter uspešno izpeljal njuno združitve in reorganizacijo. Do leta 2005 je bil zaposlen na vodilnih funkcijah, v Palomi, d.d. in Kovinotehni Les, d.o.o..

Mandat: 5. 10. 2013; podaljšanje mandata s 5. 10. 2018, za 5 let

Delovno področje v okviru uprave: predsednik uprave je odgovoren za vodenje Vzajemne in zastopanje, koordinacijo dela uprave, poslovno strategijo, notranje revidiranje, odnose z javnostmi, pravne zadeve, kadrovske zadeve in splošno službo.

mag. Neven Cvitanovič, član uprave



Izobrazba: magister ekonomskih znanosti

Predstavitev: na Vzajemni, d.v.z. je nastopil funkcijo člana uprave leta 2013. Pred tem je v dolgotelni zavarovalniški karieri, do leta 2010 opravljal funkcijo izvršnega direktorja za področje življenjskih zavarovanj v zavarovalnici Adriatic Slovenia, d.d., pred tem funkcijo direktorja njene PE Nova Gorica. Od leta 2000 je bil zaposlen v Zavarovalnici Triglav, d.d., v vmesnem obdobju do 2004 tudi v podjetju Adria-marine, d.o.o..

Mandat: 4. 4. 2013, podaljšanje mandata s 4. 4. 2018, za 5 let

Delovno področje v okviru uprave: član uprave je odgovoren za zastopanje Vzajemne, poslovno strategijo, razvoj produktov in aktuarstvo, trženje in izvajanje zavarovanj.

mag. Katja Jelerčič, članica uprave



Izobrazba: magistrica ekonomskih znanosti

Predstavitev: na Vzajemni, d.v.z. je nastopila funkcijo članice uprave leta 2011. Pred tem je v dolgotelni zavarovalniški karieri, med 2003 in 2011 opravljala funkcijo direktorice sektorja financ in računovodstva v zavarovalnici NLB Vita, d.d.. Od 1999 do 2003 je bila zaposlena v revizijski družbi KPMG Slovenija, d.o.o..

Mandat: 1. 5. 2012; podaljšanje mandata s 1. 5. 2017, za 5 let

Delovno področje v okviru uprave: članica uprave je odgovorna za zastopanje Vzajemne, poslovno strategijo, skladnost poslovanja in upravljanje tveganj, finance, računovodstvo in kontroling, informacijske in zavarovalne tehnologije, ter obdelavo zavarovalnih primerov.

Podatki o prejemkih članov uprave so podrobneje razkriti v poglavju 25 POVEZANE OSEBE.

Vzajemna ima sprejeto politiko prejemkov, vključno s prejemki organa vodenja, h kateri je dal soglasje nadzorni svet.

Člani uprave Vzajemne na dan 31. 12. 2018 niso bili člani nadzornih svetov oziroma upravnih odborov drugih družb.

7.4 ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA

Skupščina Vzajemne, d.v.z. je 15. 6. 2016 za zunanjskega revizorja imenovala revizijsko družbo KPMG Slovenija, d.o.o. za obdobje treh poslovnih let (2016, 2017 in 2018).

O delovanju notranje revizije poročamo v poglavju 15.9 NOTRANJE REVIDIRANJE.

7.5 GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V VZAJEMNI

Sistem notranjih kontrol in sistem upravljanja tveganj na Vzajemni sledita zahtevam Solventnost II, in sicer tako s kvalitativnega kot tudi kvantitativnega in poročevalskega vidika. Sistema sta usklajena z zakonskimi zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu, podzakonskimi predpisi Agencije za zavarovalni nadzor s tega področja in internimi politikami Vzajemne.

Vzajemna si prizadeva za učinkovit, v procese odločanja integriran sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj, ki ga prilagaja razvoju in organizacijskim spremembam. Vzajemna ima sprejeto Politiko sistema notranjih kontrol. V vseh organizacijskih enotah oziroma ključnih procesih ter na vseh ravneh si Vzajemna prizadeva vzpostaviti in dosledno izvajati:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil;
- učinkovite postopke sprotnega nadzora, preprečevanja in odkrivanja napak ter identifikacije, ocenjevanja, vrednotenja ter upravljanja in poročanja o tveganjih, ki jim je izpostavljena pri poslovanju;

- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke, kot so različna poročanja, delovni postopki, fizične in druge kontrole, limiti za omejevanje izpostavljenosti ključnim tveganjem ipd.;
- sistem spremljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami, internimi predpisi in etičnimi načeli.

Vzajemna si prizadeva vzpostavljati in vzdrževati dokumentiran in celovit sistem notranjih kontrol. Opis in izvajanje notranjih kontrol ter postopki nadzora nad njihovim izvajanjem so formalno opredeljeni v internih aktih (pravilniki, dokumenti). Pomembnejši poslovni procesi so shematsko prikazani in dokumentirani v obliki navodil ter priročnikov za delo. Dokumentiranje poslovnih procesov na nižjih ravneh (operativni nivo) se zagotavlja sproti, z namenom enotnega izvajanja aktivnosti ter zagotavljanja ustreznega nadomeščanja zaposlenih. Dokumenti se dopolnjujejo glede na spremembe v procesih in poslovne potrebe ter na podlagi priporočil notranje revizije.

Vzajemna ima vzpostavljen Etični kodeks ravnanj za zaposlene ter predvidene ukrepe v primeru nespoštovanja predpisov in internih aktov, pisnih in ustnih usmeritev vodstva ter kršitev Etičnega kodeksa. Prav tako ima Vzajemna vzpostavljen zaupni kanal oziroma anonimno pošto, ki omogoča vsem zaposlenim sporočanje morebitnih sumov prevar in drugih neželenih dejanj.

Vzajemna ima sprejeto Politiko obvladovanja nasprotij interesov, h kateri so zavezani člani uprave in nadzornega sveta, nosilci ključnih funkcij, višje in srednje poslovodstvo oziroma funkcijski vodje ter vsi zaposleni v okviru svojih pristojnosti, nalog in odgovornosti. Poleg tega lahko zavezuje tudi tretje osebe (zlasti npr. povezane osebe, pogodbene partnerje, ipd.), če je to nujno ali primerno z vidika učinkovitega obvladovanja nasprotij interesov.

Glede na navedeno so vzpostavljeni tudi mehanizmi za spremljanje in poročanje v okviru sistema notranjega nadzora upravi in nadzornemu svetu ter drugim deležnikom, z

namenom zagotavljanja ustreznih informacij v postopkih odločanja.

Služba za notranje revidiranje je neodvisna in organizirana v skladu z zakonom. Redno opravlja preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji ter predlaga izboljšave. O svojem delu poroča neposredno upravi, revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu.

Glavne značilnosti in delovanje sistema upravljanja tveganj so podrobneje opisane v poglavju 15 UPRAVLJANJE TVEGANJ.

8 STRATEŠKE USMERITVE

Vzajemna je v letu 2018 sprejela Strateški razvojni načrt za obdobje 2019 – 2023, ki je

temeljni korporativni dokument, v katerem je skozi poslanstvo, vizijo, vrednote ter posamezne cilje opredeljena poslovna prihodnost Vzajemne za naslednje petletno obdobje.

POSŁANSTVO

PREDANI ZDRAVJU.
PREDANI VAM.

VIZIJA

VZAJEMNA JE VARUH ZDRAVJA, KI CELOVITO POSKRBI ZA PREVENTIVO IN ZDRAVJE VSEH GENERACIJ.

VREDNOTE

Varujemo ZDRAVJE

- smo zdrava organizacija
- spodbujamo zdrav življenjski slog
- ustvarjamo zdrave odnose
- razmišljamo pozitivno
- zdrav razum je naše vodilo

Gradimo ZAUPANJE

- nudimo varnost
- pomagamo v stiski
- držimo se dogovorov
- spoštujemo, sprejemamo, slišimo sebe in druge
- delamo s srcem

Delimo ZNANJE

- rastemo in se razvijamo
- delimo informacije in dolgoletne izkušnje
- prevzemamo odgovornost za svoje besede in dejanja
- razmišljamo kreativno
- svetujemo, predlagamo, usmerjamo, rešujemo

8.1 STRATEGIJA

V letu 2018 je široka ekipa zaposlenih z vseh ravni Vzajemne sodelovala pri pripravi nove strategije, ki nas bo vodila čez naslednje petletno obdobje. Z oblikovanjem novih strateških ciljev in strategij za njihovo doseganje nadgrajujemo vse razvojne aktivnosti in projekte, ki jih je Vzajemna izvedla v preteklem strateškem obdobju 2014 – 2018.

Naše ključne strateške usmeritve – strateška področja – do leta 2023 so:

- razvoj ekosistema zavarovanj za fizične osebe in pravne osebe v povezavi z zagotavljanjem lastnih kapacitet za opravljanje zdravstvenih storitev,
- upravljanje zavzetosti zaposlenih in razvoj kulture inovativnosti,

- informatizacija in optimizacija poslovnih procesov v povezavi s skrbjo za strukturirano upravljanje s podatki,
- učinkovito upravljanje tveganj in zagotavljanje skladnosti poslovanja.

Našo prihodnost bomo gradili na močni blagovni znamki, na osredotočenosti na zdravje ter učinkoviti prodajni mreži. Razvili bomo ekosistem zavarovanj za fizične osebe in pravne osebe v povezavi z zagotavljanjem lastnih kapacitet za opravljanje zdravstvenih storitev in s tem izkoriščali priložnosti na področju rešitev za celovito zdravstveno obravnavo v povezavi z razvojem tehnologij in novih poslovnih modelov. Pri tem bomo izkoriščali rast zavedanja svojih članov o pomenu zdravega načina življenja. Razvoj ekosistemov zavarovanj za fizične in pravne osebe v povezavi s ponudbo zdravstvenih storitev je pomemben za zagotovitev rasti prihodkov tako iz naslova storitev kot tudi drugih

zavarovanj in za ohranitev vodilne vloge na področju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Verjamemo, da bomo zavzeti in inovativni zaposleni ključ za razvoj sodobnih zavarovalnih produktov in zdravstvenih storitev, s katerimi bomo zagotavljali učinkovito ponudbo po meri posameznih segmentov strank, tako pravnih kot fizičnih oseb. Na učinkovito upravljanje s tveganji bomo vplivali preko aktivne udeležbe pri razvoju sprememb s področja zakonodaje, prav tako pa tudi z informatiziranimi in učinkovitimi procesi, ki imajo tudi odločujočo vlogo pri učinkovitem upravljanju s stroški. Končni učinek vseh strateških rezultatov se bo izkazoval v donosnem in stabilnem poslovanju v naslednjih letih, s katerim se bo krepila finančna in kapitalna moč Vzajemne.

8.2 DOSEŽKI V LETU 2018

Ob upoštevanju načela vzajemnosti smo v letu 2018 poslovali stabilno. Vsa prizadevanja smo usmerili v zagotavljanje dosegljive in dolgoročne zdravstvene varnosti naših članov.

V letu 2018 smo v primerjavi z letom 2017:

- dosegli 7,1-odstotno rast čistih prihodkov od zavarovalnih premij, pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju 6,6-odstotno in pri ostalih zavarovanjih 18,4-odstotno,
- ohranili najnižjo premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na trgu,
- ohranili največji tržni delež na trgu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja,
- prenovili ponudbo zdravstvenih zavarovanj,
- ohranili 3. mesto največje zavarovalnice na trgu premoženjskih zavarovanj in na celotnemu zavarovalniškemu trgu,
- povečali bilančno vsoto za 1,4 odstotka,
- uspešno smo se vključevali v strokovne polemike ter izvedli številne dobrodelne projekte.

8.3 NAČRTI V LETU 2019

Glavno vodilo delovanja Vzajemne v letu 2019 bo Strateški razvojni program za obdobje od leta 2019 do leta 2023. Cilje zastavljene v strateškem razvojnem programu letno preverjamo glede na spremembe, ki se dogajajo v okolju.

Delovali bomo v skladu z načeli vzajemnosti. S ponudbo zdravstvenih zavarovanj in z izvajanjem aktivnosti za zdrav način življenja bomo zavarovalnica, ki zavaruje najdragocenejše – zdravje članov Vzajemne.

S svojim delovanjem bomo ohranili finančno stabilnost ob primerni višini kapitala ter izpolnili obveznosti do vseh deležnikov Vzajemne. Aktivno bomo obvladali stroške lastnega delovanja in izvajali aktivnosti, ki predstavljajo dodano vrednost za naše zavarovance. Pomembno področje delovanja bo usmerjeno k obvladovanju odhodkov škod in sistematičnim nadzorom obračunov izvajalcev zdravstvenih storitev.

Nadaljevali bomo z aktivnostmi za razvoj sistema upravljanja tveganj. Vzpostavili in vzdrževali bomo dokumentiran in celovit sistem notranjih kontrol. Razvijali bomo lasten sistem upravljanja.

Z raziskovanjem in razumevanjem potreb trga in zavarovancev bomo zagotovili celovito ponudbo osebnih zavarovanj. Nadaljevali bomo z razvojem zavarovalnih produktov in storitev na področju zdravstvene dejavnosti. Pričakovanja in želje zavarovancev bomo uresničili z dopolnitvijo obstoječih in z razvojem novih zavarovanj in storitev.

Aktivni bomo pri upravljanju zavzetosti in inovativnosti zaposlenih saj so zavzeti zaposleni povezani s podjetjem in so izvor razvoja podjetja.

Pomembno področje delovanja v letu 2019 bo aktivno sodelovanje na področju zakonodaje.

II POSLOVNO POROČILO

9 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

9.1 VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2018

V slovenskem gospodarstvu so se razmere proti koncu leta 2018 še naprej izboljševale, a bolj umirjeno kot leta 2017. Predvsem se je upočasnila rast izvoza ob nižji rasti aktivnosti v naših glavnih trgovinskih partnericah, kar je povezano tudi z zastojem rasti proizvodnje v avtomobilski industriji, zlasti v Nemčiji. V povezavi z izvozom je bila nižja kot leto prej tudi rast v večini predelovalnih dejavnosti.

Aktivnost v delu gospodarstva, ki je v večji meri odvisen od domačega povpraševanja, pa se je v zadnjih mesecih še naprej hitro povečevala.

Na trgu dela razmere ostajajo ugodne in so vplivale na povečevanje razpoložljivega dohodka gospodinjestev.

Z dvigi carin v ZDA ter povračilnimi ukrepi Kitajske in ostalih držav so se v letu 2018 začele stopnjevat ovire v mednarodni trgovini. V zadnjih mesecih se je to že odražalo v upočasnitvi rasti obsega svetovne trgovine; opazno nižja kot leta 2017 je bila tudi tekoča rast izvoza EU in Slovenije. V povezavi z EU so ZDA zaenkrat zvišale carine na uvoz jekla in aluminija. Na kratek rok to škoduje predvsem industriji jekla in aluminija, vpliv na celotno gospodarstvo EU in Slovenije pa je po izračunih več institucij zelo majhen. Nekoliko večji, a še vedno relativno majhen negativni vpliv na BDP bi imelo večkrat omenjeno povišanje ameriških carin na uvoz avtomobilov, kar glede na izračune UMAR-ja velja tudi za Slovenijo.

V letu 2018 se je nadaljevalo zmanjšanje števila brezposelnih in naraščanje števila delovno aktivnih, vendar ob počasnejši rasti kot leta 2017. Decembra 2018 je bilo registriranih 78.534 brezposelnih oseb oziroma 7,7 odstotka manj kot decembra 2017. Pričakovati gre, da bo zmanjševanje razpoložljive delovne sile, rast produktivnosti in naraščajoča inflacija pospešeno vplivalo na rast plač.

Medletna rast plač je bila v prvih desetih mesecih leta 2018 za 3,4 odstotke višja kot v enakem obdobju predhodnega leta, kar velja predvsem za zasebni sektor. Nekoliko se je rast plač povišala tudi v javnih družbah, nekoliko znižala pa v sektorju države, kjer gre za učinke preteklih dogovorov s sindikati.

Razpoložljivi dohodek gospodinjestev se je tako ob koncu leta 2018 nadalje povečal, hkrati se je še naprej povečeval delež, namenjen varčevanju. V zadnjem četrtletju 2018 se je nadaljevala rast mase izplačanih neto plač, socialnih transferjev (s pokojninami) in novo odobrenih potrošniških kreditov. To je gospodinjestva spodbudilo, da so povečale izdatke za nakupe v več segmentih (predvsem trajnejše blago in gostinske storitve). Po podatkih SURS pa se vse več razpoložljivega dohodka privarčuje. Stopnja varčevanja se zvišuje že od leta 2017 in je med najvišjimi v EU.

Rast cen življenjskih potrebščin je decembra 2018 precej upadla, v povprečju leta 2018 pa je bila nekoliko višja kot leto prej. K inflaciji so pretežni del leta poleg storitev pomembno prispevale višje cene naftnih derivatov in hrane. Konec leta pa se je njihov prispevek občutno znižal, zaradi česar je medletna rast cen življenjskih potrebščin vidno upadla. Cene poltrajnega in trajnega blaga so se še naprej zniževale, druge predvsem zaradi nižjih cen avtov. Pod vplivom ugodnih razmer v gospodarstvu pa se je še naprej počasi krepila medletna rast cen storitev, ki je konec leta dosegla 3 odstotke. To je prispevalo k nekoliko višji osnovni inflaciji, ki je bila decembra 1,2-odstotna.

Tabela 1: Pomembnejši makroekonomski kazalniki v Sloveniji

	2018	2017
Bruto domači proizvod (realna stopnja rasti, v%)	4,4	4,9
Stopnja registrirane brezposelnosti	8,2	9,0
Inflacija, povprečje leta	1,7	1,4
Inflacija, konec leta	1,4	1,7

Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2019, SURS

9.2 ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2018

Članice Slovenskega zavarovalnega združenja so v Sloveniji v letu 2018 zbrale 2.364.935.827 evrov kosmate obračunane premije, kar je za 7,7 odstotka več kot v letu 2017. Premoženjska zavarovanja predstavljajo 69,8-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 1.650.546.698 evrov (7,0 odstotne točke več kot v letu 2017), življenjska zavarovanja pa predstavljajo 30,2-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 714.389.129 evrov (9,3-odstotne točke več kot v letu 2017).

V letu 2018 je Vzajemna skladno s pozitivnimi trendi na zavarovalnem trgu izboljšala svoj položaj in je z 12,9-odstotnim tržnim deležem tretja največja zavarovalnica na slovenskem trgu (za Zavarovalnico Triglav in Zavarovalnico Sava).

Na trgu premoženjskih zavarovanj ima Vzajemna v letu 2018 18,4-odstotni tržni delež

in po pobrani obračunani zavarovalni premiji je tretja največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj v Sloveniji (za Zavarovalnico Triglav ter Zavarovalnico Sava).

Vzajemna tržna pozicija

Zavarovalni trg	3. mesto
Trg premoženjskih zavarovanj:	3. mesto
- trg nezgodnih zavarovanj	4. mesto
- trg zdravstvenih zavarovanj	1. mesto

10 DENARNI TOK

V letu 2018 je Vzajemna iz poslovanja ustvarila pozitiven denarni tok predvsem zaradi višjih plačanih premij. Pri naložbenju so bili prilivi nižji od odlivov, saj je zavarovalnica investirala več sredstev kot jih je zapadlo oziroma jih je bilo prodanih.

Tabela 2: Prilivi in odlivi v letu 2017 in 2018

	v EUR		
	2018	2017	Indeks 2018/2017
POSLOVANJE			
Prilivi iz poslovanja	317.645.394	294.579.661	108
Odlivi iz poslovanja	313.588.208	295.109.754	106
Likvidnosti presežek / primanjkljaj iz poslovanja	4.057.186	-530.093	-
NALOŽBENA DEJAVNOST			
Prilivi iz naložbene dejavnosti	277.660.917	370.346.189	75
Odlivi iz naložbene dejavnosti	281.672.994	369.789.006	76
Likvidnostni presežek / primanjkljaj iz naložbene dejavnosti	-4.012.077	557.183	-

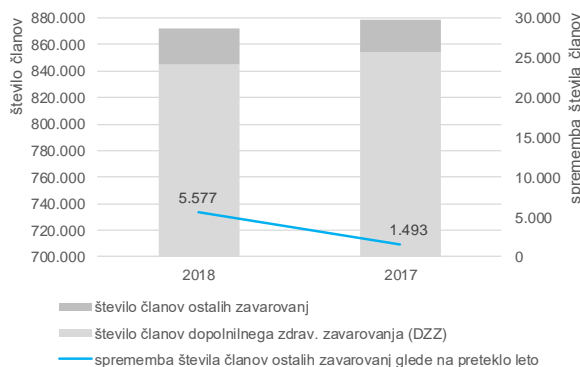
11 PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

Vzajemna trži zavarovanja dveh zavarovalnih vrst v skupini premoženjskih zavarovanj:

- zdravstvena zavarovanja in
- nezgodna zavarovanja.

Na dan 31. 12. 2018 je imela Vzajemna 877.449 članov, od tega 845.212 iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Ob koncu leta 2018 je v primerjavi s koncem leta 2017 število članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja nižje za 1 odstotek, članstvo v skupnem številu pa je ostalo na enaki ravni kot preteklo leto.

Slika 4: Gibanje števila članov Vzajemne v letu 2017 in 2018



11.1 ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

Zdravstvena zavarovanja predstavljajo glavnino vseh zavarovanj Vzajemne. Mednje sodi tudi dopolnilno zdravstveno zavarovanje, ki je opredeljeno kot javni interes ter je zaradi pomembnosti in zakonskih zahtev obravnavano ločeno od drugih zdravstvenih zavarovanj.

11.1.1 DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE



Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju zavezuje vse osebe s stalnim prebivališčem na območju Republike Slovenije ali osebe, ki na njenem ozemlju opravljajo

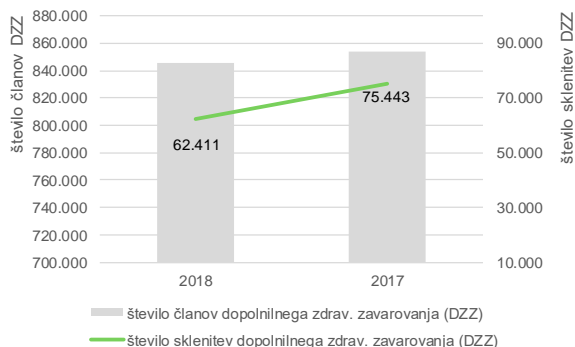
kakršnokoli pridobitno dejavnost, da se pri Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije obvezno zavarujejo za tveganja, ki jih prinašajo bolezni in poškodbe. To zavarovanje pa ne zagotavlja kritja vseh finančnih stroškov, ki nastajajo ob zdravljenju. Celotno kritje stroškov je zagotovljeno le otrokom in šolajoči se mladini do 26. leta starosti ter pri nekaterih boleznih in stanjih. Pri ostalih storitvah zagotavlja obvezno zavarovanje le določen odstotni delež cene zdravstvene storitve, ki je določen v skladu z določili Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju.

V skladu z določili omenjenega zakona je država prevzela obveznosti doplačil za prejemnike socialne pomoči. Tudi v letu 2018 so vsem zavarovancem Vzajemne, upravičenim do plačila razlike do polne vrednosti zdravstvenih storitev iz proračunskih sredstev Republike Slovenije, pogodbe za dopolnilno zdravstveno zavarovanje mirovale za obdobje veljavnosti odločbe Centra za socialno delo. Ob koncu leta 2018 je bilo v mirovanju 18.037 zavarovanj, od tega 80,3 odstotka na podlagi odločb Centra za socialno delo.

Portfelj dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj se je v letu 2018 nekoliko znižal zaradi negativne razlike med sklenitvami in prenehanji zavarovanj. Največ prenehanj zavarovanj je bilo zaradi sklenitve zavarovanja pri konkurenčnih zavarovalnicah in zaradi smrti zavarovancev, nato zaradi neplačevanja premije ter spremembe statusa v obveznem zdravstvenem zavarovanju, s čimer oseba ni bila več zavezana za plačevanje doplačil.

11.1.1.1 Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

Slika 5: Gibanje števila članov in sklenitev za dopolnilno zdravstveno zavarovanje ob koncu posameznega leta v letu 2017 in 2018



11.1.1.2 Čisti prihodki od premij in čisti odhodki za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

V letu 2018 se 95,4-odstotni delež vseh čistih prihodkov od premij nanaša na zavarovalne premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v letu 2018 znašale 287.512.042 evrov in so za 6,6 odstotka višje kot v letu 2017. 99,0-odstotni delež vseh odhodkov za škode se nanaša na škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v letu 2018 v višini 275.207.077 evrov za 5,8 odstotka višji kot v letu 2017.

Slika 6: Primerjava čistih odhodkov za škode in čistih prihodkov od premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2017 in 2018



Dopolnilno zdravstveno zavarovanje je opredeljeno kot javni interes, kar skladno s tretjo evropsko direktivo za neživiljenjska zavarovanja omogoča, da država za njihovo

izvajanje določi posebne pogoje. Zavarovalnice, ki izvajajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje v Republiki Sloveniji, so vključene v sistem izravnalne sheme. Bistvo sistema izravnalnih shem je, da nevtralizira razlike v škodah zaradi neenake strukture zavarovalnega portfelja. Sistem je za delovanje Vzajemne bistven, ker ima v povprečju starejše zavarovance od konkurenčnih zavarovalnic. Prihodki iz naslova izravnalne sheme so v letu 2018 znašali 7.995.717 evrov, kar je 13,8 odstotka manj kot v letu 2017.

11.1.2 DRUGA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

V sklopu drugih zdravstvenih zavarovanj Vzajemna trži:

11.1.2.1 Dodatno zavarovanje Zavarovanje za tujino



Zavarovanje za tujino je namenjeno posameznikom, družinam ali skupinam, ki poslovno ali turistično potujejo v tujino. Zavarovanci imajo možnost sklenitve kratkoročnega zavarovanja za različna območja sveta, z različnimi zavarovalnimi vsotami in za različna obdobja ali pa letno zavarovanje Multitrip.

V okviru ponudbe lahko zavarovanci izbirajo med različnimi oblikami zavarovanj za naše državljane, ki odhajajo na začasno delo v tujino ali za tujce, ki prihajajo na začasno delo v Slovenijo.

11.1.2.2 Dodatna zdravstvena zavarovanja Zavarovanje za težje bolezni, Zavarovanje za primer raka in Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja



Zavarovanje za težje bolezni (individualno, kolektivno) je v obdobju trženja doživelo nekaj osvežitov in je pri zavarovancih lepo sprejet produkt, saj smo v stiski, z izplačili zavarovalnih vsot, pomagali že mnogim zavarovancem. Z zavarovalnino lahko zavarovanec krije stroške za dodatna zdravljenja, nego na domu, nadomesti izpad dohodka zaradi odsotnosti z dela ali izboljša kakovost življenja, ki jo je bolezen poslabšala.

Tržimo tudi dve obliki zavarovanja za težje bolezni, in sicer Zavarovanje za primer raka in Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja.



Vsa zavarovanja za težje bolezni so namenjena aktivni populaciji, zavarovanci pa lahko izbirajo med različnimi zavarovalnimi vsotami.

11.1.2.3 Dodatno zavarovanje Pomoč na domu



Zdravstveno zavarovanje Pomoč na domu je asistenčno zavarovanje za kratkotrajno pomoč

na domu, namenjeno predvsem aktivni populaciji. V primeru bolezni ali nezgode posameznika, mu pomagamo olajšati njegov vsakdanjik in omogočiti jim hitrejšo in brezskrbno okrevanje. Asistenčna mreža, ki deluje po vsej Sloveniji, je v letih trženja tega produkta, pridobila mnoge izkušnje in predstavlja zanesljivo pomoč našim strankam, ko jo potrebujejo.

11.1.2.4 Vzoredno zavarovanje Zavarovanje Dental



V letu 2018 smo strankam ponudili prenovljen osnovni paket zobozdravstvenih zavarovanj Dental (zajema preventivo in zavarovanje za primer raka ustne votline) ter širše različice paketov zavarovanj Dental plus, ki ponujajo celovito varnost v primeru potreb po zdravljenju zob ali najmodernejši protetiki. Skupaj z lansiranjem celovite ponudbe zobozdravstvenih zavarovanj na tržišče, je pogodbeni partner Ars Salutaris, odprl tudi hčerinsko zobozdravstveno kliniko v prostorih naše poslovne enote v Ljubljani.

11.1.2.5 Vzoredno zavarovanje Zdravstvena polica



Zdravstvena polica je sodoben zavarovalniški produkt, za katerega v zadnjih letih povpraševanje strmo raste. Namenjen je organizaciji in kritju stroškov specialističnih zdravstvenih storitev, operativnih posegov, pridobitve drugega mnenja in drugih povezanih

storitev. Zavarovanec samostojna kritja lahko prosto izbira in se odloči za eno kritje ali pa jih kombinira v poljuben paket. Prilagojen produkt zavarovancem zagotavlja večjo fleksibilnost ter dostopnost. Za lažji in hitrejši dostop do storitev vsa kritja vključujejo brezplačno asistenco zavarovalnice, ki zagotavlja pomoč pri izbiri pogodbenega izvajalca zdravstvenih storitev v Sloveniji in v tujini ter celovito pomoč zavarovancem na njihovi poti do zdravja. Široka in razvejana mreža pogodbenih izvajalcev doma in v tujini zagotavlja visoke standarde kakovosti in strokovno izvedbo storitev.

V letu 2017 smo razvili prvo kolektivno zdravstveno polico za zaposlene v podjetjih. Glede na prve odzive in potrebe s trga, bomo kolektivno zdravstveno polico v 2019 nadgradili z novimi paketi kritij.

V letu 2018 smo skladno s tržnim povpraševanjem razvili še dve različici zdravstvene police. Prva je prilagojeno zavarovanje, ki je namenjeno trženju izključno na dogodkih v okviru lastne prodajne mreže in ponuja omejeno kritje do specialistične zdravstvene storitve.

Zelo dobri pa so odzivi trga na zavarovanje Specialisti senior, s paketi kritij za specialistične zdravstvene storitve, ki so oblikovana posebej glede na potrebe za starejše od 65. leta.

11.2 NEZGODNA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica v okviru nezgodnih zavarovanj ponuja naslednje produkte:

11.2.1 *Nezgodno zavarovanje*



Inovativna ponudba različnih kritij v okviru individualnih nezgodnih zavarovanj omogoča izbiro pravih kritij za vsako stranko. Zavarovanja lahko vključujejo klasična zavarovalna kritja kot so za primer nezgodne smrti in trajne invalidnosti ter celo paleto drugih nezgodnih

kritij (stroški za medicinske pripomočke, stroški za preureditev bivalnih prostorov, enkratno nadomestilo za bolnišnično zdravljenje, zlom kosti itd.). Poleg individualne oblike omogočamo tudi sklenitev družinske oblike nezgodnega zavarovanja.

Tržimo tudi različne oblike kolektivnih nezgodnih zavarovanj. Kolektivno nezgodno zavarovanje je namenjeno predvsem skupinam (podjetjem, organizacijam itd.) in je, zaradi vključitve večjega števila oseb, praviloma cenovno ugodnejše od individualnega nezgodnega zavarovanja.

11.2.2 *Nezgodno zavarovanje starejših*



Nezgodno zavarovanje starejših je zavarovanje za primer nezgode, prilagojeno starejšim zavarovancem. Oblikovano je kot vseživljenjsko zavarovanje, stranke pa lahko izbirajo med različnimi paketi kritij.

11.2.3 *Nezgodno zavarovanje otrok in mladine*



Nezgodno zavarovanje otrok in mladine je namenjeno najmlajšim zavarovancem ter mladostnikom, ki zavarovancem oziroma njihovim staršem zagotavlja izplačilo zavarovalne vsote v primeru trajne invalidnosti ali smrti zaradi nezgode (velja za mladostnike, starejše od 14 let), poleg tega pa vključuje tudi nekatera druga aktualna kritja.

12 FINANČNI REZULTAT

12.1 IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA

Vzajemna je v letu 2018 realizirala čisti dobiček v višini 677.624 evrov, 4.582.531 evrov čiste izgube se nanaša na dopolnilno zdravstveno

zavarovanje in 5.260.155 evrov čistega dobička se nanaša na ostala zavarovanja. Pomemben del k doseženemu poslovnemu rezultatu v letu 2018 prispeva ustvarjen presežek prihodkov od naložb nad odhodki od naložb v višini 2.019.563 evrov.

Tabela 3: Kazalniki finančnega rezultata

	2018	2017	2016
Rast kosmate obračunane premije	106,9%	103,2%	100,1%
Škodni rezultat	91,2%	91,8%	91,0%
Stroškovni količnik	10,6%	11,2%	10,4%
Kosmatni dobiček/izguba v % od čiste obračunane premije	0,2%	-0,3%	0,7%

12.2 PRIHODKI OD PREMIJ

Vzajemna je v letu 2018 obračunala 304.309.493 evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 6,9 odstotka več kot v letu 2017.

zavarovalnih premij in so v višini 288.711.455 evrov za 6,4 odstotka višje od realiziranih v letu 2017.

Obračunane kosmate premije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v letu 2018 predstavljajo 94,9-odstoten delež kosmatih

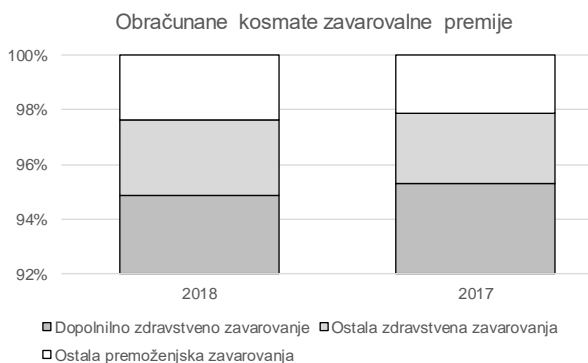
Obračunane kosmate premije ostalih zavarovanj v letu 2018 predstavljajo 5,1-odstoten delež in so v višini 15.598.038 evrov za 17,3 odstotka višje od realiziranih v letu 2017.

Tabela 4: Gibanje obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v letih 2016, 2017 in 2018

v EUR

	2018	2017	Indeks 2018/2017	2016	Indeks 2018/2016
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	288.711.455	271.244.929	106	265.057.211	109
Ostala zdravstvena zavarovanja	8.426.412	7.302.322	115	6.252.290	135
Ostala premoženjska zavarovanja	7.171.626	5.998.300	120	4.386.691	163
Obračunane kosmate zavarovalne premije	304.309.493	284.545.551	107	275.696.192	110

Slika 7: Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije v letih 2017 in 2018



Obseg kosmate zavarovalne premije v letu 2018 se v primerjavi s preteklimi obdobji povečuje:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi doseženega obsega sklenitev in dviga premije z majem 2018,
- pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih zaradi razvoja in širitve ponudbe tržno privlačnih zavarovanj, prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje,
- pri nezgodnih zavarovanjih zaradi prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje.

12.3 ODHODKI ZA ŠKODE

Obračunane kosmate škode zavarovalnice so bile glede na preteklo leto višje za 6,2 odstotka in so v letu 2018 znašale 277.379.930 evrov.

Obračunane kosmate škode za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v letu 2018 predstavljajo 98,9-odstoten delež obračunanih

kosmatih škod in so v višini 274.445.184 evrov za 5,9 odstotka višje od realiziranih v letu 2017.

Obračunane kosmate škode ostalih zavarovanj v letu 2018 predstavljajo 1,1-odstoten delež in so v višini 2.934.745 evrov za 32,5 odstotka višje od realiziranih v letu 2017.

Tabela 5: Gibanje obračunanih kosmatih škod v letih 2016, 2017 in 2018

	2018	2017	Indeks 2018/2017	2016	Indeks 2018/2016
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	274.445.184	259.069.153	106	248.940.918	110
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.685.800	1.246.936	135	1.100.716	153
Ostala premoženjska zavarovanja	1.248.946	967.209	129	717.836	174
Obračunane kosmate škode	277.379.930	261.283.298	106	250.759.470	111

v EUR

V letu 2018 največ prispevajo k skupnim odhodkom škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja doplačila za zdravila in lekarniško dejavnost (36,3 odstotka) in doplačila iz naslova bolnišnične dejavnosti (19,8 odstotka).

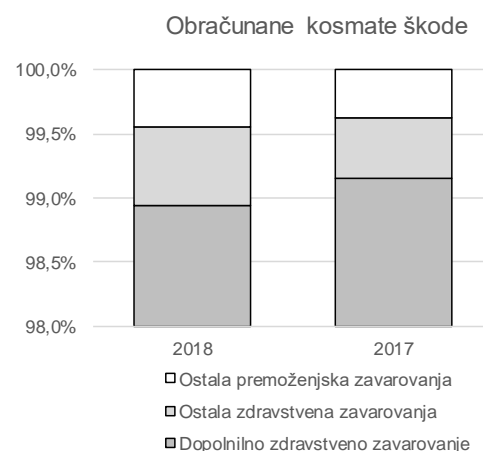
Obračunani odhodki za zdravila in lekarniško dejavnost so se v letu 2018 povečali glede na leto 2017 (4,8-odstotna rast) ob povečanem številu izdanih receptov (3,5-odstotno povišanje števila izdanih receptov). V letu 2018 se je v primerjavi z letom 2017 povečal delež zdravil iz vmesne liste, ki jih krijemo v 90 odstotnem deležu, in za 1,3 odstotke se je povečala povprečna cena v lekarniški dejavnosti.

Obračunani odhodki za bolnišnično dejavnost so za 4,4 odstotka višji glede na leto 2017 zaradi večjega števila opravljenih storitev (23,7-odstotna rast obsega).

Slika 8: Struktura škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja po dejavnostih v letih 2017 in 2018



Slika 9: Struktura obračunanih kosmatih škod v letu 2017 in 2018



Obseg obračunanih kosmatih škod v letu 2018 se v primerjavi s preteklimi obdobji povečuje:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi spremenjenih izhodišč za izračun cen in spremenjenih splošnih dogovorov za izračun cen, spremenjene strukture opravljenih storitev,
- pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih in pri nezgodnih zdravstvenih zavarovanjih predvsem zaradi večjega portfelja zavarovanj.

12.4 OBRATOVALNI STROŠKI

Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od premij v letu 2018 je 10,6-odstoten. V primerjavi z letom 2017 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij znižal za 0,6 odstotne točke. Obratovalni stroški so v letu 2018 v višini 32.047.229 evrov za 1,3 odstotka višji kot v letu 2017.

12.5 PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB

Vzajemna je v letu 2018 ustvarila 2.019.563 evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb.

V letu 2018 se prihodki od naložb (2.052.804 evrov) nanašajo predvsem na prihodke od obresti (1.449.980 evrov) od obveznic, komercialnih zapisov, depozitov in nepravočasno plačanih premij. Obresti so bile v letu 2018 nižje kot v letu 2017 predvsem zaradi znižanja tržnih obrestnih mer.

Razlika med realiziranimi dobički (536.742 evrov) in izgubami pri prodaji naložb (30.136 evrov) je v letu 2018 znašala 506.605 evrov. Neto dobički se nanašajo na realizirane dobičke od prodaje obveznic in vzajemnih skladov razporejenih v skupino razpoložljivo za prodajo ter na vrednotenje delnic.

12.6 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

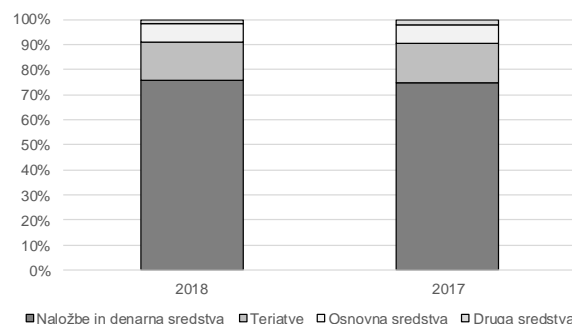
Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je v letu 2018 znašal 7.927.936 evrov, kar je za 23,2 odstotka manj kot v letu 2017. Iz naslova izravnalnih shem, ki služijo kot mehanizem za izravnavo tveganj med zavarovalnicami zaradi različne starostne strukture zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, je Vzajemna v letu

2018 prejela 7.995.717 evrov, kar je 13,8 odstotka manj kot v letu 2017.

13 FINANČNI POLOŽAJ

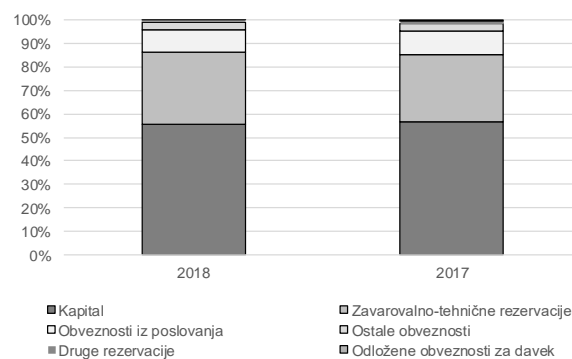
Na dan 31. 12. 2018 je bilančna vsota Vzajemne znašala 153.224.087 evrov in je bila višja od bilančne vsote z dne 31. 12. 2017 za 2.078.978 evrov oziroma 1,4 odstotka.

Slika 10: Struktura sredstev na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2018



Stanje finančnih naložb, ki predstavljajo 73,3-odstoten delež sredstev, se je v primerjavi z letom 2018 povečalo za 2,4 odstotka in znaša 112.245.015 evrov.

Slika 11: Struktura obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2018



Na dan 31. 12. 2018 znaša kapital zavarovalnice 85.479.715 evrov. V primerjavi z 31. 12. 2017 se je kapital zmanjšal za 1.040.274 evrov oziroma za 1,2 odstotka zaradi nižjih presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb.

Obveznosti, ki so na dan 31. 12. 2018 znašale 67.744.371 evrov, so se v primerjavi z 31. 12. 2017 povečale za 3.119.252 evrov oziroma 4,8 odstotka.

Tabela 6: Kazalniki finančnega položaja

	31.12.2018	31.12.2017
Delež kapitala v skupni pasivi	55,8%	57,2%
Delež zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	30,7%	28,6%
Razmerje med finančnimi naložbami in zavarovalno tehničnimi rezervacijami	238,9%	253,7%
Delež finančnih naložb v sredstvih	73,3%	72,6%

14 NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB

Vzajemna vodi finančno in s tem tudi naložbeno politiko tako, da je sposobna tekoče poravnati vse obveznosti. Prosta sredstva nalaga v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, Politiko upravljanja finančnih naložb in Limitnim

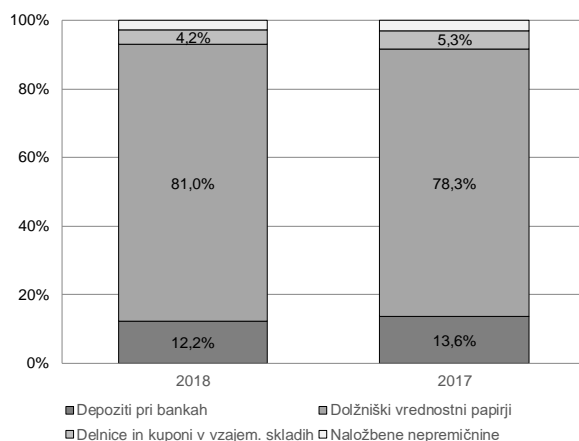
sistemom, ki temelji na sposobnosti prevzemanja tveganj zavarovalnice. Vzajemna skrbi za to, da je zagotovljena varnost naložb, kar pomeni tudi varnost vseh zavarovancev. Pri nalaganju sredstev je na prvem mestu izbor varnih naložb in skrb za razpršenost, pri čemer zavarovalnica skuša doseči najboljšo donosnost.

Tabela 7: Naložbe na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2018

v EUR

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks 2018/2017
Finančne naložbe			
- depoziti pri bankah	14.016.093	15.333.100	91
- dolžniški vrednostni papirji	93.373.737	88.371.263	106
- delnice in deleži kupljeni za prodajo ter kuponi v vzaj.skladih	4.855.184	5.955.439	82
Skupaj finančne naložbe	112.245.015	109.659.802	102
Naložbene nepremičnine	3.024.065	3.246.744	93
Skupaj vse naložbe	115.269.080	112.906.546	102

Naložbeni portfelj se je v letu 2018 v primerjavi z letom 2017 zvišal za 2.362.534 evrov. Zvišanje portfelja je predvsem posledica likvidnostnega presežka iz naslova poslovanja.

Slika 12: Struktura naložb na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2018

Strukturni delež obveznic se je v letu 2018 povečal, saj le te povečujejo likvidnost portfelja in nudijo večje možnosti za diverzifikacijo prevzetega kreditnega tveganja. Vzajemna je pri investiranju v dolžniške vrednostne papirje posebno pozornost posvečala obvladovanju obrestnega tveganja, kreditnega tveganja, likvidnostnega tveganja in tveganja koncentracije. Z razpršitvijo naložb med različne izdajatelje iz več držav, skrajšanjem povprečne zapadlosti obveznic in izboljšanjem povprečne bonitetne ocene portfelja v letu 2018 smo kljub večjemu portfelju naložb tržna tveganja, ki izhajajo iz portfelja dolžniških vrednostnih papirjev, ohranili na nivojih iz leta 2017. Strukturni delež obveznic se je povečal predvsem na račun nižjega strukturnega deleža denarja in depozitov. Delež depozitov se je zmanjšal, saj je zapadlo precej depozitov, ki niso bili obnovljeni. Razlog za zmanjševanje

izpostavljenosti do bančnih depozitov je stroga politika obvladovanja tveganja koncentracije do posamezne banke in razmere na trgu bančnih depozitov, ki silijo banke, da za vezana sredstva ponujajo nizke obrestne mere.

Delež delniških skladov in delnic je bil ob koncu leta 2018 glede na 2017 nekoliko nižji, saj je Vzajemna v letu 2018 zmanjšala izpostavljenost do delniških skladov.

15 UPRAVLJANJE TVEGANJ

15.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

Sistem upravljanja tveganj je sestavni del sistema internega upravljanja Vzajemne. Njegovi ključni elementi so zapisani v Strategiji in Politiki upravljanja tveganj Vzajemne. Strategija upravljanja tveganj obsega vizijo, poslanstvo in strateške cilje upravljanja tveganj in opredeljuje razvoj sistema upravljanja tveganj po pomembnejših skupinah tveganj, ki so identificirana v Registru tveganj. V Strategiji je opredeljen apetit do tveganja, ki predstavlja najvišji nivo tveganja, ki ga je Vzajemna pripravljena sprejeti pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev, in je izhodiščna točka za ključne strateške, naložbene in vse druge pomembne odločitve Vzajemne. Apetit do tveganja se praviloma spreminja le v primeru pomembnih sprememb v finančnem položaju zavarovalnice, v razmerah na trgu ali v primeru spremembe strategije. Apetit do tveganja se ustrezno uporabi za oblikovanje limitnega sistema, ki ovrednoti nivoje dopustnega tveganja po posameznih skupinah tveganj, določa mere za posamezna izbrana tveganja in njihove še dopustne meje vrednosti oziroma limite.

Politika upravljanja tveganj določa načela in okvire glede zahtev, načina delovanja ter odgovornosti posameznikov in vseh zaposlenih pri ocenjevanju tveganj ter izvajanju ukrepov, da tveganja ne presežejo dopustnih oziroma sprejemljivih ravni. Hkrati predstavlja temelj podrobnejšim področnim politikam upravljanja tveganj na pomembnejših področjih poslovanja. Okvir za celovito in učinkovito upravljanje tveganj sledi načelom in smernicam mednarodnega standarda ISO 31000.

Pravilnik o upravljanju tveganj je operative narave in podrobneje opredeljuje proces upravljanja tveganj in druge interne postopke, ključne nosilce in njihove naloge ter druga pomembna vprašanja v zvezi z upravljanjem tveganj.

Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so zlasti:

- ohraniti finančno stabilnost Vzajemne ob primerni višini kapitala in zagotoviti

izpolnjevanje obveznosti njenim zavarovancem in poslovnim partnerjem;

- ščititi ugled Vzajemne;
- razvijati sistem upravljanja tveganj in izboljševati zavedanje zaposlenih o upravljanju tveganj;
- umestiti lastno oceno tveganj in solventnosti kot sestavni del strateškega planiranja in sistema upravljanja tveganj.

Sistem upravljanja tveganj na Vzajemni se izvaja na treh ravneh (t.i. model treh obrambnih linij):

- **prvo raven** tvorijo posamezna poslovna področja in njihovi vodje, ki so odgovorni za skladno poslovanje, aktivno upravljanje tveganj ter učinkovito delovanje notranjih kontrol;
- **drugo raven** tvorijo nosilci funkcije upravljanja tveganj, funkcije spremljanja skladnosti poslovanja in aktuarske funkcije, ter Odbor za upravljanje tveganj, ki s svojo raznoliko sestavo zagotavlja celovit pogled na področje upravljanja tveganj;
- **tretjo raven** predstavlja funkcija notranje revizije, ki poleg rednih zakonskih pristojnosti preverja tudi učinkovitost notranjega kontrolnega okolja in obdobjeno ocenjuje kakovost sistema upravljanja tveganj.

Slika 13: Model treh obrambnih linij



Vse štiri ključne funkcije upravljanja, t.j. funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja

skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija, so integrirane v organizacijsko strukturo in procese odločanja zavarovalnice ter imajo zagotovljeno ustrezno neodvisnost. Nosilci vseh štirih ključnih funkcij

so bili imenovani konec leta 2015. Njihovo delovanje, vloge in odgovornosti so opredeljeni v ustreznih politikah, poleg tega so vzpostavljeni postopki rednega internega poročanja vseh ključnih funkcij.

Slika 14: Štiri ključne funkcije upravljanja Vzajemne



Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za razvoj okvira sistema upravljanja tveganj, za koordinacijo aktivnosti in zagotavljanje pravilne implementacije in izvajanja politike ter strategije upravljanja tveganj. Poleg tega nadzoruje sistem upravljanja in splošni profil tveganj zavarovalnice, z namenom identifikacije kakršnekoli pomembnejše napake sistema, ki povzroča njegovo neučinkovitost. Redno pripravlja oceno oblike in učinkovitosti sistema upravljanja tveganj ter predlaga primerne rešitve odprtih problemov. Razvija metodologije upravljanja tveganj po posvetu z Odborom za upravljanje tveganj, z nadzorom pa zagotavlja skupen pregled profila tveganj. Funkcija upravljanja tveganj poroča upravi o izpostavljenosti tveganjem in ji svetuje na področju upravljanja z njimi.

Funkcija spremljanja skladnosti je umeščena v sistem notranjih kontrol (t.i. notranji nadzor) in sledi pomembnejšim predpisom, standardom, priporočilom in dobrim praksam na tem področju. Funkcija spremljanja skladnosti se izvaja ob upoštevanju načela sorazmernosti in pristopa na podlagi ocene tveganj, kar pomeni da se pri tem ustrezno upošteva tudi narava, obseg in zahtevnost poslov Vzajemne in ocena tveganj njenega poslovanja. V okviru funkcije spremljanja skladnosti je umeščen tudi pooblaščenec za varstvo osebnih podatkov (DPO).

Aktuarska funkcija zlasti koordinira in nadzira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, pri čemer zagotavlja ustreznost uporabljenih metod, modelov in predpostavk pri izračunu ter ustreznost, zadostnost in kakovost uporabljenih podatkov. Poleg tega preverja ustreznost politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte ter ustreznost pozavarovanja.

Funkcija notranje revizije izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice na osnovi ocene tveganj. Njena naloga je preverjanje in ocenjevanje procesov v povezavi z upravljanjem zavarovalnice, upravljanjem tveganj in kontrolnih postopkov.

15.2 PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ

Proces upravljanja tveganj sestavljajo aktivnosti vzpostavitve okolja tveganj (določitev ciljev, mer tveganja, dopustnega nivoja tveganja, itd.) ter ocenjevanja in obravnavanja tveganj (spreminjanja tveganj v smeri dopustne ravni) po posameznih nivojih in področjih poslovanja Vzajemne. Pri oblikovanju okolja tveganj se upošteva tako zunanje kot notranje okolje, strateške in poslovne cilje Vzajemne, zakonske zahteve ter smernice in standarde s področja upravljanja tveganj.

Slika 15: Proces upravljanja tveganj

Ocenjevanje tveganj sestavljajo identifikacija, analiza in ovrednotenje tveganj. Rezultat ocenjevanja tveganj je Register tveganj, ki zajema najpomembnejša tveganja in ukrepe za njihovo upravljanje in obvladovanje. Register tveganj se osvežuje praviloma najmanj enkrat letno. Ukrepe in kontrole, ki izhajajo iz procesa upravljanja tveganj, potrди uprava, pri čemer morajo biti stroškovno upravičljivi in smiselni. Za pomembnejša tveganja iz Registra tveganj so v limitnem sistemu opredeljene metode in mere tveganj za identifikacijo in ovrednotenje ravni tveganj. Ključne informacije o pomembnejših tveganjih iz Registra tveganj se posredujejo upravi v okviru četrletnega poročila o tveganjih. Če se zazna nepredvideno tveganje ali nepredvideni neželeni dogodek, ki pomembneje

vpliva na doseganje letnih in strateških ciljev Vzajemne, je potrebno nemudoma obvestiti upravo.

Sistem upravljanja tveganj vključuje stalno in usklajeno sodelovanje med ključnimi in drugimi pomembnimi funkcijami v Vzajemni ter usklajeno in celovito poročanje o upravljanju tveganj upravi in nadzornemu svetu. Lastniki tveganj so odgovorni za stalno identifikacijo in spremljavo ključnih tveganj na svojem področju ter za vzpostavitev učinkovitih in delujočih notranjih kontrol. Vsi zaposleni morajo razumeti naravo tveganj in prevzeti odgovornost za izvajanje upravljanja tveganj na svojem področju dela.

15.3 PROFIL TVEGANJ

Slika 16: Glavne vrste tveganj Vzajemne

Vzajemna je pri svojem poslovanju izpostavljena zavarovalnim, finančnim, operativnim in strateškim tveganjem. Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v računovodskem delu poročila v poglavju 22 UPRAVLJANJE TVEGANJ.

15.4 PROCES LASTNE OCENE TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI (ORSA)

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) zajema niz aktivnosti, ki predstavljajo orodje za sprejemanje odločitev in strateške analize. Namen procesa ORSA je oceniti, kako je profil tveganj zavarovalnice povezan s kapitalom. Proces ORSA je sestavni

del strateškega in poslovnega planiranja in je redni krožni proces, ki obsega aktivnosti povezane z upravljanjem tveganj in upravljanjem kapitala. Proces in izvedba ORSA sta opredeljena v Politiki ORSA, ki določa posamezne aktivnosti, način izvedbe, postopke in odgovornosti v procesu ORSA, pa tudi okvirni terminski načrt. Učinkovit proces ORSA vključuje ustrezno strukturo, redno izvajanje, dokumentiranje ter učinkovito upravljanje in poročanje deležnikom. Rezultati so predstavljeni v Poročilu ORSA in so osnova za nadaljnje strateške in poslovne odločitve.

V procesu ORSA mora Vzajemna oceniti skupne solventnostne potrebe, ki izražajo

lasten pogled zavarovalnice na vrsto tveganj, ki jim je izpostavljena, ter kapital in druga sredstva, potrebna za obvladovanje teh tveganj. Zavarovalnica se sama odloči, kako bo izvedla to oceno glede na naravo, obseg in zahtevnost tveganj, povezanih z njeno dejavnostjo.

Pri izračunu skupnih solventnostnih potreb je treba upoštevati vsa pomembna tveganja in jih vrednostno opredeliti. Pri oceni celotnih solventnostnih potreb se upošteva tudi srednjeročni načrt upravljanja kapitala. Skupne solventnostne potrebe Vzajemne sestavljajo: zahtevani solventnostni kapital (SCR), popravek zaradi neprimernosti standardne formule, ocena sredstev za pokrivanje tveganj, ki niso vključena v standardni formuli in ocena sredstev za pokrivanje scenarijev in stresnih testov.

Vzajemna izvede lastno oceno tveganj in solventnosti vsaj enkrat letno, oziroma ob vsaki pomembni spremembi profila tveganj ali apetita po tveganju. Predvideno je, da se rezultati in ugotovitve iz Poročila ORSA vključijo v poslovni plan za naslednje leto in upoštevajo pri oblikovanju strategije in srednjeročnega plana Vzajemne. Uprava in širše poslovodstvo izvajata nadzor nad izvedbo procesa ORSA. Uprava potrди rezultate ORSA glede na poslovno strategijo in apetit po tveganjih ter končno poročilo ORSA.

Poročilo ORSA za leto 2018 je bilo sprejeto dne 2. 10. 2018 in posredovano na Agencijo za zavarovalni nadzor. Ob navedenih predpostavkah ima Vzajemna srednjeročno dovolj kapitala tako za pokrivanje vsakoletnih zakonskih kapitalskih zahtev kakor tudi za pokrivanje tveganj, ki niso zajeta v standardni formuli in jih je Vzajemna prepoznala v Registru tveganj pa tudi za morebitne uresničitve neugodnih scenarijev, ki jih je testirala v okviru tega procesa ORSA.

15.5 SISTEM NEPREKINJENEGA POSLOVANJA

Vzajemna ima vzpostavljen sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja. Osnovna izhodišča za zagotavljanje neprekinjenosti poslovanja v Vzajemni so opredeljena v Strategiji izvajanja neprekinjenosti poslovanja. Strategija obsega

zagotavljanje neprekinjenega delovanja informacijskega sistema Vzajemne in komunikacijskih kanalov, zagotavljanje storitev zunanjih izvajalcev, vključuje pa tudi načrte v primeru motenj (prekinitev) delovnih procesov ali neuporabnosti posameznih prostorov (lokacij).

Obvladovanje zagotavljanja neprekinjenosti poslovanja je stalen proces, ki je del celovitega obvladovanja vseh vrst tveganj pri poslovanju zavarovalnice in katerega je zavarovalnica dolžna izvajati skladno z zakonodajo. Proces zagotavljanja neprekinjenosti poslovanja pomeni pripravljenost zavarovalnice na morebitno uresničenje raznih vrst groženj in tveganj s pomočjo vnaprej pripravljenih in preizkušenih ustreznih preventivnih in kurativnih ukrepov ter aktivnosti za primere napak in katastrof.

Proces zagotavljanja sistema neprekinjenega poslovanja, predvsem pa analizo tveganj in analizo vplivov na poslovanje zavarovalnice, se praviloma enkrat letno osvežuje in usklajuje v skladu s spremembami v poslovnih zahtevah zavarovalnice, grožnjah in tveganjih za sistem ter organizacijskih spremembah v zavarovalnici.

Vzajemna je v letu 2018 izvedla načrtovano testiranje načrtov za neprekinjeno poslovanje.

15.6 POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU VZAJEMNE

Vzajemna je v letu 2018 drugič pripravila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne, ki zajema informacije glede poslovanja in uspešnosti, sistema upravljanja, profila tveganj, vrednotenja za namene solventnosti in upravljanja kapitala v obdobju poročanja. Poročilo ima predpisano strukturo in je dopolnjeno z obrazci za poročanje kvantitativnih podatkov. Poročilo je predmet pregleda zunanjega revizorja. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne je javno dostopno na spletnih straneh Vzajemne.

15.7 NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Ključen poudarek v letu 2018 je bil na pravočasnem zagotavljanju vseh zahtevanih poročanj (četrtni in letni kvantitativni obrazci, Poročilo o solventnosti in finančnem položaju) nadzorniku, pri čemer je bil ključen izziv skrajševanje rokov. Enak izziv ostaja prisoten tudi v letu 2019.

Vzajemna bo tudi v letu 2019 nadaljevala z razvojem sistema upravljanja tveganj in povezavo lastne ocene tveganj in solventnosti z novo strategijo Vzajemne za obdobje 2019–2023.

Nadalje se bo krepilo interno poročanje o tveganjih na vseh ravneh, s poudarkom na razumevanju vsebinske povezave med poslovno strategijo, profilom tveganja zavarovalnice ter kapitalskimi zahtevami, kot se le-te odražajo v rezultatih vsakokratne lastne ocene tveganj in solventnosti. Posebna skrb se bo posvečala ustreznim ukrepom za zagotavljanje ciljnega količnika kapitalske ustreznosti.

15.8 VARSTVO OSEBNIH PODATKOV

Vzajemna ima vzpostavljen sistem upravljanja s področjem varstva osebnih podatkov, kateremu je v letu 2018 zaradi regulatornih zahtev namenila dodatno pozornost. Maja 2018 je stopila v polno veljavo Splošna uredba o varstvu podatkov (GDPR), zato smo se na vključitev vseh potrebnih sprememb v svoje poslovanje začeli intenzivno pripravljati že v letu 2017, ko smo pripravili načrt uvedbe ter pričeli z vpeljavo oziroma dograditvijo potrebnih postopkov in notranjih kontrol.

Zaradi dodatnih zahtev GDPR smo:

- prenovili interne akte in objavili politike, namenjene celovitemu informiranju naših strank,
- imenovali pooblaščenca osebo za varstvo osebnih podatkov,
- osvežili evidence dejavnosti obdelav,
- uskladili interni informacijski sistem,
- prilagodili pogodbene odnose z obdelovalci in

- izobrazili zaposlene o novostih in pomenu ustreznega varstva osebnih podatkov.

15.9 NOTRANJE REVIDIRANJE

Služba za notranje revidiranje ima pomembno vlogo pri prepoznavanju in obvladovanju tveganj v Vzajemni. Organizirana je kot štabna služba. Notranje revidiranje je pri izvajanju poslov dajanja zagotovil in storitev svetovanja usmerjeno v podporo naslednjih splošnih ciljev zavarovalnice:

- urejeno, gospodarno, učinkovito in uspešno poslovanje, skladno s strateško zastavljenimi cilji in poslovnimi politikami,
- varovanje ugleda in trajnostnega razvoja zavarovalnice,
- varovanje sredstev pred izgubo zaradi malomarnosti, zlorab, slabega gospodarjenja, napak, poneverb in drugih nepravilnosti,
- poslovanje skladno z zakonskimi in drugimi predpisi, usmeritvami, notranjimi pravili organizacije in navodili posloводства ter pogodbami,
- zagotavljanje zanesljivih ter neoporečnih računovodskih in drugih podatkov ter informacij in resnično ter pošteno prikazovanje le-teh.

Največ časa je notranja revizija v letu 2018 namenila izvajanju revizijskih pregledov s področij, ki so bila na podlagi ocene tveganj prepoznana kot najbolj tvegana, ali pa so bile zaznane potrebe z vidika optimizacije poslovnih procesov in doseganja poslovne učinkovitosti in uspešnosti.

Notranja revizija je v letu 2018 izvedla trinajst revizijskih pregledov s področij upravljanja kapitala, validacije zavarovalnih produktov, priprave poslovne strategije, priprav na določbe IDD direktive, upravljanja vhodne pošte, reševanja vhodnih klicev, reševanja škodnih zahtevkov, upravljanja s sklepalno dokumentacijo, sprejema v zavarovanje, reševanja subrogacijskih zahtevkov ter s področja varnosti in ustreznosti pregled delovanja aplikacij. Na podlagi revizijskih pregledov so bila podana priporočila za izboljšanje delovanja notranjih kontrol z

namenom doseganja poslovnih ciljev zavarovalnice.

Poleg revidiranja je notranja revizija v letu 2018 izvajala tudi posle svetovanja. Kot neodvisen član se je vključevala v projektne skupine, svetovala na področju priprave in prenove internih aktov ter svetovala na drugih področjih. Ob koncu leta 2018 je sodelovala pri popisu in oceni tveganj v Vzajemni ter identificirana področja z najvišje ocenjenimi tveganji vključila v načrt dela za leto 2019.

Tudi v letu 2018 je služba skrbela za neprestano izpopolnjevanje strokovnega znanja z udeležbo na različnih strokovnih konferencah in delavnicah, ki so bile organizirane s strani Slovenskega inštituta za revizijo ter s strani drugih zunanjih strokovnih organizacij.

16 TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI

16.1 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

V letu 2018 smo z uspešnim trženjskim nastopom utrdili tržni položaj; še posebej uspešni smo bili pri povečevanju tržnega deleža nezgodnih zavarovanj. V javnosti smo nadaljevali s trendom širjenja prepoznavnosti zavarovalnice kot ponudnice širšega nabora zdravstvenih ter nezgodnih zavarovanj.

V okviru zdravstvenih zavarovanj smo veliko trženjskih aktivnosti usmerili v aktualno zavarovanje Zdravstvena polica, ki je namenjeno kritju stroškov nekaterih samoplačniških zdravstvenih storitev. Za starejšo ciljno skupino smo pripravili prilagojen produkt in jim na ta način omogočamo vključitev v zavarovanje v okviru produkta Specialisti senior.

Aktivni smo bili pri trženju zavarovanja za težje bolezni, ki zavarovancem prinaša večjo varnost v primeru nastopa težje bolezni.

V letu 2018 smo nadgradili paket zobozdravstvenega zavarovanja Dental s paketom Dental Plus; prvi je namenjen osebam z zobozdravstvenimi težavami, večji paket pa osebam z relativno zdravimi zobmi, ki jim je pomembna preventiva in kvaliteta pri popravilu zob.

Pri nezgodnih zavarovanjih smo se osredotočili na trženje zavarovanj za različne starostne skupine in z aktualno ponudbo omogočili sklenitev nezgodnega zavarovanja za vso družino.

Zavarovanja smo tržili tudi v obliki paketne prodaje, kjer smo strankam ponudili več zavarovanj hkrati in na takšen način predstavili ustrezen obseg kritij glede na potrebe in zmožnosti posameznika. Pri trženju kompleksnih zdravstvenih zavarovanj je namreč ključna informacija za stranko, da so ta zavarovanja namenjena relativno zdravi populaciji in je zgodnji vstop v zavarovanje cenovno ugodnejši.

Trženje zavarovanj je potekalo preko različnih prodajnih poti: lastne prodajne mreže, zunanjih zastopnikov/posrednikov, turističnih agencij, interneta in direktne pošte; krepili smo tudi trženje zavarovanj preko Klicnega centra. Za uresničevanje zastavljenih prodajnih ciljev so bile pomembne vse našete prodajne poti. Ključni del aktivnosti je bil namenjen razvoju lastne prodajne mreže ter krepitvi sodelovanja z mrežo zunanjih agencij; preko teh dveh prodajnih poti dostopamo do obstoječih in potencialno novih zavarovancev. Naša prisotnost na terenu in prodajna komunikacija je bila s krepitvijo mreže bistveno večja in tudi to je pomembno vplivalo na dosežene rezultate.

Aktivni smo bili pri komunikaciji programa Varuh zdravja, kjer je bila tudi v letu 2018 izpostavljena največja spletna telovadnica v Sloveniji, hkrati pa smo nadaljevali razvoj tega programa, ki zavarovancem prinaša številne brezplačne ugodnosti. Nadaljevali smo z nagrajevanjem zvestobe in dodali nagrajevanje zvestobe po treh letih. Zavarovancem poleg koriščenja različnih ugodnosti omogočamo koriščenje dobroimetij ob sklenitvi novih zavarovanj oziroma drugih ugodnosti glede na število sklenjenih zavarovanj.

Člane Varuha zdravja skozi vse leto spodbujamo z različnimi aktivnostmi k skrbi za njihovo zdravje in dobro počutje. Na številnih družabnih dogodkih in sejmih jim omogočamo brezplačne meritve krvnega tlaka, holesterola in krvnega sladkorja. Poleg tega članom nudimo nižje prijavnine na različne športne dogodke ter

brezplačne tečaje teka na smučeh in smučarske tečaje za njihove otroke.

Večje tržno-komunikacijske akcije so bile Tujina, Zdravstvena polica, akcija Mladi, akcija Težje bolezni in Dental. Na korporativnem nivoju smo oglaševali program Varuh zdravja in spletno telovadnico Varuh zdravja, z več nivoji oglaševanja in promocijami. Pri akciji Mladi smo nadaljevali z uspešnimi trženjskimi pristopi in z akcijo »Dobrodošli v odraslost« dosegli dobre prodajne rezultate. Odlične rezultate beležimo tudi pri akciji Tujina, kjer smo nadaljevali z uspešnimi praksami promocijskih konceptov iz preteklih let.

Na vse večjem, konkurenčnem, zavarovalniškem trgu je ohranjanje portfelja kot tudi povečanje tržnega deleža ključnega pomena. Zato je pomembno prepoznati glavne diferenciatorje, ki bodo prepričali kupce, da se odločijo za produkte zavarovalnice Vzajemne. V prvi vrsti sta tako skrb za kupce ter celovita prodajna izkušnja dva izmed faktorjev, zakaj smo se v letu 2018 odločili za ločitev klicnega centra na oddelek za pomoč strankam in oddelek za prodajo.

Z uvedbo CRM orodja lahko zaposleni hitreje in lažje pristopijo k individualnem reševanju potreb strank, spremljajo zadovoljstvo strank in rešujejo asistenčne primere.

Na prodajnem področju pa so se še okrepile aktivnosti, kot so izvajanje dogovorov za obisk komercialistov. Prav tako smo v letu 2018 začeli z izvajanjem procesa telemarketinga za tiste zavarovalne produkte, ki so prilagojeni tovrstnemu načinu prodaje.

16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV

V začetku leta 2018 smo pričeli tržiti zavarovanje **Drugo mnenje**, ki je bilo prenovljeno konec leta 2017. V okviru posebne akcije smo ponudili posebno ponudbo zdravstvene police, ki krije specialistične storitve kot so ambulantni pregledi pri zdravniku na sekundarni ravni ter ambulantno opravljene diagnostične postopke, in sicer slikovne in laboratorijske preiskave ter meritve.

Zavarovanje krije tudi brezplačno asistenco za lažji dostop do storitve. Maja 2018 smo razvili posebno zavarovanje **Zdravstvena polica (specialisti) – dogodki**, ki ga tržimo izključno na dogodkih, na katerih je aktivno vključena lastna prodajna mreža.

Bistvene značilnosti zavarovanja ostajajo enake kot pri klasični Zdravstveni polici (specialisti) in tako zajema plačilo stroškov specialističnih zdravstvenih storitev, in sicer pod pogoji kot pri klasični Zdravstveni polici, ter brezplačno asistenco za lažji dostop do storitve.

Vzajemna je konec leta 2016 na trg ponudila novo zavarovanje Dental. V mesecu oktobru 2018 smo trgu ponudili **prenovljeno zavarovanje Dental**, ki ga sedaj sestavljata dva paketa, in sicer paket Dental in paket Dental Plus. Prenovljen Paket Dental vključuje kritje za primer raka ustne votline, kritje Preventivne storitve (pregled ustne votline, ortopan, čiščenje zobnega kamna) in kritje Nezgoda (kritje stroškov zobozdravstvenih storitev, ki nastanejo zaradi zdravljenja zob kot posledica nezgode).

Vzajemna je v zadnjih letih na trg lansirala več produktov namenjenih kritju stroškov samoplačniških storitev, vendar so ti produkti namenjeni le osebam do 65 leta starosti. Novo zavarovanje **Specialisti senior** celovito dopolnjuje našo ponudbo zavarovanj, ki je namenjena osebam v starosti 65 let in več. Zavarovanci lahko zbirajo med tremi različnimi paketi, kjer kombinirajo kritja za specialistične storitve, ki so potrebne zaradi posledic nezgode, ambulantne preglede ter diagnostične postopke za bolezenska stanja na področjih revmatologije, dermatologije, gastroenterologije ter dodatno še ortopedije, endokrinologije in diabetologije. V zadnjih mesecih leta 2018 smo začeli s prenovo **kolektivne zdravstvene police**, ker je prodaja v prvem letu pokazala, da je potrebno pripraviti različne pakete glede na višino zavarovalne vsote in glede na obseg storitev.

16.3 INVESTICIJE V OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Vlaganja v letu 2018 se nanašajo predvsem na nakup programske in računalniške opreme, vlaganja v poslovne prostore zaradi prenove ali selitve prostorov ter ostale opreme.

Tabela 8: Investicije v opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine v letu 2017 in 2018

	v EUR		
	2018	2017	Indeks 2018/2017
Opredmetena osnovna sredstva	898.086	717.680	125
- nepremičnine	240.856	410.972	59
- oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	657.230	306.708	214
Neopredmetena sredstva *	164.602	434.954	38
Naložbene nepremičnine	4.112	1.702	242
Skupaj	1.066.799	1.154.337	92

Opomba: * V tabeli niso vključeni dolgoročni razmejeni stroški najemnine, vzdrževanja in ostalih storitev ter prevrednotenja nepremičnin.

16.4 INFORMACIJSKA PODPORA

Stalna vlaganja v informacijsko tehnologijo so nujnost za stabilno in učinkovito izvajanje poslovnih procesov, še posebej pa za zagotavljanje ustrezne stopnje varnosti podatkov zavarovancev Vzajemne. V letu 2018 je Vzajemna za nadaljnje zagotavljanje učinkovite, zanesljive in varne informacijske podpore izvedla vrsto zahtevnih aktivnosti.

Z vlaganjem v informacijske tehnologije smo podpirali stabilno in učinkovito izvajanje poslovnih procesov z nadaljnjim izboljšanjem podpore internega poslovanja. V zalednih operacijah smo podprli načrtovane spremembe v procesih sklepanja in izvajanja zavarovanj ter optimizaciji škodnih procesov.

Zelo pomembno področje našega delovanja je bilo povezano z razvojem produktnega portfelja. V obstoječe poslovne procese smo implementirali nove in prenovljene zavarovalne produkte ter zagotovili podporo tržnim akcijam. Nadaljevali smo z izgradnjo spletne poslovalnice za on-line sklepanje zavarovanj. V letu 2018 je regulatorno okolje prineslo nove zahteve in izzive. Izvedli smo številne aktivnosti za zagotovitev skladnosti informacijskih sistemov z evropsko direktivo o varnosti podatkov GDPR. Aktivno smo

sodelovali pri podpori prihajajočih sprememb računovodskih standardov.

Vzporedno z razvojem informacijskih tehnologij smo zagotovili ustrezno delovanje informacijske infrastrukture. Z aktivnim upravljanje obstoječega portfelja rešitev, s sledenjem novostim ter oblikovanjem funkcionalno in stroškovno učinkovitih rešitev smo optimirali delovanje elementarnih slojev (datacentri, omrežje, pomnilniški in strežniški sistemi).

17 TRAJNOSTNI RAZVOJ

17.1 ODNOSI Z JAVNOSTMI

Vzajemna je v letu 2018 strategijo komuniciranja prilagodila značilnostim in interesom posameznih ciljnih javnosti. Dejavnosti odnosov z javnostmi so bile usmerjene predvsem v podpiranje strateških ciljev zavarovalnice in celovitemu informiranju javnosti in njihovih predstavnikov, zavarovancev in zaposlenih o delovanju, aktivnostih in ponudbi Vzajemne. Javnost je z uporabo različnih komunikacijskih orodij obveščala o pomembnih vidikih poslovanja zavarovalnice Vzajemne in si s transparentnim, doslednim in dvosmernim komuniciranjem prizadevala za utrjevanje zaupanja in ugleda zavarovalnice. Poleg tega tudi z različnimi

spletnimi orodji vzdržuje odnose in vzpostavlja dialog s svojimi zavarovanci in člani.

17.1.1 KOMUNICIRANJE Z MEDIJI

Komuniciranje Vzajemne z mediji temelji na odprti in dvosmerni komunikaciji, ki poteka redno, korektno in dosledno. Z vidika hitrega in učinkovitega informiranja velikega števila članov kakor tudi zavarovancev Vzajemne predstavljajo mediji pomembnega partnerja. Ob pomembnejših dogodkih ter poslovnih odločitvah in spremembah družba organizira dogodke, objavlja sporočila za javnost, ki so dostopna na spletni strani in družbenih omrežjih Vzajemne, in posreduje ažurne odgovore novinarjem.

17.1.2 KOMUNICIRANJE Z ZAVAROVANCI

Vzajemna obvešča zavarovance in člane o svojem aktualnem poslovanju, pomembnih dogodkih in novostih v svoji ponudbi z objavami na spletni strani, v medijih, v družbenih omrežjih preko e-obvestil in po pošti. Svojim zavarovancem odgovarja tudi na njihova osebna vprašanja. Svoje odnose z zavarovanci razvija in nadgrajuje tudi preko družabnih omrežij Facebook, Twitter, Instagram in LinkedIn, kjer je v ospredju izrazito dvosmerno komuniciranje v smislu podajanja takojšnjih povratnih informacij na njihova zastavljena vprašanja, njihovem osveščanju o aktualnem dogajanju in podajanje koristnih informacij o zdravem življenjskem slogu.

17.1.3 KOMUNICIRANJE S POSLOVNIMI PARTNERJI

Vzajemna se pri uresničevanju zastavljenih ciljev in strategije povezuje z zunanjimi poslovnimi partnerji. Sodeluje s podjetji, preko katerih zavarovanci plačujejo premije, z izvajalci zdravstvenih storitev, pri katerih zavarovanci uresničujejo pravice iz svojih zdravstvenih zavarovanj in Zavodom za zdravstveno zavarovanje Slovenije, ki je glavni akter in oblikovalec pravic obveznega zdravstvenega zavarovanja, kar neposredno vpliva tudi na pravice iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Svoje sodelovanje vedno ponudi pri projektih, katerih rezultat vpliva na zdravstveno varnost in zadovoljstvo

zavarovancev, organizira pa tudi strokovna in družabna srečanja.

17.1.4 KOMUNICIRANJE Z ZAPOSLENIMI

Na področju komuniciranja z zaposlenimi Vzajemna skrbi za celovito informiranje zaposlenih o poslovanju zavarovalnice. Pomemben komunikacijski kanal komuniciranja z zaposlenimi predstavlja intranet, s katerim dnevno obvešča in osvešča svoje zaposlene o aktualnih poslovnih dogodkih s področja zakonodaje in lastnega poslovanja ter načrtovanja. Z elektronskim obveščanjem (e-novice) prejmejo zaposleni tedensko obvestilo o aktualnem dogajanju in novostih. Četrletno izdaja tudi interni tiskani časopis Novice Vzajemne, pri katerem sodelujejo zaposleni s svojimi članki in tako podrobneje predstavijo dejavnosti zavarovalnice, tržne in promocijske akcije ter aktualno dogajanje v notranjem in zunanem okolju. Zavarovalnica organizira za zaposlene družabne in športne dogodke, s katerimi skrbi za utrjevanje dobrih odnosov, spodbuja njihovo druženje in povečuje njihovo pripadnost zavarovalnici. Z namenom osveščanja o načrtih Vzajemne in višanja motivacije zaposlenih Vzajemna organizira interne strateške konference, prodajne konference in delavnice ter druga srečanja.

17.1.5 ODNOSI Z JAVNOSTMI V PRIHODNJE

Vzajemna si bo tudi v letu 2019 prizadevala za dobre odnose z vsemi javnostmi. Sodelovala bo z mediji in jim zagotavljala podporo za informiranje zavarovancev in članov družbe. Zavarovance bo proaktivno informirala o ponudbi, delovanju in aktivnostih Vzajemne in razvijala nove načine za dvosmerno komunikacijo in vključevanje zavarovancev v svoje poslovanje. Skrbela bo za zadovoljstvo zaposlenih in uvajala nove sodobne načine informiranja.

17.2 ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA

Vzajemna v skladu s svojo organizacijsko obliko deluje po načelih vzajemnosti, solidarnosti in neprofitnosti, pri čemer je usmerjena k uresničevanju interesov članov. S sponzorstvi in donacijami aktivno ustvarja priložnosti za razvoj v širšem družbenem okolju, si prizadeva

za zdrav in kakovosten način življenja svojih zavarovancev in se trudi za zdravo okolje. Zavarovalnica tradicionalno podpira projekte, ki so usmerjeni v zdravje, preventivne dejavnosti, šport in kulturo. V ta namen ima oblikovano Komisijo za sponzorstva in donacije, ki skrbi, da so sredstva namenjena čim širšemu krogu zavarovancev v skladu s poslanstvom in dejavnostjo Vzajemne.

17.2.1 ODNOSI Z LOKALNO SKUPNOSTJO

Vzajemna se je tudi v letu 2018 vključevala v lokalno okolje z različnimi sponzorstvi in donacijami in podprla izvajalce zdravstvenih storitev, društva za pomoč bolnikom ter različna humanitarna in športna društva.

17.2.2 SKRB ZA ZAVAROVANCE

17.2.2.1 Družbeno odgovorne akcije

Družbena odgovornost je eden izmed ključnih dejavnikov uspešnosti in ugleda moderne organizacije hkrati pa se razume kot predanost podjetja, da se bo vedlo etično, prispevalo k gospodarskemu razvoju in kakovosti življenja zaposlenih, lokalne skupnosti in širše družbe. Vzajemna je nadaljevala trende in se tudi v letu 2018 vključevala v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja.

Vzajemna je v letu 2018 nadaljevala s podporo vseslovenskemu družbeno odgovornemu programu NE-ODVISEN.SI, ki mlade in odrasle ozavešča o različnih pasteh zasvojenosti (od drog, alkohola, cigaret, prekomerne uporabe interneta, iger na srečo ...) in gradi na pozitivni samopodobi, mlade povezuje in jih usmerja v športne in druge zdrave aktivnosti. Program poteka po vsej državi v obliki poučnih interaktivnih dogodkov, ki so prirejeni za različna starostna obdobja otrok, njihovim staršem pa so namenjene okrogle mize, na katerih sodelujejo priznani strokovnjaki.

Vzajemna v okviru svojih družbeno odgovornih akcij pomaga tudi slovenskemu zdravstvu in bolnikom, ki jim želi zagotoviti čim bolj kakovostno zdravstveno oskrbo. Z donacijo je pri svojih aktivnostih podprla Zvezo društev za boj proti raku, ki ozavešča prebivalstvo o raku,

prvih znakih te bolezni in o zdravem načinu življenja, s čimer je mogoče zmanjšati obolevnost in posredno tudi umrljivost za rakom. Pridružila se je humanitarni akciji 10 krogov za 10 nasmehov, v okviru katere so zbirali finančna sredstva za socialno ogrožene družine. Ob svetovnem dnevu srca je sodelovala na četrtem promocijskem teku treh gorenjskih bolnišnic pod geslom *Povezani s srcem za Gorenjsko*. Poleg tega je podprla dogodek Tek in hoja za upanje, ki ga v mesecu boja proti raku na dojki organizira slovensko združenje Europa Donna. V času počitnic pa je otrokom iz socialno šibkih družin omogočila brezplačno letovanje, ki je pod okriljem Zveze prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje potekalo v Kranjski Gori.

Vzajemna je na številnih dogodkih osveščala tudi o pomenu preventive in skrbi za zdravje ter zavarovancem omogočila brezplačne zdravstvene meritve.

17.2.2.2 Skrb za zdravje zavarovancev

Vzajemna svojim članom omogoča brezplačno članstvo v programu Varuh zdravja, v okviru katerega ponuja ugodnosti za svoje zavarovance in skozi vse leto z različnimi aktivnostmi skrbi za njihovo zdravje in dobro počutje. Spodbuja jih k zdravemu načinu življenja, zato jim na številnih družabnih dogodkih in sejmih omogoča brezplačne meritve krvnega tlaka, holesterola in krvnega sladkorja. Poleg tega svojim članom nudi nižje prijavnine na različne športne dogodke ter brezplačne tečaje teka na smučeh in smučarske tečaje za njihove otroke. Na 22. Ljubljanskem maratonu je Vzajemna združila preko 500 tekačev. V letu 2018 je Vzajemna svoja prizadevanja za zdravo in aktivno življenje nadaljevala z največjo slovensko spletno telovadnico Varuh zdravja, kjer so različne spletne vadbe na voljo vsem povsem brezplačno.

17.2.2.3 Poprodajne aktivnosti

Zagotavljanje visoko kakovostnih storitev in zadovoljstvo zavarovancev je odvisno od ravnanja zaposlenih, zato je zelo pomembna njihova strokovnost, usposobljenost, motivacija in pravi odnos. Da bi najbolje spoznala potrebe in želje svojih zavarovancev, izvaja Vzajemna »klic dobrodošlice« in »klic zahvale«, s katerima

preveri zadovoljstvo novih zavarovancev s storitvami ali pa odgovori na morebitna vprašanja. Klicni center nudi splošno pomoč in informacije ter skrbi za hitre in natančne odgovore na vprašanja zavarovancev, ki se nanašajo predvsem na kritja posameznih vrst zavarovanj, na pravice iz obveznega in dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter način uveljavljanja teh pravic. Na področju asistenčnih storitev klicni center zavarovancem nudi tudi pomoč pri organizaciji obiskov pri Vzajemnih asistenčnih izvajalcih iz mreže VNet kakor tudi v javni mreži. Klicni center se vse bolj uveljavlja tudi kot ena izmed prodajnih poti.

17.2.3 ODNOS DO NARAVNEGA OKOLJA

Zavarovalnica si prizadeva za odgovorno ravnanje z naravnimi viri, učinkovito rabo energije in drugih virov energije. Na poslovnih enotah po vsej Sloveniji skrbi za varčno upravljanje in namenja pozornost ohranjanju in varovanju okolja. Učinkovita raba energije in varovanje naravnega okolja uresničuje z izbiro tehnične opreme z visokimi energijskimi izkoristki, z investicijskimi in organizacijskimi ukrepi, ki povečujejo energetske učinkovitost stavb, in z obratovanjem tehničnih naprav in strojev v varčnih delovnih režimih. Z uvedbo centraliziranega elektronskega poslovanja z dokumenti na vseh nivojih družbe se nenehno zmanjšuje obseg tiskanja, poraba papirja in posledično tudi poraba električne energije za poslovanje.

17.2.4 ODNOS DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA V PRIHODNJE

Vzajemna se bo tudi v prihodnjem letu vključevala v okolje z donacijami in sponzorstvi, s katerimi bo skrbela za kakovost zdravja svojih zavarovancev. Poleg tega bo še naprej podpirala aktivnosti za čisto okolje in ekološko ravnanje z vsemi vrstami odpadkov.

17.3 KADRI

17.3.1 ŠTEVILO ZAPOSLENIH IN IZOBRAZBENA STRUKTURA

V Vzajemni je bilo na dan 31. 12. 2018 skupaj zaposlenih 356 delavcev, od tega je bilo aktivnih 315,4 oziroma 88,6 odstotka. V letu 2018 beležimo rast števila zaposlenih na področju prodaje zaradi krepitve lastne prodajne mreže in na področju razvoja in aktuarstva zaradi povečanega obsega dela na področju razvoja zavarovanj.

Izobrazbena struktura že več let ostaja dokaj nespremenjena in je prikazana v tabeli v nadaljevanju.

Tabela 9: Izobrazba zaposlenih na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2018

	31.12.2018		31.12.2017		Indeks 2018/2017
	število	struktura	število	struktura	
osebe z izobrazbo ISCED 3 (končana srednja šola: poklicna, strokovna ali splošna)	1	0,3	1	0,3	100
osebe z izobrazbo ISCED 4 (končan maturitetni tečaj, poklicni tečaj ali opravljen mojstrski izpit)	120	33,7	115	33,7	104
osebe z izobrazbo ISCED 5 (končana višja šola, visoka šola, fakulteta ali akademija, bolonjski diplomant, specializacija, strokovni magisterij)	220	61,8	207	60,7	106
osebe z izobrazbo ISCED 6 (končan znanstveni študij in opravljen naziv magister znanosti ali umetnosti, doktor znanosti)	15	4,2	18	5,3	83
Skupaj	356	100,0	341	100,0	104

17.3.2 RAZVOJ ZAPOSLENIH

17.3.2.1 Izobraževanje in usposabljanje

Razvoj kompetenc zaposlenih in stalna usposabljanja ter izobraževanja so v Vzajemni

ključnega pomena, k čemer spodbujamo prav vse zaposlene. Izobraževanja izvajamo v obliki internih in eksternih izobraževanj, e-izobraževanja, mentorstva, samoučenja in coachinga.

V letu 2018 so se zaposleni izobraževali na različnih področjih, predvsem na področju aktuarstva, financ, prodaje in vodenja. Največji poudarek je bil na področju izobraževanja prodajne mreže in obdelovanju škodnih primerov zaradi porasta goljufij v zavarovalništvu.

Povprečna količina izobraževalnih ur na zaposlenega je bila v letu 2018 52 ur, kar je več kot v letu 2017, ko je povprečno število ur na zaposlenega znašalo 45 ur.

17.3.2.2 Družini prijazno podjetje in promocija zdravja na delovnem mestu

Vzajemna ima polni certifikat Družini prijazno podjetje od leta 2015. V okviru certifikata izvajamo kar 19 ukrepov za lažje usklajevanje družinskega in poklicnega življenja. Vsako leto med zaposlenimi izvedemo tudi anketo o zadovoljstvu koriščenja ukrepov.

Promocijo zdravja na delovnem mestu smo letos izvajali še s pridružitvijo vseslovenskemu dnevu Tradicionalnega slovenskega zajtrka na vseh organizacijskih enotah Vzajemne po Sloveniji.

17.3.3 Promocija blagovne znamke delodajalca

Promocijo blagovne znamke delodajalca v internem okolju smo pričeli v letu 2017 z identifikacijo ključnih kadrov Vzajemne, ki s svojo strokovnostjo, mentorstvom, ravnanju skladno z vrednotami Vzajemne in njihovo zavzetostjo, pomembno vplivajo k uspešnosti delodajalca. Projekt Ključni kadri je bil v letu 2018 uspešno zaključen. Tri skupine posameznikov, so zaključile zanimive projekte, iz katerih smo lahko črpali ideje za pripravo nove 5-letne strategije podjetja in s pomočjo katerih smo prepoznali nove vrednote, ki posebej naše delovanje in poslanstvo.

Promocijo blagovne znamke delodajalca v zunanjem okolju pa nadaljujemo s predstavitvijo delodajalca na kariernih sejmih, fakultetah in srednjih šolah po Sloveniji. Poleg regionalnih sejmov je bila Vzajemna prisotna tudi na največjem Kariernem sejmu v Ljubljani. Uspešno smo predstavili poklice v

zavarovalništvu in bodočim zaposlenim pokazali možnosti, ki jih na trgu dela ponujamo.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

18 IZKAZI**18.1 BILANCA STANJA**

		v EUR		
	POJASNILA	31. 12. 2018	31. 12. 2017	
SREDSTVA		153.224.087	151.145.109	
A.	NEOPREDMETENA SREDSTVA	23.1	1.041.044	1.213.986
B.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	23.2	10.086.501	10.025.915
C.	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	23.3	1.571.617	1.642.486
D.	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	23.4	3.024.065	3.246.744
E. a	FINANČNE NALOŽBE:	23.5	112.245.015	109.659.802
	- v posojila in depozite		14.016.093	15.333.100
	- v posesti do zapadlosti		3.515.805	3.209.088
	- razpoložljive za prodajo		94.331.503	90.710.376
	- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		381.614	407.238
F.	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	23.6	944.947	727.841
G.	TERJATVE		21.410.500	21.350.371
	1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.7	21.250.850	20.637.451
	2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.8	58.693	280.780
	3. Terjatve za odmerjeni davek	23.9	0	329.829
	4. Druge terjatve	23.10	100.957	102.311
H.	DRUGA SREDSTVA	23.11	2.439.006	2.861.679
I.	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	23.12	461.392	416.283
J.	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	23.20	1.983.114	1.981.014
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		153.224.087	151.145.109	
A.	KAPITAL	23.13	85.479.715	86.519.989
	1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040
	2. Kapitalske rezerve		518.498	518.498
	3. Rezerve iz dobička		76.003.324	75.981.064
	4. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		98.510	1.816.408
	5. Zadržani čisti poslovni izid		800.000	800.000
	6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.921.343	4.265.979
	SKUPAJ OBVEZNOSTI		67.744.371	64.625.120
B.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	23.14	46.980.120	43.220.654
	1. Prenosne premije		30.932.898	29.379.572
	2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		2.750.442	1.988.697
	3. Škodne rezervacije		13.296.780	11.743.140
	4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		0	109.245
C.	DRUGE REZERVACIJE	23.15	1.100.626	1.084.503
D.	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	23.16	92.374	466.094
E.	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI		4	69
F.	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		15.084.457	15.048.094
	1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.17	14.814.661	14.595.693
	2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.18	269.796	452.401
	3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
G.	OSTALE OBVEZNOSTI	23.19	4.486.790	4.805.707
H.	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	23.20	1.983.114	1.981.014

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

18.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

		POJASNILA	leto 2018	leto 2017
v EUR				
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	24.1	301.389.052	281.387.544
	- obračunane kosmate zavarovalne premije		304.309.493	284.545.551
	- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.403.783	-1.307.317
	- sprememba prenosnih premij		-1.516.658	-1.850.690
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	24.2	2.052.804	2.109.250
	- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		1.047.153	1.250.112
	- dobički pri odtujitvah naložb		532.229	416.610
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	24.3	9.115.871	11.406.839
	- prihodki od provizij		178.277	135.423
V.	DRUGI PRIHODKI	24.4	367.386	402.092
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	24.5	278.126.769	262.254.558
	- obračunani kosmati zneski škod		277.379.930	261.283.298
	- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-626.364	-492.695
	- sprememba škodnih rezervacij		1.373.204	1.463.955
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	24.10	590.110	646.126
VIII.	ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	24.10	62.390	29.908
IX.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	24.6	32.047.229	31.647.080
	- stroški pridobivanja zavarovanj		6.881.466	7.088.188
X.	ODHODKI NALOŽB, od tega	24.7	33.241	95.290
	- oslabitve finančnih sredstev		0	0
	- izgube pri odtujitvah naložb		0	68.858
XI.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	24.8	1.501.103	1.427.400
XII.	DRUGI ODHODKI	24.9	54.218	58.341
	- odhodki financiranja		0	0
XIII.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		510.054	-852.977
XIV.	DAVEK OD DOHODKA	24.11	-167.570	-104.233
XV.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		677.624	-748.744

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

18.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

		POJASNILA	leto 2018	leto 2017
v EUR				
I.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		677.624	-748.744
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	23.13, 24.11	-1.717.897	-110.607
	a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid (1+2)		13.773	-15.814
	1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki		13.773	-15.814
	2 Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid		0	0
	b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid (1+2)		-1.731.670	-94.792
	1. a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-2.137.864	-117.028
	1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-1.605.636	230.724
	1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-532.229	-347.752
	2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid		406.194	22.235
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		-1.040.274	-859.351

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

18.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

	POJASNILA	leto 2018	leto 2017
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	26.		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		4.518.765	1.970.840
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		302.905.710	283.238.234
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		30.069	30.824
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		9.573.799	10.691.376
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju		276.753.566	260.790.603
5. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		31.137.697	30.801.088
6. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		1.180	2.839
7. Drugi poslovnih odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)		699.114	630.357
8. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		-600.743	-235.292
b) Spremembe čistih obratovanih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-461.579	-2.500.932
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-1.088.802	-3.795.014
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		222.087	-241.108
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		-3.728	315
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		432.364	215.212
5. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		218.968	1.092.152
6. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-182.605	182.890
7. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		141.626	267.293
8. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-201.490	-222.671
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)		4.057.186	-530.093
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a) Prejemki pri naložbenju		277.660.917	370.346.189
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		2.001.531	2.465.845
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		36.035	27.787
3. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		170.163	44.325
4. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		275.453.188	367.808.233
4.1. Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		0	0
4.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		275.453.188	367.808.233
b) Izdatki pri naložbenju		281.672.994	369.789.006
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		165.868	605.112
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		912.772	665.349
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		280.594.354	368.518.545
3.1. Izdatki za pridobitev odvisnih ali drugih družb		0	0
3.2. Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		280.594.354	368.518.545
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)		-4.012.077	557.183
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		0	0
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)		0	0
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	23.12	461.392	416.283
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		45.109	27.090
+			
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		416.283	389.193

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

18.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

POJASNILA	v EUR								
	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
	1.	2.	Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	6.	7.	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(od 1 do 8)
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	3.138.040	518.498	73.252.251	585.819	5.465.141	1.927.014	0	2.492.576	87.379.340
2. Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)	3.138.040	518.498	73.252.251	585.819	5.465.141	1.927.014	0	2.492.576	87.379.340
5. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	-110.607	0	-748.744	-859.351
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	-748.744	-748.744
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	-110.607	0	0	-110.607
6. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	1.692.576	0	0	-1.692.576	0
7. Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	800.000	-800.000	0
8. Drugo	0	0	-339.637	0	-4.675.085	0	0	5.014.723	0
9. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8)	3.138.040	518.498	72.912.614	585.819	2.482.631	1.816.408	800.000	4.265.979	86.519.989

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2018 DO 31.12.2018

POJASNILA	v EUR								
	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
	1.	2.	Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	6.	7.	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(od 1 do 8)
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	3.138.040	518.498	72.912.614	585.819	2.482.631	1.816.408	800.000	4.265.979	86.519.989
2. Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)	3.138.040	518.498	72.912.614	585.819	2.482.631	1.816.408	800.000	4.265.979	86.519.989
5. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	23.13	0	0	0	0	-1.717.897	0	677.624	-1.040.274
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	677.624	677.624
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	-1.717.897	0	0	-1.717.897
6. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	23.13	0	0	0	4.604.791	0	0	-4.604.791	0
7. Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Drugo	23.13	0	-4.582.531	0	0	0	0	4.582.531	0
9. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8)	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	7.087.422	98.510	800.000	4.921.343	85.479.715

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

19 SPLOŠNI PODATKI

Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z. je družba za vzajemno zavarovanje, ustanovljena na podlagi Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (Ur. l. RS, št. 29/98). Zavarovalnica ima sedež v Ljubljani, Vošnjakova ulica 2, Slovenija. Vpisana je v register družb v sodnem registru Okrožnega sodišča v Ljubljani št. vložka 1/32396/00.

Vzajemna opravlja zavarovalne posle in sklepa zavarovanja iz zavarovalne skupine premoženjskih zavarovanj, v okviru te pa:

- zdravstvena zavarovanja: dopolnilna zdravstvena zavarovanja in dodatna zdravstvena zavarovanja ter
- nezgodna zavarovanja.

20 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

20.1 IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi Vzajemne za leto 2018 so sestavljeni skladno z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP). Računovodski izkazi so narejeni na predpostavki delujočega podjetja.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2018, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za primerjalno obdobje. Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju.

Priprava računovodskih izkazov po MSRP zahteva uporabo nekaterih predpostavk in ocen. Področja poslovanja, kjer so upoštevane določene predpostavke in ocene, ki so pomembne za razumevanje računovodskih izkazov, so predstavljene v poglavju 21 RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE, na strani 81. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen.

Letno poročilo Vzajemne vsebuje podatke in pojasnila najmanj v obsegu, ki je predpisan z ZGD-1 in MSRP. Vzajemna v letnem poročilu razkriva in pojasnjuje postavke ne glede na njihovo višino, zato pomembnosti ni opredelila.

20.2 UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL

20.2.1 NOVO SPREJETI STANDARDI IN POJASNILA

V tekočem poslovnem letu je zavarovalnica upoštevala vse nove in revidirane standarde in razlage, ki jih je izdal mednarodni računovodski organ (International Accounting Standard Board – IASB) in njegov pristojni komite (International Financial Reporting Interpretations Committee IFRIC of the IASB), ki veljajo za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2018, in ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU).

Vzajemna je v skladu s spremembo mednarodnega računovodskega standarda MSRP 4 Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe uporabila začasno oprostitev uporabe MSRP 9 za letna obdobja, ki se začnejo pred 1. 1. 2021, ker je bila na 31. 12. 2015 njena dejavnost pretežno povezana z zavarovanjem. Obveznosti, povezane z dejavnostjo zavarovanja, ki jih je Vzajemna upoštevala pri ugotavljanju izpolnjevanja pogoja začasne oprostitve, zajemajo obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti iz pozavarovanja, iz drugih zavarovalnih poslov in zavarovalno-tehnične rezervacije. Obveznosti, povezane z dejavnostjo zavarovanja v skupni višini 53.894.993 evrov predstavljajo 88,8 odstotka knjigovodske vrednosti vseh obveznosti Vzajemne na 31. 12. 2015.

20.2.2 NOVI STANDARDI IN POJASNILA, KI ŠE NISO VELJAVNA

Novi in spremenjeni standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2018. Vzajemna namerava določila privzeti, ko bodo veljavna in jih bo sprejela EU.

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni in jih je EU sprejela

- MSRP 16 Najemi** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če družba uporablja tudi MSRP 15.): MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard od najemnika zahteva, da pripozna vse najeme v okviru bilance stanja, podobno kot pri obračunu finančnega najema v skladu z MRS 17. 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, na obveznost iz najema pa tečejo obresti. Zaradi tega bodo za večino najemov stroški nastali na začetku, pa čeprav bo najemnik plačeval enake letne najemnine.

Novi standard za najemnike uvaja 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, sredstvo majhne vrednosti (»potrošna dobrina«).

Računovodska obravnava najema s strani najemodajalca ostaja po novem standardu enaka kot v obstoječem MRS 17, ker se razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom ohrani.

Novi standard bo na datum prve uporabe vplival na računovodske izkaze Vzajemne, saj bo morala v izkazu finančnega položaja pripoznati sredstva in obveznostim v zvezi s poslovnimi najemi, v katerih nastopa kot najemnik.

Vzajemna bo pripoznala nova sredstva in obveznosti za poslovne najeme kot najemnik poslovnih in parkirnih prostorov, službenih avtomobilov in optičnih vlaken. Narava in stroški v zvezi s temi najemi se bodo tako spremenili, saj bo Vzajemna pripoznala stroške amortizacije pravice do uporabe sredstev in stroške obresti za obveznosti iz najema. Ostala najemna razmerja, kjer Vzajemna nastopa v vlogi najemnika, so kratkoročnega značaja ali so majhne vrednosti, zato bo Vzajemna upoštevala izjeme pri evidentiranju najetih sredstev.

MSRP 16 bo Vzajemna prvič uporabila na dan 1. 1. 2019 in sicer za nazaj s kumulativnim učinkom začetne uporabe, brez popravka primerljivih podatkov. Ocenjujemo, da bi sredstva in obveznosti, ki bi jih Vzajemna pripoznala, če bi bil MSRP 16 v veljavi na datum poročanja, znašala 760.228 evrov.

Spremembe MSRP 9: Elementi predčasnega plačila z negativnim nadomestilom (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje): Te spremembe naslavljajo 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 pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Spremembe standarda pa omogočajo, da se nekatera finančna sredstva z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom merijo po odplačni vrednosti.

Vzajemna je uporabila začasno oprostitev uporabe MSRP 9 za letna obdobja, ki se pričnejo pred 1. 1. 2021,

zato spremembe standarda s 1. 1. 2019 tudi ne bo uvedla.

Vzajemna predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo vplivale na njene računovodske izkaze.

OPMSRP 23 Negotovosti glede obravnavanja davka iz dohodka (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje.): Pojasnilo pojasnjuje obračunavanje davka iz dohodka, ki ga morajo davčni organi šele potrditi, pri čemer skuša tudi okrepiti preglednost. Pojasnilo pravi, da je ključni preskus ta, ali je verjetno, da bo davčni organ potrdil obračunavanje, ki ga je izbralo podjetje. Če je verjetno, da bo davčni organ sprejel negotovo obračunavanje, potem so zneski davka, prikazani v računovodskih izkazih, skladni z davčno napovedjo, z merjenjem odmerjenega in odloženega davka pa ni povezana nobena negotovost. Sicer pa se obdavčljivi dobiček (ali davčna izguba), davčna osnova in neizrabljene davčne izgube določijo na način, ki bolje kaže na izid v zvezi z negotovostjo, in sicer z uporabo enega samega najverjetnejšega zneska ali pričakovane vrednosti (vsote z verjetnostjo tehtanih zneskov). Podjetje mora domnevati, da bo davčni organ proučil stanje in v celoti poznal vse pomembne informacije

Vzajemna predvideva, da pojasnilo na datum prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj ne deluje v kompleksnem večnacionalnem davčnem okolju.

Standardi, pojasnila in spremembe objavljenih standardov, ki še niso veljavni in jih EU še ni sprejela

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

Vzajemna ocenjuje, da bodo spremembe na dan prve uporabe pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, vendar pa bo kvantitativni vpliv sprejetja sprememb ocenila v prihodnjem obdobju.

- **Spremembe MRS 28 Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje.): Spremembe pojasnjujejo, da pri obračunavanju naložb v pridružena podjetja ali skupne podvige, kjer ni možno uporabiti kapitalske metode, podjetje uporabi določila MSRP 9 Finančni instrumenti.

Navedene spremembe standarda ne bodo vplivale na računovodske izkaze Vzajemne, saj ne spada med družbe, na katere se spremembe standarda nanašajo.

- **Cikel letnih izboljšav MSRP 2015 - 2017** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje.): Izboljšave MSRP (2015–2017) vsebujejo 4 spremembe standardov. Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:
 - pojasnjujejo, da podjetje ponovno izmeri svoje prejšnje deleže v skupnih dejavnostih, ko prevzame obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 3 Poslovne združitve;
 - pojasnjujejo, da podjetje ne izmeri ponovno svojih prejšnjih deležev v skupnih dejavnostih, ko prevzame

skupno obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 11 Skupni aranžmaji;

- pojasnjuje, da mora podjetje vedno obračunati davčne posledice plačila dividend na dobiček ali izgubo, drugi vseobsegajoči donos ali kapital, odvisno od tega, kje je najprej pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili dobiček za razdelitev; ter
- pojasnjuje, da mora podjetje izključiti iz posojil na splošno tista, ki jih pridobi posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, in sicer dokler praktično vse dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo, niso zaključene, saj se posojila, pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ne bi smela uporabljati za posojila, prvotno pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ki so že pripravljena za nameravano uporabo ali prodajo.

Navedene izboljšave standarda zaradi narave poslovanja ne bodo vplivale na računovodske izkaze Vzajemne.

- **Spremembe MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom** Spremembe pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička ali izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom odvisen od tega, ali prodana ali prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt:
 - dobiček ali izguba se pripoznata v celoti, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo poslovni subjekt (bodisi v lasti odvisnega podjetja ali ne), medtem ko
 - dobiček ali izguba se pripoznata delno, če se posel med

vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na sredstva, ki ne predstavljajo poslovnega subjekta, tudi če so v lasti odvisnega podjetja.

Vzajemna predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na njene računovodske izkaze, saj podjetje nima odvisnih ali pridruženih podjetij ali skupnih podvigov.

- **Spremembe MRS 19 Zaslužki zaposlencev** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali pozneje.): Spremembe zahtevajo, da podjetje uporablja trenutne in posodobljene predpostavke, ko pride do spremembe programa in spremembe, omejitve ali skrčenja z namenom določitve stroškov sprotnega službovanja in čistih obresti v poročevalskem obdobju po spremembi programa.

Vzajemna predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze.

- **Spremembe MSRP 3 Poslovne združitve** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2020 ali pozneje.): Spremembe so zožile in pojasnile definicijo podjetja. Dovoljujejo tudi poenostavljeno oceno, ali se pridobljeni sklop dejavnosti in sredstev obravnava kot skupina sredstev in ne kot podjetje.

Vzajemna predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na njene računovodske izkaze.

- **Spremembe MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** (Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2020 ali pozneje.): Spremembe pojasnjujejo in usklajujejo opredelitev koncepta «pomembnosti» in zagotavljajo smernice za izboljšanje

doslednosti pri uporabi tega koncepta, kadar koli se uporablja v okviru MSRP.

Vzajemna predvideva, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Vzajemna ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še ni veljaven in bo pričel veljati v prihodnosti.

20.3 PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI

Vzajemna ni izdala lastniških ali dolžniških vrednostnih papirjev, s katerimi se javno trguje in tudi ni v postopku izdaje takih vrednostnih papirjev na javnem trgu. Zato Vzajemna ni zavezana k uporabi MSRP 8, ki določa poročanje po odsekih in se tudi ni prostovoljno odločila za to obvezo.

20.4 PREVEDBA IZ TUJIH VALUT

20.4.1 FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so funkcijska in poročevalska valuta zavarovalnice.

20.4.2 PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV IN POSTAVK

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po prodajnem tečaju poslovne banke. Obveznosti in denarna sredstva, izražena v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v domačo valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju Evropske centralne banke. Učinki prevedbe, ki nastanejo pri prevedbi denarnih postavk, izraženih v tuji valuti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

20.5 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Zavarovalnica vrednoti neopredmetena sredstva po začetnem pripoznanju z modelom nabavne vrednosti, kar pomeni po njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in morebitno izgubo zaradi oslabitve. Ob pripoznanju Vzajemna opredeli tudi dobo koristnosti neopredmetenega sredstva in sicer kot dokončno oziroma nedokončno.

Med neopredmetenimi sredstvi izkazuje Vzajemna dolgoročne premoženjske pravice (računalniški programi, licence) in druga neopredmetena sredstva. Dolgoročne premoženjske pravice načeloma nimajo omejene dobe koristnosti, vendar glede na tehnološko staranje in izkušnje ocenjujemo dobo koristnosti v skladu s šifrantom amortizacijskih skupin po vrstah osnovnih sredstev.

Tabela 10: Dobe koristnosti neopredmetenih sredstev

	doba koristnosti (leto)
Dolgoročne premoženjske pravice	5-10
Ostala neopredmetena sredstva	1,5-10

V nabavno vrednost se vključujejo stroški pridobitve in usposobitve za uporabo. Vzajemna v okviru celotne dobe uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot dotedanjo amortizacijo. Vzajemna uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija neopredmetenih sredstev se prične, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Za neopredmetena sredstva, Vzajemna vsako leto oceni, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev neopredmetenih sredstev. V kolikor se ugotovi, da so takšna znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost pri uporabi ali čista prodajna vrednost, in sicer tista, ki je višja. Pripoznana izguba zaradi oslabitve je enaka presežku knjigovodske vrednosti sredstva nad njegovo nadomestljivo vrednostjo.

20.6 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva so zemljišča, zgradbe in oprema, ki jih Vzajemna uporablja za opravljanje svoje dejavnosti. Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in morebitno izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti).

Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je sestavljena iz nakupne cene, nevračljivih nakupnih dajatev in stroškov, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za uporabo. V skladu z MSRP se nabavna vrednost osnovnih sredstev lahko poveča tudi za oceno stroškov razgradnje, odstranitve in za stroške izposojanja do njegove usposobitve za uporabo. Na osnovi presoje in v skladu s Pravilnikom o računovodstvu Vzajemna ni evidentirala povečanja nabavne vrednosti osnovnih sredstev iz tega naslova.

Kasneje nastale stroške v zvezi z osnovnimi sredstvi Vzajemna evidentira kot strošek vzdrževanja ali povečanja nabavne vrednosti osnovnega sredstva (investicije, ki povečujejo bodoče koristi osnovnega sredstva). Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Največji del osnovnih sredstev Vzajemne predstavljajo nepremičnine, kjer je amortizacijska stopnja prilagojena glede na predvideno dobo uporabe posameznih sestavnih delov nepremičnine. Doba koristnosti oziroma predvidena doba uporabe nepremičnin je 40 let, strojnih in električnih inštalacij 25 let, dvigal 16,7 let, peči 10 let in klim 7 – 10 let. Za preostalo vrednost zgradbe in za zemljišče, namenjeno neposredni uporabi zgradbe, amortizacije ne obračunavamo.

Skupinsko obračunavanje amortizacije je evidentirano le pri drobnemu inventarju iste vrste ali podobnega namena, kjer posamična vrednost sredstva ne presega 500 evrov. Stopnje amortizacije so določene tako, da je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev razporejena med stroške v ocenjenem obdobju njihove koristnosti kot je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 11: Dobe koristnosti opredmetenih sredstev

	doba koristnosti (leto)
Poslovni prostori, zgradbe	40
Pohištvo in druga oprema	0-8
Osebnih avtomobili	6
Tiskalniki	4
Računalniška oprema	4-5

Opredmetena vlaganja v najete prostore amortiziramo skladno s predvideno dobo koristnosti oziroma dobo določeno v pogodbi o poslovnem najemu prostorov.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo, torej ko je sredstvo na svojem mestu in v stanju, ki je bilo zanj predvideno. Preostalo vrednost in doba koristnosti sredstva se redno pregleduje in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Vsako leto Vzajemna oceni, ali so se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenile ali da so se cene nepremičnin bistveno znižale v okolju, kjer je nepremičnina, kar bi kazalo na oslabitev osnovnih sredstev. V kolikor se ugotovi, da so takšna znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost pri uporabi ali čista prodajna vrednost zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Za oceno poštene vrednosti nepremičnin Vzajemna naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V kolikor je s strani pooblaščenega cenilca ugotovljena nadomestljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev.

Po v letu 2018 spremenjenem Pravilniku o računovodstvu pri opredelitvi slabitev ni več opredeljenega odstotkovnega pogoja, po katerem se je oslabitev izvedla, v kolikor je ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti. Navedena sprememba pravilnika nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze Vzajemne. Izgube zaradi oslabitve pripoznane

v prejšnjih obdobjih se odpravijo ali zmanjšajo v primeru porasta nadomestljive vrednosti do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve sredstva.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odpravi pripoznanja opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na razliko med knjigovodsko vrednostjo in doseženo ceno pri odtujitvi ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz poslovanja.

20.7 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki jih ima zavarovalnica za dolgoročne donose in ki jih zavarovalnica ne zaseda za opravljanje svoje dejavnosti oziroma jih zaseda samo v določenem obsegu.

Za vrednotenje naložbenih nepremičnin uporablja Vzajemna model nabavne vrednosti. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je sestavljena iz nakupne cene, nevračljivih nakupnih dajatev in stroškov, ki jih je mogoče pripisati neposredno njeni usposobitvi za uporabo. Na osnovi presoje in v skladu s Pravilnikom o računovodstvu Vzajemna ni evidentirala povečanja nabavne vrednosti iz naslova ocene stroškov razgradnje, odstranitve in za stroške izposojanja do njegove usposobitve za uporabo.

Vzajemna obračunava amortizacijo posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Predvidena doba koristnosti naložbenih nepremičnin je 40 let, strojnih in električnih inštalacij 25 let, dvigal 16,7 let, peči 10 let in klim 7 – 10 let. Amortizacije ne obračunavamo za preostalo vrednost zgradbe in za zemljišče, namenjeno neposredno uporabi poslovnega prostora. Naložbene nepremičnine se pričnejo amortizirati z dnem, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Kasneje nastale stroške v zvezi z naložbenimi nepremičninami evidentiramo kot strošek vzdrževanja ali povečanja nabavne vrednosti (investicije, ki povečujejo bodoče koristi naložbene nepremičnine).

Vzajemna ocenjuje pošteno vrednost naložbenih nepremičnin na način kot je naveden v poglavju 21.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE. Vzajemna vsako leto oceni, ali so se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenile ali da so se cene nepremičnin bistveno znižale v okolju, kjer je nepremičnina, kar bi kazalo na možnost oslabitve naložbenih nepremičnin. V kolikor je izpolnjen pogoj za potencialno slabitev, Vzajemna naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca za nepremičnine. Cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca se opravi najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V kolikor je s strani pooblaščenega cenilca ugotovljena nadomestljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev.

Po v letu 2018 spremenjenem Pravilniku o računovodstvu pri opredelitvi slabitev ni več opredeljenega odstotkovnega pogoja, po katerem se je oslabitev izvedla, v kolikor je ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti. Navedena sprememba pravilnika nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze Vzajemne. Izgube zaradi oslabitve pripoznane v prejšnjih obdobjih se odpravijo ali zmanjšajo v primeru porasta nadomestljive vrednosti do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve nepremičnine.

Prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin se zaračunavajo skladno s pogodbami. Prihodki od najemnin, ki se nanašajo na naložbene nepremičnine se v računovodskih izkazih evidentirajo med drugimi prihodki.

20.8 FINANČNA SREDSTVA

20.8.1 RAZVRŠČANJE

Finančna sredstva se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v naslednje kategorije glede na namen: finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, posojila in depozite, terjatve, finančna sredstva v posesti do zapadlosti in finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se nadalje delijo na dve podskupini: finančna sredstva za trgovanje, kamor Vzajemna uvršča delnice, in finančna sredstva, pripoznana ob začetku po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, kamor Vzajemna v letu 2018 ni uvrstila nobene naložbe. Finančno sredstvo je uvrščeno v navedene podskupine, če je bilo pridobljeno z namenom prodaje v kratkem roku, ali če jih Vzajemna tako označi oziroma razporedi.

Depoziti se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačani.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih zavarovalnica nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti v plačilo.

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, namerava Vzajemna obdržati v posesti določeno časovno obdobje. V primeru spremembe obrestnih mer, deviznih tečajev, cen finančnih instrumentov ali zaradi likvidnostnih potreb jih Vzajemna lahko proda.

20.8.2 MERJENJE IN PRIPOZNAVANJE

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih ima zavarovalnica, da bi z donosom, ki izhajajo iz njih, povečevala svoje finančne prihodke. V knjigovodskih razvidih se finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pripoznajo z upoštevanjem datuma trgovanja. Nakupi in prodaje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo in finančne naložbe do zapadlosti, se pripoznajo na datum poravnave.

Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se izmerijo in vrednotijo po pošteni vrednosti, ki je določena z višino objavljene tržne cene, brez prišteta stroškov posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa finančnega sredstva. Vsi kasnejši prevrednotovalni učinki finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so vključeni v poslovni izid.

Po začetnem pripoznanju zavarovalnica meri finančna sredstva v posesti do zapadlosti v

plačilo po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti. Obresti obračunane po učinkoviti obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, se začetno izmerijo po pošteni vrednosti, kateri se prištejejo stroški posla. V nadaljevanju se vrednotijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti se prikažejo v kapitalu – presežku iz prevrednotenja in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali oslabljeno.

Prihodki od obresti v izkazu poslovnega izida so prikazani z uporabo učinkovite obrestne mere.

Prejete dividende od kapitalskih inštrumentov, razpoložljivih za prodajo, so posebej vključene med prihodke iz dividend.

V skupini za prodajo razpoložljiva sredstva so evidentirane tudi nekotirajoče delnice investicijske družbe (sklad tveganega kapitala). Te delnice so vrednotene po nabavni vrednosti in zmanjšane za oslabitev.

Depoziti se izmerijo po odplačni vrednosti. Stroški posla, ki bi bili s tem neposredno povezani, v zvezi s tovrstnimi naložbami ne nastajajo.

20.8.3 ODPRAVA PRIPOZNAVANJA

Pripoznanje finančnih sredstev se odpravi, ko pogodbeno pravice do denarnih tokov potečejo, ali ko je finančno sredstvo preneseno in prenos izpolnjuje kriterije za odpravo pripoznanja.

20.8.4 NAČELA, UPORABLJENA PRI VREDNOTENJU PO POŠTENI VREDNOSTI

Poštena vrednost naložb, ki jih vrednotimo po tej vrednosti, je izračunana na podlagi objavljenih cen na delujočih finančnih trgih.

Vzajemna ocenjuje, da je trg delujoč, v kolikor je na njem mogoče na vsak trgovni dan kupiti ali prodati večji znesek določenih vrednostnih papirjev.

Vzajemna za glavni trg obveznic določa OTC trg. Kot indikator za obstoj delujočega trga Vzajemna uporablja tečaj CBBT (ang. Composite Bloomberg bond Trader bid), saj ta zaradi svoje metodologije določitve zagotavlja obstoj izvršljivih tečajev dolžniških vrednostnih papirjev. Metodologija določanja CBBT cene namreč zahteva, da morajo v informacijskem sistemu obstajati vsaj trije izvršljivi tečaji, ki niso starejši od 15 minut. Vzajemna ocenjuje, da je OTC trg delujoč, če za finančni instrument obstaja CBBT tečaj, ki ni starejši od 10 delovnih dni. V primeru, da CBBT tečaj na datum bilance ni na razpolago, se uporabi drug ustrezen vir javno objavljene tržne cene.

Za glavni trg delnic in obveznic, pri katerih se večina poslov opravi preko borze, Vzajemna določa borzni trg.

Kotirajoči lastniški vrednostni papirji se vrednotijo z uporabo ustreznih javno objavljenih tečajev na delujočem trgu (borzni tečaj). Če le ti ne obstajajo, se vrednost določi na podlagi internega modela.

Naložbe v vzajemne sklade se vrednotijo po javno objavljenih tečajih za vrednost enote premoženja.

20.8.5 OSLABITEV FINANČNIH SREDSTEV

Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti

Na vsak dan bilance stanja Vzajemna oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva. Med dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, so večji padec bonitetne ocene ob upoštevanju drugih razpoložljivih informacij in ob hkratnem nastopu drugih okoliščin, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, pomembne finančne težave izdajatelja, visoka verjetnost, da bo izdajatelj šel v stečaj, neizpolnitev pogodbenih obveznosti, podatki, ki kažejo, da obstajajo merljivi dokazi o zmanjšanju ocenjenih prihodnjih denarnih tokov finančnega sredstva, izginotje delujočega trga za sredstvo zaradi finančnih težav izdajatelja in okoliščine v panogi. Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube, se znesek

oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida.

Če se kasneje znesek izgube zmanjša kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem konta popravka vrednosti. Vrednost razveljavitve oslabitve se pripozna v poslovnem izidu.

Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti

Vzajemna oceni vsako poročevalsko obdobje, ali so prisotni znaki, ki označujejo oslabitev finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, kot je pomembno ali dolgotrajnejše zmanjšanje poštene vrednosti pod nakupno ceno za finančne naložbe, ki imajo lastnosti lastniških vrednostnih papirjev, oziroma dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov pri dolžniških vrednostnih papirjih. Med drugimi dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, so večji padec bonitetne ocene ob upoštevanju drugih razpoložljivih informacij in ob hkratnem nastopu drugih okoliščin, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, pomembne finančne težave izdajatelja, visoka verjetnost, da bo izdajatelj šel v stečaj, neizpolnitev pogodbenih obveznosti plačila obresti ali glavnice, podatki, ki kažejo, da obstajajo merljivi dokazi o zmanjšanju ocenjenih prihodnjih denarnih tokov finančnega sredstva, izginotje delujočega trga za sredstvo zaradi finančnih težav izdajatelja in okoliščine v panogi. Pri finančnih naložbah uvrščenih v skupino razpoložljive za prodajo, ki imajo značilnosti lastniških vrednostnih papirjev, se šteje, da obstajajo dokazi o oslabitvi finančne naložbe v primerih, ko je poštena vrednost naložbe 9 mesecev nepretrgoma pod njeno nabavno vrednostjo oziroma, če je tržna vrednost naložbe od nabavne vrednosti nižja za več kot 20 odstotkov.

Oslabitev finančnega sredstva se presoja individualno glede na navedene kriterije. Če obstajajo takšni znaki oslabitve pri sredstvih,

razpoložljivih za prodajo, finančno naložbo prevrednotimo zaradi oslabilve, nabrana izguba kot razlika med nabavno in trenutno pošteno vrednostjo, zmanjšano za že pripoznane izgube zaradi oslabilve v izkazu poslovnega izida, pripoznana v kapitalu, pa se prenese v izkaz poslovnega izida. Izgube zaradi oslabilve, ki so pripoznane v poslovnem izidu za finančno naložbo v kapitalski inštrument, razvrščene kot na razpolago za prodajo, se ne morejo razveljaviti prek poslovnega izida. Pri dolžniškem inštrumentu se odprava oslabilve izvede preko izkaza poslovnega izida.

20.8.6 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem predstavlja delež pozavarovateljev v prenosnih premijah in škodnih rezervacijah. Višina se določa skladno z določili pozavarovalnih pogodb.

20.8.7 TERJATVE

Vzajemna členi terjatve na terjatve iz zavarovalnih poslov in na druge terjatve. Terjatve, povezane z zavarovalnimi pogodbami, vključujejo odprte postavke do zavarovalcev, do zavarovalnih posrednikov in druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov. Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju preverja udenarljivo vrednost terjatev. Če obstajajo objektivni dokazi, da je treba terjatve oslabiliti, se zmanjša knjigovodska vrednost terjatve in pripozna izguba iz naslova oslabilve v poslovnem izidu. Pri tem Vzajemna loči med spornimi terjatvami, za katere v vsakem primeru oblikuje stoodstotne popravke vrednosti terjatev, ter rednimi in dvomljivimi terjatvami, ki jih Vzajemna vrednoti glede na kreditno sposobnost oziroma boniteto zavarovalca. Terjatve, ki po datumu zapadlosti niso plačane, so dvomljive terjatve. Terjatve, pri katerih se sproži sodni postopek in se vloži predlog za izvršbo, so sporne terjatve.

Regresne terjatve Vzajemna najprej evidentira v zunajbilančni evidenci. Po pridobljeni pravni

podlagi zapre zunajbilančno terjatev in obveznost ter knjiži med uveljavljene regresne terjatve in zmanjša škode. Vzajemna vrednoti uveljavljene regresne terjatve glede na boniteto zavarovalca v skladu z internim pravilnikom za evidentiranje in vrednotenje terjatev.

Ostale poslovne terjatve se vrednotijo glede na individualno presojo posamezne terjatve.

Odpisi terjatev se izvajajo na podlagi utemeljenih listin ustreznih služb in poslovnih enot o finančni nesposobnosti dolžnika, sklepa sodišča o neizterljivosti, smrti ali nedosegljivosti zavarovalca in ekonomski neupravičenosti postopka izterjave.

20.9 DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva predstavljajo vnaprej nezaračunani prihodki iz naslova izravnalne sheme dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, nezaračunani prihodki iz naslova povračil škod od pozavarovalnic, pozavarovalnih provizij ter udeležbe v dobičku iz naslova pozavarovanja, odloženi stroški in odhodki ter vrednotnice.

Vnaprej nezaračunani prihodki iz naslova izravnalne sheme so evidentirani na podlagi Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju. Z izravnalno shemo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja se med zavarovalnicami izravnavajo razlike v stroških zdravstvenih storitev, ki izhajajo iz različnih struktur zavarovancev posameznih zavarovalnic glede na starost in spol. Izhodiščni znesek za izravnavo se za zavarovalnico izračuna kot razlika med zneskom stroškov zdravstvenih storitev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja te zavarovalnice in standardiziranim zneskom stroškov zdravstvenih storitev dopolnilnega zavarovanja te zavarovalnice. Ker je pri Vzajemni prvi znesek stroškov večji od drugega, je zavarovalnica prejemnica v izravnavi. Znesek za izravnavo se za zavarovalnico izračuna tako, da se njen izhodiščni znesek za izravnavo ohrani oziroma sorazmerno zniža na način, da sta tako vsota zneskov za izravnavo plačnic kot tudi vsota zneskov za izravnavo prejemnic enaki manjši od vsote izhodiščnih zneskov za izravnavo prejemnic in vsote izhodiščnih

zneskov za izravnavo plačnic. Obdobje izravnave je obdobje treh zaporednih koledarskih mesecev. O izravnavi odloča ministrstvo, pristojno za zdravje. Vzajemna do prejema odločbe o izravnavi izkaže vnaprej nezaračunane prihodke iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na osnovi predvidenega izhodiščnega zneska za izravnavo.

Odloženi stroški in odhodki so ob svojem nastanku zneski, ki še ne bremenijo dejavnosti in še ne vplivajo na poslovni izid, temveč bodo šele kasneje vračunani kot stroški ali pa bodo kasneje kot odhodki vplivali na poslovni izid.

20.10 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denarna sredstva družbe sestavljajo denar in denarni ustrezniki. Kot denarna sredstva se tako izkazuje gotovina, denar na transakcijskih računih Vzajemne, računih mestnih občin za kritja plačil zdravstvenega zavarovanja na blagajnah mestnih občin, denar na poti in takoj unovčljive vrednotnice.

20.11 KAPITAL

Kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2018 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti, zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.

Ustanovni kapital je bil oblikovan ob ustanovitvi Vzajemne in je bil namenjen kritju stroškov ustanovitve ter kritju organizacijskih in drugih stroškov, povezanih z začetkom poslovanja.

Kapitalske rezerve so nastale s preoblikovanjem splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

Rezerve iz dobička predstavljajo varnostne, statutarne rezerve in druge rezerve iz dobička.

Varnostne rezerve se oblikujejo v skladu s 54. členom statuta iz čistega dobička po sklepu uprave in tudi iz bilančnega dobička na osnovi sklepa skupščine. Minimalne varnostne rezerve morajo dosegati najmanj znesek minimalnega kapitala. Uporabljajo se za pokrivanje izgube.

Statutarne rezerve so opredeljene s 53. členom statuta in morajo biti oblikovane v višini najmanj 10 odstotkov ustanovnega kapitala. Po 29. 5. 2018 spremenjenem statutu se uporabljajo za zagotovitev kapitala v primeru opravljanja zavarovalnih poslov v drugih zavarovalnih vrstah in za zagotovitev kapitala v primeru opravljanja zavarovalnih poslov v drugi zavarovalni skupini ter za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe.

Druge rezerve iz dobička se v skladu s spremenjenim 54. a členom statuta oblikujejo iz čistega dobička poslovnega leta in prenesenega dobička. Lahko pa se uporabijo za katerekoli namene, vključno z nameni statutarne rezerv.

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti se pripoznajo na podlagi opravljenega prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo in aktuarskega preračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi določenega obračunskega obdobja.

20.12 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane skladno z metodologijami, opisanimi v naslednjih podpoglavjih. Del zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, se izkazuje med sredstvi zavarovalnice.

20.12.1 Prenosne premije

Prenosne premije se izračunavajo po metodi posamičnega izračuna za vsako zavarovanje posebej, podlaga za izračun je obračunana premija. V izračunu prenosne premije se upošteva enakomerna porazdelitev verjetnosti nastanka škode med trajanjem, premija pa ni zmanjšana za sorazmerni del stroškov pridobivanja zavarovanj.

20.12.2 Škodne rezervacije

Pri večini zavarovanj, ki jih trži Vzajemna, poteka izplačilo stroškov zdravstvenih storitev neposredno na relaciji Vzajemna – izvajalci zdravstvenih storitev. Vzajemna praviloma prejme račune za opravljene zdravstvene storitve od izvajalcev v nekaj dneh po zaključku meseca, v katerem so bile storitve opravljene.

Glede na specifičnost dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki so vezana na obvezno zdravstveno zavarovanje, je postopek likvidacije škod bistveno hitrejši, kot pa je to običajno v zavarovalništvu, zato so škodne rezervacije sorazmerno nizke. Škodne rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (IBNR), se nanašajo predvsem na del storitev v bolnišnični ali zdraviliški dejavnosti, ko se račun za opravljeno storitev izda šele ob koncu dolgotrajne storitve ali pa račun za storitve prispe po zaključku obračunskega obdobja.

Pri drugih oblikah zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj zavarovanci vložijo zahtevek za izplačilo zavarovalnine neposredno pri Vzajemni. Tako prijavljeni škodni zahtevki se rešujejo na običajen način, vendar jih je v skupnem seštevku škod relativno malo.

Pri zdravstvenem zavarovanju za tujino so rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (IBNR), ocenjene s pomočjo prilagojene Bornhuetter-Fergusonove metode, pri nezgodnih zavarovanjih, vključno z nezgodnim zavarovanjem starejših, pa s trikotniško metodo. Pri zavarovanjih za primer raka, bolezni srca in ožilja ter težjih boleznih je IBNR ocenjen s pomočjo incidenc na starost zavarovancev v letu izračuna, pričakovanega škodnega količnika in ocene povprečnega števila mesecev od nastanka do prijave škode. Pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih, to so zdravstvena polica, pomoč na domu, kolektivne težje bolezni in nadomestila, pa na podlagi ocenjenega pričakovanega škodnega količnika.

Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v poslovnem letu 2018 ostaja enaka. Na podlagi mesečnih podatkov o škodah se sestavijo trikotniki škod (mesec nastanka, mesec prijave), ki imajo značilne vzorce, s katerimi se nato napove gibanje IBNR škod v prihodnjih mesecih oziroma ovrednoti potrebna rezervacija zanje. Metoda vrednotenja škodnih rezervacij se je s pomočjo »back-testinga« izkazala kot dobra in zanesljiva ocena potrebnih škodnih rezervacij.

Drugi del rezervacij, ki se nanaša na nastale in prijavljene, vendar še nerešene škode (RBNS),

pa je določen na podlagi popisa. Škodne rezervacije se ne diskontirajo.

20.12.3 Rezervacije za neiztekle nevarnosti

Rezervacije za neiztekle nevarnosti oblikuje Vzajemna ob koncu vsakega kvartala ali ob polletju, in sicer za tiste rizike, ki jih je sprejela v zavarovalno kritje v tekočem letu in se zanje izkaže, da jih ni možno kriti z dogovorjeno zavarovalno premijo. Podlaga za pripoznanje je interni pravilnik, ki predvideva pripoznanje glede na pričakovan rezultat ter premijo, potrebno za izravnanost poslovanje, pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju ter glede na vrednost pričakovanega stroškovnega in škodnega količnika pri drugih zavarovanjih.

20.12.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja oziroma rezervacije za starost oblikuje Vzajemna za tista dolgoročna zavarovanja, pri katerih je premija določena glede na starost ob sklenitvi zavarovanja in se med trajanjem zavarovanja zaradi staranja zavarovanca ne spreminja, medtem ko škodna pogostnost s starostjo narašča. Namen oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja je tako pokrivati primanjkljaj, ki bo nastal zaradi nespremenjene premije v višjih starostih. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja se izračunavajo po posamezni pogodbi, pri čemer se uporablja dejanska starost zavarovanca. Za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja nezgodnih zavarovanj starejših se uporablja neto prospektivna metoda, pri zavarovanjih za primer raka, bolezni srca in ožilja, težjih boleznih in zdravstveni polici pa prospektivna neto Zillmerjeva metoda, z enakimi parametri, kot so bili upoštevani v izračunu premije. Pri zavarovanju Dental se oblikujejo rezervacije za bonuse in popuste, ki so podvrsta zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja, saj gre za zavarovanje z zavarovalno dobo enega leta, ki se obnavlja, pri čemer se premija ne spreminja. Rezervacije se oblikujejo na enak način kot pri prej naštetih zavarovanjih. Negativne zavarovalno-tehnične

rezervacije za življenjska zavarovanja na dan izračuna se postavijo na nič.

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov, oblikujejo pa se za tista zavarovanja, pri katerih Vzajemna obračuna premijo neodvisno od starosti (stalno premijo), tveganje, ki ga prevzema, pa ostaja odvisno od starosti zavarovanca. Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja se je glede na predhodno leto povečalo zaradi večanja portfelja in zaradi višjih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja v predhodnih letih sklenjenih polic omenjenih zavarovanj. Pri vseh produktih, pri katerih oblikujemo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja in rezervacije za bonuse, to so nezgodno zavarovanje starejših, zavarovanje za primer raka, zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, zavarovanje za težje bolezni, zdravstvena polica in zavarovanje Dental, le-te na dan 31. 12. 2018 skupaj znašajo 2.750.442 evrov.

Ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja pri dolgoročnih pogodbah se preverja s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti, tako imenovanim LAT testom, rezultat katerega prikazuje Tabela 14 na strani 88.

20.13 DAVEK OD DOHODKA

Vzajemna je tekoči davek obračunala v skladu z določbami Zakona o davku od dohodka pravnih oseb, ki velja v Sloveniji. V letu 2018 je bila uporabljena davčna stopnja 19 odstotkov (19 odstotkov v letu 2017).

Odloženi davki se obračunavajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev in davčno vrednostjo po metodi obveznosti po bilanci stanja. So bodisi obdavčljive začasne razlike ali odbitne začasne razlike.

Terjatve za odloženi davek so zneski davka od dohodka pravnih oseb, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitne začasne razlike. Pri njihovem pripoznavanju je upoštevano načelo pomembnosti in verjetnost, da bodo začasne razlike odpravljene v

predvidljivi prihodnosti in bo na razpolago obdavčljiv dobiček, tako da bo mogoče izrabiti obdavčljive razlike. Najpomembnejše začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo izvirajo iz slabitev terjatev in finančnih naložb.

Obveznosti za odloženi davek so zneski davka, ki ga bo treba poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Odložene obveznosti za davek so pripoznane v celoti.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se ne diskontirajo.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek se določijo z uporabo uveljavljenih predpisov in davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da se bodo uporabljale v obdobju, ko bo terjatev povrnjena oziroma obveznost poravnana. Od 1. 1. 2017 dalje velja za davek od dohodka pravnih oseb 19 odstotna davčna stopnja, ki je bila tudi uporabljena pri izračunu terjatev in obveznosti za odloženi davek.

Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi in tekoči davek se pripoznavajo kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida Vzajemne, razen kadar se davek pojavi iz poslovnega dogodka, ki se je pripoznal direktno v kapitalu.

20.14 DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije se pripoznajo, če ima Vzajemna zaradi preteklega dogodka sedanjo obvezo (pravno ali posredno) in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi ter je znesek obveze mogoče zanesljivo izmeriti.

20.15 UGODNOSTI ZAPOSLENIH

Dolgoročne ugodnosti zaposlenih vključujejo jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije za ugodnosti zaposlenih so izračunane s strani neodvisnega aktuarja.

Pri določanju upravičenosti in izračunu odpravnin ob upokojitvi so bili upoštevani minimalni pogoji za pridobitev pravice do starostne pokojnine, kot jih določata Zakon o

pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in določila Uredbe o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja.

Te obveznosti so izmerjene v višini sedanje vrednosti prihodnjih izdatkov.

Vzajemna financira tudi pokojninski načrt kolektivnega dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja zaposlenih. Obračunani zneski za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje zaposlenih povečujejo stroške dela v okviru obratovalnih stroškov.

20.16 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja so v začetku izkazujejo po izvorni vrednosti, ki izhajajo iz ustreznih listin. Med obveznostmi iz poslovanja Vzajemna izkazuje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in obveznosti iz pozavarovanja.

20.17 OSTALE OBVEZNOSTI

Med ostale obveznosti so uvrščene ugotovljene kratkoročne pasivne časovne razmejitev in druge obveznosti.

20.17.1 *Kratkoročne pasivne časovne razmejitve*

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve vključujejo kratkoročne zasluzke zaposlencev, kratkoročne vnaprej vračunanane stroške in odhodke ter kratkoročno odložene prihodke.

Kratkoročno vnaprej vračunanani stroški in odhodki so oblikovani z namenom enakomerne obremenitve poslovnega izida, kljub temu da se stroški oziroma odhodki še niso pojavili. Poslovodstvo na podlagi preteklih dogajanj v poslovanju lahko ocenjuje stroške, ki bodo nastali za obravnavano obdobje, čeprav še ni prejelo ustrezne listine. Ko se poslovni dogodek pojavi se vnaprej vračunanani stroški zmanjšajo in se preko poslovnega izida pripozna razlika med vračunanimi in dejanskimi stroški.

Med kratkoročnimi vnaprej vračunanimi stroški so kot kratkoročni zasluzki zaposlencev izkazani tudi zneski neizkoriščenega dopusta leta 2018, ki ga v skladu z Zakonom o delovnih razmerjih zaposleni lahko izkoristijo do 30. 6.

2019 oziroma zaradi odsotnosti v primeru bolezni ali poškodbe, porodniškega dopusta ali dopusta za nego in varstvo otroka do 31. 12. 2019.

20.17.2 *Druge obveznosti*

Druge obveznosti so kratkoročne narave in se prvotno ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Med drugimi obveznostmi so izkazane kratkoročne obveznosti do zaposlencev (plače, regres ipd.), obveznosti do dobaviteljev ipd.

20.18 ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

Zunajbilančne postavke ne pomenijo sredstev ali obveznosti do virov sredstev ter niso izkazane v bilanci stanja, vendar nakazujejo sredstva ali možne obveznosti, ki utegnejo ob določenem pojavu resnično vplivati na finančno stanje in poslovni izid. Med zunajbilančne postavke so uvrščene neuveljavljene regresne terjatve, terjatve za vračila zavarovalnin, terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij, prejete in dane garancije ter potencialne terjatve iz izvršilnega postopka.

20.19 PRIHODKI IN ODHODKI

Prihodki obsegajo čiste prihodke od zavarovalnih premij, prihodke od naložb, druge zavarovalne prihodke in druge prihodke.

Prihodki vključujejo pošteno vrednost prejetih nadomestil ali terjatev za prodajo proizvodov in storitev. Izkazani so po neto vrednosti, zmanjšani za davek na dodano vrednost, davek od prometa zavarovalnih poslov, vračila, popuste in rabate. Vzajemna pripozna prihodke, ko je njihove vrednosti mogoče zanesljivo izmeriti in ko je verjetno, da bodo gospodarske koristi pritekale v Vzajemno.

Odhodki obsegajo čiste odhodke za škode, spremembo drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij, odhodke za bonuse, obratovalne stroške, odhodke naložb, druge zavarovalne odhodke in druge odhodke.

20.20 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij, povečanih za premije iz sprejetega

sozavarovanja, zmanjšanih za deleže pozavarovatelja in so popravljeni za spremembo čiste prenosne premije. Osnova za pripoznavanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije.

20.21 PRIHODKI OD NALOŽB

Prihodke od naložb sestavljajo prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prihodki od dividend, prevrednotovalni finančni prihodki finančnih naložb in drugi finančni prihodki.

Obrestni prihodki, ki se nanašajo na obrestovane finančne instrumente, so pripoznani v izkazu poslovnega izida med finančnimi prihodki z uporabo efektivne obrestne mere. Pri izračunu efektivne obrestne mere Vzajemna upošteva vsa pogodbeno določila finančnega instrumenta. Izračun upošteva tudi vsa nadomestila, ki so predmet plačil med pogodbenimi partnerji in so sestavni del efektivne obrestne mere, transakcijske stroške in vse druge premije in diskonte.

Prihodki od dividend se v Vzajemni pripoznajo, ko je pridobljena pravica do izplačila dividende.

20.22 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Med drugimi zavarovalnimi prihodki so prikazani prihodki ostalih storitev, prihodki zaradi odprave oslabitve terjatev, nepremičnin za lastno uporabo in prodaje opredmetenih osnovnih sredstev, odprave rezervacij in prihodki iz izravnave.

20.23 DRUGI PRIHODKI

Druge prihodke vključujejo postavke, ki niso neposredno vezane na redno delovanje zavarovalnice. Mednje uvrščamo tudi prihodke iz naslova naložbenih nepremičnin, prejete odškodnine in druga sredstva, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti.

20.24 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Čisti odhodki za škode so kosmati zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih kosmatih regresnih zahtevkov, popravljeni za delež pozavarovatelja in sozavarovatelja ter korigirani za spremembo čistih škodnih rezervacij. Kosmati odhodki za škode po računih izvajalcev zdravstvenih storitev se pripoznavajo glede na datum opravljene

storitve, kosmati odhodki za škode po zahtevkih zavarovancev pa na datum likvidacije škode.

20.25 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ TER ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij vključuje spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja in rezervacij za neiztekle nevarnosti. Sprememba rezervacij za bonuse in popuste je izkazana v okviru odhodkov za bonuse in popuste.

20.26 OBRATOVALNI STROŠKI

Obratovalni stroški vključujejo stroške pridobivanja zavarovanj in druge obratovalne stroške kot so stroški dela, amortizacija in drugi obratovalni stroški. Obratovalni stroški po funkcionalnih skupinah vključujejo funkcionalne skupine stroškov pridobivanja zavarovanj in stroške splošnih služb, ki zajemajo le tiste dele stroškov dela, amortizacije sredstev, potrebnih za obratovanje, in drugih naravnih vrst stroškov, ki niso zajeti v funkcionalnih skupinah cenilnih stroškov in stroškov upravljanja sredstev. V funkcionalno skupino cenilnih stroškov Vzajemna uvršča cenilne stroške v ožjem smislu ter stroške likvidacije škod in izvajanja regresov.

Večina obratovalnih stroškov je po funkcionalnih skupinah evidentirana neposredno. Preostali del stroškov Vzajemna posredno razporedi na posamezno funkcionalno skupino stroškov na podlagi ključa, ki ga določi glede na porabo delovnega časa po aktivnostih na posameznem stroškovnem mestu.

Vzajemna evidentira neposredne stroške neposredno po stroškovnih nosilcih. Preostali del stroškov posredno razporedi na stroškovne nosilce na podlagi ključev. Ključa, ki ju uporablja, sta čista obračunana premija in poraba delovnega časa zaposlenih.

20.27 ODHODKI NALOŽB

Odhodki naložb obsegajo obresti, izgube pri odtujitvi naložb, prevrednotovalne finančne

odhodke finančnih naložb in druge odhodke naložb.

20.28 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Drugi zavarovalni odhodki obsegajo stroške za preventivno dejavnost, stroške za zavarovanja za tujino, stroške nadzornega organa, odhodke iz naslova sozavarovalnih provizij, prevrednotovalne poslovne odhodke zaradi slabitve terjatev, prevrednotovalne poslovne odhodke nastale pri izločitvi opredmetenih osnovnih sredstev in slabitvi nepremičnin namenjenih lastni uporabi, odhodke za oblikovanje dolgoročnih rezervacij in druge odhodke iz rednega poslovanja.

20.29 DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki vključujejo postavke, ki niso neposredno vezane na redno poslovanje in postavke, ki se nanašajo na naložbene nepremičnine, vključno z njihovo slabitvijo.

21 RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Vzajemna oblikuje ocene in predpostavke, ki vplivajo na poročane zneske sredstev in obveznosti v naslednjem finančnem letu. Ocene in presoje se večkrat preverjajo in določijo na podlagi preteklih izkušenj in drugih dejavnikov, vključno s pričakovanji prihodnjih dogodkov, ki se v danih okoliščinah zdijo smiselne.

21.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Računovodske ocene zajemajo določitve življenjske dobe opredmetenih osnovnih in neopredmetenih sredstev ter naložbenih nepremičnin, na podlagi katerih so določene amortizacijske stopnje sredstev. Obstaja tveganje, da bo dejanska življenjska doba opredmetenih, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin drugačna od pričakovane. Zaradi neprestanega tehnološkega napredka Vzajemna večkrat preverja ustreznost določenih amortizacijskih stopenj sredstev.

Vsako leto Vzajemna tudi oceni, ali so se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenile ali da so se cene nepremičnin bistveno znižale v okolju, kjer je nepremičnina, kar bi kazalo na oslabitev osnovnih sredstev

oziroma naložbenih nepremičnin. V kolikor se ugotovi, da so takšna znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Za oceno poštene vrednosti nepremičnin Vzajemna naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo je bila v letu 2017 po poteku petih let od predhodne cenitve opravljena cenitev vrednosti nepremičnin za lastno uporabo in naložbenih nepremičnin s stani pooblaščenega cenilca.

V letu 2018 je zunanji pooblaščen cenilec zaradi ponovne razdelitve nepremičnine v Domžalah na del, ki ga Vzajemna uporablja za lastne namene in na naložbeno nepremičnino ter nato prodaje naložbenega dela nepremičnine, ponovno izvedel cenitev navedene nepremičnine.

V postopku ocenjevanja je bila nepremičnini za lastno uporabo ocenjena poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje in naložbeni nepremičnini poštena vrednost.

Poštena vrednost naložbene nepremičnine je bila ocenjena po metodi tržnih primerjav. Vrednost nepremičnine za lastno uporabo je ocenjena po na donosu zasnovanem načinu z upoštevanjem tržnih najemnin in ocenjene mere kapitalizacije (metoda neposredne kapitalizacije). Pri ocenjeni meri kapitalizacije (8,352 odstotka) so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- realna netvegana donosnost v višini 1,52 odstotka,
- premija za tveganje 5,8 odstotka,
- premija za ohranitev kapitala v višini 1,032 odstotka.

Ker je bilo ocenjeno, da so bili pridobljeni podatki za oba načina enako kakovostni in zanesljivi, je ocenjena indikativna vrednost nepremičnine rezultat tehtanja vrednosti obeh načinov z uporabo uteži v višini 50 odstotkov.

Po mnenju zunanjega pooblaščenega cenilca vrednosti ostalih nepremičnin v lasti Vzajemne na trgu v letu 2018 bistveno ne odstopajo od ocenjenih vrednosti v letu 2017. Ker knjigovodska vrednost ostalih nepremičnin ne

odstopa pomembno od njihove ocenjene vrednosti v letu 2017, Vzajemna v letu 2018 ni slabila oz. odpravila slabitve nepremičnin namenjenih lastni rabi in naložbenih nepremičnin (razen nepremičnine v Domžalah).

21.2 SLABITEV VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV

V Vzajemni se za finančna sredstva, ki imajo lastnosti dolžniških vrednostnih papirjev in so merjena po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti v skupini razpoložljiva za prodajo, opravijo oslabitve, kadar se ugotovijo pomembne spremembe v pričakovanih prihodnjih denarnih tokovih. Določitev, kaj so pomembne spremembe v pričakovanih prihodnjih denarnih tokovih, zahteva presojo. Pri tej presoji Vzajemna preverja med drugimi dejavniki finančno stanje izdajatelja, uspešnost panoge ter spremembe denarnih tokov.

Pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo, ki imajo lastnosti lastniških vrednostnih papirjev, se izvede oslabitev, ko pride do pomembnega ali dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti sredstev pod nakupno vrednostjo. V svojih računovodskih usmeritvah je Vzajemna kot kriterij pomembnosti, ki vpliva na pripoznavanje slabitve vrednosti finančnih naložb uvrščenih v skupino razpoložljive za prodajo, ki imajo značilnosti lastniških vrednostnih papirjev, določila, da obstajajo dokazi o oslabitvi finančne naložbe v primerih, ko je poštena vrednost naložbe 9 mesecev nepretrgoma pod njeno nabavno vrednostjo oziroma, če je tržna vrednost naložbe od nabavne vrednosti nižja za več kot 20 odstotkov.

21.3 IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

Pri odločanju, ali je v izkazu poslovnega izida potrebno pripoznati izgube iz slabitve terjatev, poslovodstvo presodi, če obstajajo pokazatelji, ki bi nakazovali znižanje prihodnjih denarnih tokov. Taki pokazatelji so spremembe pri odplačevanju terjatev. Z namenom ugotavljanja oslabitve, pregleduje Vzajemna terjatve iz zavarovalnih poslov mesečno. Vzajemna vrednoti terjatev iz zavarovalnih poslov glede na individualno obravnavo kreditne sposobnosti posameznega zavarovalca, skladno z internim modelom za vrednotenje terjatev.

Pri tem Vzajemna loči med spornimi terjatvami, za katere v vsakem primeru oblikuje stoodstotne popravke vrednosti terjatev, ter rednimi in dvomljivimi terjatvami, ki jih Vzajemna vrednoti glede na kreditno sposobnost oziroma boniteto zavarovalca. Boniteta zavarovalca se določa na podlagi najstarejše odprte redne ali dvomljive terjatve. Glede na določeno boniteto zavarovalca se enako vrednotijo vse odprte zapadle terjatve iz zavarovalnih poslov, ne glede na starost ali znesek posamezne terjatve, popravki vrednosti pa se oblikujejo za terjatve iz zavarovalnih poslov v enakem odstotku upoštevajoč najstarejšo odprto terjatev. Spremembe ekonomskih razmer vplivajo posledično na spremembe pri odplačevanju terjatev, zato Vzajemna kvartalno preverja ustreznost tako oblikovanega modela in ga po potrebi prilagodi. V letu 2018 Vzajemna ohranja enako metodo ugotavljanja ocene poštene vrednosti in s tem obračunavanja popravkov vrednosti terjatev kot v preteklem letu.

Tabela 12: Lestvica popravkov vrednosti terjatev

Najstarejša terjatev, ki se upošteva za določitev bonitete zavarovalca	Odstotek popravka
Nezapadle terjatve	0%
Zapadlost najstarejše terjatve do 14 dni	1%
Zapadlost najstarejše terjatve od 15 do 44 dni	10%
Zapadlost najstarejše terjatve od 45 do 99 dni	25%
Zapadlost najstarejše terjatve od 100 do 189 dni	40%
Zapadlost najstarejše terjatve od 190 do 289 dni	60%
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni	95%
Sporne terjatve	100%

21.4 DRUGA SREDSTVA

Med drugimi sredstvi Vzajemna izkazuje tudi vnaprej vračunane prihodke iz naslova izravnalne sheme. Znesek vnaprej vračunanih prihodkov iz naslova izravnalne sheme Vzajemna ocenjuje s pomočjo realiziranega zneska v enakem obdobju preteklega leta z upoštevanjem indeksa velikosti portfelja zavarovancev in indeksa staranja zavarovancev. Pri tem se v primeru večjih nihanj upošteva še količnik načrtovane povprečne škode na zavarovanca na mesec v obdobju izravnave in realizacije v enakem obdobju preteklega leta. Največjo stopnjo negotovosti pri ocenjevanju zneska vnaprej vračunanih prihodkov iz naslova izravnalne sheme predstavlja načrtovana velikost portfelja zavarovancev, ki lahko bistveno odstopa od dejansko dosežene. Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se zato obdobjno preverja.

21.5 ODLOŽENI DAVKI

Vzajemna je oblikovala odložene davke začasne razlike med davčnimi in knjigovodskimi vrednostmi sredstev, davčno izgubo in neizrabljene davčne dobropise. Vzajemna ocenjuje, da bo v prihodnje na voljo obdavčljiv dobiček, s katerim bo mogoče izrabitičasne razlike, davčno izgubo in davčne dobropise. Velikost obdavčljivega dobička je zelo odvisna od višine škod, na katere vplivajo predvsem ukrepi Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije. Vzajemna zato redno spremlja takšna dogajanja, prouči njihove morebitne vplive na obseg škod, po potrebi spremeni oceno rezultata bodočega poslovanja in sprejeme ukrepe za stabilno poslovanje Vzajemne tudi v prihodnje.

21.6 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Rezervacije so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov. Pri oceni višine rezervacij upošteva zavarovalnica vsa pomembna in znana dejstva. Metode izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij so podrobneje predstavljene v poglavju 20.12 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Kljub temu so tovrstne ocene že po svoji vsebini samo ocene, torej ne dajejo zagotovila, da bo realno stanje enako predvidenemu. Zaradi negotovosti ocen lahko končni izid odstopa od predvidenega.

21.7 DRUGE REZERVACIJE

Podlaga za pripoznavanje dolgoročnih rezervacij iz naslova sodnih postopkov je ocena pravne službe oziroma odvetnikov o neugodno rešenem sodnem sporu za zavarovalnico.

Vzajemna pripozna rezervacije praviloma v primerih, ko je Vzajemna tožena stranka in ko strokovne službe ocenijo, da obstaja veliko tveganje, da sodišče ugotovi zahtevek nasprotne stranke. V izjemnih primerih, ko se na podlagi pravne presoje ugotovi, da tožbeni zahtevek, ki ga je vložila nasprotna stranka zoper Vzajemno, objektivno gledano nima možnosti za uspeh, se rezervacije ne pripoznajo. Zaradi različnih sodnih praks je izjemno težko oceniti izid v sodnem sporu, zato lahko končni izid pomembno odstopa od predvidenega.

Vzajemna ne oblikuje rezervacij za pravdne oziroma sodne postopke, v katerih je sama

tožeča stranka, razen v primerih, ki so na I. ali na II. stopnji zaključeni za zavarovalnico neuspešno in so zaradi večjega števila toženih strank in velikega obsega uporabljenih pravnih sredstev pravdni stroški, ki jih bo morala zavarovalnica povrniti toženi strani, zelo visoki. Dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov pri čemer so uporabljene ocene in presoje kot je razvidno v poglavju 23.15 DRUGE REZERVACIJE na strani 118.

22 UPRAVLJANJE TVEGANJ

V nadaljevanju so podrobneje predstavljene posamezne skupine tveganj, opisane v podpoglavju 15.3 PROFIL TVEGANJ. Profil tveganj, ter ključna tveganja znotraj posamezne skupine, pri čemer se upošteva profil tveganj Vzajemne, kot je bil ocenjen v veljavnem Registru tveganj v začetku leta 2018. Za namen opredelitve izpostavljenosti je v Registru tveganj verjetnost tveganja pomnožena s posledico, pri čemer najvišja možna ocena tveganja znaša 25, najnižja pa 1. Ključna tveganja v Registru tveganj so tveganja z oceno 10 ali več. Pri ključnih tveganjih, ki jih Vzajemna spremlja v okviru četrletnega poročila o tveganjih, so vzpostavljene tudi interne mere za oceno izpostavljenosti.

22.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki izhajajo iz sklenjenih zavarovalnih pogodb in se uresničijo, če so obveznosti iz prevzetih rizikov po sklenjenih zavarovanjih višje od predvidenih. Zavarovalna tveganja so tako povezana z osnovnim delovanjem zavarovalnic, prenosom tveganj iz zavarovalca na zavarovalnico.

Vzajemna upravlja zavarovalna tveganja z različnimi metodami oziroma tehnikami in postopki, s katerimi že ob razvoju nove zavarovalne storitve identificira možna tveganja in vgradi v produkt ustrezna orodja za upravljanje tveganj, vključno z določitvijo ustreznih premij za pokrivanje prevzetih obveznosti. Pri določanju višine premij se

uporabljajo različni viri podatkov, z namenom obvladovanja tveganj pa Vzajemna redno spremlja rezultate poslovanja in preverja:

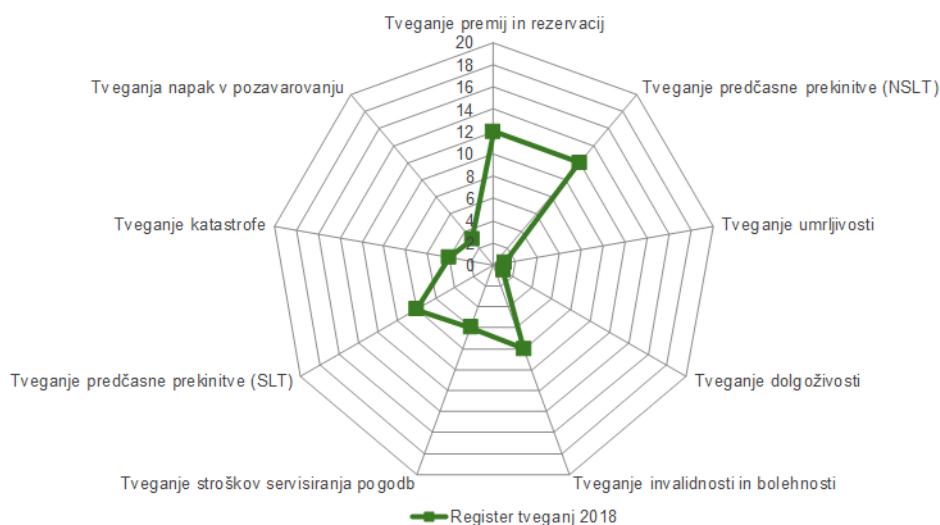
- ustreznost višine premije,
- ustreznost višine zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- trajno sposobnost poravnavanja svojih obveznosti (solventnost),
- ustreznost višine kapitala glede na obseg poslovanja (kapitalska ustreznost),
- ustreznost programa pozavarovanja za v zavarovanje sprejeta tveganja.

Metode in tehnike, ki se uporabljajo, se (lahko) razlikujejo glede na tip zavarovanja oziroma tveganja. Zato zavarovalna tveganja vsebinsko delimo na:

- tveganje zdravstvenih zavarovanj, ki so tehnično podobna tveganjem življenjskih zavarovanj (SLT),
- tveganje drugih osebnih zavarovanj (non SLT),
- tveganje dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje iz naslova pozavarovanja.

Med pomembnejša zavarovalna tveganja sodijo predvsem naslednja tveganja (glede na Register tveganj 2018):

- tveganje premij in rezervacij:
 - tveganje pri sprejemu v zavarovanje,
 - cenovno tveganje (tveganje neustreznosti zavarovalne premije),
 - tveganje škod,
 - tveganje nezadostnosti rezervacij iz zavarovalnih pogodb,
- tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb (SLT in NSLT),
- tveganje iz naslova pozavarovanja in
- ostalo (tveganje umrljivosti, tveganje dolgoživosti, tveganje katastrofe, tveganje invalidnosti in bolehnosti in tveganje stroškov servisiranja pogodb).

Slika 17: Zavarovalna tveganja v letu 2018

22.1.1 TVEGANJE PRI SPREJEMU V ZAVAROVANJE

Tveganje pri sprejemu v zavarovanje je tveganje finančnih izgub zaradi možnih napak pri izbiri in odobritvi rizikov, ki jih zavarovalnica sprejme v zavarovanje.

Dopolnilno zdravstveno zavarovanje je najpomembnejši produkt v ponudbi Vzajemne, saj kosmata obračunana premija tega zavarovanja predstavlja 94,9 odstotni delež celotne kosmate obračunane premije v letu 2018. Čeprav je namenjeno doplačilu storitev ali materialnih stroškov zdravljenja in zato ni klasično zavarovanje, pa je z zakonom o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju opredeljeno kot posebno zdravstveno zavarovanje, ki je sicer prostovoljno in je v javnem interesu. Dopolnilno zdravstveno zavarovanje, čeprav manj izrazito, prenaša zavarovalno tveganje. Za to sta dva vzroka, in sicer pri vsakem posamezniku obstaja verjetnost, da bo potrebno doplačati zdravljenje ter zavarovanje deluje kot zavarovanje za franšizo javnega zdravstvenega sistema. Z Zakonom o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju je določeno, da mora Vzajemna v zavarovanje sprejeti vsakogar, neodvisno od njegovega zdravstvenega stanja, kar prinaša določeno mero tveganja, ki pa je zmanjšano z zakonsko ureditvijo sistema izravnalnih shem, ki tveganje posamezne zavarovalnice zmanjšuje in ga prenaša na celoten trg teh zavarovanj. Zakonska ureditev prav tako določa višjo

premijo za vsako leto nezavarovanosti zavarovanca. Na ta način je zakonodajalec posredno zmanjšal možnost antiselekcije in moralnega hazarda, ter s tem povezanega tveganja pri sprejemu v zavarovanje.

Pri drugih zavarovanjih, kjer zakonskih omejitev ni oziroma jih ni v tolikšni meri, so natančno določeni postopki sklepanja zavarovanj in vgrajena ustrezna orodja za upravljanje tveganj (preprečevanje moralnega hazarda in antiselekcije). Tako je možnost napak pri izbiri in odobritvi rizikov ocenjena kot majhna.

22.1.2 CENOVNO TVEGANJE

Cenovno tveganje je tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija prenizka za pokrivanje obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovanja.

Na obseg pokrivanja obveznosti zdravstvenih storitev iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pa v veliki meri vpliva finančni načrt Zavoda za zdravstveno zavarovanje, s katerim se določi obseg storitev, ki so krite iz obveznega zdravstvenega zavarovanja na katere Vzajemna ne more vplivati, vendarle pa ima obseg velik vpliv na višino škod – torej na doplačila, ki jih bo potrebno kriti z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, s katerim so ta doplačila krita. Tudi spremembe cen zdravil, storitev ali materialov, na katere Vzajemna nima vpliva, lahko pomembno vplivajo na višino škod. Vpliv na višino škod

imajo tudi spremembe, ki pomenijo uvrstitev ali umik kakšnega zdravila, storitve ali materiala na ali iz liste opredeljenih zdravil za doplačilo z naslova kritja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in spremembe, ki bi spreminjale delež, ki ga krije obvezno zdravstveno zavarovanje oziroma delež doplačila, ki ga krije dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Vzajemna redno spremlja takšna morebitna dogajanja in v primeru potrebe ugotavlja vpliv na višino škod in posledično zadostnost oziroma ustreznost premije. Čeprav na višino škod Vzajemna na more vplivati, pa redno spremlja vse spremembe, ki bi lahko imele vpliv na višino škod. V procesu obvladovanja cenovnega tveganja Vzajemna pridobiva in analizira različne statistične podatke, ter izvaja različne simulacije. V primeru, da se oceni, da premija ni ustrezna, se lahko le-ta spremeni. Tako s spremljanjem dogajanja in ocenjevanjem potreb po spremembi premije, ter pripravljenimi postopki za morebitno spremembo premije, Vzajemna obvladuje in tudi znižuje cenovno tveganje pri tem zavarovanju. Tako je cenovno tveganje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ocenjeno kot majhno.

Druga premoženjska zavarovanja (razen dopolnilnega) sklepa Vzajemna v omejenem obsegu, zato je tveganje ocenjeno kot zanemarljivo, obvladuje pa ga z ustreznim načrtovanjem produkta, konservativnim pristopom pri izračunavanju cenikov, z rednim spremljanjem škodnih in stroškovnih količnikov, starostne porazdelitve škod ter pravočasnim ukrepanjem. Pri večini zdravstvenih zavarovanj se lahko, v skladu s splošnimi pogoji, premijo v primeru neugodnega škodnega dogajanja ustrezno prilagodi. Pri dolgoročnih zavarovanjih (zavarovanje za težje bolezni, za primer raka ter za primer bolezni srca in ožilja, nezgodno zavarovanje starejših in zdravstvena polica) zavarovalnica svojo izpostavljenost preverja s testom občutljivosti LAT testa na spremembe ključnih parametrov za cenovno tveganje: stroškov, incidenc (oziroma škodnega rezultata) in odstopov od pogodbe (stopnje odpovedi zavarovalnih pogodb). Četudi bi se ti parametri v hipu spremenili za 5 odstotkov ali 10 odstotkov, to ne bi imelo vpliva na zadostnost premije, saj produkti ostanejo dobičkonosni (Tabela 15).

22.1.3 TVEGANJE ŠKOD

Tveganje škod je tveganje, da bo število škod večje, kot je bilo pričakovano, ali da bo povprečna višina škod večja od pričakovane.

Glede na obseg zavarovanj je to tveganje najpomembnejše pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Pri tem produktu je v preteklosti že prišlo do realizacije dogodkov, ki so imeli vpliv na višino škod. Predvsem lahko tukaj omenimo prenos določenih stroškov iz obveznega v dopolnilno zdravstveno zavarovanje (redefiniranje nujne pomoči, ki je povečala obseg doplačil, uvedba sistema plačevanja bolnišničnih storitev po sistemu primerljivih primerov, spreminjanje zdravil na listah oziroma prestavljanje zdravil s pozitivne liste z manjšim doplačilom na vmesno listo z večjim doplačilom, uvajanje novih zdravil itd.), pomembno pa je lahko tudi zvišanje cen zdravstvenih storitev in / ali zdravstvenih materialov. Na obseg teh zavarovanj lahko vpliva tudi država prek zakonov (npr. sprememba deležev, ki jih krijejo doplačila, uvedba posebnih skupin zavarovancev, pri katerih se doplačila ne obračunajo, ali se obračunajo na drugačen način, Zakon za uravnoteženje javnih financ).

Vzajemna obvladuje tveganje škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja z rednim spremljanjem predpisov in zakonodaje na področju obveznega zdravstvenega zavarovanja, z analiziranjem škodnega dogajanja in pravočasnim ukrepanjem v primeru negativnih trendov škodnega dogajanja. Čeprav neposrednega vpliva na višino škod ni, pa je bila implementirana podpora za obvladovanje nepravilnosti in odkrivanje morebitnih goljufij ter kontrolo glede upravičenosti do izplačila škod, ki se še nadgrajuje in izboljšuje učinkovitost.

Ne glede na zapisano je tveganje škod pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju glede na dosedanje izkušnje in na trajanje postopkov, ki lahko pripeljejo do večjih sprememb, ter predvsem zaradi možnosti povišanja premije v skladu s splošnimi pogoji, ocenjeno kot majhno. Z vidika sposobnosti, da se postopek dviga premije izvede v dveh mesecih, in glede na pretekle spremembe cen zdravstvenih storitev,

je Vzajemna ocenila, da tveganje znaša 21 odstotkov mesečne obračunane premije (Tabela 13).

Analiza občutljivosti je izračunana tako, da smo ocenili vpliv na rezultat v primeru, da bi se stroški ali škode takoj zvišali za 10 odstotkov. V tabeli je prikazan absoluten znesek vpliva v primeru 10-odstotnega dviga, ter relativen vpliv glede na čiste prihodke iz zavarovalnih premij, kombinirani vpliv pa je seštevek obeh sprememb. Pri dopolnilnem zavarovanju se vzame efekt dviga v dveh mesecih glede na mesečne čiste prihodke iz zavarovalnih premij, medtem ko se pri drugih zavarovanjih gleda letni efekt dviga na letne prihodke.

Pri drugih zdravstvenih zavarovanjih je na podlagi izkušenj iz preteklega škodnega dogajanja ocenjeno tveganje kot zanemarljivo, saj je portfelj relativno majhen. To nam kažejo tudi absolutni zneski tveganj v spodnji tabeli (Tabela 13), ki so majhni v primerjavi s tveganji pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Tveganja obvladujemo s konservativno določenimi zavarovalnimi vsotami, procesi sprejema v zavarovanje, ustrezno pozavarovalno zaščito, s kontrolami ob likvidaciji škod ter s spremljanjem škodnega dogajanja in preverjanjem pričakovanih škodnih parametrov ob razvoju produktov z realiziranimi.

Tabela 13: Cenovno tveganje in tveganje škod

	v EUR						
	PZZ	NEZGODE	TBE, RAK, BSO	TAS	NST	ZP	OSTALO
Škode +10%	4.586.785	130.986	71.190	40.965	30.242	13.863	4.724
Stroški +10%	449.551	142.963	131.755	70.790	63.713	45.692	52.506
VPLIV NA REZULTAT							
- pri škodah	19,1%	2,5%	2,4%	2,4%	1,2%	2,2%	0,6%
- pri stroških	1,9%	2,7%	4,5%	4,1%	2,6%	7,3%	6,6%
KOMBIN.VPLIV	21,0%	5,2%	6,9%	6,4%	3,8%	9,6%	7,2%

(PZZ = dopolnilno zdr.zavarovanje, NEZGODE so združena vsa neškodna zavarovanja razen nezgod za starejše (NST), TAS = zavarovanje za tujino, vključno z zavarovanjem za tujce v Sloveniji in dodatkom za primer nezgode v tujini, TBE, RAK, BSO = zavarovanje za težje bolezni, vključno s kolektivnimi težjimi boleznimi, zavarovanje za primer raka in zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, ZP = zdravstvena polica, vključno s kolektivno zdravstveno polico, OSTALO so združena vsa ostala zavarovanja (nadomestila, diagnoza, nadstandard, pomoč na domu in dental).

22.1.4 TVEGANJE NEZADOSTNOSTI REZERVACIJ IZ NASLOVA ZAVAROVALNIH POGODB

Tveganje nezadostnosti rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb je tveganje, da rezervacije ne bodo zadostovale za pokritje vseh obveznosti, ki izvirajo iz že sprejetih zavarovalnih pogodb.

Vzajemna oblikuje pet vrst rezervacij z naslova zavarovalnih pogodb, in sicer rezervacije za prenosne premije, zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja in rezervacije za bonuse in popuste, škodne rezervacije ter rezervacije za neiztekle nevarnosti.

Tveganje nezadostnih rezervacij obstaja predvsem pri rezervacijah za prenosne premije,

kjer pa Vzajemna sproti spremlja škodno dogajanje in lahko skladno z zavarovalnimi pogoji po potrebi prilagodi višino premije, za obdobje, ko premije ne more prilagoditi pa po potrebi oblikuje tudi rezervacije za neiztekle nevarnosti. Ker se večina premij obračunava mesečno, je tveganje nizko.

V omejenem obsegu obstaja tveganje neustreznosti tudi pri škodnih rezervacijah. Lahko bi se pojavile škode, ki jih zavarovalni pogoji ne izključujejo in za katere se škodne rezervacije ne oblikujejo. Med tveganja neustreznosti škodnih rezervacij spada tudi možnost spremembe v sodni praksi reševanja zavarovalnih primerov.

Test ustreznosti obveznosti

Ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja pri dolgoročnih

pogodbah se preverja s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti, tako imenovanim LAT testom. LAT test pokaže, ali so oblikovane obveznosti v obliki zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja zadostne, sicer je potrebno oblikovati dodatne rezervacije. LAT test se izvede z izračunom sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov. Predpostavke, ki se pri tem uporabljajo so:

- predpostavke glede incidenc zavarovanih dogodkov, ki se določijo iz portfelja, če to ni mogoče, pa s pomočjo pozavarovalnice;
- predpostavke glede stroškov za administracijo zavarovalnih pogodb, ki so določene iz podatkov zavarovalnice;
- predpostavke glede prejetih odpovedi (lapse rate), ki se določi iz portfelja, oziroma se vzame predpostavljena vrednost, v primeru, da ni dovolj podatkov;
- obrestna mera, ki je določena kot krivulja obrestne mere, ki je določena kot spot rate državnih obveznic držav z valuto EUR (EUR all governments spot rate).

LAT test je pokazal, da so oblikovane obveznosti v obliki zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja zadostne in ni potrebe po dodatnih rezervacijah (Tabela 14).

Tabela 14: Rezultati LAT testa

	v EUR	
	stanje MR	LAT
Nezgodno zavarovanje starejših	2.257.835	zadostuje
Zavarovanje za primer raka	57.733	zadostuje
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	30.726	zadostuje
Zavarovanje za težje bolezni	308.980	zadostuje
Zdravstvena polica	2.870	zadostuje
SKUPAJ	2.658.144	

V okviru LAT testa smo preverili še občutljivost rezultata na spremembo posameznih parametrov, pomembnih v izračunu. Rezultat je pokazal, da so zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja zadostne tudi v primeru sprememb parametrov. Portfelj je najbolj občutljiv na povišanje incidenc (Tabela 15), vendar so tudi v primeru takega scenarija, zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja še vedno oblikovane v ustrezni višini.

Tabela 15: Občutljivost LAT testa na spremembe parametrov

	Stroški +5%	Stroški -5%	stopnja odstopov +10%	stopnja odstopov -10%	Incidence +10%	Incidence -10%
Nezgode zavarovanje starejših	1,15%	-1,15%	2,36%	-2,42%	8,97%	-8,97%
Zavarovanje za primer raka	1,49%	-1,49%	1,72%	-1,76%	11,41%	-11,41%
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	1,73%	-1,73%	1,27%	-1,30%	11,44%	-11,44%
Zavarovanje za težje bolezni	1,24%	-1,24%	2,44%	-2,50%	11,64%	-11,64%
Zdravstvena polica	1,88%	-1,88%	3,67%	-3,82%	11,23%	-11,23%

Za ostali portfelj, to je kratkoročne pogodbe oziroma pogodbe, kjer se ne oblikujejo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja, se preveri ustreznost oblikovanih prenosnih premij. To se naredi z izračunom rezervacij za neiztekle nevarnosti. Tudi s tem izračunom je bilo ugotovljeno, da so za vse vrste produktov prenosne premije oblikovane v zadostni meri.

Za dopolnilno zdravstveno zavarovanje se v skladu z internim pravilnikom oblikujejo rezervacije za neiztekle nevarnosti nad prenosno premijo, če premija ne zadošča za kritje škod do prve možne prilagoditve premije,

kar se preveri s projekcijo rezultata dopolnilnega zavarovanja na osnovi vseh do tedaj znanih dejstev in trendov škodnega dogajanja v preteklosti.

S testom ustreznosti rezervacij za prenosne premije je bilo ugotovljeno, da je višina prenosne premije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje na dan 31. 12. 2018 zadostna za pokrivanje bodočih obveznosti.

Pri drugih zavarovanjih se ustreznost rezervacij za prenosne premije preverja na nivoju zavarovalne vrste, in sicer na podlagi pričakovanega škodnega količnika in količnika

operativnih stroškov v premiji. Če vsota obeh presega 100 odstotkov, se oblikujejo dodatne rezervacije nad prenosno premijo. Za ta zavarovanja je bilo s testom ustreznosti obveznosti ugotovljeno, da so oblikovane rezervacije na dan 31. 12. 2018 zadostne.

22.1.5 TVEGANJE PREDČASNEGA PRENEHANJA ZAVAROVALNIH POGODB

Tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb je tveganje, da pričakovanja glede predčasnih prekinitiv pogodb niso izpolnjena, kar lahko vodi v nedobičkonosnost produkta.

Tveganje je prisotno predvsem pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi pogoste menjave zavarovalnice dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki jo zavarovanci opravijo zaradi ugodnosti ob sklenitvi zavarovanj. Pri dopolnilnem zavarovanju Vzajemna upravlja to tveganje s postopki, ki povečujejo lojalnost zavarovancev ter s spremljanjem števila in vzrokov predčasnih prenehanj pogodb.

Pri ostalih zavarovanjih, je tveganje najizrazitejše pri dolgoročnih zavarovanjih. Pri teh namreč predčasne prekinitve zavarovalnih pogodb zmanjšujejo velikost portfelja in vplivajo na stroškovno učinkovitost produkta, hkrati pa imajo s tem velik vpliv na dobičkonosnost zavarovanj, saj visoka stopnja odpovedi lahko povzroča izgubo pri posameznem produktu. Pri teh produktih Vzajemna spremlja odpovedi in vzroke le-teh ter stopnje odpovedi. S svojimi postopki, kot so dodatno vključevanje v lojalnostne programe, aktivni pristop k zavarovancem, aktivno delo z zastopniki, dodatne storitve in podobno, skrbi za čim večjo informiranost zavarovancev. Na ta način Vzajemna aktivno upravlja s tveganjem odpovedi zavarovanj.

22.1.6 TVEGANJE IZ NASLOVA POZAVAROVANJA

Tveganje z naslova pozavarovanja delimo na tveganje neustreznosti pozavarovalnega programa in kreditno tveganje pozavarovalnic, ki nudijo pozavarovalno kritje.

Tveganje neustreznosti pozavarovanja je povezano predvsem s tveganjem nastanka velikih škod zaradi katastrof ali koncentriranega škodnega dogajanja. Uresničilo bi se lahko predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih lastnih deležev previsoke. Program načrtovanega pozavarovanja in ustrezno pozavarovalno kritje pripravlja Vzajemna letno. Program načrtovanega pozavarovanja vsebuje izračunane lastne deleže po posameznih zavarovalnih produktih, na podlagi lastnih deležev izdelano tabelo maksimalnega kritja ter postopke, osnove in merila za ugotavljanje največje verjetne škode za posamezne v zavarovanje prevzete nevarnosti.

Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki predstavlja glede na obseg kosmate obračunane premije 94,9 odstotni delež, je izrazito homogen glede na posamezne rizike, zato pozavarovalno kritje ni potrebno.

Pri politiki porazdelitve tveganj izvaja Vzajemna odstop rizikov v pozavarovanje pri zavarovanju za tujino, nekaterih zavarovanjih za nezgodno smrt in težjo invalidnost ter pri zavarovanjih za težje bolezni, za primer raka in za primer bolezni srca in ožilja.

Za druga zavarovanja so posamezni riziki navzgor omejeni z zavarovalnimi vsotami, ki predstavljajo maksimalne lastne deleže in hkrati tudi maksimalne verjetne škode na ravni posamezne zavarovalne police.

Glede na to, da zavarovalnica pretežno ponuja individualna zavarovanja, je tveganje koncentriranega škodnega dogajanja majhno. Prav tako je določena tabela maksimalnega kritja in izračunani lastni deleži, ki jih vsakoletno zavarovalnica sprejme s programom načrtovanega pozavarovanja. Program načrtovanega pozavarovanja med drugim vsebuje tudi postopke, osnove in merila za ugotavljanje največje verjetne škode za posamezne v zavarovanje prevzete nevarnosti.

22.1.7 OCENA IZPOSTAVLJENOSTI ZAVAROVALNIM TVEGANJEM

Realizacija zavarovalnih tveganj bi neposredno vplivala na izkaz poslovnega izida zavarovalnice.

Pri tem se pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju pokaže takojšen efekt, saj vsakršna večja sprememba škod pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju pomeni večjo potencialno izgubo. Že za en odstotek spremenjeni stroški zdravstvenih storitev (škod) pomenijo v nominalnem znesku spremembo za dobra dva in pol milijona evrov na letni ravni.

Vzajemna obvladuje tveganje z ustrezno prilagoditvijo premije in ocenjuje, da je tveganje, da bi zavarovalna tveganja resno ogrozila finančni položaj Vzajemne, nizko.

Tveganja pri zdravstvenih zavarovanjih, ki so podobna življenjskim, se kažejo v dolgoročnem vplivu na poslovanje. Zaradi majhnosti portfelja in posledično statistične nezanesljivosti škodnih rezultatov, bi se lahko zgodilo, da bi Vzajemna dokaj pozno ugotovila spremenjeno obolevnost. To tveganje se upravlja s spremljanjem ustrezne statistike na nivoju države in primerjave s tujino, s pozavarovanjem, ter z ustreznimi orodji, vgrajenimi v produkte, ki tveganje zmanjšujejo.

22.2 FINANČNA TVEGANJA

Slika 18: Glavne vrste finančnih tveganj



Pri upravljanju finančnih naložb je Vzajemna izpostavljena tržnemu, kreditnemu in likvidnostnemu tveganju. Upravljanje finančnih tveganj poteka z jasno opredelitvijo in razmejitvijo pristojnosti in odgovornosti na podlagi politike upravljanja finančnih naložb, politike upravljanja likvidnosti in pravilnikov, ki urejajo področje upravljanja finančnih naložb. Pri oblikovanju ciljne strukture naložb se upošteva naravo obveznosti Vzajemne in primerna razpršitev sredstev, ki omogoča optimalno donosnost.

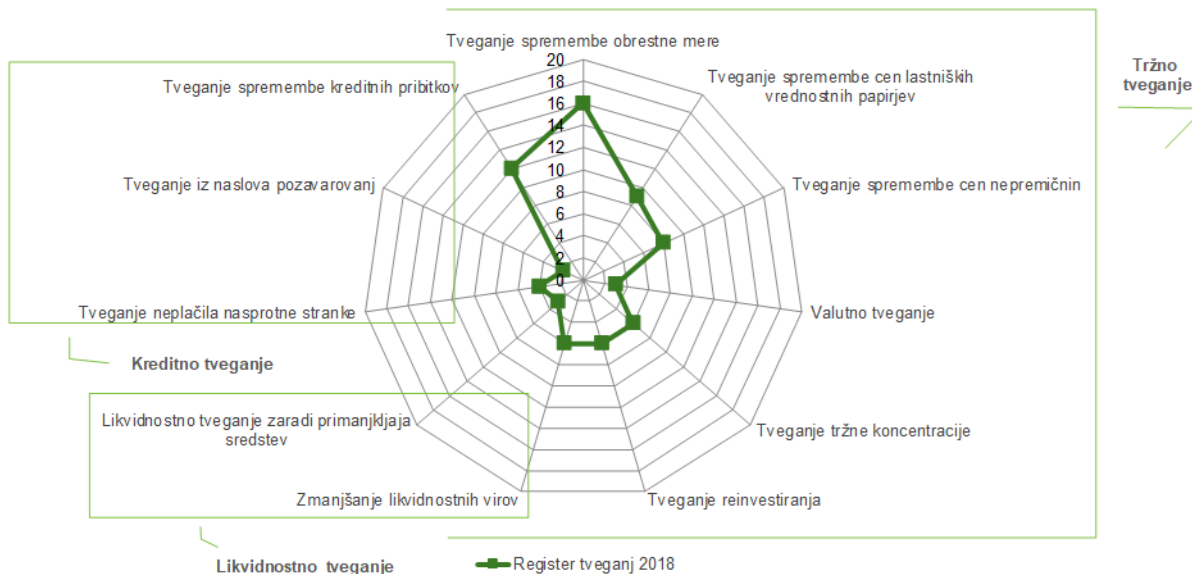
Vzajemna skrbi, da so naložbe v okvirih, zastavljenih v Politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne. Izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem se spremlja na mesečni in četrtletni ravni, pri čemer se mesečno podrobneje pregleda in analizira naložbeni portfelj. Izbiro naložb potrdi Naložbeni odbor, ki

skrbi, da so naložbe v skladu z zakonskimi in internimi omejitvami ter politiko upravljanja finančnih naložb. Vzajemna pri izboru ter pri upravljanju finančnih naložb vse skozi spremlja dogajanja in napovedi o kapitalskih trgih in makroekonomske napovedi ter naložbe prilagaja glede na potencialna tveganja, ki izhajajo iz teh napovedi in gibanj.

Razpoložljivi kapital za pokrivanje tržnih tveganj, ki izhajajo iz portfelja finančnih naložb, se določi v okviru vsakokratne Strategije upravljanja s tveganji.

V Registru tveganj 2018 sta bili prepoznani dve ključni finančni tveganji, in sicer tveganje spremembe obrestne mere (tržno tveganje) in tveganje spremembe kreditnih pribitkov (kreditno tveganje).

Slika 19: Finančna tveganja v letu 2018



22.3 TRŽNA TVEGANJA

V okviru tržnega tveganja je Vzajemna najbolj izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere in tveganju spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev, medtem ko je valutno tveganje zaradi poslovanja in finančnih naložb v domači valuti neznatno. Predpostavke pri izračunu tržnega tveganja so pripravljene na podlagi pričakovanih kapitalskih trgov, finančnih strokovnjakov in raziskav.

Vzajemna upravlja obe tveganji na podlagi stalnega spremljanja finančnih trgov, makroekonomskih podatkov, različnih napovedi institucij in analitikov ter lastnimi analizami naložbenega portfelja. Pri upravljanju uporablja tehniko razpršitve naložb, pri čimer posluje skladno z zakonskimi kakor tudi internimi naložbenimi omejitvami.

Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer. Tveganje obrestne mere je prisotno na aktivni strani bilance stanja, medtem ko je na strani

obveznosti zanemarljivo zaradi njihove kratke ročnosti. Vzajemna je izpostavljena tveganju obrestne mere preko dolžniških vrednostnih papirjev (obveznice in zakladne menice). Vzajemna tveganje obrestne mere poleg stalnega spremljanja, analiz in razpršitve naložbenega portfelja upravlja tudi s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere.

Spremembe obrestnih mer vplivajo na vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (obveznice in zakladne menice). Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na dvig obrestnih mer na dan 31. 12. 2018 prikazuje Tabela 16. V tabeli ni vključen preračun občutljivosti pri znižanju obrestnih mer, saj so obrestne mere na izjemno nizkih ravneh (referenčne obrestne mere so negativne). Občutljivost na dvig obrestnih mer za 1,5 odstotne točke se je kljub večjemu obsegu dolžniških vrednostnih papirjev v naložbenem portfelju v letu 2018 rahlo znižala v primerjavi z letom 2017. Glavni razlog za znižanje so nižje ročnosti naložb. Prilagojeno trajanje dolžniških vrednostnih papirjev se je namreč znižalo s 4,5 konec leta 2017 na 4,1 konec leta 2018.

Tabela 16: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na dvig obrestnih mer 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

v EUR

Rok dospetja	Sprememba obrestnih mer	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
do 1 leta		-	-	-49.244	0	-49.244	0
od 1 do 5 let	+1,5%	-	-	-2.345.169	-1.114.020	-2.345.169	-1.114.020
nad 5 let		-	-	-3.081.118	-4.525.205	-3.081.118	-4.525.205
Skupaj		-	-	-5.475.532	-5.639.225	-5.475.532	-5.639.225

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nepredvidljivosti tržnih cen delnic. Vzajemna upravlja tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev z razpršitvijo naložb v skladu z internimi naložbenimi omejitvami. Naložbe, ki so občutljive na spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so naložbe v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje. Tovrstne naložbe predstavljajo 4,2 odstotni delež naložbenega portfelja Vzajemne.

V letu 2018 se je višina naložb v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje znižala, zaradi česar se je tveganje spremembe cen delnic zmanjšalo glede na leto 2017. Pri izračunu občutljivosti izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb smo zaradi nepredvidljivih razmer na kapitalskih trgih upoštevali predpostavko 15 odstotne spremembe cen kapitalskih naložb v letu 2018. Vplive sprememb prikazuje Tabela 17.

Tabela 17: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

v EUR

Δ vrednosti kapitalskih naložb	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
15%	57.242	61.086	671.036	832.230	728.278	893.316
-15%	-57.242	-61.086	-671.036	-832.230	-728.278	-893.316

22.4 KREDITNO TVEGANJE

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, ki so jim izpostavljene zavarovalnice v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja. Vzajemna je izpostavljena kreditnemu tveganju s posojili in terjatvami do bank, z dolžniškimi vrednostnimi papirji ter s terjatvami iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj (pri dolžnikih zavarovalcih in pogodbenih partnerjih, ki Vzajemni plačujejo premijo).

Tveganje spremembe kreditnih pribitkov

Tveganje spremembe kreditnih pribitkov oziroma tveganje razpona je tveganje, ki je posledica poslabšanja kreditne sposobnosti dolžnika in povečanja tveganja neplačila obveznosti dolžnika. Vzajemna je tveganju spremembe kreditnih pribitkov izpostavljena prek dolžniških vrednostnih papirjev in bančnih depozitov.

Vzajemna s strogimi naložbenimi omejitvami, razpršitvijo naložb in spremljanjem tveganj upravlja kreditno tveganje oziroma vpliv padca bonitetnih ocen na vrednost finančnih naložb. Pri nalaganju sredstev v vrednostne papirje izdajateljev Vzajemna upošteva bonitetne ocene izdajatelja, napovedi teh bonitetnih ocen

in poslovanje izdajatelja, pri nalaganju sredstev v bančne depozite pa se preverja tudi ustreznost temeljnega kapitala banke. Večina aktivnosti upravljanja kreditnega tveganja poteka prek naložbenih odločitev, pa tudi pri izbiri pozavarovalnic. Vzajemna ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje in obvladovanje kreditnih tveganj.

Kreditno tveganje dolžnikov pri premijah

Pri poslovanju je Vzajemna izpostavljena tveganju, da zavarovalci ne bi plačali premije in s tem ne bi izpolnili svojih pogodbenih obveznosti. V večini primerov so plačniki fizične osebe, ki se pri uveljavljanju zavarovanja izkazujejo s kartico zdravstvenega zavarovanja, ki pa v primeru večje zamude pri plačilu ni aktivna, zato tveganje neplačila premije po posameznem plačniku ni veliko. Če pa so plačniki pravne osebe, kreditno tveganje upravljamo s preverjanjem bonitete, spremljanjem njihovega poslovanja in omejitvijo ali celo prekinitvijo poslovanja. Kljub relativno majhnim posamičnim zneskom terjatev za

premije in aktivnostim pri preverjanju bonitete, pa zaradi velikega števila plačnikov skupno tveganje ni zanemarljivo.

Kreditno tveganje pri pozavarovanju

Kreditno tveganje pozavarovalnic, ki nudijo pozavarovalno kritje, je zanemarljivo, predvsem zaradi načina obračunavanja premij in plačevanja škod. Pretežni del premij se namreč plačuje mesečno, plačilo pozavarovalne premije pa se zmanjša za obračunane škode, ki jih pozavarovalnica dolguje Vzajemni.

Skupna izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju (Tabela 18) je v letu 2018 višja v primerjavi z letom 2017 zaradi povečanja portfelja finančnih naložb. Bonitetna sestava finančnih naložb se je leta 2018 v primerjavi z letom 2017 izboljšala, predvsem iz naslova povišanja izpostavljenosti do bonitetnih ocen AAA in A ter zmanjšanja izpostavljenosti finančnih naložb z bonitetno oceno BB ter brez bonitetne ocene.

Tabela 18: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju brez izgub zaradi oslabitve in izravnava na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

									v EUR
Sredstva	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	-	Sredstva brez kreditnega tveganja in popravki vrednosti	Skupaj
Finančne naložbe	2018	8.252.457	13.509.488	33.500.938	34.838.127	545.651	16.743.170	4.855.184	112.245.015
	2017	6.576.823	13.406.383	31.100.901	34.251.254	613.649	17.755.355	5.955.440	109.659.803
Po pošteni vrednosti	2018	0	0	0	0	0	0	381.614	381.614
	2017	0	0	0	0	0	0	407.238	407.238
Razpoložljivi za prodajo	2018	8.252.457	13.509.488	32.712.210	34.838.127	545.651	0	4.473.570	94.331.503
	2017	6.576.823	13.406.383	30.314.066	34.251.254	613.649	0	5.548.202	90.710.377
Posojila in depoziti	2018	0	0	-	-	0	14.016.093	0	14.016.093
	2017	0	0	-	-	0	15.333.100	0	15.333.100
V posesti do zapadlosti	2018	0	0	788.728	0	0	2.727.076	0	3.515.804
	2017	0	0	786.834	0	0	2.422.254	0	3.209.089
Terjatve	2018	0	58.693	1.578.977	474.274	0	24.588.680	-5.290.124	21.410.500
	2017	0	116.880	1.514.490	763.513	0	24.156.291	-5.200.803	21.350.371
Iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	2018	0	58.693	1.578.977	474.274	0	24.469.125	-5.271.526	21.309.543
	2017	0	116.880	1.514.490	763.513	0	23.699.907	-5.176.560	20.918.231
Druge kratkoročne terjatve	2018	0	0	0	0	0	119.555	-18.598	100.957
	2017	0	0	0	0	0	456.384	-24.243	432.141
Denar in denarni ustrezniki	2018	0	0	0	0	0	205.917	255.475	461.392
	2017	0	0	0	0	0	264.905	151.378	416.283
Skupaj	2018	8.252.457	13.568.180	35.079.915	35.312.401	545.651	41.537.766	-179.465	134.116.906
	2017	6.576.823	13.523.263	32.615.391	35.014.767	613.649	42.176.550	906.015	131.426.457

Opomba: Sredstva brez kreditnega tveganja so denar na poti, gotovina na TRR ter vzajemni skladi in lastniški vrednostni papirji. Z vzajemnimi skladi in lastniškimi vrednostnimi papirji se upravlja v sklopu tveganja spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev.

V letu 2018 pri nobeni naložbi ni bilo zaznano znatno povečanje kreditnega tveganja.

Informacije o bonitetnih ocenah so pridobljene v okviru javno dostopnih podatkov. Izpostavljenost dolžniških vrednostnih papirjev

ter posojil in depozitov po bonitetnih ocenah in glede na ročnost prikazuje Tabela 19. Največja izpostavljenost do posamičnega izdajatelja znaša 5.169.753 evrov, njegova bonitetna ocena pa je A.

Tabela 19: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev ter posojil in depozitov glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

		v EUR						
Dospetje	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	Brez	Skupaj
do 1 leta	2018	0	151.822	1.195.234	4.169.587	0	3.840.965	9.357.608
	2017	0	906.449	1.727.887	1.575.706	0	2.322.941	6.532.984
od 1 do 5 let	2018	2.937.749	5.770.238	16.018.161	24.524.316	0	12.902.205	62.152.669
	2017	1.973.571	4.945.397	15.344.310	18.573.375	613.649	15.432.413	56.882.716
nad 5 let	2018	5.314.708	7.587.427	16.287.544	6.144.224	545.651	0	35.879.554
	2017	4.603.252	7.554.537	14.028.703	14.102.173	0	0	40.288.664
Skupaj	2018	8.252.457	13.509.488	33.500.938	34.838.127	545.651	16.743.170	107.389.831
	2017	6.576.823	13.406.383	31.100.901	34.251.254	613.649	17.755.355	103.704.363

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj) so večinoma vzpostavljene do fizičnih oseb. Kljub majhnim posameznim terjatvam pa tveganje dolžnikov pri premijah ni

zanemarljivo zaradi velikega števila zavarovancev.

Tabela 20: Analiza starosti terjatev, nezapadlih in zapadlih v plačilo dne 31. 12. 2018

Terjatve	Zapadlost terjatve						Skupaj
	do 14 dni *	15 - 44 dni	45 - 99 dni	100 - 189 dni	190 - 289 dni	nad 290 dni	
Kosmate terjatve iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	18.944.001	1.785.271	1.160.069	694.922	401.776	3.595.029	26.581.068
Druge kratkoročne terjatve	92.719	7.473	544	0	0	18.819	119.555
Skupaj	19.036.720	1.792.744	1.160.613	694.922	401.776	3.613.848	26.700.623

Opomba: * vključene nezapadle terjatve

Za obvladovanje kreditnih tveganj Vzajemna ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje pred tveganji.

22.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje, da za izplačilo zapadlih obveznosti ne bo na voljo dovolj denarnih sredstev. Nezadostna likvidnost lahko privede do občasne in v skrajnih primerih do trajne nesposobnosti izpolnjevanja denarnih obveznosti.

Likvidnostno tveganje v Vzajemni izhaja iz neusklajenih prilivov za premije ter odlivov za škode in obratovanje. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrletna ali mesečna premija), odlivi za škode pa so močno odvisni od sezonskih nihanj, medicinske inflacije in dodatnih programov. Primanjkljaj prilivov v primerjavi z odlivi v

posameznih mesecih pokriva denarni tok z naslova naložb, in sicer s prilivi od obresti, zapadlostjo glavnice ali njihovo prodajo.

Vzajemna obvladuje tveganje z dnevno razporejanjem sredstev, natančnim načrtovanjem denarnih tokov na različnih časovnih horizontih, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb za pokritje prihodnjih predvidljivih in nepredvidljivih obveznosti. Poleg tega ima vzpostavljeno politiko upravljanja likvidnosti. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima Vzajemna na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Vzajemna je v letu 2018 zagotavljala ustrezno likvidnost.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo različne obveznosti zavarovalnice glede na njihovo ročnost, po nediskontirani vrednosti (Tabela 21) ter obveznosti iz poslovanja glede na zapadlost

obveznosti v plačilo (Tabela 22). Ročnost sredstev prikazujeta Tabela 19 in Tabela 20.

Tabela 21: Ročnost obveznosti glede na vrsto na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

v EUR

Vrsta obveznosti	do 1 leta		od 1 do 5 let		nad 5 let		Skupaj	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Obveznosti	63.615.346	59.303.230	2.125.773	3.860.382	2.003.252	1.461.509	67.744.371	64.625.120
Zavarovalno - tehnične rezervacije	44.044.095	39.449.360	932.773	2.309.785	2.003.252	1.461.509	46.980.120	43.220.654
Druge rezervacije	-	-	1.100.626	1.084.503	-	-	1.100.626	1.084.503
Odložene obveznosti za davek	-	-	92.374	466.094	-	-	92.374	466.094
Druge finančne obveznosti	4	69	-	-	-	-	4	69
Obveznosti iz poslovanja	15.084.457	15.048.094	-	-	-	-	15.084.457	15.048.094
Ostale obveznosti	4.486.790	4.805.707	-	-	-	-	4.486.790	4.805.707

Tabela 22: Nezapadle in zapadle obveznosti na dan 31. 12. 2018

v EUR

Obveznosti	Zapadlost obveznosti v plačilo						Skupaj
	do 14 dni *	15 - 44 dni	45 - 99 dni	100 - 189 dni	190 - 289 dni	nad 290 dni	
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj	14.662.337	37.016	38.933	105.999	119.437	120.735	15.084.457
Obveznosti za davke	247.851	0	0	0	0	0	247.851
Druge obveznosti	2.542.938	0	0	0	0	386	2.543.324
Skupaj	17.453.126	37.016	38.933	105.999	119.437	121.121	17.875.633

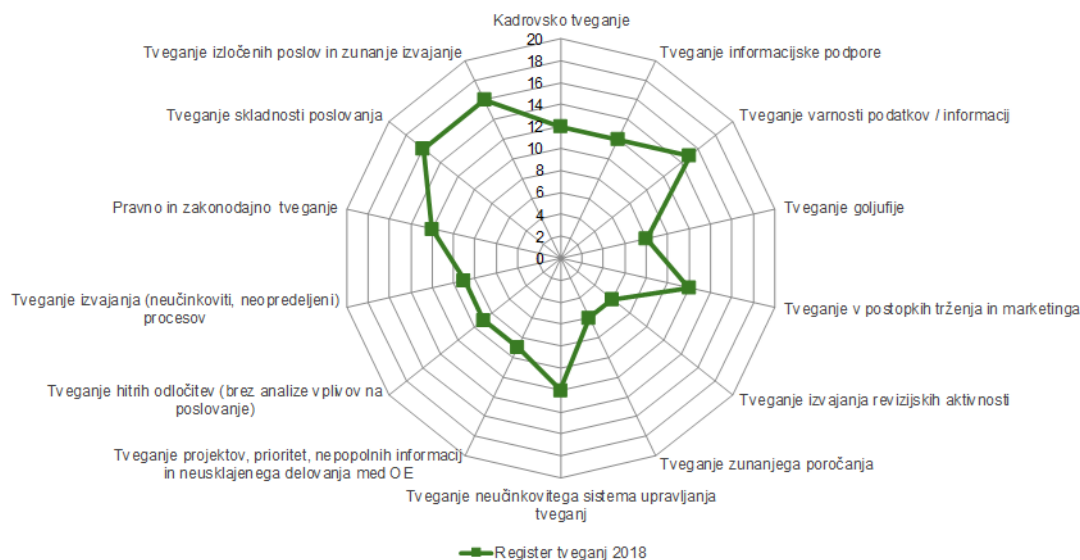
Opombe: * vključene nezapadle obveznosti

22.6 OPERATIVNA TVEGANJA

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi neprimernega oziroma neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov, ali zunanjih dogodkov.

V Registru tveganj 2018 so bila prepoznana tri ključna tveganja, in sicer tveganje varnosti podatkov in informacij, tveganje skladnosti poslovanja in tveganje izločenih poslov in zunanje izvajanje.

Slika 20: Operativna tveganja v letu 2018



Tveganje varnosti podatkov in informacij

Vzrok za tveganje varnosti podatkov in informacij pri Vzajemni bi lahko predstavljali vdori in napadi iz zunanjega okolja in zloraba podatkov.

Tveganje skladnosti poslovanja

Vzrok za tveganje sistema skladnosti poslovanja pri Vzajemni bi lahko predstavljalo neupoštevanje internih aktov in pomanjkanje ozaveščenost zaposlenih glede skladnosti.

Tveganje izločenih poslov in zunanje izvajanje

Vzrok za tveganje izločenih poslov in zunanje izvajanje pri Vzajemni bi lahko predstavljali izločeni posli pri delu posrednikov in zavarovalnih zastopnikov.

Vzajemna operativna tveganja obvladuje v okviru sistema notranjih kontrol (politike, pravilniki, informacijsko podprte kontrole, kontrola štirih oči itd.). Vzpostavljena je tudi politika upravljanja operativnega tveganja, ki je del Politike upravljanja tveganj Vzajemne. Pri novo prepoznanih operativnih tveganjih se presodi, ali je potrebna uvedba novih kontrol oziroma ukrepov, ki te kontrole vzpostavlja. Pomembnejša tveganja po skupinah so združena v Register tveganj. Za vsako od pomembnih operativnih tveganj so v limitnem sistemu opredeljene mere tveganj, v Registru tveganj pa ukrepi.

Za upravljanje operativnih tveganj je odgovoren vsak lastnik tveganja, ki poroča o neželenih dogodkih, ki se zgodijo v okviru njegove organizacijske enote oziroma procesa. O neželenih dogodkih, nedelovanju notranjih kontrol ter ukrepih se upravi poroča četrtletno. Pomembnejši neželeni dogodki, ki imajo lahko večji vpliv na poslovanje ali ugled Vzajemne, se upravi poročajo nemudoma.

Vzajemna ima ničelno toleranco do koruptivnih dejanj, prevar in neetičnih poslov, s čimer jasno sporoča prizadevanje za zagotavljanje poštenega, odgovornega in zakonitega poslovanja.

Vzajemna med drugim izvaja tudi ustrezne ukrepe za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja Vzajemne. V ta namen ima

vzpostavljene načrte neprekinjenega poslovanja ter ustrezen krizni načrt, ki so nujni za normalno delovanje Vzajemne tudi ob motnjah ali prekinitvah poslovanja in ob katastrofah.

22.7 STRATEŠKA TVEGANJA

Tveganje strategije je tveganje, katerega posledice bi lahko pozitivno ali negativno vplivale na doseganje strateških ciljev. Vzajemna zmanjšuje tveganje strategije z jasnimi srednjeročnimi cilji in aktivnostmi za doseganje teh ciljev, ki jih je zapisala v strategiji za obdobje 2014 – 2018 in 2019 - 2023.

Strateška tveganja so prepoznana na nivoju posameznega strateškega cilja (strateškega rezultata oziroma področja).

V nadaljevanju so opisana strateška tveganja, ki jih Vzajemna podrobneje spremlja na četrtletni ravni.

Tveganje zdravstvene reforme

Tveganje zdravstvene reforme je glavno strateško tveganje, saj Vzajemna večino svojih prihodkov ustvari z DZZ, ki je podvrženo strogi državni regulativi. V letu 2017 je bil objavljen predlog ZZVZZ-1, ki med drugim ureja tudi področje financiranja zdravstvenega sistema, pri čemer naj bi se po predlogu dosedanja dopolnilna zavarovanja odpravila. Zakonska uveljavitev navedene spremembe bi imela pomemben vpliv na poslovanje Vzajemne. Z odstopom Vlade RS spomladi 2018 in nastopom nove vlade in ministra za zdravje jeseni 2018 se je to tveganje kratkoročno znižalo, vendar ostaja srednjeročno visoko, saj se nova vlada ne bo mogla izogniti celoviti zdravstveni reformi, pri čemer so še vedno prisotne tudi ideje o ukinitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Tveganje se upravlja v okviru razvojne aktivnosti ter z rednimi in sistematičnimi sestanki uprave in interne strokovne skupine za ključno zakonodajo.

Tveganje finančne izgube in kapitalske ustreznosti

Tveganje kapitalske ustreznosti je tveganje nedoseganja zahtevane višine kapitala bodisi zaradi premajhnega dobička, izgube oziroma

spremembe zakonodaje. Tveganje upravljamo v okviru procesa upravljanja kapitala in vzpostavljene informacijske podpore za izračun kapitalne ustreznosti, v okviru katerega Vzajemna četrtno izračunava kapitalno pokritost.

Tveganje prodaje in odpovedi zavarovanj

Tveganje prodaje in odpovedi je tveganje odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja zaradi odhoda zavarovancev h konkurenci. Vzajemna na podlagi strategije izvaja nekatere specifične razvojne aktivnosti, ki so namenjene upravljanju tveganja prodaje in odpovedi zavarovanj.

Tveganje ugleda in blagovne znamke

Tveganje ugleda je tveganje nastanka izgube, ki bi nastala zaradi negativne podobe, ki jo imajo o zavarovalnici njeni zavarovanci, poslovni partnerji, lastniki ali nadzorniki.

Vzajemna redno preverja pravočasnost in uspešnost izvajanja načrtovanih razvojnih aktivnosti v povezavi s strateškimi cilji in posameznimi tveganji ter z dodatnimi ukrepi uravnava morebitna odstopanja.

22.8 TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Vzajemna v skladu s standardi Solventnost II letno izračunava solventnostne kapitalne zahteve in kapitalno pokritost na četrtni ravni. Količnik kapitalne ustreznosti (količnik SCR) na 31. 12. 2018 znaša 142 odstotkov. Vzajemna je v letu 2018 vseskozi izpolnjevala zahteve po kapitalni ustreznosti. Solventnostne kapitalne zahteve in kapitalna pokritost so podrobneje opisani v poglavju *E. Upravljanje kapitala* v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne, ki je javno dostopno na spletnih straneh Vzajemne.

23 BILANCA STANJA

23.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Tabela 23: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2018 in 2017

	Dolgoročne AČR	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
v EUR					
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2017	38.800	1.398.350	9.479.132	0	10.916.283
Nakupi	0	0	0	586.793	586.793
Povečanje, aktiviranje	27.032	0	434.954	-434.954	27.032
Izločitve	0	-47.484	-100.208	0	-147.692
Prenosi	-38.311	-1.159	1.159	-29.530	-67.841
Stanje 31. 12. 2017	27.521	1.349.708	9.815.038	122.309	11.314.575
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2017	0	1.279.869	8.606.328	0	9.886.197
Amortizacija	0	59.441	295.978	0	355.419
Izločitve	0	-41.098	-99.929	0	-141.027
Stanje 31. 12. 2017	0	1.298.212	8.802.377	0	10.100.589
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2017	38.800	118.481	872.804	0	1.030.086
Stanje 31. 12. 2017	27.521	51.496	1.012.660	122.309	1.213.986
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2018	27.521	1.349.708	9.815.038	122.309	11.314.575
Nakupi	0	0	0	163.873	163.873
Povečanje, aktiviranje	33.918	0	164.602	-163.873	34.646
Izločitve	0	0	-886.047	0	-886.047
Prenosi	-10.049	0	0	0	-10.049
Stanje 31. 12. 2018	51.390	1.349.708	9.093.592	122.309	10.616.998
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2018	0	1.298.212	8.802.377	0	10.100.589
Amortizacija	0	14.729	346.205	0	360.934
Izločitve	0	0	-885.568	0	-885.568
Stanje 31. 12. 2018	0	1.312.940	8.263.014	0	9.575.954
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2018	27.521	51.496	1.012.660	122.309	1.213.986
Stanje 31. 12. 2018	51.390	36.767	830.578	122.309	1.041.044

Na dan 31. 12. 2018 znašajo neplačane poslovne obveznosti iz naslova nakupa neopredmetenih sredstev 31.847 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi. Vzajemna nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev danih za poročstvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Vzajemna na dan 31. 12. 2018 nima neopredmetenih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore,

finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Vzajemna je presodila, da na 31. 12. 2018 ne obstaja potreba po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

Tabela 24: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2018 in 2017 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Dolgoročne AČR	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2017	37.708	1.358.968	9.212.172	0	10.608.848
Učinek spremembe ključa	-222	-7.990	-54.164	0	-62.376
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	37.486	1.350.978	9.158.008	0	10.546.472
Nakupi	0	0	0	566.914	566.914
Povečanje, aktiviranje	26.116	0	420.220	-420.220	26.116
Izločitve	0	-45.875	-96.814	0	-142.689
Prenosi	-37.013	-1.120	1.120	-28.530	-65.543
Stanje 31. 12. 2017	26.589	1.303.984	9.482.534	118.165	10.931.271
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2017	0	1.243.824	8.363.948	0	9.607.772
Učinek spremembe ključa	0	-7.313	-49.177	0	-56.490
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	0	1.236.511	8.314.772	0	9.551.282
Amortizacija	0	57.427	285.951	0	343.378
Izločitve	0	-39.706	-96.544	0	-136.249
Stanje 31. 12. 2017	0	1.254.232	8.504.179	0	9.758.411
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	37.486	114.468	843.236	0	995.190
Stanje 31. 12. 2017	26.589	49.751	978.354	118.165	1.172.860
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2018	26.589	1.303.984	9.482.534	118.165	10.931.271
Učinek spremembe ključa	-233	-11.428	-83.104	-1.036	-95.801
Stanje 1. 1. 2018-novi ključ	26.356	1.292.556	9.399.430	117.130	10.835.471
Nakupi	0	0	0	156.934	156.934
Povečanje, aktiviranje	32.482	0	157.632	-156.934	33.179
Izločitve	0	0	-848.528	0	-848.528
Prenosi	-9.624	0	0	0	-9.624
Stanje 31. 12. 2018	49.214	1.292.556	8.708.533	117.130	10.167.432
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2018	0	1.254.232	8.504.179	0	9.758.411
Učinek spremembe ključa	0	-10.992	-74.530	0	-85.522
Stanje 1. 1. 2018-novi ključ	0	1.243.240	8.429.649	0	9.672.890
Amortizacija	0	14.105	331.545	0	345.650
Izločitve	0	0	-848.070	0	-848.070
Stanje 31. 12. 2018	0	1.257.345	7.913.125	0	9.170.470
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2018-novi ključ	26.356	49.315	969.780	117.130	1.162.581
Stanje 31. 12. 2018	49.214	35.210	795.408	117.130	996.963

Opomba: Neopredmetena sredstva se med dopolnilno zdravstveno zavarovanje in ostala premoženjska zavarovanja razdelijo z uporabo ključa. Vrednost ključa se na začetku leta prilagodi glede na delež čiste obračunane premije v preteklem letu. Učinek spremembe ključa je prikazan v postavki "Učinek spremembe ključa".

23.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 25: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018 in 2017

v EUR

	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 1. 1. 2017	11.256.202	0	5.001.095	0	16.462	16.273.759
Nakupi	0	385.123	0	312.351	0	697.474
Povečanje, aktiviranje	375.799	-375.799	306.708	-306.708	0	0
Izločitve	-1.641	0	-1.006.729	0	-171	-1.008.541
Prevrednotenje-oslabitev	-155.126	0	0	0	0	-155.126
Prevrednotenje-odprava oslabitev	129.732	0	0	0	0	129.732
Prenosi	35.173	-2.276	95	-5.643	0	27.348
Stanje 31. 12. 2017	11.640.139	7.047	4.301.169	0	16.291	15.964.645
Popravek vrednosti						
Stanje 1. 1. 2017	2.593.067	0	3.669.124	0	0	6.262.191
Amortizacija	245.419	0	420.561	0	0	665.980
Izločitve	-350	0	-980.116	0	0	-980.466
Prevrednotenje-oslabitev	-41.659	0	0	0	0	-41.659
Prevrednotenje-odprava oslabitev	32.589	0	0	0	0	32.589
Prenosi	0	0	95	0	0	95
Stanje 31. 12. 2017	2.829.066	0	3.109.664	0	0	5.938.730
Neodpisana vrednost						
Stanje 1. 1. 2017	8.663.134	0	1.331.972	0	16.462	10.011.567
Stanje 31. 12. 2017	8.811.073	7.047	1.191.505	0	16.291	10.025.915
Nabavna vrednost						
Stanje 1. 1. 2018	11.640.139	7.047	4.301.169	0	16.291	15.964.645
Nakupi	0	236.065	0	662.664	0	898.729
Povečanje, aktiviranje	239.392	-239.392	657.230	-657.230	0	0
Izločitve	-16.356	0	-592.879	0	0	-609.235
Prevrednotenje-oslabitev	-32.447	0	0	0	0	-32.447
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0
Prenosi	-19.651	-2.256	4.513	-5.434	0	-22.827
Stanje 31. 12. 2018	11.811.078	1.464	4.370.033	0	16.291	16.198.862
Popravek vrednosti						
Stanje 1. 1. 2018	2.829.066	0	3.109.664	0	0	5.938.730
Amortizacija	257.031	0	503.632	0	0	760.663
Izločitve	-16.356	0	-566.315	0	0	-582.671
Prevrednotenje-oslabitev	-8.866	0	0	0	0	-8.866
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	0	4.508	0	0	4.508
Stanje 31. 12. 2018	3.060.875	0	3.051.489	0	0	6.112.364
Neodpisana vrednost						
Stanje 1. 1. 2018	8.811.072	7.047	1.191.505	0	16.291	10.025.915
Stanje 31. 12. 2018	8.750.203	1.464	1.318.544	0	16.291	10.086.501

Na dan 31. 12. 2018 znašajo neplačane poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev 21.998 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi družbe. Vzajemna nima finančnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev danih za poročstvo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Vzajemna na dan 31. 12. 2018 nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Vzajemna zaradi morebitnih slabitev preverja pošteno vrednost nepremičnin najkasneje vsakih 5 let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V letu 2018 je bila izvedena cenitev vrednosti nepremične v Domžalah s strani pooblaščenega cenilca za nepremičnine na način kot je to opisano v poglavju 21.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE. Posledično je bila izvedena slabitev navedene nepremičnine v višini 23.581 evrov, ki je izkazana med drugimi zavarovalnimi odhodki.

Tabela 26: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018 in 2017 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 1. 1. 2017	10.939.189	0	4.860.250	0	15.998	15.815.438
Učinek spremembe ključa	-64.314	0	-28.576	0	-94	-92.984
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	10.874.875	0	4.831.673	0	15.904	15.722.453
Nakupi	0	372.076	0	301.770	0	673.846
Povečanje, aktiviranje	363.068	-363.068	296.317	-296.317	0	0
Izločitve	-1.585	0	-972.624	0	-165	-974.374
Prevrednotenje-oslabitev	-149.871	0	0	0	0	-149.871
Prevrednotenje-odprava oslabitev	125.337	0	0	0	0	125.337
Prenosi	33.981	-2.199	91	-5.452	0	26.422
Stanje 31. 12. 2017	11.245.802	6.808	4.155.458	0	15.739	15.423.811
Popravek vrednosti						
Stanje 1. 1. 2017	2.520.039	0	3.565.790	0	0	6.085.829
Učinek spremembe ključa	-14.817	0	-20.965	0	0	-35.782
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	2.505.222	0	3.544.825	0	0	6.050.047
Amortizacija	237.105	0	406.314	0	0	643.418
Izločitve	-338	0	-946.913	0	0	-947.251
Prevrednotenje-oslabitev	-40.247	0	0	0	0	-40.247
Prevrednotenje-odprava oslabitev	31.485	0	0	0	0	31.485
Prenosi	0	0	91	0	0	91
Stanje 31. 12. 2017	2.733.226	0	3.004.318	0	0	5.737.544
Neodpisana vrednost						
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	8.369.653	0	1.286.848	0	15.904	9.672.406
Stanje 31. 12. 2017	8.512.576	6.808	1.151.140	0	15.739	9.686.265
Nabavna vrednost						
Stanje 1. 1. 2018	11.245.802	6.808	4.155.458	0	15.739	15.423.807
Učinek spremembe ključa	-98.553	-60	-36.418	0	-138	-135.169
Stanje 1. 1. 2018-novi ključ	11.147.249	6.748	4.119.040	0	15.601	15.288.638
Nakupi	0	226.069	0	634.604	0	860.673
Povečanje, aktiviranje	229.256	-229.256	629.400	-629.400	0	0
Izločitve	-15.663	0	-567.774	0	0	-583.437
Prevrednotenje-oslabitev	-31.073	0	0	0	0	-31.073
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0
Prenosi	-18.819	-2.160	4.322	-5.204	0	-21.861
Stanje 31. 12. 2018	11.310.949	1.402	4.184.988	0	15.601	15.512.940
Popravek vrednosti						
Stanje 1. 1. 2018	2.733.226	0	3.004.318	0	0	5.737.544
Učinek spremembe ključa	-23.954	0	-26.330	0	0	-50.283
Stanje 1. 1. 2018-novi ključ	2.709.272	0	2.977.988	0	0	5.687.260
Amortizacija	246.159	0	482.328	0	0	728.487
Izločitve	-15.675	0	-542.356	0	0	-558.032
Prevrednotenje-oslabitev	-8.490	0	0	0	0	-8.490
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	0	4.317	0	0	4.317
Stanje 31. 12. 2018	2.931.265	0	2.922.277	0	0	5.853.542
Neodpisana vrednost						
Stanje 1. 1. 2018-novi ključ	8.437.976	6.748	1.141.052	0	15.601	9.601.378
Stanje 31. 12. 2018	8.379.684	1.402	1.262.711	0	15.601	9.659.403

Opomba: Opredmetena osnovna sredstva se med dopolnilno zdravstveno zavarovanje in ostala premoženjska zavarovanja razdelijo z uporabo ključa. Vrednost ključa se na začetku leta prilagodi glede na delež čiste obračunane premije v preteklem letu. Učinek spremembe ključa je prikazan v postavki "Učinek spremembe ključa".

23.3 ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic, in sicer prihodnje povrnitve knjigovodske vrednosti

sredstev, pripoznanih v bilanci stanja Vzajemne.

Tabela 27: Odložene terjatve za davek

v EUR

	Premožnjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31.12.2018	31.12.2017	Indeks 2018/2017	31.12.2018	31.12.2017	Indeks 2018/2017
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitev terjatev	1.003.977	987.058	102	919.709	908.221	101
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij	59.945	56.954	105	53.061	50.414	105
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitve finančnih naložb	380.000	380.000	100	380.000	380.000	100
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	70.129	82.979	85	70.129	82.979	85
Terjatve za odloženi davek iz prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo evidentiranega v kapitalu	32.474	0	-	0	0	-
Terjatve za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih dobropisov	0	60.582	0	0	60.582	0
Terjatve za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub	25.092	74.913	33	25.092	74.913	33
Skupaj terjatve za odloženi davek	1.571.617	1.642.486	96	1.447.990	1.557.109	93

V skladu z določbo Zakona o davku od dohodka pravnih oseb so odložene terjatve za davek iz odbitnih začasnih razlik na dan 31. 12. 2018 in

31. 12. 2017 obračunane po stopnji 19 odstotkov.

Tabela 28: Odložene terjatve za davek oblikovane v breme (dobro) poslovnega izida in kapitala

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje
Stanje 31. 12. 2017	1.642.486	1.557.109
- v (dobro) izkaza poslovnega izida	-39.320	-31.544
- v breme izkaza poslovnega izida	142.664	140.663
- v (dobro) kapitala	-33.190	0
- v breme kapitala	716	0
Stanje 31. 12. 2018	1.571.617	1.447.990

Tabela 29: Vrste odloženih terjatev za davek oblikovane v breme (dobro) poslovnega izida

v EUR

	Premožnjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Prevrednotenje terjatev	-16.920	24.249	-	-11.488	26.607	-
Rezervacije	-2.991	-2.997	100	-2.647	-2.653	100
Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	12.851	10.010	128	12.851	10.010	128
Neizrabljeni davčni dobropisi	60.582	-60.582	-	60.582	-60.582	-
Neizrabljene davčne izgube	49.821	-74.913	-	49.821	-74.913	-
Skupaj	103.344	-104.233	-	109.119	-101.531	-

Odložene terjatve za davek oblikovane v breme (dobro) kapitala se v celoti nanašajo na

prevrednotenje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo evidentiranega v kapitalu.

Tabela 30: Gibanje odloženih terjatev za davek premoženjskih zavarovanj

v EUR

	Terjatve za odloženi davek							
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Slabitve finančnih naložb	Prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko kapitala	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Neizrabljeni davčni dobropisi	Neizrabljene davčne izgube	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	1.011.306	53.957	380.000	0	92.990	0	0	1.538.254
Povečanje	32.258	4.659	0	0	0	60.582	74.913	36.917
Zmanjšanje	56.507	1.662	0	0	10.010	0	0	68.179
Stanje 31. 12. 2017	987.056	56.954	380.000	0	82.979	60.582	74.913	1.642.486
Povečanje	47.435	3.869	0	33.190	0	0	0	84.494
Zmanjšanje	30.515	878	0	716	12.851	60.582	49.821	44.960
Stanje 31. 12. 2018	1.003.977	59.945	380.000	32.474	70.129	0	25.092	1.571.617

Tabela 31: Gibanje odloženih terjatev za davek dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

	Terjatve za odloženi davek						
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Slabitve finančnih naložb	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Neizrabljeni davčni dobropisi	Neizrabljene davčne izgube	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	934.828	47.761	380.000	92.990	0	0	1.455.578
Povečanje	24.438	4.124	0	0	60.582	74.913	164.057
Zmanjšanje	51.045	1.471	0	10.010	0	0	62.526
Stanje 31. 12. 2017	908.221	50.414	380.000	82.979	60.582	74.913	1.557.109
Povečanje	40.296	3.425	0	0	0	0	43.721
Zmanjšanje	28.808	777	0	12.851	60.582	49.821	152.840
Stanje 31. 12. 2018	919.709	53.061	380.000	70.129	0	25.092	1.447.990

Tabela 32: Povrnitev odloženih terjatev za davek v roku daljšem od 12 mesecev

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
	Terjatve za odloženi davek, ki bodo povrnjene v roku, daljšem od 12 mesecev	148.444	514.397	29	107.730	508.264

23.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE**Tabela 33: Gibanje naložbenih nepremičnin z opremo v letu 2018 in 2017**

	v EUR
	Naložbene nepremičnine z opremo
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2017	4.109.310
Povečanje, aktiviranje	1.702
Izločitve	-1.588
Prevrednotenje-oslabitev	-17.401
Prevrednotenje-odprava oslabitev	25.267
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2017	4.117.290
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2017	808.831
Amortizacija	63.177
Izločitve	-1.588
Prevrednotenje-oslabitev	-3.817
Prevrednotenje-odprava oslabitev	3.943
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2017	870.546
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2017	3.300.479
Stanje 31. 12. 2017	3.246.744
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2018	4.117.290
Povečanje, aktiviranje	4.112
Izločitve	-164.620
Prevrednotenje-oslabitev	-15.701
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0
Prenosi	-4.513
Stanje 31. 12. 2018	3.936.568
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2018	870.546
Amortizacija	62.420
Izločitve	-14.620
Prevrednotenje-oslabitev	-1.332
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0
Prenosi	-4.513
Stanje 31. 12. 2018	912.502
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2018	3.246.744
Stanje 31. 12. 2018	3.024.065

Vzajemna daje v poslovni najem naložbene nepremičnine ali poslovne prostore, ki jih ne potrebuje za opravljanje zavarovalne dejavnosti, pri čemer je vse poslovne najeme mogoče preklicati. Najemnine so obračunane po tržnih cenah in se po potrebi preverjajo.

Vzajemna na 31. 12. 2018 ne izkazuje stanja odprtih obveznosti do dobaviteljev naložbenih nepremičnin, nima finančnih obvez zaradi nakupa naložbenih nepremičnin, nima naložbenih nepremičnin danih za poroštvo, prav tako na naložbenih nepremičninah ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljene kot jamstvo za dolgove. Vzajemna naložbenih nepremičnin ni pridobila na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Vzajemna zaradi morebitnih slabitev preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin najkasneje vsakih 5 let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo je bila cenitev vseh naložbenih nepremičnin izvedena v letu 2017. Zaradi prodaje naložbene nepremičnine v Domžalah je bila v letu 2018 ponovno izvedena cenitev navedene nepremičnine. Zneske slabitve v letu 2018 in 2017 ter odprave slabitve naložbenih nepremičnin v letu 2017 prikazuje Tabela 35. Slabitev naložbene nepremičnine je evidentirana med drugimi odhodki. Ocena poštene vrednosti je bila opravljena po metodologiji, ki je podrobneje opisana v poglavju 21.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE.

Tabela 34: Knjigovodska in ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin

Vrsta naložbe	v EUR			
	<i>Knjigovodska vrednost</i>		<i>Poštena vrednost</i>	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Naložbene nepremičnine	3.024.065	3.246.744	3.106.240	3.263.035

Vse naložbene nepremičnine prinašajo najemnino. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno

oziroma jih Vzajemna po delilniku stroškov zaračuna najemnikom.

Tabela 35: Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

v EUR

	2018	2017	Indeks 2018/2017
Prihodki od naložbenih nepremičnin	337.000	367.774	92
* prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	299.892	309.304	97
* prihodki od razveljavitve slabitve naložbenih nepremičnin	0	21.324	0
* drugi prihodki od naložbenih nepremičnin	37.108	37.147	100
Odhodki naložbenih nepremičnin	116.143	120.452	96
* amortizacija	62.421	63.177	99
* odhodki iz slabitve naložbenih nepremičnin	14.370	13.584	106
* neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	39.351	43.691	90

23.5 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 36: Finančne naložbe po klasifikaciji mednarodnih standardov računovodskega poročanja**

v EUR

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Razpoložljive za prodajo	94.331.503	90.710.376	104	63.708.925	68.381.121	93
- dolžniški vrednostni papirji	89.857.933	85.162.174	106	59.235.355	63.231.593	94
- lastniški vrednostni papirji	4.473.570	5.548.202	81	4.473.570	5.149.528	87
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	381.614	407.238	94	381.614	407.238	94
V posesti do zapadlosti v plačilo	3.515.805	3.209.088	110	3.515.805	3.209.088	110
Posojila in depoziti	14.016.093	15.333.100	91	14.014.895	15.322.925	91
Skupaj finančne naložbe	112.245.015	109.659.802	102	81.621.239	87.320.371	93

Stanje naložb razpoložljivih za prodajo se je v letu 2018 zvišalo zaradi višjega stanja portfelja dolžniških vrednostnih papirjev. Stanje naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2018 zvišalo predvsem zaradi višjega stanja obveznic in komercialnih zapisov slovenskih izdajateljev. Obseg naložb v skupini posojila in

depoziti se je v letu 2018 znižal, ker zaradi nizkih obrestnih mer Vzajemna ni reinvestirala vseh zapadlih depozitov. Obseg naložb vrednotenih po pošteni vrednosti – namen trgovanje se je znižal zaradi nižjih vrednotenj delnic slovenskih podjetij.

Tabela 37: Finančne naložbe v tujini

v EUR

Regija naložb v tujini	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Države podpisnice Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru	63.172.297	64.429.600	98	37.948.994	46.589.692	81
Države OECD	20.728.770	18.451.869	112	17.302.761	15.870.215	109
Ostale države	1.654.791	2.994.146	55	1.233.561	2.159.222	57
Skupaj finančne naložbe v tujini	85.555.858	85.875.616	100	56.485.316	64.619.129	87

Po stanju na dan 31. 12. 2018 Vzajemna ni imela zapadlih in nedenarnih naložb (enako na 31. 12. 2017). Prav tako ni imela naložb, ki bi

pomenile podrejen instrument pri izdajatelju. Vzajemna v letu 2018 ni slabila nobene naložbe (enako v letu 2017).

Tabela 38: Finančne naložbe glede na ročnost

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
	v EUR					
Dolgoročne finančne naložbe						
Razpoložljive za prodajo	88.814.860	86.500.334	103	59.107.730	65.602.562	90
- dolžniški vrednostni papirji	84.341.290	80.952.132	104	54.634.159	60.453.034	90
- lastniški vrednostni papirji	4.473.570	5.548.202	81	4.473.570	5.149.528	87
V posesti do zapadlosti v plačilo	2.816.682	2.712.045	104	2.816.682	2.712.045	104
Posojila in depoziti	8.457.294	11.036.266	77	8.457.294	11.035.068	77
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	100.088.836	100.248.646	100	70.381.706	79.349.675	89
Kratkoročne finančne naložbe						
Razpoložljive za prodajo						
- dolžniški vrednostni papirji	5.516.643	4.210.042	131	4.601.196	2.778.559	166
Vrednotene po pošteni vrednosti						
- namen trgovanje	381.614	407.238	94	381.614	407.238	94
V posesti do zapadlosti v plačilo	699.122	497.043	141	699.122	497.043	141
Posojila in depoziti	5.558.800	4.296.834	129	5.557.601	4.287.857	130
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	12.156.179	9.411.157	129	11.239.533	7.970.696	141
Skupaj vse finančne naložbe	112.245.015	109.659.802	102	81.621.239	87.320.371	93

Delež dolgoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2018 je znašal 89,2 odstotka vseh naložb in se je v primerjavi z deležem na dan 31. 12. 2017, ko je znašal 91,4 odstotka, znižal. Delež

kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2018 je znašal 10,8 odstotka vseh naložb, na dan 31. 12. 2017 pa 8,6 odstotka.

Tabela 39: Gibanje finančnih naložb za premoženjska zavarovanja

	v EUR					
	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - delniške	Vrednotene po pošteni vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2017	85.162.174	5.548.202	407.238	3.209.088	15.333.100	109.659.802
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	83.339.732	4.917.520	407.238	3.209.088	15.333.100	107.206.678
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	1.822.442	630.682	0	0	0	2.453.124
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	6.021.197	-262.206	0	306.716	-1.317.007	4.748.700
a. povečanje	14.593.123	2.007.777	0	1.387.856	265.472.468	283.461.223
b. diskont, premija, obračunane obresti 2018	903.096	0	0	84.070	55.568	1.042.734
c. zmanjšanje	9.475.023	2.269.983	0	1.165.209	266.845.043	279.755.257
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	0	-25.623	0	0	-25.623
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-1.325.438	-812.426	0	0	0	-2.137.864
a. povečanje vrednosti naložbe	1.472.105	804.889	0	0	0	2.276.994
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	2.797.543	1.617.315	0	0	0	4.414.858
Stanje 31. 12. 2018	89.857.933	4.473.570	381.614	3.515.805	14.016.093	112.245.015
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	89.360.929	4.655.314	381.614	3.515.805	14.016.093	111.929.755
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	497.004	-181.745	0	0	0	315.260

Tabela 40: Gibanje finančnih naložb za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR					
	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - delniške	Vrednotene po pošteni vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2017	63.231.593	5.149.528	407.238	3.209.088	15.322.925	87.320.371
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	61.664.383	4.577.520	407.238	3.209.088	15.322.925	85.181.154
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	1.567.209	572.008	0	0	0	2.139.217
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	-3.074.375	77.794	0	306.716	-1.308.030	-3.997.894
a. povečanje	3.552.351	1.959.256	0	1.387.856	265.472.468	272.371.931
b. diskont, premija, obračunane obresti 2018	689.502	0	0	84.070	55.565	829.137
c. zmanjšanje	7.316.228	1.881.462	0	1.165.209	266.836.064	277.198.963
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	0	-25.623	0	0	-25.623
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-921.861	-753.754	0	0	0	-1.675.615
a. povečanje vrednosti naložbe	958.162	781.415	0	0	0	1.739.577
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	1.880.024	1.535.168	0	0	0	3.415.192
Stanje 31. 12. 2018	59.235.355	4.473.570	381.614	3.515.805	14.014.895	81.621.239
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	58.590.007	4.655.316	381.614	3.515.805	14.014.895	81.157.637
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	645.348	-181.745	0	0	0	463.602

Tabela 41: Knjigovodske in pošteno vrednosti finančnih naložb

v EUR

Vrsta naložbe	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Razpoložljive za prodajo	94.331.503	90.710.376	104	94.331.503	90.710.376	104
- dolžniški vrednostni papirji	89.857.933	85.162.174	106	89.857.933	85.162.174	106
- lastniški vrednostni papirji	4.473.570	5.548.202	81	4.473.570	5.548.202	81
V posesti do zapadlosti v plačilo	3.515.805	3.209.088	110	3.587.013	3.305.014	109
Posojila in depoziti	14.016.093	15.333.100	91	14.016.566	15.333.100	91
Vrednotene po pošteni vrednosti			94			94
- namen trgovanje	381.614	407.238		381.614	407.238	

Na 31. 12. 2018 so finančne naložbe, pri katerih denarni tokovi predstavljajo zgolj glavnico in obresti, skupno obsegale 107.461.512 EUR merjeno po pošteni vrednosti. V to kategorijo naložb spadajo vse finančne naložbe v posesti

do zapadlosti v plačilo, posojila in depoziti ter dolžniški vrednostni papirji razpoložljivi za prodajo. Vse preostale finančne naložbe predstavljajo 4.855.184 EUR merjeno po pošteni vrednosti.

Tabela 42: Prikaz finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti, glede na nivo vrednotenja

v EUR

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Razpoložljive za prodajo	94.331.503	90.710.376	104	63.708.925	68.381.121	93
- nivo 1	93.820.066	90.710.376	103	63.197.489	68.381.121	92
- nivo 2	511.437	0	-	511.437	0	-
- nivo 3	0	0	-	0	0	-
Vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	381.614	407.238	94	381.614	407.238	94
- nivo 1	381.614	407.238	94	381.614	407.238	94
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	0	0	-	0	0	-
V posesti do zapadlosti	3.587.013	3.305.014	109	3.587.013	3.305.014	109
- nivo 1	808.295	805.175	100	808.295	805.175	100
- nivo 2	511.113	0	-	511.113	0	-
- nivo 3	2.267.605	2.499.839	91	2.267.605	2.499.839	91
Posojila in terjatve	14.016.566	15.333.100	91	14.015.366	15.322.925	91
- nivo 1	0	0	-	0	0	-
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	14.016.566	15.333.100	91	14.015.366	15.322.925	91
Naložbene nepremičnine	3.106.240	3.263.035	95	3.106.240	3.263.035	95
- nivo 1	0	0	-	0	0	-
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	3.106.240	3.263.035	95	3.106.240	3.263.035	95

Vzajemna je pri vrednotenju finančnih sredstev po pošteni vrednosti sledila naslednji hierarhiji nivojev cen:

- **nivo 1:** vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu. V to skupino je Vzajemna razvrstila naložbe v vzajemne sklade, za katere je cene pridobila od upravljalcev vzajemnih skladov (vrednosti enot premoženja), naložbe v delnice, za katere je cene pridobila iz kotacij glavnih borz držav OECD in obveznice, za katere na datum vrednotenja obstaja tečaj CBBT

(Composite Bloomberg Bond Trader). Vzajemna ocenjuje, da so pogoji, ki jih mora posamezna obveznica izpolnjevati za pridobitev tečaja CBBT, znak delujočega in aktivnega trga.

- **nivo 2:** vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov, pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. V to skupino Vzajemna uvršča naložbe v obveznice, za katere tečaj CBBT ne obstaja.

- **nivo 3:** naložbe, za katere ni mogoče pridobiti zanesljivih javno dostopnih tržnih vrednosti, zavarovalnica vrednoti na naslednje načine:
 - naložbe v depozite vrednoti po izvorni vrednosti povečani za natečene obresti na datum vrednotenja, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti,
 - naložbe v kratkoročne komercialne zapise vrednoti po odplačni vrednosti, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti,
 - naložbe v naložbene nepremičnine vrednoti na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca nepremičnin,
 - naložbe v podjetniške obveznice vrednoti na podlagi kreditnih pribitkov, ki veljajo za izdajatelje s podobno bonitetno oceno in dejavnostjo. Poštena vrednost navedenih naložb je ocenjena na podlagi diskontiranih denarnih tokov po amortizacijskem načrtu. Parametri, uporabljeni pri določitvi diskontne stopnje na 31. 12. 2018, so naslednji:
 - 2-letni EUR swap rate: - 0,18 odstotka,
 - zahtevani donos za 2 letno slovensko državno obveznico: - 0,60 odstotka,
 - zahtevani donos za 2 letno generično z BBB boniteto ocenjeno EUR korporativno obveznico: 0,23 odstotka,
 - obveznici lasten kreditni pribitek: med 0,67 odstotka in 2,41 odstotka.

Spremembe poštene vrednosti za naložbe v nivoju 3, ki jih zavarovalnica izkazuje v svojih računovodskih izkazih po odplačni oziroma nabavni vrednosti, nimajo vpliva na izkaz poslovnega izida in na izkaz vseobsegajočega donosa.

Vzajemna je na 31. 12. 2018 v nivo 2 uvrstila dve obveznici v znesku 1.022.550 evrov (ena v skupini razpoložljivo za prodajo in ena v skupini v posesti do zapadlosti). Pri obeh obveznicah je bil nakup izveden v letu 2018.

23.5.1 Prevrednotenja finančnih naložb

Pri naložbah, uvrščenih v skupino naložb razpoložljivih za prodajo, se prevrednotenje na tržno ceno izkazuje v rezervah, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti.

Tabela 43: Rezerve, nastale zaradi vrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo po pošteni vrednosti

Vrsta naložbe	v EUR			
	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Dolžniški vrednostni papirji	497.004	1.822.442	645.347	1.567.209
Delnice	-53.779	-2.097	-53.779	-2.097
Kuponi v vzajemnih skladih	-127.965	632.779	-127.965	574.105
Skupaj	315.260	2.453.124	463.602	2.139.217

23.6 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem predstavlja pozavarovani del obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Pozavarovalni del prenosne premije in pozavarovalni del škodnih rezervacij se nanašata na zavarovanje za tujino, zavarovanje

za primer raka, bolezni srca in ožilja, zavarovanje za težje bolezni ter na del nezgodnih zavarovanj. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb iz naslova dopolnilnega zavarovanja niso pozavarovane

Tabela 44: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

	v EUR		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Sredstva pozavarovateljev:			
- iz prenosnih premij	293.631	256.963	114
- iz škodnih rezervacij	651.316	470.879	138
Skupaj	944.947	727.841	130

23.7 TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV**Tabela 45: Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Terjatve do zavarovalcev						
* kosmata vrednost	24.265.213	23.624.058	103	22.961.500	22.434.563	102
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-5.271.513	-5.176.470	102	-4.825.569	-4.759.209	101
* čista vrednost	18.993.700	18.447.588	103	18.135.931	17.675.354	103
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov						
* kosmata vrednost	61.780	45.760	135	61.780	45.760	135
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	0	-	0	0	-
* čista vrednost	61.780	45.760	135	61.780	45.760	135
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov						
* kosmata vrednost	2.195.383	2.144.193	102	2.195.352	2.143.891	102
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-13	-90	14	0	0	-
* čista vrednost	2.195.371	2.144.103	102	2.195.352	2.143.891	102
Skupaj	21.250.850	20.637.451	103	20.393.063	19.865.005	103

Terjatve do zavarovalcev so se nanašale na terjatve za obračunane premije, obresti neplačanih premij in stroške izterjave, druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov pa na terjatve do drugih zavarovalnic iz naslova izravnave, terjatve do zavarovancev za soudeležbo in terjatve do izvajalcev zdravstvenih storitev za neupravičeno zaračunane zdravstvene storitve.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so konec leta 2018 glede na konec preteklega leta višje predvsem zaradi višjih terjatev do zavarovalcev kot posledica dviga premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 5. 2018. Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov so se v primerjavi z

31. 12. 2017 zvišale zaradi povečanja avansnih plačil prihodnjih terjatev za zavarovalno zastopanje v višini 16.020 evrov. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov pa so v primerjavi s koncem preteklega leta višje zaradi višjih terjatev do izvajalcev zdravstvenih storitev za neupravičeno zaračunane zdravstvene storitve.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se zaradi odstopanja knjigovodske vrednosti od udenarjljive vrednosti vsak konec meseca tudi v letu 2018 prevrednotovale v skladu z izdelanim internim modelom za vrednotenje terjatev do posameznega dolžnika upoštevajoč njegovo boniteto.

Tabela 46: Terjatve do zavarovalcev po kriterijih

Kriteriji po zavarovalcu	%PVT	Kosmate terjatve premoženjskih zavarovanj			Od tega kosmate terjatve dopolnilnega zdr. zavarovanja		
		31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
		v EUR					
Nezapadle terjatve	0	16.593.292	16.087.328	103	15.945.919	15.510.273	103
Zapadlost najstarejše terjatve od 1 do 14 dni	1	22.648	21.424	106	16.424	15.043	109
Zapadlost najstarejše terjatve od 15 do 44 dni	10	942.950	947.298	100	874.331	888.606	98
Zapadlost najstarejše terjatve od 45 do 99 dni	25	1.182.199	1.162.531	102	1.085.827	1.065.557	102
Zapadlost najstarejše terjatve od 100 do 189 dni	40	842.021	808.719	104	752.923	730.524	103
Zapadlost najstarejše terjatve od 190 do 289 dni	60	318.565	295.382	108	281.451	258.039	109
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni	95	202.944	228.068	89	164.325	198.357	83
Sporne terjatve	100	4.160.592	4.073.309	102	3.840.301	3.768.163	102
Skupaj		24.265.213	23.624.058	103	22.961.500	22.434.563	102

V skladu z MSRP je Vzajemna razvrstila terjatve do zavarovalcev v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja.

Tabela 47: Gibanje popravka vrednosti terjatev do zavarovalcev v letu 2018 in 2017

	v EUR	
	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdravstveno zavarovanje
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1. 2017	5.305.528	4.900.183
Povečanje popravka vrednosti terjatev	354.482	262.833
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	483.540	403.807
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12. 2017	5.176.470	4.759.209
Povečanje popravka vrednosti terjatev	434.071	330.545
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	339.027	264.184
Stanje popravka vrednosti terjatev na dan 31. 12. 2018	5.271.513	4.825.569

23.8 TERJATVE IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja v višini 58.693 evrov se nanašajo na terjatve za pozavarovalno provizijo in deleže škod pri zavarovanjih za tujino in del nezgodnih zavarovanj. Stanje terjatev iz pozavarovanja in sozavarovanja na 31. 12. 2018 je v primerjavi s stanjem konec leta 2017 (280.780 evrov) nižje, ker se je konec leta 2018 iztekla pogodba za sozavarovanje in iz tega naslova na 31. 12. 2018 nismo imeli odprtih terjatev do sozavarovalnice. Na 31. 12. 2018 so bile terjatve iz naslova pozavarovanja nižje v primerjavi s koncem leta 2017 tudi zaradi konec leta 2017 odprtih terjatev iz pozavarovalnega deleža škod za primer raka, bolezn srca in ožilja, težjih bolezn ter dela nezgodnih zavarovanj za tretji kvartal 2017.

23.9 TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK

Davek od dohodkov pravnih oseb za leto 2018 je Vzajemna obračunala na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida za leto 2018 v skladu z veljavno davčno zakonodajo. Ob upoštevanju davčnih olajšav Vzajemna v davčnem obračunu za leto 2018 ni ugotovila davčne obveznosti. Ker Vzajemna na podlagi obračuna davka od dohodka pravnih oseb za leto 2017 v letu 2018 ni plačevala akontacij davka od dohodka pravnih oseb, na 31. 12. 2018 tudi ne izkazuje terjatev do Finančne uprave Republike Slovenije.

23.10 DRUGE TERJATVE

Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov vključujejo regresne terjatve in terjatve za vračila zavarovalnin.

Tabela 48: Druge terjatve

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov						
- kosmata vrednost	20.125	16.398	123	19.894	16.363	122
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-18.598	-14.650	127	-18.575	-14.650	127
- čista vrednost	1.527	1.748	87	1.319	1.714	77
Kratkoročne terjatve iz financiranja	6.464	7.603	85	6.464	6.908	94
Ostale terjatve						
- kosmata vrednost	92.965	102.553	91	87.285	100.796	87
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	-9.593	0	0	-9.593	0
- čista vrednost	92.965	92.960	100	87.285	91.202	96
Skupaj druge terjatve	100.957	102.311	99	95.068	99.825	95

Tabela 49: Ostale terjatve

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Ostale terjatve						
- terjatve do državnih in drugih institucij	40.829	35.573	115	39.100	34.368	114
- terjatve do zaposlenih	168	4.219	4	161	4.003	4
- dani predujmi	7.474	9.879	76	7.157	9.545	75
- terjatve za najemnine	38.691	40.245	96	38.691	40.245	96
- ostalo	5.803	3.042	191	2.175	3.041	72
Skupaj	92.965	92.960	100	87.285	91.202	96

23.11 DRUGA SREDSTVA**Tabela 50: Druga sredstva**

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	337.178	476.415	71	282.374	365.711	77
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.101.828	2.385.264	88	1.986.843	2.325.085	85
Skupaj	2.439.006	2.861.679	85	2.269.217	2.690.796	84

Kratkoročno odloženi stroški predstavljajo zneske že plačanih, a še ne opravljenih storitev, naročnin in najemnin, ki se nanašajo na prihodnje leto.

Vnaprej nezaračunani prihodki predstavljajo vnaprej nezaračunane prihodke iz naslova izravnalne sheme za dopolnilno zdravstveno zavarovanje za zadnje četrtletje leta 2018 v višini 1.986.843 evrov (31. 12. 2017: 2.325.085

evrov) in nezaračunane prihodke do pozavarovalnic za deleže v zneskih škod v višini 114.986 evrov (31. 12. 2017: 60.179 evrov). Vnaprej nezaračunani prihodki iz naslova izravnalne sheme za dopolnilno zdravstveno zavarovanje so se na 31. 12. 2018 v primerjavi s koncem preteklega leta znižali zaradi sprememb v starostni strukturi portfelja, in sicer večanja tržnega deleža mladih in zmanjševanja tržnega deleža starejših.

Tabela 51: Gibanje drugih sredstev za premoženjska zavarovanja

	v EUR			
	1. 1. 2017	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2017
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitve	510.845	2.421.332	2.386.902	476.415
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.547.618	17.705.057	17.542.703	2.385.264
Skupaj	3.058.463	20.126.389	19.929.606	2.861.679
	1. 1. 2018	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2018
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitve	476.415	2.123.624	1.984.387	337.177
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.385.264	13.127.209	12.843.774	2.101.828
Skupaj	2.861.679	15.250.834	14.828.160	2.439.006

Tabela 52: Gibanje drugih sredstev za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR			
	1. 1. 2017	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2017
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	453.346	2.339.304	2.251.668	365.711
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.525.165	17.705.057	17.504.978	2.325.085
Skupaj	2.978.511	20.044.361	19.756.646	2.690.796
	1. 1. 2018	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2018
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	365.711	1.977.836	1.894.499	282.374
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.325.085	13.127.209	12.788.967	1.986.843
Skupaj	2.690.796	15.105.045	14.683.466	2.269.217

23.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki, ki so prikazani tudi v izkazu denarnih tokov, prikazuje Tabela 53.

Tabela 53: Denar in denarni ustrezniki

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Denar v blagajni	11.938	11.429	104	337	228	148
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	308.702	246.534	125	214.922	162.451	132
Denar na poti	13.447	18.909	71	0	0	-
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	127.304	139.412	91	0	0	-
Skupaj	461.392	416.283	111	215.259	162.679	132

23.13 KAPITAL**Tabela 54: Spremembe v kapitalu in rezervah**

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
I. Ustanovni kapital	3.138.040	3.138.040	100	3.138.040	3.138.040	100
II. Kapitalske rezerve	518.498	518.498	100	518.498	518.498	100
III. Rezerve iz dobička	76.003.324	75.981.064	100	55.084.157	59.666.688	92
1. Varnostne rezerve	68.330.082	72.912.614	94	54.520.247	59.102.778	92
2. Statutarne rezerve	585.819	585.819	100	563.910	563.910	100
3. Druge rezerve iz dobička	7.087.422	2.482.631	285	0	0	-
IV. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenih vrednostih	98.510	1.816.408	5	218.668	1.562.143	14
1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	315.260	2.453.124	13	463.602	2.139.217	22
2. Aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi	-156.850	-170.623	92	-156.850	-170.623	92
3. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-59.899	-466.094	13	-88.084	-406.451	22
V. Zadržani čisti poslovni izid	800.000	800.000	100	0	0	-
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.921.343	4.265.979	115	0	0	-
Skupaj	85.479.715	86.519.989	99	58.959.363	64.885.369	91

Vzajemna nima delniškega niti odobrenega kapitala, zato njen čisti dobiček ne pripada delničarjem. Prav tako Vzajemna nima in med poslovnim letom tudi ni imela lastnih deležev.

Na 27. skupščini, ki je potekala 29. 5. 2018, so člani odločali o razporeditvi bilančnega dobička

leta 2017. Bilančni dobiček v višini 4.265.979 evrov so razporedili v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega), 800.000 evrov bilančnega dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega) pa je ostalo nerazporejenih.

Tabela 55: Prikaz bilančnega dobička

v EUR

	leto 2018	leto 2017
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	677.624	-748.744
b) Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)	800.000	800.000
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	800.000	800.000
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	4.582.531	5.014.723
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	338.812	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	5.721.343	5.065.979
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	4.265.979
- za prenos v naslednje leto in	0	800.000
- za druge namene	0	0

V letu 2018 je Vzajemna realizirala 4.582.531 evrov čiste izgube na dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju in 5.260.155 evrov čistega dobička na drugih premoženjskih zavarovanjih razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Skupaj je Vzajemna v letu 2018 realizirala 677.624 evrov čistega dobička.

Uprava je ob sestavi letnega poročila za leto 2018 pokrila čisto izgubo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja iz varnostnih rezerv dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Hkrati je 338.812 evrov čistega dobička na drugih premoženjskih zavarovanjih razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja razporedila v druge rezerve. O razporeditvi preostanka čistega dobička drugih

premoženjskih zavarovanj za leto 2018 in zadržanem čistem dobičku preteklega leta bodo odločali člani na skupščini.

Tabela 56: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti premoženjskih zavarovanj

v EUR

	<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti</i>			
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Aktuarska izguba iz naslova odpravnin ob upokojitvi	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	2.570.152	-154.809	-488.329	1.927.014
Povečanje	2.984.877	15.814	567.127	2.401.936
Zmanjšanje	3.101.905	0	589.362	2.512.543
- zaradi prevrednotenja	2.685.295	0	510.206	2.175.089
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	416.610	0	79.156	337.454
Stanje 31. 12. 2017	2.453.124	-170.623	-466.094	1.816.408
Povečanje	2.276.994	0	432.629	1.844.365
Zmanjšanje	4.414.858	13.773	838.823	3.562.262
- zaradi prevrednotenja	3.882.630	13.773	737.700	3.131.157
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	532.229	0	101.123	431.105
Stanje 31. 12. 2018	315.260	-156.850	-59.899	98.510

Tabela 57: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

	<i>Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti</i>			
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Aktuarska izguba iz naslova odpravnin ob upokojitvi	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	2.343.545	-154.809	-445.274	1.743.463
Povečanje	2.438.781	15.814	463.368	1.959.599
Zmanjšanje	2.643.110	0	502.191	2.140.919
- zaradi prevrednotenja	2.226.500	0	423.035	1.803.465
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	416.610	0	79.156	337.454
Stanje 31. 12. 2017	2.139.217	-170.623	-406.451	1.562.143
Povečanje	1.739.577	0	330.520	1.409.058
Zmanjšanje	3.415.192	13.773	648.886	2.752.533
- zaradi prevrednotenja	2.943.162	13.773	559.201	2.370.189
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	472.030	0	89.686	382.344
Stanje 31. 12. 2018	463.602	-156.850	-88.084	218.668

23.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**Tabela 58: Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2018 in 31. 12. 2017**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31.12.2018	31.12.2017	Indeks	31.12.2018	31.12.2017	Indeks
			2018/2017			2018/2017
Prenosne premije	30.932.898	29.379.572	105	28.685.692	27.486.279	104
Škodne rezervacije	13.296.780	11.743.140	113	10.577.244	9.815.351	108
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	2.750.442	1.988.697	138	0	0	-
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	0	109.245	0	0	109.245	0
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	46.980.120	43.220.654	109	39.262.936	37.410.875	105

Prenosna premija so odloženi prihodki z naslova obračunanih zavarovalnih premij in se nanašajo na del v obračunskem obdobju obračunane premije, ki je opredeljen z razmerjem med časom zagotavljenega zavarovalnega kritja za del zavarovalne dobe po koncu obračunskega obdobja in celotnim časom zavarovalnega kritja. Dne 31. 12. 2018 je bilo stanje prenosnih premij 30.932.898 evrov, od tega je bilo 28.685.692 evrov prenosne premije z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Prenosna premija, oddana v pozavarovanje je znašala 293.631

evrov, pri čemer dopolnilno zdravstveno zavarovanje ni predmet pozavarovanja.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti ob koncu poslovnega leta se oblikuje za tiste zavarovalne vrste, kjer prenosna premija ne zadošča za kritje obveznosti (škod in stroškov), ki bodo verjetno nastale po koncu obračunskega obdobja iz pogodb, ki so bile sklenjene pred obračunskim dnem. Vzajemna na dan 31. 12. 2018 ni oblikovala rezervacij za neiztekle nevarnosti, saj je pri vseh zavarovalnih vrstah izkazovala pozitiven rezultat zadostnosti prenosne premije.

Tabela 59: Škodne rezervacije na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

	v EUR		
	31.12.2018	31.12.2017	Indeks 2018/2017
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	10.577.244	9.815.351	108
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.056.311	812.009	130
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	1.005.861	724.801	139
Zavarovanje za nadomestila	13.153	23.246	57
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	21.666	59.462	36
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Nadstandard A in B, Zavarovanje za pomoč na domu, Kolektivna zdravstvena polica, Zavarovanje Dental)	15.632	4.499	347
Nezgodna zavarovanja	918.621	511.714	180
Samostojna nezgodna zavarovanja	809.792	393.807	206
Nezgodna zavarovanja - dodatek	108.829	117.907	92
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	744.605	604.066	123
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	462.084	376.555	123
Zdravstvena polica	60.238	10.969	549
Nezgodno zavarovanje starejših	222.283	216.541	103
Kosmate škodne rezervacije	13.296.780	11.743.140	113
Pozavarovano	651.316	470.879	138
Čiste škodne rezervacije	12.645.465	11.272.261	112

Tabela 60: Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

	v EUR		
	31.12.2018	31.12.2017	Indeks 2018/2017
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	10.572.385	9.813.734	108
Ostala zdravstvena zavarovanja	523.837	429.911	122
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	492.590	351.469	140
Zavarovanje za nadomestila	10.258	20.456	50
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	6.666	54.462	12
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Nadstandard A in B, Zavarovanje za pomoč na domu, Kolektivna zdravstvena polica, Zavarovanje Dental)	14.324	3.523	407
Nezgodna zavarovanja	428.730	171.748	250
Samostojna nezgodna zavarovanja	341.901	125.841	272
Nezgodna zavarovanja - dodatek	86.829	45.907	189
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	458.656	342.539	134
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	255.019	193.641	132
Zdravstvena polica	56.683	10.354	547
Nezgodno zavarovanje starejših	146.954	138.543	106
Kosmate škodne rezervacije	11.983.607	10.757.931	111
Pozavarovano	337.712	235.149	144
Čiste škodne rezervacije	11.645.895	10.522.783	111

Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje se je v poslovnem letu 2017 dopolnila, saj se je pri pregledu zadostnosti rezervacij (back-testing), ter ob ustrezni analizi portfelja in primerjavi rezultatov ugotovilo, da je ocena na podlagi aktuarskega izračuna preveč volatilna in zato premalo zanesljiva. Tako se sedaj na podlagi analize dodaja varnostni dodatek v višini 1.162.157 evrov in se tako ovrednoti potrebna višina rezervacij za nastale, a neprijavljene škode.

V primerjavi z letom 2017 so se škodne rezervacije povišale pri vseh vrstah zavarovanj. Vzrok za rast je večji portfelj glede na lansko leto. Če gledamo posamična zavarovanja, pa so se škodne rezervacije znižale le pri nadomestilih, kolektivnih zavarovanjih za težje bolezni in nezgodah dodatkih. Pri nadomestilih in nezgodah dodatkih je vzrok upadanje portfelja, pri kolektivnih zavarovanjih za težje bolezni pa predvsem nižja ocena rezervacij za nastale in neprijavljene škode, saj se je v preteklih letih izkazalo, da so bile previsoko ocenjene.

Tabela 61: Škodne rezervacije za prijavljene, vendar še neizplačane škode na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

v EUR

	31.12.2018	31.12.2017	Indeks 2018/2017
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	4.859	1.617	300
Ostala zdravstvena zavarovanja	532.474	382.098	139
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	513.271	373.332	137
Zavarovanje za nadomestila	2.895	2.790	104
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	15.000	5.000	300
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Nadstandard A in B, Zavarovanje za pomoč na domu, Kolektivna zdravstvena polica, Zavarovanje Dental)	1.308	976	134
Nezgodna zavarovanja	489.891	339.967	144
Samostojna nezgodna zavarovanja	467.891	267.967	175
Nezgodna zavarovanja - dodatek	22.000	72.000	31
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	285.949	261.526	109
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	207.065	182.914	113
Zdravstvena polica	3.555	615	578
Nezgodno zavarovanje starejših	75.329	77.997	97
Kosmate škodne rezervacije	1.313.173	985.208	133
Pozavarovano	313.604	235.730	133
Čiste škodne rezervacije	999.569	749.478	133

Na dan 31. 12. 2018 je bilo po popisu oblikovanih za 1.313.173 evrov kosmatih škodnih rezervacij za prijavljene, vendar še neizplačane škode (RBNS), pri čemer čisti del znaša 999.569 evrov.

Skupne kosmate škodne rezervacije za prijavljene in neprijavljene škode so tako ob koncu leta 2018 oblikovane v višini 13.296.780 evrov, skupne čiste škodne rezervacije pa v

višini 12.645.465 evrov. Od tega znašajo čiste škodne rezervacije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja 10.577.244 evrov. Višina pozavarovanega dela skupnih škodnih rezervacij znaša 651.316 evrov.

Skupni znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem je na dan 31. 12. 2018 znašal 944.947 evrov.

Tabela 62: Škodne rezervacije, oblikovane na začetku leta za nastale, a še neporavnane škode iz prejšnjih let, v primerjavi z izplačili za škode iz prejšnjih let

	v EUR		
	Kosmate	Pozavar.	Čiste
Škodne rezervacije na dan 31.12.2017			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	9.815.351	0	9.815.351
Zavarovanje za tujino	652.950	320.074	332.877
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	71.851	35.221	36.630
Nadstandard A in B	720	0	720
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	275	0	275
Zavarovanje za nadomestila	23.246	0	23.246
Zavarovanje za pomoč na domu	3.504	0	3.504
Nezgodna zavarovanja - dodatek	117.907	36.761	81.146
Nezgodna zavarovanja	393.807	34.374	359.434
Nezgodno zavarovanje starejših	216.541	0	216.541
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	50.476	24.743	25.733
Zavarovanje za težje bolezni	326.079	13.271	312.808
Zdravstvena polica	10.969	0	10.969
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	59.462	6.435	53.027
Skupaj	11.743.140	470.879	11.272.261
Izplačila v letu 2018			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	8.712.473	0	8.712.473
Zavarovanje za tujino	295.231	147.616	147.616
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	20.943	10.471	10.471
Nadstandard A in B	35	0	35
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	597	0	597
Zavarovanje za nadomestila	10.895	0	10.895
Zavarovanje za pomoč na domu	2.696	0	2.696
Nezgodna zavarovanja - dodatek	40.002	0	40.002
Nezgodna zavarovanja	423.556	71.313	352.243
Nezgodno zavarovanje starejših	165.169	0	165.169
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	100.000	50.000	50.000
Zavarovanje za težje bolezni	244.307	18.435	225.872
Zdravstvena polica	5.382	0	5.382
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	25.000	10.000	15.000
Skupaj	10.046.287	307.835	9.738.452
Razlike rezerviranih sredstev in izplačil			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.102.878	0	1.102.878
Zavarovanje za tujino	357.719	172.458	185.261
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	50.908	24.750	26.159
Nadstandard A in B	686	0	686
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	-322	0	-322
Zavarovanje za nadomestila	12.351	0	12.351
Zavarovanje za pomoč na domu	808	0	808
Nezgodna zavarovanja - dodatek	77.905	36.761	41.144
Nezgodna zavarovanja	-29.749	-36.939	7.191
Nezgodno zavarovanje starejših	51.372	0	51.372
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	-49.524	-25.257	-24.267
Zavarovanje za težje bolezni	81.772	-5.163	86.936
Zdravstvena polica	5.587	0	5.587
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	34.462	-3.565	38.027
Skupaj	1.696.853	163.044	1.533.809

Iz tabele je razvidno, da so pri večini zavarovanj ob koncu leta 2017 oblikovane škodne rezervacije zadoščale za izplačilo škod v letu 2018, nastalih pred letom 2018. Pri

zavarovanjih, kjer rezervacija ni zadoščala za pokritje škod smo to, če smo presodili kot primerno, ustrezno upoštevali pri oblikovanju škodne rezervacije na dan 31. 12. 2018.

Tabela 63: Kosmata izplačila za škode, nastale pred letom 2018, izplačane v letu 2018 po letu nastanka škode

v EUR

	Leto nastanka škode						Skupaj
	2012 in prej	2013	2014	2015	2016	2017	
Izplačila v letu 2018							
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	3.461	4.727	0	44.180	18.970	8.641.135	8.712.473
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	-10	45	9.280	1.394	20.146	285.319	316.174
Nezgodna zavarovanja	-1.730	0	2.720	17.689	57.277	512.770	588.725
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	0	0	0	1.747	23.696	318.864	344.307
Ostali produkti	50	0	20	11.597	2.385	70.555	84.607
Skupaj	1.772	4.772	12.020	76.607	122.474	9.828.642	10.046.287

Zgornja tabela prikazuje izplačila škod v letu 2018 glede na leto nastanka škode. Pri vseh zavarovanjih se večina škod izplača v prvem letu po nastanku škodnega dogodka. Nekoliko

večji zamik izplačila škode glede na nastanek je opaziti le pri nezgodnih zavarovanjih in zdravstvenem zavarovanju za tujino.

Tabela 64: Čisti pozavarovalni izid v letu 2018 in 2017

v EUR

	2018	2017	Indeks 2018/2017
Obračunane pozavarovalne premije	1.567.682	1.468.756	107
Sprememba pozavarovalnih prenosnih premij	-36.669	-29.928	123
Skupaj pozavarovalne premije	1.531.014	1.438.827	106
Pozavarovalne odškodnine	687.851	517.512	133
Sprememba pozavarovalnih škodnih rezervacij	180.437	17.783	1.015
Skupaj pozavarovalne odškodnine	868.288	535.294	162
Čisti pozavarovalni izid	662.725	903.533	73

23.15 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 65: Gibanje drugih rezervacij premoženjskih zavarovanj

	Za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Rezervacije za negotove davčne postavke	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	1.331.850	615.439	75.000	2.022.290
Povečanje	23.593	64.859	0	88.452
Zmanjšanje	936.963	14.276	75.000	1.026.239
- poraba rezervacij	59.569	14.276	30	73.875
- odprava rezervacij	877.394	0	74.970	952.364
Stanje 31. 12. 2017	418.480	666.023	0	1.084.503
Povečanje	1.925	40.728	0	42.653
Zmanjšanje	3.512	23.017	0	26.529
- poraba rezervacij	512	9.245	0	9.756
- odprava rezervacij	3.000	13.773	0	16.773
Stanje 31. 12. 2018	416.893	683.733	0	1.100.626

Tabela 66: Gibanje drugih rezervacij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

	Za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Rezervacije za negotove davčne postavke	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	1.331.850	562.541	73.065	1.967.456
Povečanje	23.593	59.227	0	82.820
Zmanjšanje	936.963	12.637	73.065	1.022.665
- poraba rezervacij	59.569	12.637	30	72.236
- odprava rezervacij	877.394	0	73.035	950.429
Stanje 31. 12. 2017	418.480	609.132	0	1.027.612
Povečanje	1.925	26.991	0	28.916
Zmanjšanje	3.512	21.956	0	25.467
- poraba rezervacij	512	8.183	0	8.695
- odprava rezervacij	3.000	13.773	0	16.773
Stanje 31. 12. 2018	416.893	614.167	0	1.031.061

Na 31. 12. 2018 znaša skupna potencialna obveznost iz naslova tožb, ki so tudi vključene med druge rezervacije, 334.157 evrov.

Konec leta 2018 je največji delež med drugimi rezervacijami predstavljala rezervacija za nerešen sodni spor z bivšim zaposlenim zaradi nezakonite odpovedi delovnega razmerja v skupni višini 277.099 evrov. Spor se nadaljuje na vrhovnem sodišču.

Poleg teh vključujejo druge rezervacije še znesek sodnih ali pravnih stroškov v dveh primerih odškodninskih tožb proti bivšim zaposlenim, ki sta na I. ali na II. stopnji zaključeni za Vzajemno neuspešno in so zaradi večjega števila toženih strank in velikega obsega uporabljenih pravnih sredstev pravnih stroški, ki jih bo morala Vzajemna povrniti toženi strani, visoki. Tovrstne rezervacije na 31. 12.

2018 znašajo 44.500 evrov. Manjši delež drugih rezervacij predstavljajo še zamudne obresti iz naslova tožb za poracun lekarnam v višini 10.058 evrov in zneski izplačil zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja iz nerešenih zapuščinskih postopkov umrlih zavarovancev v višini 82.736 evrov.

Vzajemna je na 31. 12. 2018 oblikovala tudi rezervacije za zasluge zaposlencev kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Pri aktuarskem izračunu rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine so bile uporabljene naslednje pomembnejše predpostavke:

- diskontni faktor 2,31 odstotka letno,
- število zaposlenih upravičenih do izplačila ugodnosti in
- 3 odstotna rast plač v letu 2019 in v nadaljnjih letih.

Tabela 67: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR

	Obdobje	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2017		553.698	112.325	666.023
Strošek sedanjega službovanja	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018	28.418	12.820	41.238
Obresti	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018	10.470	2.202	12.671
Poraba v obdobju	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018	3.319	11.601	14.920
Sprememba upravičenj	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018	0	0	0
Aktuarski primanjkljaj (presežek)	1. 1. 2018 - 31. 12. 2018	-13.773	-7.506	-21.279
- sprememba finančnih predpostavk		-40.350	-4.655	-45.005
- izkustvo		26.577	-2.851	23.726
Stanje 31. 12. 2018		575.493	108.240	683.733

Tabela 68: Analiza občutljivosti rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade na pomembne aktuarske predpostavke

v EUR

Predpostavka	Odmik	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Osnovni scenarij	0,00%	575.493	108.240	683.733
Sprememba diskontne obrestne mere	-0,50%	621.248	113.227	734.475
	0,50%	534.029	103.596	637.626
Gibanje plač	-0,50%	534.090	103.583	637.673
	0,50%	620.710	113.193	733.903

23.16 ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Odložene obveznosti za davek se nanašajo na nerealizirane kapitalske dobičke finančnih naložb.

Tabela 69: Odložene obveznosti za davek

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav.zavarovanje
Stanje 31. 12. 2017	466.094	406.451
- v breme (dobro) kapitala	-373.719	-318.367
Stanje 31. 12. 2018	92.374	88.084

Tabela 70: Odložene obveznosti za davek in plačilo v obdobju daljšem od 12 mesecev

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane v obdobju, daljšem od 12 mesecev	66.135	428.861	15	63.569	374.042	17

23.17 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 71: Stanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Obveznosti do zavarovalcev	0	3.064	0	0	0	-
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	44.450	15.459	288	40.299	12.657	318
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	14.770.211	14.577.169	101	14.758.541	14.570.861	101
- obveznosti za povračilo škod	14.697.799	14.516.028	101	14.689.886	14.510.480	101
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	72.412	61.141	118	68.655	60.381	114
Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov	14.814.661	14.595.693	102	14.798.840	14.583.518	101

Pretežni del obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v višini 14.697.799 evrov. Na 31. 12. 2018 so obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v primerjavi s koncem preteklega leta višje zaradi višjih stroškov opravljenih zdravstvenih storitev in hitrejšega prejema obračunskih dokumentov izvajalcev zdravstvenih storitev.

Obveznosti do zavarovalnih posrednikov v višini 44.450 evrov so višje od obveznosti na 31. 12. 2017 in so odvisne od kontinuitete pošiljanja računov zavarovalnih posrednikov.

Druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se pretežni del nanašajo na obveznosti za vračila premij zavarovalcem.

23.18 OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA

Obveznosti iz pozavarovanja se predvsem nanašajo na obveznosti do pozavarovalnice za pozavarovalne premije za del nezgodnih zavarovanj in za zavarovanje za tujino v višini 163.807 evrov (31. 12. 2017: 321.175 evrov), za stroške asistencije pozavarovalnice v višini

16.408 evrov (31. 12. 2017: 30.626 evrov) in za deleže v zneskih škod v višini 89.580 evrov zavarovanj za tujino in dela nezgodnih zavarovanj (31. 12. 2017: 77.654). Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja so bile na konec leta 2017 v primerjavi z 31. 12. 2018 višje za 67,7 odstotka zaradi prejetih a še neplačanih pozavarovalnih obračunov za tretji kvartal leta 2017 in sozavarovalnih obračunov.

23.19 OSTALE OBVEZNOSTI

Tabela 72: Ostale obveznosti

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Druge obveznosti	2.777.742	2.636.115	105	2.553.819	2.537.470	101
- obveznost za davek na dodano vrednost in davek na zavarovalne posle	55.975	36.387	154	12.861	6.908	186
- obveznosti do zaposlenih	1.133.263	1.037.026	109	1.085.277	1.001.894	108
- obveznosti delodajalca za prispevke in davke	178.447	166.670	107	170.891	161.024	106
- obveznosti do dobaviteljev	1.332.889	1.319.374	101	1.210.311	1.293.043	94
- ostalo	77.168	76.659	101	74.480	74.601	100
Pasivne časovne razmejitev	1.709.048	2.169.592	79	1.474.208	1.613.039	91
Skupaj	4.486.790	4.805.707	93	4.028.027	4.150.510	97

Ostale obveznosti so na 31. 12. 2018 v primerjavi s koncem leta 2017 nižje zaradi nižjih pasivnih časovnih razmejitev. Le te so se v primerjavi s koncem leta 2017 zmanjšale za 21,2 odstotka, kar je predvsem posledica nižje vkalkuliranega zneska za neprejete pozavarovane obračune, račune za obratovalne stroške, neizplačanih provizij zavarovalnim zastopnikom in nev kalkuliranega zneska za

sozavarovalne premije zaradi prenehanja pogodbe za sozavarovanje.

Ostale obveznosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja vključujejo tudi obveznosti iz internih razmerij med dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem in drugimi zavarovanji v višini 1.553.952 evrov, ki se v zbirni bilanci stanja zavarovalnice pobotajo s terjatvami iz internih razmerij.

23.20 ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

Tabela 73: Zunajbilančne postavke

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	Indeks 2018/2017
Neuveljavljene regresne terjatve	94.147	270.526	35	94.147	270.526	35
Prejete garancije	32.073	32.073	100	30.715	30.986	99
Dane garancije	103.064	401.000	26	98.700	387.415	25
Sodni spori - potencialne obveznosti	0	560.052	0	0	560.052	0
Sodni spori - potencialne terjatve	746.500	0	-	746.500	0	-
Neuveljavljena vračila zavarovalnin	549.731	487.021	113	549.731	487.021	113
Terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij	457.599	230.342	199	457.599	230.342	199
Skupaj	1.983.114	1.981.014	100	1.977.392	1.966.343	101

Zunajbilančna evidenca je v primerjavi s koncem leta 2017 ostala na enaki ravni, spremenila pa se je njena struktura. Na 31. 12. 2018 se je v primerjavi s koncem preteklega leta zmanjšalo število neuveljavljenih regresnih terjatev. Zmanjšal se je tudi znesek dane

garancije za obveznosti iz naslova odobrenega okvira za izdajo storitvenih garancij v obdobju enega leta.

V letu 2018 so se odpravile potencialne obveznosti iz naslova delovno – pravnega

sodnega spora z bivšim zaposlenim. Pri slednjem delovno – pravnem sporu so sodišča v vseh dosedanjih sodbah zahtevke nasprotne stranke zavrnile, ustavno sodišče pa je pritožbo bivšega zaposlenega zavrglo. Iz opredeljenega sodnega spora Vzajemna ne pričakuje več nobenih obveznosti.

Vzajemna je v letu 2018 vodila več odškodninskih zahtevkov proti bivšim članom uprav. Pri enem od njih je višje sodišče pritrdilo zahtevi Vzajemna in odločilo v njeno korist. Po oceni internih strokovnih služb je Vzajemna presodila, da iz izvršilnega naslova ne bo prejela nobenih koristi. Vzajemna je zato terjatev, ki jo uveljavlja s sodnim postopkom izvršbe in katere izid je negotov, izkazala kot pogojno sredstvo.

Po vloženi pritožbi sta preostala odškodninska zahtevka predmet ponovnih sojenj na sodiščih prve ali druge stopnje. Ker finančnega učinka ni mogoče oceniti, Vzajemna na 31. 12. 2018 pri njiju ni razkrila potencialnih terjatev.

V letu 2018 je Vzajemna zoper Republiko Slovenijo, Ministrstvo za finance, Direktorat za sistem davčnih, carinskih in drugih javnih prihodkov, pred Upravnim sodiščem RS vložila tožbo, in sicer zoper odločbo Finančne uprave Republike Slovenije v vseh delih, ki niso bili odpravljeni z odločbo Ministrstva za finance v postopku davčnega inšpekcijskega nadzora davka od dohodkov pravnih oseb za obdobje od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2014. Zaradi negotovosti finančnega učinka vložene tožbe Vzajemna na 31. 12. 2018 ni razkrila potencialnih terjatev za vračilo plačanega davka od dohodka pravnih oseb v postopku davčnega inšpekcijskega nadzora.

Zaradi večjega števila vzpostavljenih reklamacij do nekaterih bolnišnic in zahtevkov za vračila zavarovalnin so se na 31. 12. 2018 v primerjavi s koncem preteklega leta povečale tudi potencialne terjatve do izvajalcev zdravstvenih storitev.

24 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

24.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Tabela 74: Kosmate obračunane premije in čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Obračunane kosmate zavarovalne premije	304.309.493	284.545.551	107	288.711.455	271.244.929	106
Obračunane sozavarovalne in pozavarovalne premije	-1.403.783	-1.307.317	107	0	0	-
Sprememba prenosnih premij	-1.516.658	-1.850.690	82	-1.199.413	-1.576.540	76
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	301.389.052	281.387.544	107	287.512.042	269.668.389	107

V letu 2018 so čisti prihodki od zavarovalnih premij v primerjavi z letom 2017 višji za 7,1 odstotka. Na obseg čistih prihodkov od zavarovalnih premij v letu 2018 so vplivali širitev

ponudbe in dvig portfelja ostalih zavarovanj ter dvig mesečne premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v maju 2018.

Tabela 75: Čisti prihodki od zavarovalnih premij po zavarovalnih vrstah v letu 2018

	Obračunane kosmate zav. premije	Sprememba kosmatih prenosnih premij	Sprememba pren. premij za pozav. in sozav.	Pozavarovalna in sozavarovalna premija	Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	288.711.455	-1.199.413	0	0	287.512.042
Ostala zdravstvena zavarovanja	8.426.412	-254.596	26.772	-1.307.111	6.891.478
Ostala premoženjska zavarovanja	7.171.626	-99.318	9.897	-96.672	6.985.532
Skupaj	304.309.493	-1.553.326	36.669	-1.403.783	301.389.052

Obračunane kosmate zavarovalne premije se v celoti nanašajo na pogodbe, ki jih je Vzajemna sklenila v Republiki Sloveniji, na zavarovalno vrsto zdravstvenih ter nezgodnih zavarovanj, na

pogodbe z nespremenljivimi zavarovalnimi vsotami, na pogodbe brez pripisa dobička in na pogodbe, pri katerih zavarovalci ne prevzemajo naložbenega tveganja.

24.2 PRIHODKI OD NALOŽB

Tabela 76: Prihodki in odhodki od naložb ter neto donos naložb

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Prihodki od naložb						
Prihodki od obresti	1.449.980	1.582.175	92	1.215.235	1.411.428	86
- za prodajo razpoložljiva sredstva	907.530	984.027	92	693.423	831.094	83
- v posesti do zapadlosti	84.261	182.237	46	84.261	182.237	46
- od a vista sredstev (pos.in dep.)	22	20	111	8	8	102
- od depozitov (posojila in depoziti)	55.362	83.848	66	55.359	83.844	66
- obresti od nepravočasno plačanih premij in ostale obresti	402.806	332.043	121	382.184	314.246	122
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku	36.035	27.787	130	36.035	27.787	130
- skozi poslovni izid (v pos.za trgovanje)	31.047	23.057	135	31.047	23.057	135
- za prodajo razp.sredstva	4.988	4.730	105	4.988	4.730	105
Dobički od finančnih sredstev	536.742	468.484	115	476.543	468.484	102
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	532.229	416.610	128	472.030	416.610	113
- skozi posl.izid v pos.za trg.(vse od vrednot.)	4.513	51.874	9	4.513	51.874	9
Drugi finančni prihodki (za prod.razp.sred.)	30.048	30.804	98	28.627	28.042	102
Skupaj prihodki od naložb	2.052.804	2.109.250	97	1.756.440	1.935.741	91
Odhodki od naložb						
Izgube od finančnih naložb	30.136	68.858	44	30.136	68.858	44
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	0	68.858	0	0	68.858	0
- skozi posl.izid v pos.za trg.(vse od vrednot.)	30.136	0	-	30.136	0	-
Drugi odhodki naložb	1.106	961	115	301	356	84
- za prodajo razpoložljiva sredstva	823	942	87	17	338	5
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	270	0	-	270	0	-
- v posesti do zapadlosti	13	18	72	13	18	72
Drugi obrestni odhodki	1.999	25.471	8	1.915	24.613	8
Skupaj odhodki od naložb	33.241	95.290	35	32.351	93.827	34
Neto donos naložb						
- za prodajo razpoložljiva sredstva	1.473.972	1.366.372	108	1.199.050	1.211.281	99
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	5.153	74.930	7	5.153	74.930	7
- v posesti do zapadlosti	84.248	182.218	46	84.248	182.218	46
- posojila in depoziti	55.384	83.867	66	55.367	83.851	66
- ostalo	400.807	306.572	131	380.270	289.633	131
Skupaj neto donos naložb	2.019.563	2.013.960	100	1.724.088	1.841.913	94

Večino prihodkov od naložb predstavljajo prihodki od obresti, ki se nanašajo na obresti od obveznic, komercialnih zapisov in depozitov (za prodajo razpoložljiva sredstva, v posesti do zapadlosti, posojila in depoziti) ter na obresti od nepravočasno plačanih premij. Obresti so bile v letu 2018 nižje kot v letu 2017 predvsem zaradi znižanja tržnih obrestnih mer.

Dobički od finančnih sredstev so bili v letu 2018 višji kot v predhodnem letu predvsem zaradi višjih dobičkov pri prodaji obveznic in vzajemnih

skladov v skupini za prodajo razpoložljiva sredstva.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb, izkazanih skozi poslovni izid (v posesti za trgovanje) so prikazani v saldiranih zneskih. Gre za prihodke in odhodke iz naslova dobičkov oziroma izgub od vrednotenja. Izkaz poslovnega izida za leti 2018 in 2017 v delu prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev, izkazanih skozi poslovni izid, izkazuje v celoti saldirane vrednosti.

Vzajemna v letu 2018 ni imela prihodkov od obresti od naložb, ki so bile predhodno oslabiljene.

24.3 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Tabela 77: Drugi zavarovalni prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Čisti prihodki od ostalih storitev	178.277	135.423	132	0	0	-
Prihodki iz izravnave	7.995.717	9.281.089	86	7.995.717	9.281.089	86
Prihodki od ukinjenih dolgoročnih rezervacij	3.000	952.364	0	2.873	920.861	0
Prevrednotovalni poslovni prihodki	938.878	1.037.962	90	743.148	850.265	87
Skupaj drugi zavarovalni prihodki	9.115.871	11.406.839	80	8.741.738	11.052.216	79

Drugi zavarovalni prihodki iz naslova premoženjskih zavarovanj se v letu 2018 v 87,7-odstotnem deležu nanašajo na prihodke iz izravnave, ki so bili v letu 2018 glede na leto 2017 nižji za 13,8 odstotka predvsem zaradi sprememb v strukturi portfelja zavarovancev

dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja – večanje deleža mladih in zmanjševanje deleža starejših zavarovancev ter povprečne višine škod v vseh treh zavarovalnicah, ki so vključene v izravnalno shemo.

24.4 DRUGI PRIHODKI

Tabela 78: Drugi prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Prejete najemnine in drugi finančni prihodki od naložbenih nepremičnin	337.000	367.774	92	337.000	367.774	92
Prejete kazni in odškodnine	9.223	7.470	123	8.835	7.229	122
Dotacije, subvencije in pod.prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	9.421	6.499	145	8.777	6.280	140
Drugi prihodki	11.743	20.349	58	7.731	17.285	45
Skupaj drugi prihodki	367.386	402.092	91	362.343	398.568	91

24.5 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Tabela 79: Kosmate obračunane škode in čisti odhodki za škode za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Obračunane kosmate škode	277.379.930	261.283.298	106	274.445.184	259.069.153	106
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-626.364	-492.695	127	0	0	-
Sprememba škodnih rezervacij	1.373.204	1.463.955	94	761.893	1.154.738	66
Skupaj čisti odhodki za škode	278.126.769	262.254.558	106	275.207.077	260.223.891	106

Čisti odhodki za škode, ki so v letu 2018 znašali 278.126.769 evrov, so glede na leto 2017 višji za 6,1 odstotka. V okviru čistih odhodkov za škode se 99,0 odstotka vseh škod nanaša na čiste odhodke za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v letu 2018 v primerjavi z letom 2017 višji zaradi novih

izhodišč za izračun cen zdravstvenih storitev, določb Splošnega dogovora (vključno z aneksom) za pogodbeni leti 2017 in 2018. Od oktobra 2018 veljajo spremembe in dopolnitve Pravil obveznega zdravstvenega zavarovanja, ki so dodatno vplivala na zvišanje škod v letu 2018.

Tabela 80: Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah v letu 2018

v EUR

	Obračunane kosmate škode	Obračunani deleži pozav. in sozav.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezerv. za pozav. in sozav.	Čisti odhodki za škode
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	274.445.184	0	761.893	0	275.207.077
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.685.800	-562.327	370.021	-140.308	1.353.186
Ostala premoženjska zavarovanja	1.248.946	-64.037	421.726	-40.130	1.566.506
Skupaj	277.379.930	-626.364	1.553.641	-180.437	278.126.769

24.6 OBRATOVALNI STROŠKI**Tabela 81: Obratovalni stroški za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje**

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Stroški pridobivanja zavarovanj	6.881.466	7.088.188	97	5.440.412	5.768.328	94
Stroški amortizacije	1.184.018	1.084.576	109	1.136.575	1.050.157	108
Stroški dela	12.518.027	11.889.181	105	10.315.054	9.899.707	104
* bruto plače	9.542.073	9.029.353	106	7.786.648	7.454.844	104
* stroški soc. in pokoj. zavarovanja	1.547.841	1.465.635	106	1.264.024	1.210.936	104
* drugi stroški dela	1.428.113	1.394.194	102	1.264.382	1.233.927	102
Ostali obratovalni stroški	11.463.717	11.585.136	99	10.080.992	10.066.451	100
* stroški materiala	897.953	972.841	92	778.271	766.170	102
* stroški storitev	9.647.150	9.711.995	99	8.400.108	8.417.440	100
* drugi stroški	918.614	900.300	102	902.614	882.841	102
Skupaj obratovalni stroški	32.047.229	31.647.080	101	26.973.034	26.784.644	101

V letu 2018 je Vzajemna zaposlovala v povprečju 352,5 delavcev. Na dan 31. 12. 2018

je bilo zaposlenih 356 delavcev. Zaposleni so opisani v poglavju 17.3 KADRI.

Tabela 82: Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

	31.12.2018		31.12.2017		Indeks 2018/2017
	število	struktura	število	struktura	
osebe z izobrazbo ISCED 3 (končana srednja šola: poklicna, strokovna ali splošna)	1	0,3	1	0,3	100
osebe z izobrazbo ISCED 4 (končan maturitetni tečaj, poklicni tečaj ali opravljen mojstrski izpit)	120	33,7	115	33,7	104
osebe z izobrazbo ISCED 5 (končana višja šola, visoka šola, fakulteta ali akademija, bolonjski diplomant, specializacija, strokovni magisterij)	220	61,8	207	60,7	106
osebe z izobrazbo ISCED 6 (končan znanstveni študij in opravljen naziv magister znanosti ali umetnosti, doktor znanosti)	15	4,2	18	5,3	83
Skupaj	356	100,0	341	100,0	104

Tabela 83: Stroški pridobivanja zavarovanj za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Provizija ZPIZ	466.287	462.104	101	446.563	446.531	100
Provizija odtegovalcem in zastopnikom	4.209.299	4.366.183	96	3.422.913	3.332.890	103
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.205.880	2.259.901	98	1.570.936	1.988.907	79
Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	6.881.466	7.088.188	97	5.440.412	5.768.328	94

Stroški provizij odtegovalcem in zastopnikom, ki so v letu 2018 znašali 4.209.299 evrov so glede na leto 2017 nižji za 3,6 odstotkov zaradi nižjega obsega provizije zastopnikom, ki je odvisna od obsega sklenjenih zavarovanj in dinamike obračunavanja provizij.

Drugi stroški pridobivanja zavarovanj, ki so v letu 2018 znašali 2.205.880 evrov, so glede na leto 2017 nižji za 2,4 odstotka in so odvisni od izvajanja tržnih akcij. Nanašajo se na darila, ki jih ob sklenitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja prejmejo zavarovanci.

Tabela 84: Amortizacija za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Am. neopredmetenih dolgoročnih sredstev	360.934	355.419	102	345.667	343.443	101
Am. zgradb za opravljanje dejavnosti	257.031	245.419	105	246.159	237.148	104
Am. opredmetenih osnovnih sredstev	503.632	420.561	120	482.328	406.389	119
Skupaj	1.121.597	1.021.399	110	1.074.154	986.980	109
Am. naložbenih nepremičnin	62.421	63.177	99	62.421	63.177	99
Skupaj amortizacija	1.184.018	1.084.576	109	1.136.575	1.050.157	108

Tabela 85: Obratovalni stroški, ki izvirajo iz delitve stroškov po vlogi (funkcionalnih skupinah) za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Stroški pridobivanja zavarovanj	14.529.590	14.802.017	98	10.913.130	11.252.293	97
Cenilni stroški oz. stroški reševanja škod	569.052	843.818	67	477.613	743.710	64
Stroški upravljanja sredstev	325.084	305.730	106	290.728	273.477	106
Stroški splošnih služb	16.623.503	15.695.515	106	15.291.563	14.515.165	105
* stroški amortizacije	1.184.018	1.084.576	109	1.136.575	1.050.157	108
* stroški dela	7.264.960	6.983.381	104	6.431.828	6.180.427	104
* ostali obratovalni stroški	8.174.525	7.627.559	107	7.723.160	7.284.581	106
Skupaj obratovalni stroški	32.047.229	31.647.080	101	26.973.034	26.784.644	101

24.7 ODHODKI NALOŽB

Tabela 86: Odhodki od naložb

	v EUR					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Izgube od finančnih naložb	30.136	68.858	44	30.136	68.858	44
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	0	68.858	0	0	68.858	0
- skozi posl.izid v pos.za trg.(vse od vrednot.)	30.136	0	-	30.136	0	-
Drugi odhodki naložb	1.106	961	115	301	356	84
- za prodajo razpoložljiva sredstva	823	942	87	17	338	5
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	270	0	-	270	0	-
- v posesti do zapadlosti	13	18	72	13	18	72
Drugi obrestni odhodki	1.999	25.471	8	1.915	24.613	8
Skupaj odhodki od naložb	33.241	95.290	35	32.351	93.827	34

Največji delež med odhodki naložb v letu 2018 predstavljajo izgube od finančnih naložb. Izgube je Vzajemna realizirala zaradi nižjega vrednotenja naložb v skupini naložb, izkazanih skozi poslovni izid (v posesti za trgovanje).

Prihodki in odhodki iz naslova naložb, izkazanih skozi poslovni izid (v posesti za trgovanje) so

prikazani v saldiranih zneskih. Gre za prihodke in odhodke iz naslova dobičkov oziroma izgub od vrednotenja. Izkaz poslovnega izida za leti 2018 in 2017 v delu prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev, izkazanih skozi poslovni izid, izkazuje v celoti saldirane vrednosti.

Vzajemna v letu 2018 ni slabila nobene naložbe.

24.8 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Tabela 87: Drugi zavarovalni odhodki

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Odhodki za preventivno dejavnost	0	750	-	0	725	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki	810.405	792.755	102	587.556	595.009	99
Odhodki za oblikovanje dolgoročnih rezervacij	46.403	49.045	95	44.440	47.392	94
Ostali čisti zavarovalni odhodki	643.612	584.115	110	327.011	319.686	102
Drugi poslovni odhodki	684	735	93	445	297	150
Skupaj drugi zavarovalni odhodki	1.501.103	1.427.400	105	959.452	963.109	100

Drugi zavarovalni odhodki v letu 2018 se nanašajo na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev (v 54,4-odstotnem deležu),

stroške nadzornega organa, obračune pozavarovatelju in stroške zdravniške asistence.

24.9 DRUGI ODHODKI

Tabela 88: Drugi odhodki

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Denarne kazni in odškodnine	0	528	-	0	511	-
Neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	39.351	43.691	90	39.351	43.691	90
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	14.370	13.584	106	14.370	13.584	106
Drugi odhodki	497	538	92	497	538	92
Skupaj drugi odhodki	54.218	58.341	93	54.218	58.323	93

24.10 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 89: Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	699.354	598.753	117	0	0	-
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-109.245	47.373	-231	-109.245	47.373	-
Skupaj sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	590.110	646.126	91	-109.245	47.373	-

V letu 2018 se spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij nanašajo na zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja oblikovane za nezgodno zavarovanje starejših, zavarovanje za težje bolezni, zavarovanje za primer raka, zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter Zdravstveno polico. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij se

nanaša na neiztekle nevarnosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Rezervacije za bonuse in popuste pri zavarovanju Dental so izkazane v okviru odhodkov za bonuse in popuste v višini 62.390 evrov (v letu 2017 29.908 evrov).

24.11 DAVEK OD DOHODKA**Tabela 90: Davek od dohodka**

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2018	2017	Indeks 2018/2017	2018	2017	Indeks 2018/2017
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	0	0	-	0	0	-
Vračilo davka na podlagi odločbe organa II. stopnje	-270.914	0	-	-270.914	0	-
Odloženi davek	103.344	-104.233	-	109.119	-101.531	-
Skupaj	-167.570	-104.233	161	-161.795	-101.531	159

Dejansko obračunani davek se od teoretičnega razlikuje iz naslednjih naslovov:

Tabela 91: Razmerje med odhodkom za davek in računovodskim dobičkom

v EUR

	2018	2017	Indeks 2018/2017
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	510.054	-852.977	-
Davek izračunan po predpisani davčni stopnji	96.910	-162.066	-
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	-1.363.998	-1.355.407	101
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	1.496.047	1.442.559	104
Davčne olajšave	-228.959	0	-
Učinek davčne izgube	0	74.913	0
Sprememba odloženih davkov	103.344	-104.233	-
Vračilo preveč obračunanega davka po odločbi organa II. stopnje	-270.914	0	-
Skupaj odhodek za davek	-167.570	-104.233	161
Efektivna davčna stopnja	-33%	12%	-

Tabela 92: Odhodek za davek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR

	Premoženjska zavarovanja					
	2018			2017		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-2.137.864	406.194	-1.731.670	-117.028	22.235	-94.792
Aktuarski dobički/izgube	13.773	0	13.773	-15.814	0	-15.814
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-2.124.092	406.194	-1.717.897	-132.842	22.235	-110.607

	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje					
	2018			2017		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-1.675.615	318.367	-1.357.248	-204.329	38.823	-165.505
Aktuarski dobički/izgube	13.773	0	13.773	-15.814	0	-15.814
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-1.661.842	318.367	-1.343.475	-220.143	38.823	-181.321

25 POVEZANE OSEBE

Prejemki delavcev, skupaj s prejemki uprave, na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, so v letu 2018 znašali bruto 2.075.769 evrov, od tega so zaslužki, ki ne vključujejo povračil stroškov, znašali bruto 1.920.430 evrov.

Nadzorni svet in člani uprave niso bili deležni nobenih izplačil za opravljanje nalog v odvisnih družbah. Vzajemna članom uprave, članom nadzornega sveta in drugim zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, ni odobrila predujmov ali posojil.

V letu 2018 je med Vzajemno in njenimi povezanimi osebami prišlo do sklepanja zavarovalnih poslov. Vse transakcije so bile opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji.

Pogodbena vrednost revidiranja računovodskih izkazov za leto 2018 znaša 27.873 evrov (brez vključenega DDV). Drugi posli dajanja zagotovil

v višini 18.002 evrov (brez vključenega DDV) se nanašajo na pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2018.

Družba, ki je izvedla revizijo računovodskih izkazov v letu 2018, za Vzajemno ni opravila drugih storitev kot predhodno navedenih.

Tabela 93: Prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2018

	Bruto plača	Bruto plača - variabilni del	Bruto sejinine	Nagrade	Povračila stroškov (prehrana, potni str. in dnevnice)	Zavarovalne premijske	Odpravnine	Druga dodatna plačila	Skupaj
Skupaj prejemki uprave	333.216	42.168	-	61.162	4.510	-	-	24.223	465.279
Aleš Mikeln, MBA	119.442	14.616	-	21.164	1.742	-	-	8.061	165.025
mag. Neven Cvitanović	106.877	13.776	-	19.984	1.442	-	-	10.239	152.318
mag. Katja Jelerčič	106.897	13.776	-	20.014	1.326	-	-	5.923	147.937
Skupaj prejemki nadzornega sveta	-	-	87.886	-	6.987	-	-	-	94.873
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	17.577	-	1.453	-	-	-	19.030
Nežka Ivanetič	-	-	11.718	-	710	-	-	-	12.429
Brigita Ačimović	-	-	11.718	-	1.580	-	-	-	13.298
Primož Igerc	-	-	11.718	-	1.327	-	-	-	13.045
Darja Korpar	-	-	11.718	-	1.379	-	-	-	13.097
Ciril Smrkolj	-	-	11.718	-	538	-	-	-	12.256
Melita Ferlež	-	-	11.718	-	0	-	-	-	11.718
Skupaj prejemki komisij nadzornega sveta	-	-	10.476	-	2.206	-	-	-	12.682
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	636	-	-	-	-	-	636
Brigita Ačimović	-	-	1.908	-	963	-	-	-	2.871
Primož Igerc	-	-	424	-	-	-	-	-	424
Darja Korpar	-	-	1.484	-	1.058	-	-	-	2.542
Ciril Smrkolj	-	-	424	-	-	-	-	-	424
mag. Ignac Dolenšek	-	-	5.600	-	185	-	-	-	5.785

Opomba: *Druga dodatna plačila se nanašajo na boniteto za službeno vozilo, premijo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in regres za letni dopust.

V primeru prenehanja delovnega razmerja predsedniku ali članu uprave na podlagi sporazuma pripada odpravnina v višini največ 50 odstotkov celotnega letnega prejemka preteklega poslovnega leta. V primeru odpoklica brez obstoja razloga iz drugega odstavka 268. člena ZGD-1 (nezakonit odpoklic) ali zaradi obstoja razloga iz drugega odstavka 268. člena ZGD-1, ki ne izhaja iz sfere predsednika ali člana uprave, je predsednik ali

član uprave upravičen do odpravnine v višini 6 mesečnih plač.

26 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Vzajemna sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi, po kateri se čisti dobiček ali izguba prilagodi za učinke nedenarnih transakcij, za odložene ali vračunane pretekle ali prihodnje denarne prejemke ali izdatke in za prihodke in odhodke, povezane z denarnim tokom iz investiranja ali financiranja.

Tabela 94: Uskladitev čistega dobička z denarnimi tokovi pri poslovanju

	V EUR		
	2018	2017	Indeks 2018/2017
Čisti dobiček poslovnega leta	677.624	-748.744	-
Nedenarne postavke izkaza poslovnega izida, ki niso vključene v izkaz denarnega toka:	3.841.142	2.719.583	141
- sprememba prenosnih premij	1.553.326	1.880.618	83
- sprememba pozavarovalnega dela prenosnih premij	-36.669	-29.928	123
- sprememba škodnih rezervacij	1.553.641	1.481.738	105
- sprememba pozavarovalnega dela škodnih rezervacij	-180.437	-17.783	1.015
- sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	652.500	676.033	97
- sprememba drugih rezervacij	45.328	-879.727	-
- obratovalni stroški (amortizacija in vkalkulirani stroški)	909.533	845.992	108
- prevrednotenje terjatev	455.824	305.778	149
- dobički/izgube pri prodaji sredstev	30.346	-5.256	-
- odprava slabitve/slabitev nepremičnin	14.370	8.584	167
- prihodki od obresti finančnih naložb	-1.047.153	-1.250.112	84
- dobički/izgube od prodaje in prevrednotenja finančnih naložb	-506.605	-399.626	127
- prejete dividende	-36.035	-27.787	130
- davek iz dobička	433.173	131.059	331
Sprememba terjatev	-438.079	-3.820.596	11
Sprememba obveznosti	-23.501	1.319.664	-
Denarni tokovi pri poslovanju	4.057.186	-530.093	-

27 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Od datuma bilance stanja do datuma odobritve računovodskih izkazov se niso pojavili dogodki, ki bi zahtevali popravek računovodskih izkazov za leto 2018.

Zaradi rasti stroškov za zdravstvene storitve tako zaradi povečanega obsega zdravstvenih storitev, kot tudi višjih cen zdravstvenih storitev

ter programov za skrajševanje čakalnih dob, ki jih sofinancira dopolnilno zavarovanje, je Vzajemna z marcem 2019 uskladila premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Premija z mesecem marcem z najvišjim zakonsko dovoljenim tri - odstotnim popustom znaša 31,01 evra, brez popusta pa 31,97 evra.

IV PRILOGE

IV PRILOGE

28 IZKAZI V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

V skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. l. RS 1/2016 s spremembami in dopolnitvami) Vzajemna izkazuje postavke v bilanci stanja, izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje in za premoženjska zavarovanja skupaj. Ker se Vzajemna ne ukvarja z življenjskimi zavarovanji, izkazi premoženjskih zavarovanj skupaj predstavljajo tudi izkaze zavarovalnice kot celote. Vzajemna je v skladu z objavljenim sklepom pripravila računovodske izkaze za leto 2018, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

Tabela 95: Bilanca stanja za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

POJASNILA	V EUR						
	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE			
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	indeks	31. 12. 2018	31. 12. 2017	indeks	
S R E D S T V A	153.224.087	151.145.109	101	119.722.267	126.131.483	95	
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	23.1	1.041.044	1.213.986	86	996.963	1.172.860	85
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	23.2	10.086.501	10.025.915	101	9.659.490	9.686.265	100
C. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	23.3	1.571.617	1.642.486	96	1.447.903	1.557.109	93
D. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	23.4	3.024.065	3.246.744	93	3.024.065	3.246.744	93
E.a FINANČNE NALOŽBE:	23.5	112.245.015	109.659.802	102	81.621.239	87.320.371	93
- v posojila in depozite		14.016.093	15.333.100	91	14.014.895	15.322.925	91
- v posesti do zapadlosti		3.515.805	3.209.088	110	3.515.805	3.209.088	110
- razpoložljive za prodajo		94.331.503	90.710.376	104	63.708.925	68.381.121	93
- vrednotene po pošteni vrednosti		381.614	407.238	94	381.614	407.238	94
F. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	23.6	944.947	727.841	130	0	0	-
G. TERJATVE		21.410.500	21.350.371	100	20.488.131	20.294.659	101
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.7	21.250.850	20.637.451	103	20.393.063	19.865.005	103
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.8	58.693	280.780	21	0	0	-
3. Terjatve za odmerjeni davek	23.9	0	329.829	0	0	329.829	0
4. Druge terjatve	23.10	100.957	102.311	99	95.068	99.825	95
H. DRUGA SREDSTVA	23.11	2.439.006	2.861.679	85	2.269.217	2.690.796	84
I. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	23.12	461.392	416.283	111	215.259	162.679	132
J. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	23.20	1.983.114	1.981.014	100	1.977.392	1.966.343	101
K A P I T A L I N O B V E Z N O S T I		153.224.087	151.145.109	101	119.722.267	126.131.483	95
A. KAPITAL	23.13	85.479.715	86.519.989	99	58.959.363	64.885.369	91
1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040	100	3.138.040	3.138.040	100
2. Kapitalne rezerve		518.498	518.498	100	518.498	518.498	100
3. Rezerve iz dobička		76.003.324	75.981.064	100	55.084.157	59.666.688	92
4. Presežek iz prevrednotenja		0	0	-	0	0	-
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		98.510	1.816.408	5	218.668	1.562.143	14
6. Zadržani čisti poslovni izid		800.000	800.000	100	0	0	-
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.921.343	4.265.979	115	0	0	-
B. SKUPAJ OBVEZNOSTI		67.744.371	64.625.120	105	60.762.904	61.246.114	99
I. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	23.14	46.980.120	43.220.654	109	39.262.936	37.410.875	105
1. Prenosne premije		30.932.898	29.379.572	105	28.685.692	27.486.279	104
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		2.750.442	1.988.697	138	0	0	-
3. Škodne rezervacije		13.296.780	11.743.140	113	10.577.244	9.815.351	108
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		0	109.245	0	0	109.245	0
II. DRUGE REZERVACIJE	23.15	1.100.626	1.084.503	101	1.031.061	1.027.612	100
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	23.16	92.374	466.094	20	88.084	406.451	22
IV. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI		4	69	6	4	9	47
V. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		15.084.457	15.048.094	100	14.798.840	14.583.518	101
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.17	14.814.661	14.595.693	102	14.798.840	14.583.518	101
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.18	269.796	452.401	60	0	0	-
3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0	-	0	0	-
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	23.19	4.486.790	4.805.707	93	5.581.979	7.817.649	71
VII. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	23.20	1.983.114	1.981.014	100	1.977.392	1.966.343	101

IV PRILOGE

Tabela 96: Izkaz poslovnega izida za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

		v EUR				
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
		leto 2018	leto 2017	leto 2018	leto 2017	
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	24.1	301.389.052	281.387.544	287.512.042	269.668.389
	- obračunane kosmate zavarovalne premije		304.309.493	284.545.551	288.711.455	271.244.929
	- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.403.783	-1.307.317	0	0
	- sprememba prenosnih premij		-1.516.658	-1.850.690	-1.199.413	-1.576.540
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0	0	0
	* dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		0	0	0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	24.2	2.052.804	2.109.250	1.756.440	1.935.741
	- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		1.047.153	1.250.112	833.043	1.097.175
	- dobički pri odtujitvah naložb		532.229	416.610	472.030	416.610
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	24.3	9.115.871	11.406.839	8.741.738	11.052.216
	- prihodki od provizij		178.277	135.423	0	0
V.	DRUGI PRIHODKI	24.4	367.386	402.092	362.343	398.568
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	24.5	278.126.769	262.254.558	275.207.077	260.223.891
	- obračunani kosmati zneski škod		277.379.930	261.283.298	274.445.184	259.069.153
	- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-626.364	-492.695	0	0
	- sprememba škodnih rezervacij		1.373.204	1.463.955	761.893	1.154.738
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	24.10	590.110	646.126	-109.245	47.373
VIII.	ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	24.10	62.390	29.908	0	0
IX.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	24.6	32.047.229	31.647.080	26.973.034	26.784.644
	- stroški pridobivanja zavarovanj		6.881.466	7.088.188	5.440.412	5.768.328
X.	ODHODKI NALOŽB, od tega	24.7	33.241	95.290	32.351	93.827
	* oslabitve finančnih sredstev		0	0	0	0
	* izgube pri odtujitvah naložb		0	68.858	0	68.858
XI.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	24.8	1.501.103	1.427.400	959.452	963.109
XII.	DRUGI ODHODKI	24.9	54.218	58.341	54.218	58.323
	- odhodki financiranja		0	0	0	0
XIII.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		510.054	-852.977	-4.744.326	-5.116.253
XIV.	DAVEK OD DOHODKA	24.11	-167.570	-104.233	-161.795	-101.531
XV.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		677.624	-748.744	-4.582.531	-5.014.723

Tabela 97: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

		v EUR				
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
		leto 2018	leto 2017	leto 2018	leto 2017	
I.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		677.624	-748.744	-4.582.531	-5.014.723
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	23.13, 24.11	-1.717.897	-110.607	-1.343.475	-181.321
	a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid (1+2)		13.773	-15.814	13.773	-15.814
	1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki		13.773	-15.814	13.773	-15.814
	2 Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid		0	0	0	0
	b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid (1+2)		-1.731.670	-94.792	-1.357.248	-165.506
	1. a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-2.137.864	-117.028	-1.675.615	-204.329
	1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-1.605.636	230.724	-1.203.585	143.423
	1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-532.229	-347.752	-472.030	-347.752
	2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid		406.194	22.235	318.367	38.823
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		-1.040.274	-859.351	-5.926.006	-5.196.043

IV PRILOGE

29 KAZALNIKI

Opomba:

Kazalniki so pripravljene v skladu s podzakonskim predpisom Agencije za zavarovalni nadzor, Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, Priloga 3 in Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic z dne 26. 2. 2018.

v EUR						
	2018		2017			
Rast kosmate obračunane premije	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Indeks 2018/2017	Indeks 2017/2016
Zdravstvena zavarovanja	297.137.867	278.547.251	278.547.251	275.696.192	106,7	101,0
Nezgodna zavarovanja	7.171.626	5.998.300	5.998.300	4.386.691	119,6	136,7
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	288.711.455	271.244.929	271.244.929	265.057.211	106,4	102,3
Vsa zavarovanja skupaj	304.309.493	284.545.551	284.545.551	280.082.883	106,9	101,6

v EUR						
	2018		2017			
Čista obračunana zavar. premija v % od kosmate obračunane zavar. premije	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Indeks 2018/2017	Indeks 2017/2016
Zdravstvena zavarovanja	295.830.756	297.137.867	277.301.374	278.547.251	99,6	99,6
Nezgodna zavarovanja	7.074.954	7.171.626	5.936.860	5.998.300	98,7	99,0
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	288.711.455	288.711.455	271.244.929	271.244.929	100,0	100,0
Vsa zavarovanja skupaj	302.905.710	304.309.493	283.238.234	284.545.551	99,5	99,5

v EUR						
	2018		2017			
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Indeks 2018/2017	Indeks 2017/2016
Zdravstvena zavarovanja	276.384.020	260.357.537	260.357.537	250.100.629	106,2	104,1
Nezgodna zavarovanja	1.248.946	967.209	967.209	717.836	129,1	134,7
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	274.698.221	259.110.601	259.110.601	248.999.913	106,0	104,1
Vsa zavarovanja skupaj	277.632.966	261.324.746	261.324.746	250.818.466	106,2	104,2

v EUR						
	2018		2017			
Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Delež 2018	Delež 2017
Zdravstvena zavarovanja	276.384.020	297.137.867	260.357.537	278.547.251	0,93	0,93
Nezgodna zavarovanja	1.248.946	7.171.626	967.209	5.998.300	0,17	0,16
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	274.698.221	288.711.455	259.110.601	271.244.929	0,95	0,96
Vsa zavarovanja skupaj	277.632.966	304.309.493	261.324.746	284.545.551	0,91	0,92

v EUR						
	2018		2017			
Stroški poslovanja v % od kosm. obrač. zavar. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Delež 2018	Delež 2017
Zdravstvena zavarovanja	30.049.125	297.137.867	29.741.056	278.547.251	10,11	10,68
Nezgodna zavarovanja	1.935.682	7.171.626	1.842.847	5.998.300	26,99	30,72
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	26.910.612	288.711.455	26.721.467	271.244.929	9,32	9,85
Vsa zavarovanja skupaj	31.984.807	304.309.493	31.583.903	284.545.551	10,51	11,10

v EUR						
	2018		2017			
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Delež 2018	Delež 2017
Zdravstvena zavarovanja	6.365.341	297.137.867	6.569.186	278.547.251	2,14	2,36
Nezgodna zavarovanja	516.125	7.335.525	519.001	5.998.300	7,04	8,65
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	5.440.412	288.711.455	5.768.328	271.244.929	1,88	2,13
Vsa zavarovanja skupaj	6.881.466	304.309.493	7.088.188	284.545.551	2,26	2,49

v EUR						
	2018		2017			
Čisti škodni kazalnik	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Delež 2018	Delež 2017
Zdravstvena zavarovanja	276.560.264	294.403.520	261.305.893	275.592.443	93,94	94,82
Nezgodna zavarovanja	1.505.018	6.985.532	923.848	5.795.102	21,54	15,94
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	275.207.077	287.512.042	260.223.891	269.668.389	95,72	96,50
Vsa zavarovanja skupaj	278.065.282	301.389.052	262.229.742	281.387.544	92,26	93,19

IV PRILOGE

v EUR

Sestavljeni škodni kazalnik	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij + obratovni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij + obratovni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij		
Premoženjska zavarovanja	309.933.299	301.389.052	293.707.321	281.387.544	102,83	104,38
Vsa zavarovanja skupaj	309.933.299	301.389.052	293.707.321	281.387.544	102,83	104,38

v EUR

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb		
Naložbe dopolnilnih zavarovanj	1.724.088	87.606.209	1.841.913	95.512.617	1,97	1,93
Naložbe, ki niso financirane iz ZTR (vključno z dopolnilnimi zavarovanji)	1.090.865	58.440.879	1.007.015	58.246.394	1,87	1,73
Naložbe premoženjskih zavarovanj	2.814.953	114.087.813	2.848.929	113.029.626	2,47	2,52

v EUR

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij		
Zdravstvena zavarovanja	11.435.158	294.403.520	10.470.324	275.592.443	3,88	3,80
Nezgodna zavarovanja	916.675	6.985.532	544.975	5.795.102	13,12	9,40
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	10.577.244	287.512.042	9.815.351	269.668.389	3,68	3,64
Vsa zavarovanja skupaj	12.351.833	301.389.052	11.015.298	281.387.544	4,10	3,91

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od čiste obračunane premije	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija		
Zdravstvena zavarovanja	-2.518.693	295.830.756	-3.372.562	277.301.374	-0,85	-1,22
Nezgodna zavarovanja	3.028.747	7.074.954	2.519.585	5.936.860	42,81	42,44
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	-4.744.326	288.711.455	-5.116.253	271.244.929	-1,64	-1,89
Vsa zavarovanja skupaj	510.054	302.905.710	-852.977	283.238.234	0,17	-0,30

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala		
Premoženjska zavarovanja	510.054	85.999.852	-852.977	86.949.665	0,59	-0,98
Vsa zavarovanja skupaj	510.054	85.999.852	-852.977	86.949.665	0,59	-0,98

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od povprečne aktive	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive		
Premoženjska zavarovanja	510.054	152.184.598	-852.977	149.458.169	0,34	-0,57
Vsa zavarovanja skupaj	510.054	152.184.598	-852.977	149.458.169	0,34	-0,57

v EUR

Terjatve in ZTR iz pozavarovanja v % od kapitala	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital		
Premoženjska zavarovanja	944.947	85.479.715	727.841	86.519.989	1,11	0,84
Vsa zavarovanja skupaj	944.947	85.479.715	727.841	86.519.989	1,11	0,84

v EUR

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in ZTR	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in ZTR		
Premoženjska zavarovanja	302.905.710	130.263.845	283.238.234	129.740.643	232,53	218,31
Vsa zavarovanja skupaj	302.905.710	130.263.845	283.238.234	129.740.643	232,53	218,31

v EUR

Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij		
Premoženjska zavarovanja	44.263.993	301.389.052	40.497.473	281.387.544	14,69	14,39
Vsa zavarovanja skupaj	44.263.993	301.389.052	40.497.473	281.387.544	14,69	14,39

IV PRILOGE

v EUR

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev		
Premoženjska zavarovanja	85.479.715	67.744.371	86.519.989	64.625.120	126,18	133,88
Vsa zavarovanja skupaj	85.479.715	67.744.371	86.519.989	64.625.120	126,18	133,88

v EUR

Čiste zavarovalno - tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	2018		2017		Delež 2018	Delež 2017
	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev		
Premoženjska zavarovanja	46.035.173	67.744.371	42.492.812	64.625.120	67,95	65,75
Vsa zavarovanja skupaj	46.035.173	67.744.371	42.492.812	64.625.120	67,95	65,75

v EUR

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	2018		2017		2018	2017
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih		
Premoženjska zavarovanja	304.309.493	353	284.545.551	335	863.289	850.659
Vsa zavarovanja skupaj	304.309.493	353	284.545.551	335	863.289	850.659

V MNENJE NEODVISNEGA REVIZORJA

30 MNENJE NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice VZAJEMNA d.v.z.

Poročilo o računovodskih izkazih

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze zavarovalnice VZAJEMNA d.v.z. (»zavarovalnica«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2018, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. decembra 2018 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in EU Uredba (EU) št.537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembna pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. To zadevo smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.



Merjenje škodnih rezervacij – škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR škodne rezervacije)	
<p><i>IBNR škodne rezervacije na dan 31. december 2018: 11.983.607 EUR (2017: 10.757.931 EUR), povečanje IBNR škodnih rezervacij v letu 2018: 1.225.676 EUR (2017: 1.298.448 EUR).</i></p> <p><i>Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnilo 20.12.2 (računovodske usmeritve) in pojasnili 22.1.4. in 23.14 (pojasnila k računovodskim izkazom).</i></p>	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Škodne rezervacije predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja zavarovalnice. Merjenje teh rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti pri ocenjevanju, saj so zanj potrebne presoje posloводства in oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk, ki se uporabljajo v modelih za izračun rezervacij, temelječih na standardnih aktuarskih metodah.</p> <p>Še posebej velika mera presoje je potrebna pri ocenjevanju škodnih rezervacij za škode, ki so nastale in še niso prijavljene (IBNR škodne rezervacije). Za izračunavanje škodnih rezervacij za škode, ki so nastale in še niso prijavljene, obstaja več aktuarskih metod. Pogosto je potrebno izbrano metodo prilagoditi specifičnim okoliščinam, kar pa zahteva presojo posloводства.</p> <p>Ključna predpostavka, ki jo je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij, je predpostavka o primernosti uporabe preteklega škodnega dogajanja kot osnove za napovedovanje škodnega dogajanja v prihodnje preko razvojnih faktorjev. Pri izračunu razvojnih faktorjev je zavarovalnica upoštevala znesek obračunanih škod in znesek prijavljenih in ne plačanih škod. Relativno majhne spremembe spremenljivk imajo lahko pomemben vpliv na zneske rezervacij.</p> <p>Pomembno področje našega pregleda je bila tudi popolnost in točnost podatkov, ki jih je zavarovalnica uporabila pri aktuarskih izračunih.</p> <p>Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov smo ocenjevanje IBNR škodnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših aktuarjev in IT veščakov, so med drugim vključevali:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Testiranje splošnih IT kontrol, med drugim kontrol, povezanih z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih v izračunu IBNR škodnih rezervacij; • Ovrednotenje metodologije, ki jo je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij z vidika skladnosti s standardi računovodskega poročanja in standardnimi aktuarskimi praksami; • Uskladitev podatkov, uporabljenih v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij, z IT podatkovno bazo; • Kritična presoja zneska IBNR škodnih rezervacij, kot ga je oblikovala zavarovalnica, med drugimi: <ul style="list-style-type: none"> ○ Preračun IBNR škodnih rezervacij, kot jih je izračunala zavarovalnica in ovrednotenje primernosti uporabljene aktuarske metode; ○ Neodvisen izračun IBNR škodnih rezervacij z uporabo podatkov, ki nam jih je posredovala zavarovalnica in uskladitev neodvisnega izračuna z izračunom zavarovalnice; ○ Ovrednotenje primernosti IBNR škodnih rezervacij z analizo povprečnih končnih stroškov škod na zavarovalno polico, razčlenjeno po mesecih nastanka škodnega dogodka in z upoštevanjem sezonske komponente. Ovrednotili smo tudi primernost razvojnih faktorjev, ki jih je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij, na podlagi analize stabilnosti razvojnih faktorjev v preteklosti; • Preverjanje primernosti preteklih škodnih rezervacij s primerjavo pretekle ocene z dejanskim škodnim dogajanjem (run off test); • Ovrednotenje skladnosti razkritij IBNR škodnih rezervacij z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.



Druge informacije

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

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila. V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na Poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

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

- da so informacije v Poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, skladne, v vseh pomembnih pogledih, z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je bilo Poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

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

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo EU 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.



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

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

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

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



Poročilo o drugih regulatornih zadevah

Lastniki zavarovalnice VZAJEMNA d.v.z. so nas na seji skupščine 15. junija 2016 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice VZAJEMNA d.v.z. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja štiri leta, in sicer od 31. decembra 2015.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 12. aprila 2019;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane zavarovalnice.

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.

V imenu revizijske družbe

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


Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor
strokovni direktor


Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 12. april 2019

KPMG Slovenija, d.o.o.