



VZAJEMNA
zdravstvena zavarovalnica

Revidirano letno poročilo za leto 2016
Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z.

I	UVOD K LETNEMU POROČILU	7
1	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	8
2	PREDSTAVITEV VZAJEMNE	11
2.1	OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	11
2.2	ČLANI VZAJEMNE	12
2.3	UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE	12
2.4	ORGANIZIRANOST VZAJEMNE	14
2.5	POSLOVNA MREŽA	15
2.6	ZAVAROVANJA VZAJEMNE	16
3	POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2016	18
4	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2016	19
5	POROČILO NADZORNEGA SVETA	23
6	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)	26
6.1	POLITIKA UPRAVLJANJA	26
6.2	IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA ZA NEJAVNE DRUŽBE	26
6.3	ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE	27
6.4	ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA	33
6.5	GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V VZAJEMNI	33
7	IZJAVA POSLOVODSTVA	35
8	STRATEŠKE USMERITVE	36
8.1	POSLANSTVO	36
8.2	VIZIJA	36
8.3	VREDNOTE	36
8.4	STRATEGIJA	37
8.5	DOSEŽENI CILJI V LETU 2016	38
8.6	NAČRTI V LETU 2017	38
II	POSLOVNO POROČILO	40
9	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	41
9.1	VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2016	41
9.2	ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2016	42
10	DENARNI TOK	43
11	PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH	43
11.1	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	44
11.2	NEZGODNA ZAVAROVANJA	49
12	FINANČNI REZULTAT	50
12.1	IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA	50
12.2	PRIHODKI OD PREMIJ	50
12.3	ODHODKI ZA ŠKODE	50
12.4	OBRATOVALNI STROŠKI	53
12.5	PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB	53
12.6	DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	53
13	FINANČNI POLOŽAJ	54
14	NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	55

15	UPRAVLJANJE TVEGANJ	57
15.1	SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ	57
15.2	PROFIL TVEGANJ	61
15.3	NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ	61
15.4	NOTRANJE REVIDIRANJE	62
16	TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI	63
16.1	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	63
16.2	RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVALNI IN STORITEV	64
16.3	INVESTICIJE V OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	65
16.4	INFORMACIJSKA PODPORA	66
17	TRAJNOSTNI RAZVOJ	66
17.1	ODNOSI Z JAVNOSTMI	66
17.2	ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA	68
17.3	KADRI	70
III	RAČUNOVODSKO POROČILO	73
18	IZKAZI	74
18.1	BILANCA STANJA	74
18.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	75
18.3	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	75
18.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	76
18.5	IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA	77
18.6	PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	78
19	SPLOŠNI PODATKI	78
20	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	79
20.1	IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	79
20.2	UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL	79
20.3	PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI	81
20.4	PREVEDBA IZ TUJIH VALUT	82
20.5	NEOPREDMETENA SREDSTVA	82
20.6	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	83
20.7	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	84
20.8	FINANČNA SREDSTVA	85
20.9	DRUGA SREDSTVA	89
20.10	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	90
20.11	KAPITAL	90
20.12	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	91
20.13	DAVEK OD DOHODKA	95
20.14	DRUGE REZERVACIJE	96
20.15	UGODNOSTI ZAPOSLENIH	96
20.16	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	96
20.17	OSTALE OBVEZNOSTI	96
20.18	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	97
20.19	PRIHODKI IN ODHODKI	97
20.20	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	98
20.21	PRIHODKI OD NALOŽB	98
20.22	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	98
20.23	DRUGI PRIHODKI	98

20.24	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	98
20.25	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	99
20.26	OBRATOVALNI STROŠKI	99
20.27	ODHODKI NALOŽB	99
20.28	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	99
20.29	DRUGI ODHODKI	99
21	RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	100
21.1	OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	100
21.2	SLABITEV VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV	100
21.3	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	100
21.4	DRUGA SREDSTVA	101
21.5	ODLOŽENI DAVKI	101
21.6	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	102
21.7	DRUGE REZERVACIJE	102
22	SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV	102
22.1	SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ	102
22.2	SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE PRIPOZNAVANJA SLABITVE FINANČNIH NALOŽB RAZPOLOŽLJIVIH ZA PRODAJO	105
22.3	SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE PRIPOZNAVANJA PRIHODKOV OD DIVIDEND	105
22.4	SPREMEMBA DATUMA ZAKLJUČEVANJA KNJIŽENJA	105
23	UPRAVLJANJE TVEGANJ	106
23.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA	106
23.2	FINANČNA TVEGANJA	112
23.3	TRŽNA TVEGANJA	112
23.4	KREDITNO TVEGANJE	114
23.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	116
23.6	OPERATIVNA TVEGANJA	117
23.7	STRATEŠKA TVEGANJA	118
23.8	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	119
24	BILANCA STANJA	120
24.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	120
24.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	122
24.3	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	124
24.4	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	126
24.5	FINANČNE NALOŽBE	128
24.6	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	134
24.7	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	134
24.8	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	135
24.9	TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK	135
24.10	DRUGE TERJATVE	136
24.11	DRUGA SREDSTVA	136
24.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	137
24.13	KAPITAL	138
24.14	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	140
24.15	DRUGE REZERVACIJE	146
24.16	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	147

24.17	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	148
24.18	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA.....	149
24.19	OSTALE OBVEZNOSTI.....	149
24.20	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	150
25	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	150
25.1	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	150
25.2	PRIHODKI OD NALOŽB	151
25.3	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	152
25.4	DRUGI PRIHODKI.....	152
25.5	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	152
25.6	OBRATOVALNI STROŠKI.....	153
25.7	ODHODKI NALOŽB.....	155
25.8	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI.....	155
25.9	DRUGI ODHODKI.....	156
25.10	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	156
25.11	DAVEK OD DOHODKA	156
26	DODATNA RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA V SKLADU Z ZGD-1	157
27	IZKAZ DENARNIH TOKOV	158
28	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	159
28.1	PREDLOG NOVEGA ZAKONA O ZDRAVSTVENEM VARSTVU IN ZDRAVSTVENEM ZAVAROVANJU (ZZVZZ-1)	159
28.2	SODNI SPOR	159
29	PRIPRAVA IZKAZOV V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....	159
IV	PRILOGE	162
30	KAZALNIKI.....	163
V	MNENJE NEODVISNEGA REVIZORJA.....	166

I UVOD K LETNEMU POROČILU

1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Poslovanje Vzajemne se je uspešno nadaljevalo tudi v letu 2016. Krepili smo vlogo zavarovalnice kot vodilne ponudnice dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, precejšen poudarek pa smo namenili tudi trženju in razvoju drugih zavarovalnih produktov v naši ponudbi, saj želimo krepiti vodilno pozicijo ponudnika zavarovanj, ki skrbi za celovito zdravstveno in osebno varnost.

Poslovanje

V letu 2016 je Vzajemna poslovala varno in stabilno s pozitivnim rezultatom v višini 1,6 milijona evrov in povečanim stanjem kapitala za 2,9 odstotka. Ob koncu leta je Vzajemni zaupalo 861.298 članov. Glavnina prihaja iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, povečuje pa se tudi število drugih zavarovanj. Ohranjamo visok tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj in z 18,9-odstotnim deležem ostajamo druga največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj v Sloveniji.

Vzajemna je v letu 2016 obračunala 276 milijonov evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 0,1 odstotka več kot v letu 2015, medtem ko so obračunane kosmate škode zavarovalnice znašale 251 milijona evrov. K skupnim odhodkom škod največ prispevajo doplačila za zdravila in lekarniško dejavnost (37,2 odstotka) in doplačila iz naslova bolnišnične dejavnosti (19,7 odstotka). Obračunani odhodki za škode za zdravila in lekarniško dejavnost so za 1,8 odstotka višji glede na leto 2015 kot posledica spremembe v strukturi izdanih zdravil ter povišanja povprečne cene lekarniške točke za približno 2,7 odstotka. Večji delež v skupnih stroških namreč predstavljajo zdravila iz vmesne liste, pri katerih krijemo 90 odstotkov cene.

Vzajemna je leto 2016 zaključila z 1,7 milijona evrov izgube iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, vendar ob uspešnem delu na drugih segmentih ponudbe zavarovanj in storitev ter z uspešnim obvladovanjem stroškov skupno ustvarila čisti dobiček v višini 1,6 milijona evrov. Pomemben del k doseženemu poslovnemu rezultatu prispeva ustvarjen presežek prihodkov od naložb nad odhodki od naložb v višini 2,4 milijona evrov.

Ponudba

Večji del poslovanja Vzajemne predstavljajo dopolnilna zavarovanja, ob čemer pa zadnjih nekaj let aktivno razvijamo, tržimo in krepimo tudi druge segmente Vzajemnine ponudbe.

Naše vodilo je, da svojo ponudbo zavarovanj nenehno prilagajamo potrebam posameznikov, jim omogočamo poenostavljeno sklepanje in nova, atraktivnejša kritja,

ki zagotavljajo ustrezno mero finančne varnosti. V skladu s tem smo v letu 2016 ponudili dve novi zdravstveni zavarovanji – kolektivno zavarovanje za težje bolezni in specializirano zobozdravstveno zavarovanje Dental. Paket Dental je kot specializirano zobozdravstveno zavarovanje precejšnja novost na našem trgu, po kateri je bilo v preteklosti veliko povpraševanja. Omogoča pa izjemno strokovno obravnavo in kakovostne zobozdravstvene storitve v najkrajšem možnem času.

Pomemben 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. V letu 2016 smo zavarovanje še bolj prilagodili potrebam strank. Oblikovali smo samostojna kritja, ki jih zavarovanec lahko prosto izbira in se odloči za eno kritje ali pa jih kombinira v poljuben paket. Prilagojen produkt zavarovancem zagotavlja večjo fleksibilnost ter dostopnost.

Z zadovoljstvom lahko ugotovimo, da je Vzajemna finančno trdna in stabilna zavarovalnica, ki tekoče poravnava svoje obveznosti, skrbi za obvladovanje stroškov in deluje v interesu svojih članov. Glede na poslanstvo in vizijo, opredeljeno v strateškem razvojnem programu, pa je vloga Vzajemne več kot le dobro poslovanje, obvladovanje tveganj in zagotavljanje finančne trdnosti ter kapitalске ustreznosti. Kot varuh zdravja skrbimo za celovito zdravstveno varnost svojih članov in v okviru tega preko različnih aktivnosti skrbimo tudi za promocijo zdravja in zdravega načina življenja. V okviru programa Varuh zdravja svojim članom omogočamo najrazličnejše možnosti aktivnega športnega udejstvovanja in sodelovanja na dogodkih za aktivno promocijo zdravja.

Vključujemo se tudi v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja, ki je za nas ključnega pomena. Med drugim smo v sodelovanju z Društvom onkoloških bolnikov Slovenije in Zvezo slovenskih društev za boj proti raku sodelovali v akciji Pravi moški, ki je bila namenjena osveščanju moških na področju preprečevanja in čimprejšnjega odkrivanja rakavih obolenj. Vključili smo se tudi v humanitarno akcijo 10 krogov za 10 nasmehov, v okviru katere smo zbirali finančna sredstva za socialno ogrožene družine.

Še naprej skrbimo tudi za razvoj javne podobe kot zavarovancem prijazne in strokovne zavarovalnice, saj strateško gradimo pozitivno podobo Vzajemne. V skladu s tem smo tudi v letu 2016 izvedli analizo stanja podobe Vzajemne v javnosti – raziskavo ugleda. Pokazala je, da je poznavanje Vzajemne v splošni javnosti zelo dobro, saj jo pozna 90 odstotkov vprašanih. Ocena ugleda Vzajemne v splošni javnosti pa je blizu ocene 4 na petstopenjski lestvici ugleda, kar pomeni, da jo anketirani v povprečju zaznavajo kot ugledno in primerljivo z drugimi večjimi zavarovalnicami.

Načrti

Vzajemna bo še naprej delovala v skladu z načeli vzajemnosti in omogočila, da je vsem članom družbe solidarno zagotovljena varnost za vsakega posameznika. Tako s ponudbo zavarovanj kot programom Varuh zdravja in drugimi aktivnostmi, ki spodbujajo zdrav življenjski slog, bomo še naprej skrbeli za zdravje svojih članov. Z raziskovanjem in razumevanjem potreb trga in kupcev se preusmerjamo iz pretežno produktno orientirane zavarovalnice tudi v storitveno orientirano zavarovalnico s ciljem zagotoviti celovito ponudbo osebnih zavarovanj.

S svojim delovanjem bomo tudi v letu 2017 ohranjali finančno stabilnost ob primerni višini kapitala in zagotovili izpolnjevanje obveznosti našim zavarovancem in poslovnim partnerjem. Aktivno bomo obvladovali stroške lastnega delovanja in izvajali aktivnosti, ki predstavljajo dodano vrednost za naše zavarovance. Pomembno področje delovanja bo usmerjeno k obvladovanju odhodkov škod. S sistematičnim nadzorom obračunov izvajalcev zdravstvenih storitev bomo sprotno odkrivali obračunske nepravilnosti. Nadaljevali bomo z razvojem sistema upravljanja tveganj, nadgradili poročanje na vseh ravneh in zagotovili celovito poročanje Agenciji za zavarovalni nadzor po direktivi Solventnost II.

Pomembno področje v letu 2017 bo aktivno sodelovanje in strokovni angažma na področju sprememb zakonodaje, saj je bil v začetku leta predstavljen prvi osnutek zdravstvene reforme, ki najbolj korenito posega prav v ureditev financiranja. V okviru naših aktivnosti bomo z znanjem in izkušnjami sodelavcev opozarjali na pomen dolgoročne stabilnosti in finančne vzdržnosti zdravstvenega sistema, prav tako pa na nujnost sprememb v zdravstvu, ki ima težave predvsem v organizaciji in upravljanju. Sodelovali bomo v strokovnih razpravah, se povezovali s strokovnjaki s tega področja in si še naprej prizadevali za vključenost pri pripravi sprememb, ki morajo biti takšne, da bodo prispevale k boljšemu položaju naših zavarovancev v zdravstvenem sistemu.

V imenu uprave se sodelavcem zahvaljujem za uspešno delo, članom Vzajemne, našim zavarovancem, zastopnikom v skupščini, nadzornemu svetu in poslovnim partnerjem pa za zaupanje in podporo. Prepričan sem, da bomo z dobrim sodelovanjem uspešni tudi v prihodnje.

Aleš Mikelc, MBA
Predsednik uprave



2 PREDSTAVITEV VZAJEMNE

2.1 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.

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 družbe:	Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z.
Skrajšano ime:	Vzajemna, d. v. z.
Pravno-formalna oblika:	družba za vzajemno zavarovanje (d. v. z.)
Začetek poslovanja:	1. 11. 1999
Spletna stran:	www.vzajemna.si
E-pošta:	info@vzajemna.si
Malična številka:	1430521
ID za DDV: SI:	87984385
Številka vpisa v sodni register:	1/32396/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani
Osnovni kapital:	3.138.040,39 evrov
Sedež:	Vošnjakova ulica 2, Ljubljana, Slovenija
Predsednik uprave:	Aleš Mikeln, MBA
Član uprave:	mag. Neven Cvitanović
Članica uprave:	mag. Katja Jelerčič
Predsednica nadzornega sveta:	mag. Aleksandra Podgorrik



2.2 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. 2016 je imela Vzajemna 861.298 članov, pri čemer je bilo 836.131 članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

2.3 UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE

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

Poglavitne usmeritve upravljanja družbe so opisane v poglavju 6 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 6 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1), v nadaljevanju pa so navedene vse delujoče komisije v letu 2016 ter opisane njihove ključne aktivnosti.

2.3.1 KOMISIJE VZAJEMNE

Revizijska komisija nadzornega sveta

Revizijska komisija je delovno telo nadzornega sveta Vzajemne. Ključne aktivnosti, ki jih je revizijska komisija v letu 2016 izvedla, so bile:

- obravnava letnega plana dela službe za notranje revidiranje za leto 2016 ter seznanitev s strateškim načrtom dela službe za notranje revidiranje,
- pregled nerevidiranega letnega poročila za leto 2015 in seznanitev z revidiranim letnim poročilom in revizorjevim poročilom za leto 2015,

- proučitev oziroma obravnava četrletnih, polletnih in letnega poročila o notranjem revidiranju v Vzajemni,
- seznanitev s četrletnim, polletnim in letnim poročilom o poslovanju Vzajemne,
- seznanitev s ponudbami in predstavitvami revizijskih družb za izvedbo revizijskega pregleda letnega poročila Vzajemne,
- predlaganje kandidata za zunanjega revizorja Vzajemne za obdobje naslednjih treh poslovnih let (2016, 2017 in 2018),
- obravnava osnutkov pogodb o revidiranju računovodskih izkazov in osnutka pogodb o pregledu poročila o solventnosti in finančnem poslovanju za leto 2016, 2017 in 2018,
- seznanitev z vsebino in postopki revizijskega načrta v zvezi z revizijo računovodskih izkazov za poslovno leto 2016,
- spremljanje novosti v pomembnejših sodnih postopkih, v katerih je Vzajemna udeležena kot stranka, in seznanitev s postopki nadzora,
- seznanitev s potrditvijo organizacijske neodvisnosti službe za notranje revidiranje,
- spremljanje stanja na področju Solventnost II.

Komisija za imenovanje in prejeme

Komisija se je v letu 2016 sestala na treh sejah, na katerih je pripravila predlog nadzornemu svetu za nagrajevanje uspešnosti dela uprave za leto 2015 in ocenila sposobnosti in primernosti posameznih članov uprave oziroma nadzornega sveta ter uprave oziroma nadzornega sveta kot kolektivnih organov.

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.

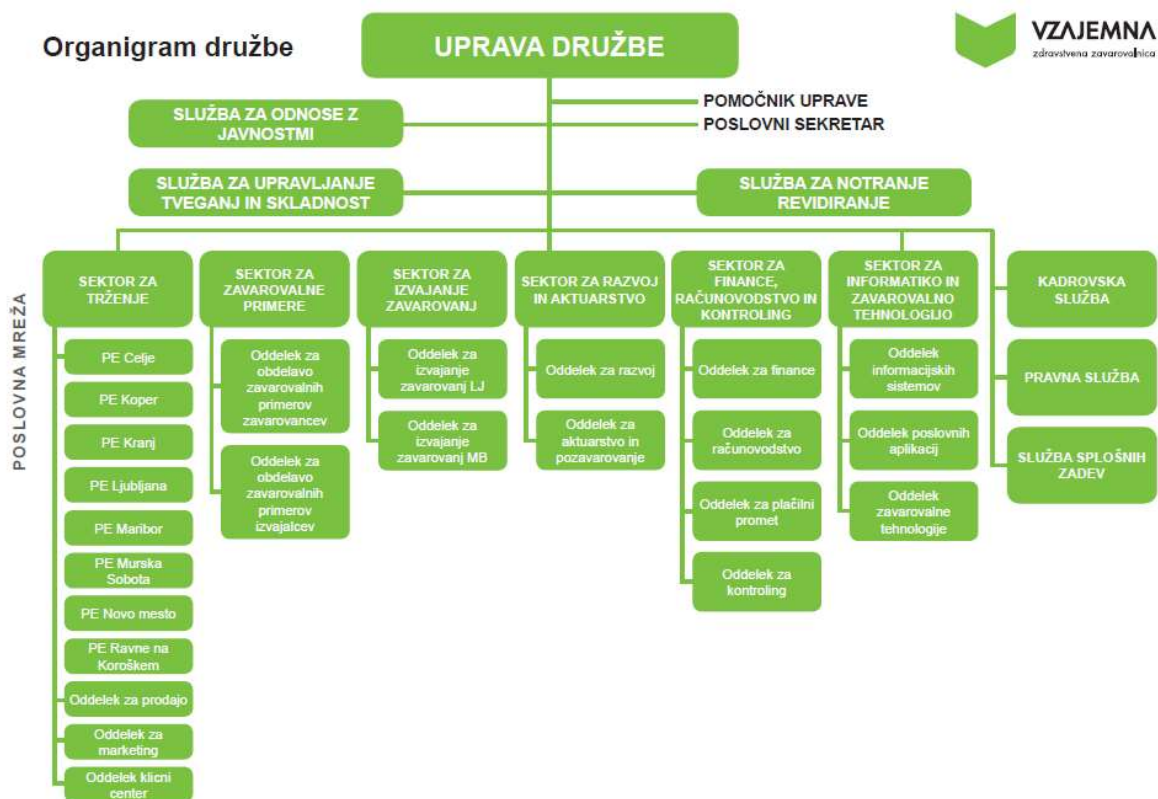
Volilna komisija

Volilna komisija zagotavlja zakonito izvedbo volitev v skupščino Vzajemne. Volilna komisija je sedemčlanska, pet članov je izvoljenih s strani skupščine Vzajemne, po enega pa iz svojih vrst imenujeta uprava in nadzorni svet. V letu 2016 je bila izvoljena oziroma imenovana volilna komisija v novi sestavi. Njen mandat bo trajal šest let od

dneva sprejema sklepa o razpisu 2. splošnih volitev v skupščino. V letu 2016 se volilna komisija ni sestala.

2.4 ORGANIZIRANOST VZAJEMNE

V Vzajemni imamo funkcionalno organizacijsko strukturo.



2.5 POSLOVNA MREŽA

Osnovne tržne enote Vzajemne predstavlja osem poslovnih enot s 43 zastopstvi ali poslovalnicami.

PE CEIJE

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

- Mozirje, Smihelska cesta 2
- Sentjur, Drofenikova ulica 15
- Zalec, Ulica talcev 1

PE KOPER

Pristaniška 14,
tel.: 05/ 663 06 30

- Ajdovščina, Goriška cesta 23b
- Cerknica, Partizanska cesta 2a
- Ilirska Bistrica, Bazoviška cesta 25a
- Nova Gorica, Delpinova ulica 7a
- Piran-Lucija, TPC Lucija, Obala 114
 - Postojna, Ulica 1. maja 2
 - Sežana, Partizanska cesta 66d
- Sempeter 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
 - Skofja Loka, Kapucinski trg 8
- Tržič, Cesta Ste Marie aux Mines 23

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 LJUBLJANA

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

- Ljubljana, Vošnjakova ulica 2
- BTC City Ljubljana – dvorana A, Smartinska cesta 152
- Domžale, Ljubljanska cesta 72
- Grosuplje, Taborska cesta 4
- Idrija, Lapajnetova ulica 2
- Kamnik, Ljubljanska cesta 4a
- Litija, Ponoviška cesta 3
- Trbovlje, Mestni trg 5a
- Vrhnika, Ljubljanska cesta 16

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, Cemelčeva cesta 3a
- Črnomelj, Kolodvorska cesta 17
- Kočevje, Ljubljanska cesta 25
- Krško, Bohoričeva ulica 9
- Ribnica, Majnikova ulica 1
- Sevnica, Trg svobode 12

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

Slika 1: Poslovna mreža Vzajemne



2.6 ZAVAROVANJA VZAJEMNE

Vzajemna trži zavarovanja iz dveh zavarovalnih vrst, in sicer zdravstvena in nezgodna zavarovanja. Kot vodilna na področju zdravstvenih zavarovanj je v letu 2016 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 v letu 2016 ponudila dve novi zdravstveni zavarovanji - Kolektivno zavarovanje za težje bolezni in Specializirano zobozdravstveno zavarovanje - Zavarovanje Dental, ki sta podrobneje predstavljena v poglavju 11.1.2 DRUGA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA.

Slika 2: Shema premoženjskih zavarovanj Vzajemne

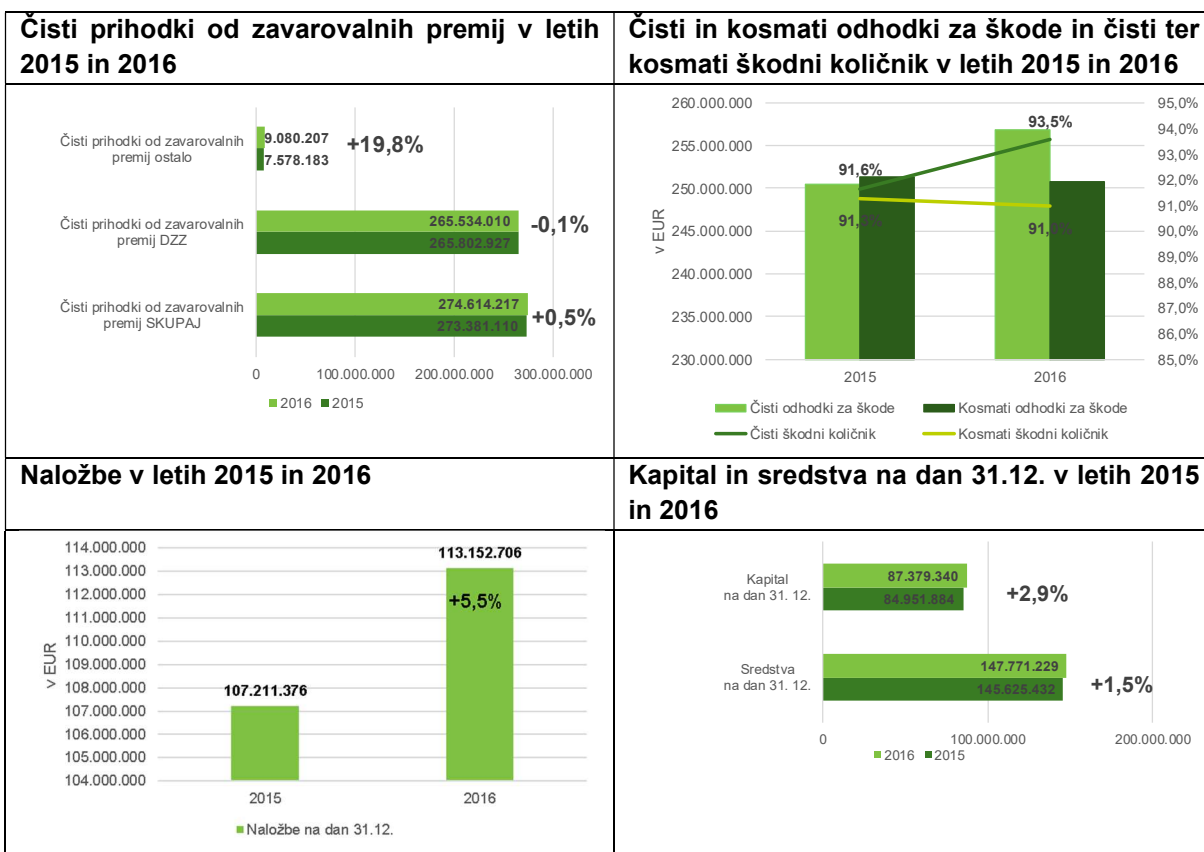


V portfelju Vzajemne so v letu 2016 poleg prikazanih zavarovanj na Sliki 2 obstajala še Zavarovanje za nadomestila, Nadstandard A in B ter Zavarovanje specialističnih storitev, ki pa jih od sredine leta 2015 ne tržimo več.

Na Sliki 2 je pod dodatnimi zdravstvenimi zavarovanji prikazano Specializirano zobozdravstveno zavarovanje, 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.

3 POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2016

	2016	2015	Indeks
Čisti poslovni izid	1.580.111	4.356.329	36,3
- od tega iz naslova dopolnilnih zdr. zavarovanj	-1.702.520	2.090.866	-
Tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj	18,9%	19,5%	96,9
Obratovalni stroški	28.582.987	30.914.776	92,5
Čisti stroškovni količnik	10,4%	11,3%	-
Število delavcev na 31.12.	328	319	102,8
Čista zavarovalna premija na povprečno št. zaposlenih	848.360	883.362	96,0



Za leto 2015 so upoštevani popravljene primerjalni podatki kot posledica spremembe računovodske usmeritve, podrobneje predstavljene v poglavju 22 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV.

4 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2016

FEBRUAR

DRUŽBENO ODGOVORNI PROJEKT PRAVI MOŠKI

Društvo onkoloških bolnikov Slovenije in Zveza slovenskih društev za boj proti raku sta v sodelovanju z Ministrstvom za zdravje in Onkološkim inštitutom predstavila akcijo Pravi moški. Akcija je namenjena osveščanju moških na področju preprečevanja in čimprejšnjega odkrivanja rakavih obolenj, za katerim pri nas letno zbolijo več kot 7000 moških. V akciji smo sodelovali in jo podprli tudi na Vzajemni.

Kolektivno zavarovanje težjih bolezni

V Vzajemni od leta 2013 zavarovancem nudimo zavarovanja za težje bolezni, v letu 2016 pa smo zavarovanja prilagodili tudi podjetjem. Glavne prednosti kolektivnega zavarovanja težjih bolezni so enostavna sklenitev, vstop v zavarovanje brez vprašalnika o zdravstvenem stanju, pod enakimi pogoji se lahko v zavarovanje vključijo partnerji zaposlenih, brez doplačila pa so v zavarovanje avtomatično vključeni tudi otroci zaposlenih.

MAREC

Zdravstvena polemika

Že tretje leto zapored je Vzajemna sodelovala pri organizaciji strokovnega zdravstvenega posveta z naslovom *Učinkovito zdravstvo – pot do kakovostnega življenja*. Na njem so ugledni strokovnjaki govorili o rešitvah za slovensko zdravstvo. Poleg njega so na posvetu svoje poglede za boljše zdravstvo predstavili tudi Aleš Mikeln, predsednik uprave Vzajemne, Jurij Stariha iz Klinike Golnik, Andrej Robida s Centra za izboljševanje kakovosti in varnosti zdravstvene obravnave, Maks Tajnikar iz Ekonomske fakultete, Samo Fakin iz ZZZS in Sandra Tušar, državna sekretarka na Ministrstvu za zdravje.

Postani *Ni panike obraz*

Vzajemna je v pomladnem času mlade ozaveščala o pomenu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja z akcijo Postani Ni panike obraz. V okviru akcije smo za mlade pripravili nov izziv – kreativen foto natečaj, v okviru katerega smo iskali najbolj zabavne in na sploh zanimive portrete mladih, ki smo jih uporabili v osrednji jesenski kampanji.

Dnevi zdravja

Vzajemnina poslovna enota v Celju je v poslovalnicah Savinjske regije organizirala Dneve zdravja, kjer so med drugim izvajali brezplačne meritve z biofotonskim skenerjem, s katerim merimo zaščito naših celic. Na podlagi izmerjenih rezultatov so zavarovanci pridobili individualni načrt potrebnih sprememb v prehrani in načinu življenja, s katerim povečamo odpornost celic proti staranju in boleznim ter ohranjamo zdravje, vitalnost in produktivnost.

APRIL

Aktualov dan sreče

V sodelovanju z ekipo radia Aktual je Vzajemna razveseljevala vse tiste, ki čez leto skrbijo za nas in jim pozornost vse premalokrat vračamo, pa tudi najmlajše, ki srečo tako zelo radi delijo naprej. Uspelo nam je osrečiti kar 2616 ljudi. Najprej smo obiskali otroke in vzgojiteljice v vrtcu Pedenjped v Vevčah, nato smo se podali na pediatrično

kliniko v Ljubljani, kjer smo srečo uspešno razdelili med tiste, ki jo še kako potrebujejo in ki so jo bili še posebej veseli – med bolne otroke in medicinske sestre. Mimogrede smo se ustavili tudi v zavodu za transfuzijo. Obiskali smo tudi reševalce reševalne postaje v Mostah, ki vsak dan rešujejo življenja in si srečo vsekakor zaslužijo.

MAJ

Mednarodni dan babištva

Študentje babištva so ob mednarodnem dnevu babištva na Prešernovem trgu pripravili izobraževalne stojnice in organizirali Babiški tek – vse njihove aktivnosti je podprla tudi Vzajemna.

10 krogov za 10 nasmehov

Vzajemna se je pridružila humanitarni akciji 10 krogov za 10 nasmehov, ki je potekala v desetih različnih krajih po Sloveniji pod okriljem športno-humanitarnega društva Never Give Up. V okviru akcije so zbirali finančna sredstva za socialno ogrožene družine.

JUNIJ

Nagrajujemo zvestobo

Vzajemna je začela z akcijo nagrajevanja zvestobe, v okviru katere bodo vsi zavarovanci, ki so v program Varuh zdravja vključeni najmanj 11 mesecev, upravičeni do posebne nagrade (dobroimetje za novo zavarovanje, popust na določena zavarovanja, paket za dve osebi v Termah Čatež ali Termah Snovik). Nagrada je odvisna od števila sklenjenih zavarovanj.

JULIJ

Prenova zavarovanja Zdravstvena polica

Vzajemna je lansirala prenovljeno zavarovanje Zdravstvena polica, ki krije stroške samoplačniških zdravstvenih storitev in omogoča dostop do zdravstvenih storitev brez čakalnih dob, pri najboljših specialistih doma in v tujini. Ključna novost prenovljenega zavarovanja je delitev osnovnega kritja v dva dela – operativni posegi in specialistične storitve, ki tako sedaj ne predstavljata več obveznega osnovnega kritja, temveč sta izbirni kritji, ki se lahko sklepata samostojno. Prilagoditev produkta zagotavlja večjo fleksibilnost, zavarovancem pa omogoča večjo dostopnost.

Varuh zdravja: brezplačno kopanje za otroke

V okviru programa Varuh zdravja smo pripravili brezplačno kopanje za otroke v Termah Čatež.

SEPTEMBER

Nadaljevanje akcije za mlade Ni panike obraz

Pred začetkom šolskega leta je Vzajemna pripravila akcijo za mlade, s katero je dijakom in študentom, ki zaključujejo šolanje, predstavila paket z dopolnilnim zavarovanjem in ostalimi zanimivimi ugodnostmi. Akcija je bila nadaljevanje pomladne, v okviru katere smo zbrali več kot tisoč fotografij mladih. V jesenski akciji so nato njihovi obrazi krasili različne komunikacijske materiale po vsej Sloveniji.

OKTOBER

Povezani s srcem za Gorenjsko

Ob svetovnem dnevu srca so se na Gorenjskem združili srčni ljudje, ki so se podali na 40 kilometrov dolgo tekaško preizkušnjo med Begunjami in Jesenicami in s to gesto promovirali zdrav življenjski slog. Drugi 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.

Tekači Vzajemne spet najštevilčnejši

Ekipa Vzajemnih tekačev je bila tudi na 21. Ljubljanskem maratonu najštevilčnejša, v naših barvah je teklo 500 ljubiteljev teka.

NOVEMBER

Novost: zavarovanje Dental

Vzajemna je ponudila novost na slovenskem zdravstveno-zavarovalnem trgu, specializiran zobozdravstveni paket Dental, ki omogoča takojšen dostop do kakovostnih zobozdravstvenih storitev brez čakalnih vrst in po ugodnih cenah. V okviru tega zavarovanja zagotavlja kritje v primeru raka ustne votline, enkrat letno omogoča brezplačen celovit in strokoven pregled zobovja skupaj z ortopanom in načrtom zdravljenja ter na vsakih pet let bonus v višini 150 evrov, ki ga lahko zavarovanci uveljavijo za zobozdravstvene storitve.

Vzajemna prejemnica nagrade za HRM projekt 2016

Na HRM konferenci so že 14. leto zapored razglasili najboljše HRM projekte leta. Vzajemna se je uvrstila na tretje mesto s projektom Vzajemni dialog za ciljno vodenje in nagrajevanje, večanje motivacije in sodelovalni način dela zavarovalnice.

DECEMBER

Obisk Miklavža na Pediatrični kliniki

V sodelovanju s Čebelarsko zvezo Slovenije je Vzajemna na Pediatrično kliniko v Ljubljani pripeljala na obisk prvega od decembrskih dobrih mož – svetega Miklavža. Skupaj s spremstvom angelov in kranjske čebelice je razveselil in obdaril skoraj 250 otrok, ki so bili tam hospitalizirani ali so se zdravili ambulantno.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA 2016

JANUAR

Ministrstvo za zdravje: predstavitev novele ZZVZZ-1

Slovenski zdravstveni sistem se zaradi demografskih, ekonomskih, tehnoloških in ostalih družbenih sprememb nahaja pred pomembnimi dolgoročnimi razvojnimi izzivi. Trenutni zdravstveni sistem se sooča s težavo nizke stroškovne in operative učinkovitosti, kar se v končni fazi kaže v finančnem primanjkljaju izvajalcev zdravstvenih storitev, finančnem primanjkljaju zdravstvene blagajne ter v dolgih čakalnih dobah pacientov.

Kot odgovor na navedeno stanje je ministrstvo za zdravje javnosti predstavilo predlog novega zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ-1), ki med drugim ureja tudi področje financiranja zdravstvenega sistema. Predlagani model bi zelo spremenil način financiranja zdravstvenega sistema, saj naj bi se po izvirnem predlogu dosedanja dopolnilna zavarovanja do leta 2021 odpravila oziroma prenesla v obvezno zdravstveno zavarovanje, ki bi na ta način krilo praktično vse storitve, ki jih sedaj opravljajo izvajalci zdravstvenih storitev. Zakonska uveljavitev navedene spremembe bi imela pomemben vpliv na poslovanja Vzajemne. V javni obravnavi izvirni predlog ni dobil širše javne podpore, zato vpliva sprememb zakona na poslovanje Vzajemne ni mogoče ustrezno oceniti. Obseg in vpliv sprememb reformne zakonodaje bo mogoče oceniti šele, ko bo končen predlog Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju ustrezno obravnavan in sprejet pri ustreznih organih odločanja RS.

5 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2016 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi v zakonu, ki ureja delovanje gospodarskih družb, z zakonom, ki ureja zavarovalništvo, ter s statutom Vzajemne.

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2016 sestavljalo sedem članov, in sicer mag. Aleksandra Podgornik kot predsednica, člani pa so bili Nežka Ivanetič, Ciril Smrkotj, Melita Ferlež in Brigita Ačimovič, vsi kot predstavniki članov družbe ter Darja Korpar in Primož Igerc kot predstavnika zaposlenih.

Nadzorni svet se je v letu 2016 sestal skupaj na devetih rednih sejah, ena seja je bila korespondenčna.

Revizijska komisija nadzornega sveta, ki jo kot predsednica vodi Brigita Ačimovič, se je v letu 2016 sestala na šestih sejah. Komisija nadzornega sveta za imenovanje in prejeme, ki jo vodi predsednica mag. Aleksandra Podgornik, se je v letu 2016 sestala na treh sejah.

Delovanje nadzornega sveta

V tekočem letu je nadzorni svet spremljal realizacijo zastavljenega poslovnega in finančnega plana ter se kontinuirano seznanjal oziroma nadziral tekoče poslovanje in vodenje najpomembnejših projektov družbe. Preverjal je izvajanje dolgoročne strategije družbe ter spodbujal aktivnosti vezane na uravnoteženje stroškov poslovanja, vse s ciljem doseči dolgoročno uspešno poslovanje zavarovalnice.

Nadzorni svet je v letu 2016 obravnaval vsa vprašanja, ključna za poslovanje Vzajemne, in sprejemal sklepe o najpomembnejših zadevah družbe. Tako je nadzorni svet po seznanitvi z nerevidiranim letnim poročilom Vzajemne za leto 2015 preveril in potrdil ter s tem sprejel revidirano letno poročilo Vzajemne za leto 2015, podal pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu za leto 2015 ter se seznanil z dodatkom k poročilu o računovodskih izkazih in pismom poslovodstvu. Nadzorni svet je sprejel Poročilo nadzornega sveta o sprejemu revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2015. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom pooblaščenega aktuarja Vzajemne za poslovno leto 2015. Nadzorni svet je preveril in potrdil predlog uprave za uporabo bilančnega dobička leta 2015 in predlagal skupščini sprejem predloga za uporabo bilančnega dobička leta 2015.

Nadzorni svet je obravnaval Letno poročilo službe za notranje revidiranje Vzajemne za leto 2015 ter skupščini Vzajemne predlagal, da se seznanijo z Letnim poročilom o notranjem revidiranju v letu 2015 in mnenjem nadzornega sveta. Prav tako je skupščini predlagal, da za revizorja letnega poročila Vzajemne za obdobje naslednjih treh poslovnih let (2016, 2017 in 2018) imenuje revizijsko družbo KPMG Slovenija, d.o.o., ter potrdil sklic in predlog dnevnega reda 25. skupščine Vzajemne.

Nadzorni svet je sprejel Poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni za drugo polletje 2015 ter za prvo polletje 2016 in podal soglasje k letnemu planu dela službe za notranje revidiranje za leto 2016.

Nadzorni svet je odločil o nagrajevanju uspešnosti dela uprave za leto 2015 ter določil kriterije za spremljanje in ocenjevanje delovne uspešnosti uprave za leto 2016. Nadzorni svet

je za obdobje petih let ponovno imenoval dosedanjo članico uprave, mag. Katjo Jelerčič, s pričetkom mandata z dnem 1. 5. 2017. Podal je soglasja upravi k posameznemu poslovnemu oziroma pogodbenemu sodelovanju, ki letno presega s statutom opredeljeni znesek. Po seznanitvi s predlaganimi izhodišči in predlogom je nadzorni svet podal tudi soglasje k Poslovnemu in finančnemu planu Vzajemne za leto 2017. Nadzorni svet je podal soglasje k sklepu uprave o imenovanju nosilcev štirih ključnih funkcij zavarovalnice in določil plačilo zunanjemu članu revizijske komisije. Nadzorni svet je podal soglasje k pristopu h Kodeksu upravljanja za nejavne družbe.

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom o poslovanju Vzajemne za obdobje januar – december 2015, s projekcijo poslovanja Vzajemne za poslovno leto 2016 in s poročili o poslovanju Vzajemne za posamezna obravnavana obdobja leta 2016. Nadzorni svet se je seznanil s kvartalnimi poročili o tveganjih ter s poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti Vzajemne za leto 2016. Seznanil se je tudi s poročili o naložbah za posamezna obdobja in s pregledom porabe oglaševalskih, sponzorskih in donacijskih sredstev v posameznih obravnavanih obdobjih. Nadzorni svet se je seznanil s poročilom o izvedenih aktivnostih Vzajemninega sistema ugodnosti - Varuha zdravja v letu 2015 in prvem polletju 2016 ter z oceno ugleda Vzajemne. Seznanil se je tudi s postopki nadzora Agencije za zavarovalni nadzor. Nadzorni svet se je seznanil s potrditvijo organizacijske neodvisnosti službe za notranje revidiranje in s predstavitvijo izvajanja politike ocenjevanja sposobnosti in primernosti Vzajemne. Prav tako se je seznanil z oceno sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta v Vzajemni ter oceno uprave in nadzornega sveta kot kolektivnih organov.

Nadzorni svet je za novo volilno obdobje izmed svojih članov imenoval članico volilne komisije, in sicer z nastopom mandata z dnem sprejema sklepa o razpisu 2. splošnih volitev v skupščino Vzajemne.

Ugotovitve nadzornega sveta Vzajemne glede poslovanja v letu 2016

Vzajemna je v letu 2016 poslovala dobro in uspešno ter uresničila svoje poslanstvo. Z uveljavljanjem načela vzajemnosti je ohranjala najnižjo premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter ohranila največji tržni delež pri teh zavarovanjih. Ob koncu leta je trgu ponudila nov zavarovalni produkt za zobozdravstveno zavarovanje Dental. Še naprej ostaja aktivna glasnica zdravega načina življenja in krepitev medgeneracijskega sodelovanja.

Skupščina je v letu 2016 usklajeno in uspešno zagotavljala obravnavanje in odločanje na redni seji skupščine, na kateri je odločala o pomembnih rednih vprašanjih Vzajemne. Med drugim je odločala o uporabi bilančnega dobička za leto 2015, podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2015, sprejela sklep o imenovanju revizorja letnega poročila za obdobje naslednjih treh poslovnih let ter se seznanila z letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2015.

Letno poročilo za leto 2016

Letno poročilo Vzajemne za leto 2016 je pregledala pooblaščenca 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

I UVOD K LETNEMU POROČILU

revidiranja. Nadzorni svet ugotavlja, da so njegovi člani pridobili vse želene informacije, vezane na poslovanje Vzajemne.

Nadzorni svet je na seji, dne 20. 4. 2017, zaključil obravnavo revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2016 in poročilo pooblaščenega revizorja KPMG Slovenija, d.o.o., na katerega ni imel pripomb.

V skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah 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 2016.

V Ljubljani, 20. 4. 2017

mag. Aleksandra Podgornik
predsednica nadzornega sveta



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

6.1 POLITIKA 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 (<https://www.vzajemna.si/>).

6.2 IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA 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 (<http://www.gzs.si>).

Glede na dejstvo, da je Vzajemna edina vzajemna družba v Republiki Sloveniji, kjer institucionalno okolje nima razvite tradicije spodbujanja razvoja specifičnih dobrih praks upravljanja vzajemnih družb, si prizadeva za stalen razvoj lastnega sistema upravljanja, upošteva tudi dobre prakse upravljanja evropskih vzajemnih družb.

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 je v postopku sprejemanja politike prejemkov organa vodenja.

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.

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 je v postopku sprejemanja politike prejemkov organa vodenja.

Izjava o skladnosti z navedenim kodeksom za obdobje od 1. 1. 2016 do dneva objave v letu 2017 je dostopna tudi v elektronski obliki na javno dostopnih spletnih straneh Vzajemne, d.v.z. (<https://www.vzajemna.si/>).

Pri svojem poslovanju in ravnanju je Vzajemna zavezana tudi načelom Zavarovalnega kodeksa, ki je dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja (<http://www.zav-zdruzenje.si>).

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.

6.3 ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE

6.3.1 SISTEM UPRAVLJANJA VZAJEMNE

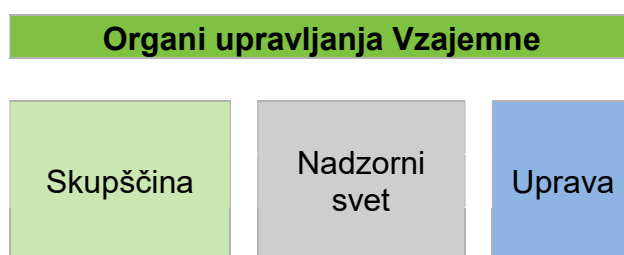
Vzajemna ima dvotirni sistem upravljanja zavarovalnice. Organi upravljanja so skupščina zastopnikov članov, nadzorni svet in uprava. Vzajemno vodi uprava, delo uprave pa nadzira nadzorni svet. Organi delujejo v skladu z veljavno zakonodajo, drugimi predpisi, statutom ter svojimi poslovniki. Statut Vzajemne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

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.



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

Ker ima Vzajemna več kot 1500 članov, je v skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu v statutu Vzajemne določeno, da je skupščina organizirana kot skupščina zastopnikov članov. Sestavljena je iz 45 zastopnikov, ki so razdeljeni v 5 enako velikih starostnih razredov. Vsak zastopnik ima tudi 2 nadomestna zastopnika.

Splošne volitve zastopnikov potekajo vsakih 6 let, po 2. oziroma 4. letu volilnega obdobja pa se izvedejo tudi volitve s sistemom kooptacije, ko žreb izloči tretjino zastopnikov v vsakem starostnem razredu, ki jim preneha mandat, novo tretjino zastopnikov pa izvolijo obstoječi zastopniki, izmed podanih kandidatur.

Podrobnejša pravila in postopke volitev zastopnikov in nadomestnih zastopnikov ureja Pravilnik o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, h kateremu poda soglasje Agencija RS za zavarovalni nadzor. Volitve v skupščino zastopnikov vodi in nadzira volilna komisija, ki jo sestavljajo član uprave, član nadzornega sveta ter 5 na skupščini izvoljenih članov Vzajemne, iz vsakega starostnega razreda po eden.

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 2016

Skupščina zastopnikov članov Vzajemne je bila v letu 2016 sklicana enkrat. Na 25. skupščini Vzajemne - 7. skupščini zastopnikov članov, ki je bila dne 15. 6. 2016, je bilo prisotnih 40 zastopnikov od skupaj 45.

- Zastopniki članov so se seznanili z Letnim poročilom Vzajemne za poslovno leto 2015, z mnenjema revizijske družbe o poročilu in z Letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2015.
- Zastopniki članov so se seznanili s Poročilom Nadzornega sveta Vzajemne, d.v.z. o preveritvi Letnega poročila za leto 2015 in z mnenjem Nadzornega sveta k Letnemu poročilu Službe za notranje revidiranje o notranjem revidiranju za leto 2015.
- Pri odločanju o uporabi bilančnega dobička so zastopniki članov sprejeli sklep, da se bilančni dobiček, ki je 31. 12. 2015 znašal 2.032.231,74 evra, uporabi na naslednji način. Bilančni dobiček dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja leta 2015 v višini 899.500,38 evra se razporedi v varnostne rezerve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja leta 2015 v višini 1.132.731,36 evra se razporedi v varnostne rezerve drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega).
- Zastopniki članov so upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2015 podelili razrešnico.
- Za revizorja Vzajemne, za obdobje naslednjih treh poslovnih let (2016, 2017 in 2018), so imenovali revizijsko družbo KPMG Slovenija, d.o.o..
- Za člane volilne komisije so izmed članov Vzajemne za dobo šest let oziroma do začetka mandata novih članov volilne komisije izvolili pet članov Vzajemne, iz vsakega starostnega razreda po enega člana.

Na skupščini ni bila napovedana nobena izpodbojna tožba.

6.3.3 NADZORNI SVET

Vzajemna ima 7-članski nadzorni svet, ki ga sestavlja 5 članov, predstavnikov članov družbe, ki jih izvoli skupščina, ter 2 člana, predstavnika delavcev, ki jih izvoli Svet delavcev in o tem seznanijo skupščino in nadzorni svet. Nadzorni svet izmed članov izvoli predsednika in njegovega namestnika. Mandat članov nadzornega sveta traja 4 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.

6.3.3.1 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 je, v skladu z zakonom in poslovníkom, sklican najmanj enkrat v četrtletju, v praksi pa tudi 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.

6.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2016

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 je v letu 2016 deloval 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.	/

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta so podrobneje razkriti v poglavju 26 DODATNA RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA V SKLADU Z ZGD-1.

6.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in delovanje v letu 2016

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

vprašanih, 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 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 2016 sestavljali: Brigita Aćimović, predsednica, Darja Korpar, članica ter mag. Ignac Dolenšek, zunanji neodvisni strokovnjak.

Komisija za imenovanje in prejemke

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

- vodi postopke izbora kandidatov za predsednika in enega ali več članov uprave;
- oblikuje predloge sklepov za imenovanja predsednika in članov uprave;
- oblikuje predloge sklepov glede določitve prejemkov članov uprave;
- izvaja ocenjevanje sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta;
- opravlja druge naloge v okviru svoje pristojnosti, po nalogu nadzornega sveta.

Komisijo za imenovanje in prejemke so v letu 2016 sestavljali: mag. Aleksandra Podgornik, predsednica ter člana Ciril Smrkolj in Primož Igerc.

6.3.4 UPRAVA VZAJEMNE

6.3.4.1 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 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, d.v.z.. Ocenjevanje se izvaja praviloma pred imenovanjem, obdobjno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

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 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. Vodenje poslov ni mogoče prenesti z uprave na katerikoli drug organ družbe. Uprava sprejema odločitve soglasno oziroma z večino vseh glasov članov uprave. Pri neodločenem izidu glasovanja odloča glas predsednika.

6.3.4.2 Sestava in imenovanje uprave

Uprava Vzajemne ima v skladu s Statutom predsednika uprave in do 3 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.

6.3.4.3 Predstavitev uprave, njenega delovanja in pristojnosti članov uprave

V letu 2016 je Vzajemno vodila tričlanska uprava, ki je predstavljena v nadaljevanju.

Predsednik uprave Aleš Mikeln

- 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 združitev in reorganizacijo. Do leta 2005 je bil zaposlen na vodilnih funkcijah, v Palomi, d.d. in Kovinotehni Les, d.o.o.;
- Nastop in trajanje mandata: 5. 10. 2013, 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.

Član uprave Neven Cvitanović

- Izobrazba: magister ekonomskih znanosti;
- Predstavitev: na Vzajemni, d.v.z. je nastopil funkcijo člana uprave leta 2013. Pred tem je v dolgoletni zavarovalniški karieri, do leta 2010 opravljal funkcijo izvršnega direktorja za področje življenjskih zavarovanj v zavarovalnici Adriatic Slovenica, 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.
- Nastop in trajanje mandata: 4. 4. 2013, 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.

Članica uprave Katja Jelerčič

- Izobrazba: magistrica ekonomskih znanosti;
- Predstavitev: na Vzajemni, d.v.z. je nastopila funkcijo članice uprave leta 2011. Pred tem je v dolgoletni 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.;
- Nastop in trajanje mandata: 1. 5. 2012, za 5 let;
Nadzorni svet je v letu 2016 sprejel odločitev za ponovno 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 26 DODATNA RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA V SKLADU Z ZGD-1.

Vzajemna je v postopku sprejemanja politike prejemkov organa vodenja, ki bo eden izmed temeljev za uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja ter zagotavljanja integritete in transparentnosti poslovanja.

Člani uprave Vzajemne na dan 31. 12. 2016 niso bili člani nadzornih svetov oziroma upravnih odborov drugih družb.

6.4 ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA

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

O delovanju notranje revizije poročamo v poglavju 15.4 NOTRANJE REVIDIRANJE.

6.5 GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V VZAJEMNI

Sistem notranjih kontrol in sistem upravljanja tveganj na Vzajemni sledita zahtevam Solventnosti 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, d.v.z..

Vzajemna si prizadeva za učinkovit, v procese odločanja integriran sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj, ki ju prilagaja razvoju in organizacijskim spremembam.

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 spodbuja pomen izvajanja ustreznega notranjega nadzora (notranjih kontrol) in zagotavlja, da zaposleni poznajo svojo vlogo v sistemu notranjega nadzora, pri čemer so nadzorne dejavnosti sorazmerne s tveganji, ki izhajajo iz poslovnih procesov.

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.

7 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Vzajemne zagotavlja, da je Letno poročilo Vzajemne za leto 2016 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 2016, njene računovodske izkaze za leto 2016, prilogo k tem računovodskim izkazom in uporabljene računovodske usmeritve.

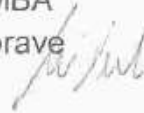
Uprava Vzajemne potrjuje, da so vse postavke računovodskih izkazov izkazane skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, veljavnimi v EU. Potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske politike, da so bile računovodske ocene izdelane smiselno ter po načelu previdnosti. 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, 14. 4. 2017

Aleš Mikeln, MBA
predsednik uprave



mag. Neven Cvitanović
član uprave



mag. Katja Jelerčič
članica uprave



8 STRATEŠKE USMERITVE

8.1 POSLANSTVO

Temeljno poslanstvo Vzajemne je zajeto s stavkom:
" Vzajemno za zdravje in zdravo življenje".

8.2 VIZIJA

Pri našem delu sledimo načelu vzajemnosti. Naša vizija je, da smo:

- prva izbira, ko gre za zdravje,
- prvi sogovornik, ko gre za preventivo, dolgo in kakovostno življenje in
- prvi ponudnik zavarovanj, kadar gre za zdravstveno in osebno varnost.

8.3 VREDNOTE

Z vrednotami Vzajemne bolj učinkovito iščemo priložnosti in prispevamo k ustvarjanju vrednosti ter uresničujemo poslanstvo, vizijo in cilje. Vrednote predstavljajo pravila obnašanja in zavezo, da vemo kaj je za naše zavarovance in zaposlene dobro ter povedo tisto, kar v podjetju najbolj cenimo in nam je vodilo pri uresničevanju načrtanih poti.

Naše temeljne vrednote so:

- **Odgovornost:** *izpolnjevati svoje dolžnosti do družbe, čutiti obvezanost do dogajanja in udeleženstva v družbi, zavedati se posledic svojega delovanja in delovanja drugih ter razvijati znanje in veščine za svoje delovanje.*
- **Poštenost:** *obvladovati moralno slaba nagnjenja, težiti k dobremu in se ne okoriščati z oškodovanjem drugega. S spoštovanjem etičnih in moralnih načel tvorimo osnovo dobrega sobivanja ter odobravanja različnosti oziroma raznolikosti ljudi.*
- **Strokovnost:** *je lastnost človeka, ki ima načrtno razvite sposobnosti in znanja za delovanje na svojem strokovnem področju. Strokovnost je nujna za uspešno izvedbo tudi najbolj zahtevnih del in projektov.*
- **Spoštljivost:** *s spoštovanjem drugih ohranjamo njihovo osnovno dostojanstvo. Najbolj kakovostno lahko živimo v eksistencialnem položaju, v katerem cenimo sebe, hkrati pa tudi druge ljudi. To je položaj hkratnega samospoštovanja in spoštovanja drugih.*
- **Sodelovanje:** *timsko delo in sodelovanje nam omogoča komplementarnost kompetenc in znanj, ki vodijo k skupnemu namenu in skupnim ciljem, pri tem pa je vsak odgovoren za svoje konstruktivno delo in s tem tudi za delo celotnega tima.*
- **Ustvarjalnost:** *vključuje tako inventivnost kot inovativnost. Inventivnost pomeni domiselnost, iznajdljivost, izvirnost, toda ne tudi izpeljave nove ideje. Inovativnost pa je uvajanje nečesa novega, prenova, sprememba. Za napredek rabimo ljudi, ki izvirno iščejo novo, to uvajajo, bistveno izboljšujejo obstoječe ali vsaj po malem nenehno kaj izpopolnjujejo.*

8.4 STRATEGIJA

Zavarovalnica ima sprejeto poslovno strategijo za obdobje od 2014 do 2018, ki se letno preverja in po potrebi prilagaja glede na spremenjene okoliščine, pri čemer so konkretni strateški in poslovni cilji razvidni iz izvedbeno razvojnega plana zavarovalnice oziroma poslovnega in finančnega plana zavarovalnice.

Temeljne strateške usmeritve, na katerih sloni strategija Vzajemne so:



8.5 DOSEŽENI CILJI V LETU 2016

Ob upoštevanju načel vzajemnosti smo poslovali varno in stabilno. Vsa prizadevanja smo usmerili v zagotavljanje dosegljive in dolgoročne zdravstvene varnosti naših članov.

- Povečali smo čiste prihodke od zavarovalnih premij za 0,5 odstotne točke.
- Dosegli smo pozitiven čisti poslovni izid v višini 1.580.111 evrov.
- Znižali smo obratovalne stroške za 7,5 odstotka.
- Stanje kapitala smo povečali za 2,9 odstotka.
- Bilančno vsoto smo v letu 2016 povečali za 1,5 odstotka.
- Ohranjamo visok tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj in z 18,9-odstotnim deležem predstavljamo drugo mesto na trgu premoženjskih zavarovanj v Sloveniji.
- V letu 2016 smo kot prvi na slovenskem zavarovalniškem trgu ponudili nov produkt, zobozdravstveno zavarovanje Dental ter novo Kolektivno nezgodno zavarovanje.
- V skladu z zahtevami Solventnosti II smo vpeljali novo strategijo upravljanja tveganj ter proces lastne ocene tveganj in solventnosti.
- Na področju digitalizacije poslovanja smo vzpostavili sistem upravljanja odnosov s strankami, uvedli uporabo novih, učinkovitejših metod za ugotavljanje potreb in razumevanje strank ter vzpostavili koncepta znotraj Varuha zdravja, ki bo podpiral opredeljene cilje področja odnosov s strankami.
- Uspešno smo se vključevali v strokovne polemike ter izvedli številne dobrodelne projekte.

8.6 NAČRTI V LETU 2017

Glavno vodilo za delovanje Vzajemne v letu 2017 bo Strateški razvojni program Vzajemne za obdobje od 2014 do 2018.

Vzajemna bo še naprej delovala v skladu z načeli vzajemnosti in omogočila, da vsi člani solidarno zagotavljajo varnost za vsakega posameznika. Vzajemna si bo prizadevala, da bo zavarovalnica, ki zavaruje najdragocenejše – zdrave članov Vzajemne. To bomo zagotovili s ponudbo zdravstvenih zavarovanj kot tudi z aktivnostmi, ki spodbujajo zdrav življenjski slog.

S svojim delovanjem bomo tudi v letu 2017 ohranjali finančno stabilnost ob primerni višini kapitala in zagotovili izpolnjevanje obveznosti našim zavarovancem in poslovnim partnerjem. Aktivno bomo obvladovali stroške lastnega delovanja in izvajali aktivnosti, ki predstavljajo dodano vrednost za naše zavarovance.

Pomembno področje delovanja bo usmerjeno k obvladovanju odhodkov škod. S sistematičnim nadzorom obračunov izvajalcev zdravstvenih storitev bomo sprotno odkrivali obračunske nepravilnosti in morebitne goljufije.

V letu 2017 bomo nadaljevali z razvojem sistema upravljanja tveganj. Nadgradili bomo poročanje na vseh ravneh in zagotovili celovito poročanje Agenciji za zavarovalni nadzor po direktivi Solventnost II.

Z raziskovanjem in razumevanjem potreb trga in kupcev se bomo intenzivno preusmerili iz pretežno produktno orientirane zavarovalnice tudi v storitveno orientirano zavarovalnico s ciljem zagotoviti celovito ponudbo osebnih zavarovanj.

Pomembno področje na katerem bomo delovali je tudi upravljanje zavzetosti zaposlenih. Blagovna znamka privlačen delodajalec pritegne ljudi v podjetje in jih tudi obdrži, dokler zaposleni živijo blagovno znamko od znotraj navzven. Prepoznaven delodajalec pritegne najboljše talente, kadre in zagotavlja konsistenco med svojo komunikacijo s trgom dela in delovnim okoljem, ki ga ponuja. To nam bo omogočilo pridobiti, razviti in ohraniti zavzete zaposlene, ki delajo s strastjo in čutijo globoko povezanost s podjetjem, v katerem so zaposleni. Take zaposlene vidimo kot izvor inovacij in pomoč pri razvoju podjetja.

Nadaljevali bomo z razvojem zavarovalnih produktov in storitev na področju zdravstvene dejavnosti. Pričakovanja in želje zavarovancev bomo uresničili z dopolnitvijo obstoječih zavarovalnih produktov ter s ponudbo tržno zanimivih zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj.

Pomembno področje delovanja bo tudi v letu 2017 aktivno sodelovanje na področju zdravstvene reforme ter zakonodaje s področja zdravstvenih zavarovanj. Nadaljevali bomo s projekti obvladovanja ključne zakonodaje, ki je vitalnega pomena za izvajanje poslanstva Vzajemne ter neposredno vpliva na doseganje njenih ključnih strateških ciljev.

Končni učinek vseh zastavljenih načrtov se bo izkazoval v donosnem in stabilnem poslovanju.

II POSLOVNO POROČILO

9 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

9.1 VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2016

V Sloveniji so se v letu 2016 nadaljevala ugodna gibanja gospodarske aktivnosti in razmere na trgu dela. Rast izvoza in proizvodnje predelovalnih dejavnosti se je zaradi večjega tujega povpraševanja in izboljšanja izvozne konkurenčnosti še okrepila. Ob večjem tujem povpraševanju se je povečal tudi prihodek v nekaterih tržnih storitvah. Pozitiven je bil tudi vpliv domačega trošenja. Rast zasebne potrošnje je pomembno prispevala k rasti prihodka v trgovini; predvsem v segmentih trajnih in poltrajnih dobrin; in v storitvah, povezanih s turizmom oz. preživljanjem prostega časa, k čemur je prispeval tudi večji obisk tujih turistov. V letu 2016 je tako predvsem aktivnost v gradbeništvu ostala skromna zaradi nižjih državnih investicij. Ob splošnem izboljšanju gospodarskih razmer in oživiljanju nepremičninskega trga se je okrepila le gradnja stanovanjskih stavb. Krepitev aktivnosti v večini dejavnosti zasebnega sektorja je prispevala k rasti števila delovno aktivnih in njihovih povprečnih plač. Okrepljeno zaposlovanje in manjši priliv v brezposelnost sta prispevala k nadaljnjem zmanjšanju števila brezposelnih. Konec leta 2016 je bilo brezposelnih 99.615 oseb oz. 11,9 odstotkov manj kot pred letom. Kratkoročni obeti za gospodarsko aktivnost in zaposlovanje ostajajo ugodni, saj so bili kazalniki razpoloženja ob koncu leta 2016 na najvišjih ravneh po začetku krize.

Ob nadaljnjem izboljšanju razmer na trgu dela se je zaupanje potrošnikov še povečalo, kar se je odrazilo na nadaljnji rasti trošenja gospodinjstev. Nadaljevala se je rast nakupov trajnih dobrin, ki se krepijo že dlje časa, ter poltrajnih dobrin in storitev. Med slednjimi so se povečali predvsem izdatki za storitve, povezane s preživljanjem prostega časa doma in v tujini.

Tabela 1: Pomembnejši makroekonomski kazalniki v Sloveniji

	2016*	2015	2014
Bruto domači proizvod (realna stopnja rasti, v %)	2,3	2,3	3,1
Stopnja registrirane brezposelnosti	11,2	12,3	13,1
Produktivnost dela (BDP na zaposlenega)	0,4	1,2	1,4
Inflacija, povprečje leta	0,1	-0,5	0,2
Inflacija, konec leta	1,1	-0,5	0,5

* UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2017

Evropska komisija za Slovenijo za leto 2017 in prihodnje leto pričakuje 3,0-odstotno gospodarsko rast. Zaradi ugodnih gibanj na trgu dela in posledično krepitve zasebne potrošnje bo gospodarska rast v letu 2017 in 2018 nekoliko višja kot se je pričakovalo jeseni 2016. Podobno kot UMAR tudi komisija napoveduje, da ključni dejavnik krepitve gospodarske aktivnosti ostaja izvoz ter ob okrepljeni rasti zaposlenosti in plač tudi potrošnja gospodinjstev.

Gospodarska rast je po odboju iz krize izrazito delovno intenzivna, zato je rast produktivnosti dela nizka. Rast zaposlenosti je v letu 2016 močno preseгла pričakovanja. Hkrati se brezposelnost še naprej pospešeno znižuje. Januarja 2017 je bila medletno nižja za dobrih 12 odstotkov, kljub temu pa je bilo registrirano brezposelnih še vedno več kot 100.000 oseb. Medletna rast nominalne bruto plače v zasebnem sektorju je bila v letu 2016 1,7-odstotna, kar ne odstopa bistveno od nominalne rasti produktivnosti dela v gospodarstvu in za zdaj ne slabša stroškovne konkurenčnosti. Vendar je rast produktivnosti po odboju iz krize precej nižja kot pred letom 2008. Nadaljevanje nizke rasti produktivnosti bi lahko v prihodnje zavrlo gospodarsko rast, če se bosta zaradi zmanjševanja brezposelnosti zviševala rast plač in zniževala rast zaposlovanja.

Za doseganje visokih stopenj gospodarske rasti tudi na daljši rok se bo tako morala izboljšati njena struktura. S problematiko nizke rasti produktivnosti se sicer sooča tudi evrsko območje, vendar iz izhodišča višje gospodarske razvitosti.

Višje cene življenjskih potrebščin (0,5 %) v letu 2016 so odražale ponudbene dejavnike in deloma nadaljnjo krepitev povpraševanja. Med ponudbenimi dejavniki je bil najpomembnejši dvig cen surovin. Cene energentov, ki so največ prispevale k padcu skupne ravni cen v letu 2015, so bile ob rasti cen nafte na svetovnih trgih ob koncu leta 2016 na enaki ravni kot leto pred tem. Rast cen surovin je prispevala tudi k nadaljnji rasti cen hrane (predvsem nepredelane). Rast cen storitev se je ob nadaljnjem okrevanju povpraševanja še okrepila. Višje so bile predvsem cene storitev, povezanih s preživljanjem prostega časa. Dodatno povpraševanje pa se še ni odrazilo v cenah trajnega in poltrajnega blaga, ki so ostale nižje kot pred letom.

9.2 ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2016

Članice Slovenskega zavarovalnega združenja so v Sloveniji v letu 2016 zbrale 2.004.219.968 evrov kosmate obračunane premije, kar je za 1,5 odstotka več kot v letu 2015. Premoženska zavarovanja predstavljajo 72,7-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 1.457.392.069 evrov (3,4 odstotne točke več kot v letu 2015), življenjska zavarovanja pa predstavljajo 27,3-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 546.827.900 evrov (3,4-odstotne točke manj kot v letu 2015).

V letu 2016 je Vzajemna skladno s pozitivnimi trendi na zavarovalnem trgu ohranila svoj položaj in je s 13,8-odstotnim tržnim deležem četrta največja zavarovalnica na slovenskem trgu. Z združitvijo Zavarovalnice Maribor in Zavarovalnice Tilia, nas je prehitela od novembra združena Zavarovalnica Sava, d.d..

Na trgu premoženjskih zavarovanj ima Vzajemna v letu 2016 18,9-odstotni tržni delež in po pobrani obračunani zavarovalni premiji ostaja druga največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj v Sloveniji.

10 DENARNI TOK

V letu 2016 je zavarovalnica ustvarila pozitivni denarni tok iz poslovanja predvsem zaradi večjih prilivov iz naslova izravnave, ki jih je na podlagi odločbe Ministrstva za zdravje prejela za pet kvartalov (običajno jih prejme za štiri kvartale). Odlivi pri naložbenju so bili zaradi presežka novih nabav nad prodajami in zapadlostmi naložb večji od prilivov pri naložbenju.

Tabela 2: Prilivi in odlivi v letu 2016 in 2015

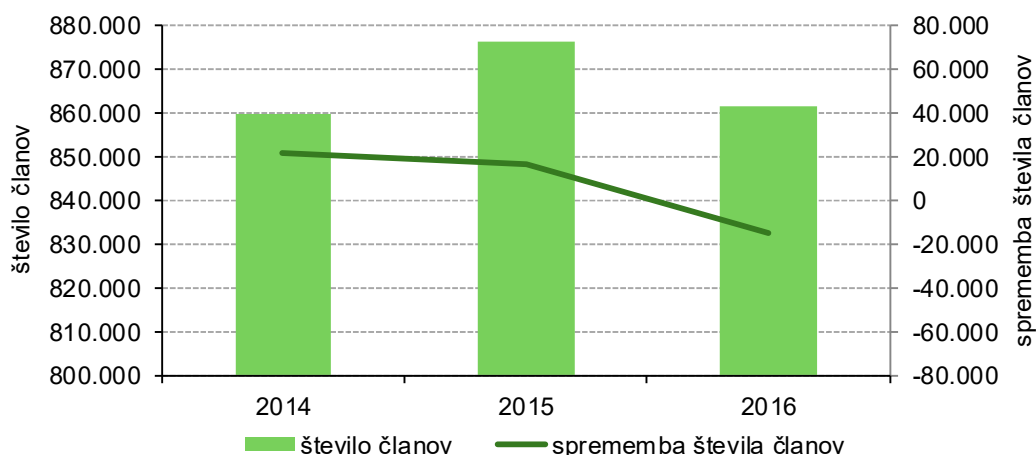
Vrsta priliva / odliva	2016	2015	v EUR
			Indeks 2016/2015
POSLOVANJE			
Prilivi iz poslovanja	289.738.698	289.537.402	100
Odlivi iz poslovanja	285.995.124	284.466.627	101
Likvidnosti presežek / primanjkljaj iz poslovanja	3.743.574	5.070.775	74
NALOŽBENA DEJAVNOST			
Prilivi iz naložbene dejavnosti	347.042.819	293.053.255	118
Odlivi iz naložbene dejavnosti	350.716.867	298.012.521	118
Likvidnostni presežek / primanjkljaj iz naložbene dejavnosti	-3.674.048	-4.959.267	74

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. 2016 je imela Vzajemna 861.298 članov, od tega 836.131 iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. V letu 2016 se je znižalo število članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za 2,3 odstotka ter članstvo v skupnem številu za 1,7 odstotka.

Slika 3: Gibanje števila članov Vzajemne med leti 2014, 2015 in 2016

11.1 ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

Zdravstvena zavarovanja predstavljajo glavnino vseh zavarovanj Vzajemne. Mednje sodi tudi najpomembnejši produkt, dopolnilno zdravstveno zavarovanje, ki je zaradi pomembnosti in zakonskih zahtev obravnavan ločeno od drugih zdravstvenih zavarovanj.

11.1.1 DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

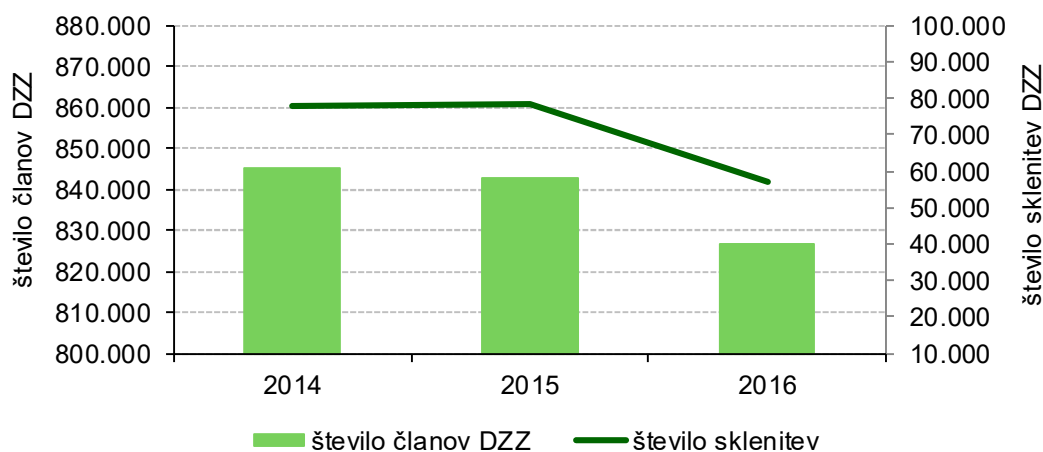
Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju zavezuje vse osebe s stalnim prebivališčem na območju Republike Slovenije ali osebe, ki na njenem ozemlju opravljajo kakršnokoli pridobitno dejavnost, da se pri Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije obvezno zavarujejo za tveganja, ki jih 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.

Največ prenehanj zavarovanj je bilo zaradi sklenitve zavarovanja pri konkurenčnih zavarovalnicah in zaradi smrti zavarovancev, nato zaradi neplačevanja premije (plačilna nedisciplina) ter spremembe statusa v obveznem zdravstvenem zavarovanju, s čimer oseba ni bila več zavezana za plačevanje doplačil.

Tudi v letu 2016 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 2016 je bilo v mirovanju 22.346 zavarovanj, od tega 81 odstotkov na podlagi odločb Centra za socialno delo.

11.1.1.1 Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

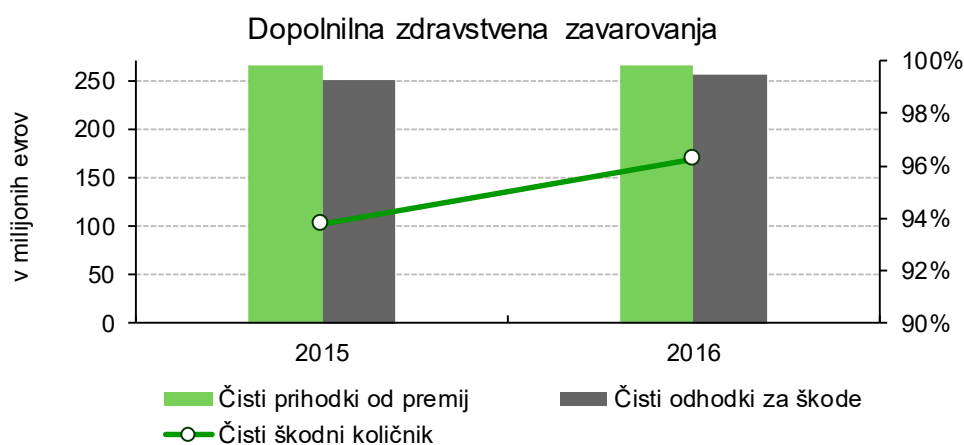
Slika 4: Gibanje števila članov, ki imajo sklenjeno dopolnilno zdravstveno zavarovanje ob koncu posameznega leta ter gibanje števila sklenitev dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v letih 2014, 2015 in 2016



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

Čisti prihodki od premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja so v letu 2016 znašali 265.534.010 evrov in so ostali na enaki ravni kot leta 2015 (nižji za 0,1 odstotka). Čisti odhodki za škode so v primerjavi z letom 2015 višji za 2,5 odstotka in so znašali 255.494.119 evrov. Delež čistih prihodkov od premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja predstavlja 96,7 odstotka vseh čistih prihodkov od premij, medtem ko je pri odhodkih za škode ta delež 99,5-odstoten.

Slika 5: Primerjava čistih odhodkov za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, čistih prihodkov od premij in čistega škodnega količnika v letih 2015 in 2016



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 2016 znašali 10.247.299 evrov, kar je 7,6 odstotka manj kot v letu 2015.

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 (razširjena Evropa, svet in določene pakete za Hrvaško), z različnimi zavarovalnimi vsotami in za različna obdobja – lahko tudi le za en dan.

V okviru zdravstvenega zavarovanja Zavarovanje za tujino - Multitrip za obdobje enega leta zagotavljamo medicinsko asistenco zavarovanim osebam za vsakih prvih 90 dni bivanja v tujini. Omenjeno zavarovanje je konkurenčno zaradi visokega zavarovalnega kritja in ugodne premije. Namenjeno je posameznikom, družinam in poslovnežem.

V okviru zavarovanja za tujino nudimo tudi zavarovanji Zavarovanje za tujino in Zavarovanje za tujce v Sloveniji. Zavarovanje za tujino je namenjeno slovenskim državljanom na začasnem bivanju v tujini in omogoča večji obseg pravic do zdravstvenih storitev v tujini; zavarovanje je mogoče skleniti za območje Evrope ali sveta. Zavarovanje za tujce v Sloveniji je zavarovanje namenjeno tujcem, ki prihajajo v Slovenijo in si za ta čas želijo urediti zdravstveno zavarovanje. V letu 2016 smo to zavarovanje nadgradili. Oblikovali smo nove pakete in za pakete z višjo zavarovalno vsoto uvedli tudi sprejem v zavarovanje.

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 je samostojno zdravstveno zavarovanje, namenjeno večji finančni varnosti v času okrevanja po postavljeni diagnozi. Vključeno je kritje za 21 težjih bolezni, pri čemer je možno večkratno izplačilo zavarovalne vsote, če zavarovanec zboli za različnimi boleznimi. Zavarovanje lahko sklenejo zdrave osebe v starosti 18 do 55 let, in sicer za različna obdobja veljavnosti – največ do 65. leta starosti

zavarovanca. Mogoča je izbira različnih zavarovalnih vsot glede na potrebe posameznika in njegov način življenja.

K osnovnemu zavarovanju je mogoče priključiti dodatni paket zavarovanj, s katerim si posameznik poveča finančno varnost tudi v primerih nastopa preinvazivnih rakov, bolnišničnega zdravljenja zaradi težjih bolezni, operacije zaradi težjih bolezni, za primer nezgode ter za primer nastopa težje bolezni zavarovančevega otroka.

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

Zavarovanje za primer raka je namenjeno vsem, ki se zavedajo, da pojav te bolezni lahko v trenutku popolnoma spremeni življenje. Z zavarovanjem imajo zavarovanci zagotovljeno izplačilo izbrane zavarovalne vsote v primeru obolenja za določenimi oblikami raka. V letu 2016 smo zavarovanje prenovili. Ključni novosti sta možnost sklenitve zavarovanja od 18. do vključno 84. leta starosti ter avtomatična in brezplačna vključitev vseh otrok zavarovanca od 2. do 18. leta starosti.

Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja je namenjeno vsem, ki se zavedajo dejstev, da srčni infarkt oziroma možganska kap lahko predstavljata veliko obremenitev za družinske člane, povečata potrebo po različnih oblikah pomoči, pogosto zahtevata tudi posege v stanovanjski prostor. Z zavarovanjem imajo zavarovanci zagotovljeno izplačilo izbrane zavarovalne vsote v primeru srčnega infarkta ali možganske kapi. Zavarujejo se lahko zdrave osebe med 18. in 55. letom starosti, zavarovanci pa se lahko odločijo za različne zavarovalne vsote.

V letu 2016 smo oblikovali tudi kolektivno obliko zavarovanja za težje bolezni, ki ga ponujamo podjetjem. Zavarovanje lahko sklenejo osebe do 64. leta starosti. Več o zavarovanju v poglavju 16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV.

11.1.2.3 *Dodatno zavarovanje Pomoč na domu*

Zdravstveno zavarovanje Pomoč na domu je zavarovanje za kratkotrajno pomoč na domu, ki v primeru bolezni ali nezgode olajša vsakdanjik in omogoča čim bolj brezskrbno okrevanje. Zavarovanje je namenjeno aktivni populaciji v starosti od 18 do 74 let. V primeru bolezni ali nezgode zavarovancem zagotavljamo pomoč pri opravljanju osnovnih življenjskih potreb, pomoč pri gospodinjskih opravilih, nakupovanju in prevozu za opravljanje nujnih storitev. Omogočamo 24-urno zdravniško asistenco na daljavo. Zavarovanci, ki potrebujejo pomoč na domu, pokličejo v naš asistenčni center in dogovorimo se o izvajanju storitev pomoči na domu.

11.1.2.4 Vzporedno specializirano zobozdravstveno zavarovanje Zavarovanje Dental

V letu 2016 smo na trg lansirali unikatno zobozdravstveno zavarovanje Dental. Več o zavarovanju v poglavju 16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV.

11.1.2.5 Vzporedno zavarovanje Zdravstvena polica

Zdravstvena polica je sodoben zavarovalniški produkt, namenjen organizaciji in kritju stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev kot so stroški specialističnih zdravstvenih storitev, stroški pridobitve drugega mnenja, stroški operativnih posegov in podobno. 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. Zdravstvena polica zagotavlja izplačilo za več kot 850 operativnih posegov doma in v tujini. Ob morebitnem škodnem primeru se pripravi individualen Načrt poti do zdravja, ki se prilagodi zdravstvenemu stanju, dejanskim potrebam in željam vsakega zavarovanca.

V letu 2016 smo zavarovanje nekoliko modificirali. Oblikovali smo samostojna kritja, ki jih zavarovanec lahko prosto izbira in se odloči za eno kritje ali pa jih kombinira v poljuben paket. Prilagojen produkt zavarovancem zagotavlja večjo fleksibilnost ter dostopnost.

Zdravstvena polica je nadomestila sledeča zavarovanja, ki jih sicer v portfelju še imamo, vendar se ne tržijo več.

11.1.2.6 Dodatno zavarovanje Zavarovanje za nadomestila

Zavarovanje za nadomestila (Vzajemna Nadomestila) zagotavlja izplačilo posebnega denarnega nadomestila v primeru bolezni ali poškodb za čas zdravljenja v bolnišnici ali zdravilišču, v primeru poškodbe otroka, ko je napoten v bolnišnico, in ob rojstvu otroka. Zavarovanje nudi visoka nadomestila glede na vplačano premijo.

11.1.2.7 Vzporedno zavarovanje Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev

Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev (Vzajemna Diagnoza) omogoča hiter in enostaven dostop do specialističnih zdravstvenih storitev, diagnostičnih postopkov, ambulantnih posegov in protibolečinskih terapij znotraj mreže Vzajemna Net.

Zavarovanci dostopajo do zdravstvenih storitev na enostaven način prek asistenčnega centra. Zavarovanec, ki potrebuje zdravstveno storitev, to sporoči asistenčnemu centru, ki ga naroči pri ustreznem izvajalcu. Nanj se zavarovanci lahko obrnejo tudi z

vprašnji, ki se nanašajo na pravice iz obveznega zdravstvenega zavarovanja, čakalne dobe v obveznem zdravstvenem zavarovanju in ordinacijske čase izvajalcev.

11.1.2.8 Vzporedno zavarovanje Vzajemna Nadstandard

Zavarovanje Vzajemna Nadstandard zagotavlja plačilo stroškov kakovostnejšega bivanja in oskrbe med zdravljenjem v bolnišnici ali zdravilišču, pravico do povračila stroškov zahtevnejših zdravstvenih pripomočkov, materialov in zdravil, uveljavljanje zdravstvenih storitev v osnovni zdravstveni dejavnosti pri zdravniku, ki ni osebni zdravnik, ginekolog ali zobozdravnik zavarovanca in uveljavljanje ambulantno-specialističnih storitev v samoplačniških ambulantah.

11.2 NEZGODNA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica v okviru nezgodnih zavarovanj ponuja naslednje produkte:

11.2.1.1 Nezgodno zavarovanje

Nezgodno zavarovanje zagotavlja izplačilo zavarovalne vsote v primeru nezgodne smrti in trajne invalidnosti; zavarovancem omogočamo tudi izplačilo zavarovalne vsote z izbiro dodatnih kritij (stroški za medicinske pripomočke, stroški za preureditev bivalnih prostorov, enkratno nadomestilo za bolnišnično zdravljenje, zlom kosti itd.). Poleg individualne oblike omogočamo tudi sklenitev družinskega nezgodnega zavarovanja. V letu 2016 smo v okviru zavarovanja prenovili tabelo trajne invalidnosti zaradi nezgode.

Tržimo tudi kolektivno oziroma skupinsko nezgodno zavarovanje oseb. Kolektivno nezgodno zavarovanje je namenjeno predvsem skupinam (podjetjem, organizacijam itd.) in je cenovno ugodnejše od individualnega nezgodnega zavarovanja.

11.2.1.2 Nezgodno zavarovanje starejših

Nezgodno zavarovanje starejših je zavarovanje za primer nezgode, prilagojeno starejšim zavarovancem; sklenejo ga lahko osebe v starosti med 50 in 85 let. Oblikovano je kot vseživljenjsko zavarovanje. Zavarovanje poleg izplačila zavarovalne vsote za primer trajne invalidnosti ali nezgodne smrti ter bolnišničnega nadomestila vključuje tudi nekatera dodatna kritja, kot sta izplačilo nadomestila za stroške težjih operacij in povračilo stroškov zdravljenja zaradi nezgode. Premija se določi glede na starost zavarovanca ob sklenitvi in ostane enaka vse zavarovančevo življenje.

11.2.1.3 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 2016 ustvarila čisti dobiček v višini 1.580.111 evrov, od tega je ustvarila 1.702.520 evrov izgube iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Pomemben del k doseženemu poslovnemu rezultatu v letu 2016 prispeva ustvarjen presežek prihodkov od naložb nad odhodki od naložb v višini 2.359.209 evrov.

Tabela 3: Kazalniki finančnega rezultata¹

	2016	2015
Rast obračunane kosmate premije	0,1%	6,7%
Kosmati škodni količnik	91,0%	91,3%
Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od zav. premij	10,4%	11,3%
Kosmati dobiček od čiste obračunane zavar. premije	0,7%	2,1%

12.2 PRIHODKI OD PREMIJ

Vzajemna je v letu 2016 obračunala 275.696.192 evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 0,1 odstotka več kot v letu 2015. Obračunane kosmate premije za dopolnilno zavarovanje so v letu 2016 znašale 265.057.211 evrov in predstavljajo 96,1 odstotka vseh obračunanih kosmatih premij.

12.3 ODHODKI ZA ŠKODE

Obračunane kosmate škode zavarovalnice so v letu 2016 znašale 250.759.470 evrov ter so se v primerjavi z letom 2015 znižale za 536.160 evrov oziroma 0,2 odstotka.

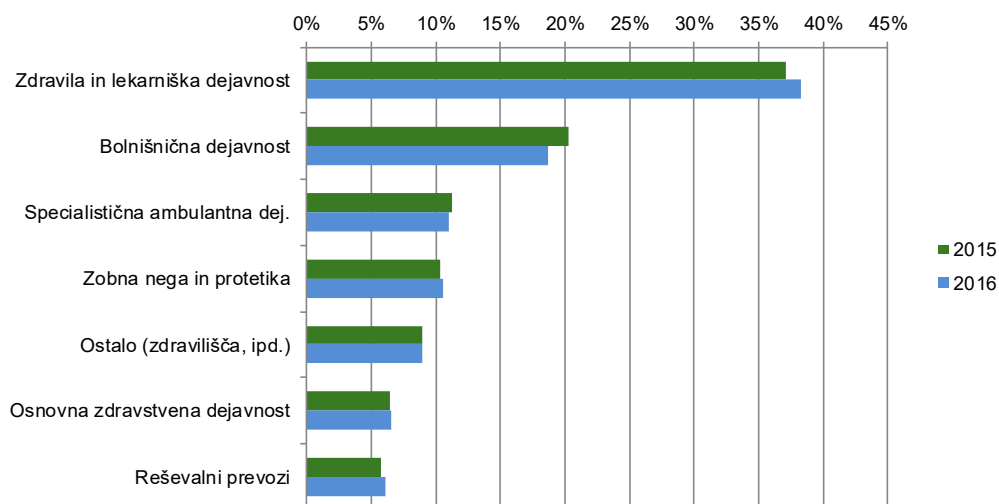
Obračunane kosmate škode za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v 2016 znašajo 248.940.918 evrov in predstavljajo 99,3 odstotka vseh obračunanih kosmatih škod.

Največ prispevajo k skupnim odhodkom škod doplačila za zdravila in lekarniško dejavnost (37,2 odstotka v letu 2016) in doplačila iz naslova bolnišnične dejavnosti (19,7 odstotka v letu 2016). Obračunani odhodki za škode za zdravila in lekarniško dejavnost so za 1,8 odstotka višji glede na leto 2015 kot posledica spremembe v strukturi izdanih zdravil, saj večji delež v skupnih stroških predstavljajo zdravila iz vmesne liste, ki jih krijemo v 90 odstotnem deležu ter povišanje povprečne cene lekarniške točke za cca 2,7 odstotka.

¹ Kazalniki so izračunani na podlagi izkazov poslovnega izida, sestavljenih po MSRP.

V letu 2016 so obračunani odhodki za škode iz naslova bolnišnične dejavnosti za 1,0 odstotek nižji od realiziranih v letu 2015. Število opravljenih storitev v bolnišnični dejavnosti se je v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 znižalo za 2,6 odstotka. Povprečna cena storitev je v letu 2016 za cca 1,6 odstotka višja od realizirane v letu 2015.

Slika 6: Struktura škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja po dejavnostih v letih 2015 in 2016²



Razmerje med obračunanimi kosmatimi odhodki za škode in obračunanimi kosmatimi zavarovalnimi premijami (t. i. kosmati škodni količnik) je v primerjavi z letom 2015 nižje za 0,3 odstotne točke in znaša v letu 2016 91,0 odstotkov.

Tabela 4: Gibanje obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v letih 2015 in 2016
v EUR

Obračunane kosmate zav. premije	2016	2015
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	265.057.211	266.287.184
Indeks na preteklo leto	99,5	106,5
Druga zdravstvena zavarovanja	6.252.290	5.686.046
Indeks na preteklo leto	110,0	105,8
Nezgodna zavarovanja	4.386.691	3.344.735
Indeks na preteklo leto	131,2	130,2

Pri drugih zdravstvenih zavarovanjih se je v letu 2016 glede na leto 2015 obseg kosmate obračunane zavarovalne premije zvišal za 10,0 odstotkov na račun širitve ponudbe in povečanja obsega sklenitev drugih zdravstvenih zavarovanj.

Pri nezgodnih zdravstvenih zavarovanjih se je v letu 2016 glede na leto 2015 obseg kosmate obračunane zavarovalne premije povečal za 31,2 odstotka zaradi povečanega obsega prodaje in širitve ponudbe.

² Glej opombo 1 na strani 50.

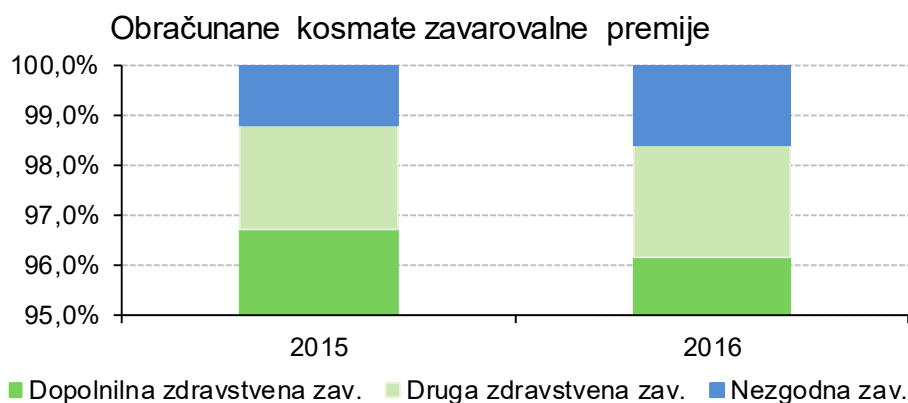
Tabela 5: Gibanje obračunanih kosmatih zneskov škod v letih 2015 in 2016²

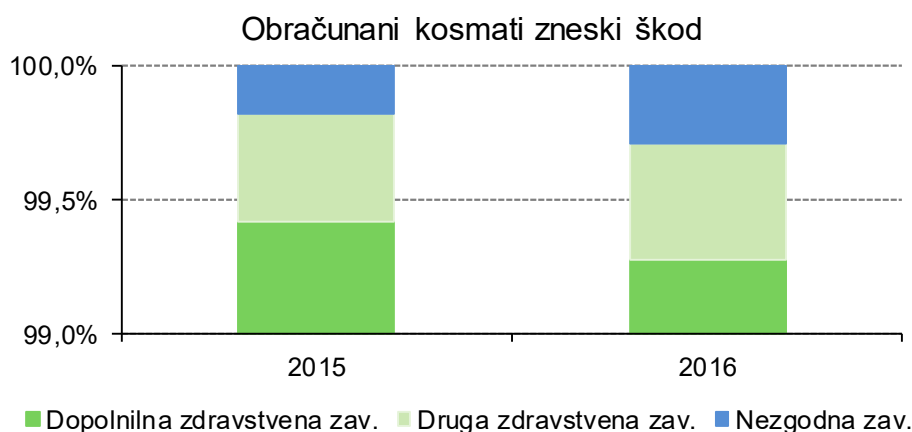
	v EUR	
Obračunani kosmati zneski škod	2016	2015
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	248.940.918	249.828.298
Indeks na preteklo leto	99,6	106,0
Druga zdravstvena zavarovanja	1.100.716	1.020.574
Indeks na preteklo leto	107,9	248,6
Nezgodna zavarovanja	717.836	446.759
Indeks na preteklo leto	160,7	143,7

Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju se je v letu 2016 glede na leto 2015 obseg kosmatih zneskov škod znižal za 0,4 odstotka.

Pri drugih zdravstvenih zavarovanjih se je obseg škod zvišal predvsem na račun večjega portfelja zavarovanj.

Pri nezgodnih zdravstvenih zavarovanjih se obseg škod povečuje zaradi rasti sklenitev nezgodnih zavarovanj. V primerjavi z letom 2015 je v letu 2016 opaziti rast škod pri zavarovanjih za otroke in mladino zaradi večjega števila prejetih zavarovalnih primerov in višjih izplačil škod.

Slika 7: Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije v letih 2015 in 2016

Slika 8: Struktura obračunanih kosmatih zavarovalnih škod v letih 2015 in 2016

12.4 OBRATOVALNI STROŠKI

Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od premij v letu 2016 je 10,4-odstoten. V primerjavi z letom 2015 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij znižal za 0,9 odstotne točke, predvsem na račun nižjih stroškov pridobivanja zavarovanj in odtegotovanja premij ter ostalih obratovalnih stroškov. Obratovalni stroški so v letu 2016 znašali 28.582.987 evrov in so za 2.331.789 evrov nižji kot v letu 2015.

12.5 PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB

Vzajemna je v letu 2016 ustvarila 2.359.209 evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb.

Prihodki od obresti so v letu 2016 znašali 1.146.249 evrov in so se v primerjavi s preteklim letom znižali za 4,0 odstotke. Nižji obrestni prihodki so posledica nizkih obrestnih mer, saj so se zapadle naložbe reinvestirale po nižjih obrestnih merah.

Razlika med realiziranimi dobički in izgubami pri prodaji naložb je v letu 2016 znašala 481.779 evrov. Neto dobički se v celoti nanašajo na realizirane dobičke od prodaje obveznic in vzajemnih skladov razporejenih v skupino razpoložljivo za prodajo.

Vzajemna je v letu 2016 izkazovala neto odhodke vrednotenja naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid v višini 719 evrov.

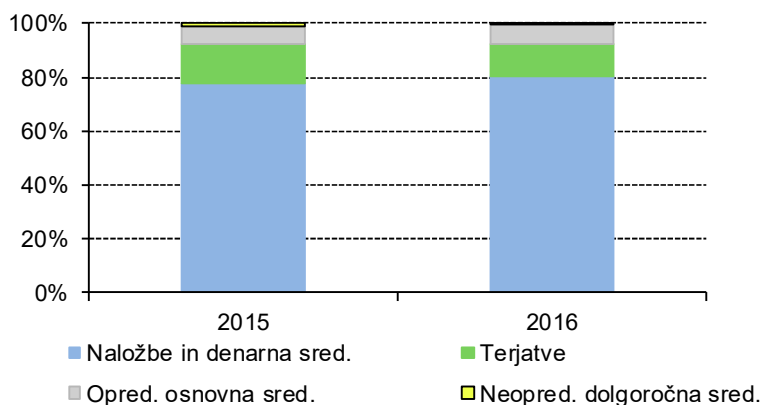
12.6 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 nižji za 348.389 evrov. V letu 2016 je znašal 10.817.110 evrov, kar je za 3,1 odstotka manj kot leto prej. Iz naslova izravnalnih shem, ki služijo kot mehanizem za izravnavo tveganj med zavarovalnicami zaradi različne starostne strukture zavarovancev, je Vzajemna v letu 2016 prejela 10.247.299 evrov, kar je 7,6 odstotka manj kot v letu 2015.

13 FINANČNI POLOŽAJ

Na dan 31. 12. 2016 je bilančna vsota Vzajemne znašala 147.771.229 evrov in je bila višja od bilančne vsote z dne 31. 12. 2015 za 2.145.798 evrov oziroma 1,5 odstotka.

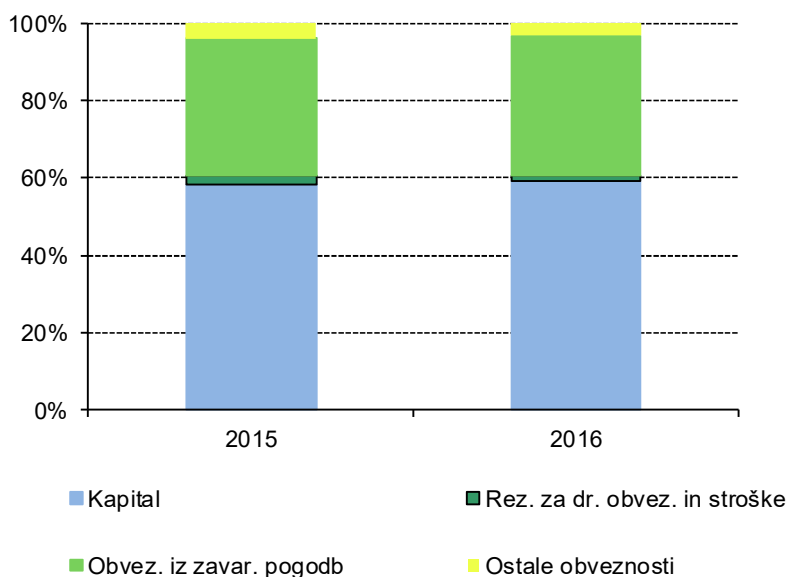
Slika 9: Struktura sredstev na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2016



Stanje finančnih naložb, ki predstavljajo 74,3-odstoten delež sredstev, se je na presečni dan povečalo za 5,8 odstotka v primerjavi z letom 2015 in znaša 109.852.228 evrov.

Na dan 31. 12. 2016 znaša kapital zavarovalnice 87.379.340 evrov. V primerjavi z 31. 12. 2015 se je kapital povečal za 2.427.456 evrov oziroma za 2,9 odstotka, zlasti zaradi doseženega pozitivnega poslovnega izida in višjih presežkov iz prevrednotovalnega popravka kapitala.

Obveznosti do virov sredstev, ki so na dan 31. 12. 2016 znašale 60.391.889 evrov, so se v primerjavi z 31. 12. 2015 zmanjšale za 281.658 evrov.

Slika 10: Struktura obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2016**Tabela 6: Kazalniki finančnega položaja**

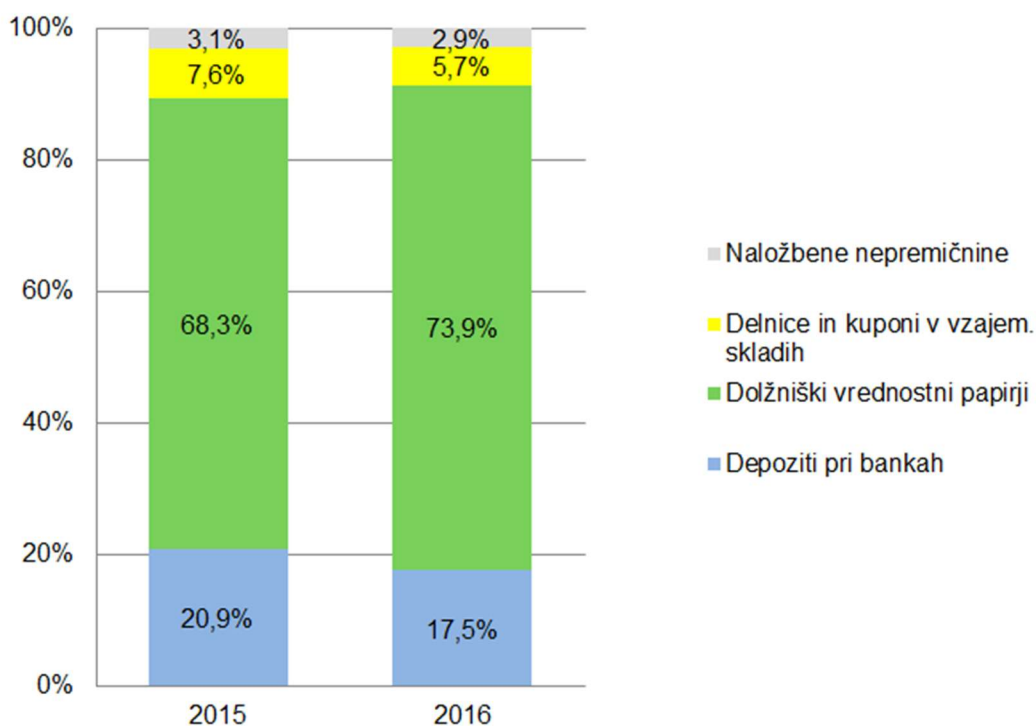
	2016	2015
Delež kapitala v skupni pasivi	59,1%	58,3%
Delež zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	26,5%	22,3%
Razmerje med finančnimi naložbami in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami	280,4%	319,7%
Delež naložb v sredstvih	74,3%	71,3%

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 na prvem mestu skrbi predvsem za varnost in razpršenost naložb, ob tem pa skuša doseči najboljšo donosnost.

Tabela 7: Naložbe na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2016

Vrsta naložbe	v EUR		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Finančne naložbe			
- depoziti pri bankah	19.826.647	22.374.940	89
- dolžniški vrednostni papirji	83.572.733	73.277.714	114
- delnice in deleži kupljeni za prodajo ter kuponi v vzaj.skladih	6.452.848	8.195.614	79
Skupaj finančne naložbe	109.852.228	103.848.268	106
Naložbene nepremičnine	3.300.479	3.363.109	98
Skupaj vse naložbe	113.152.706	107.211.377	106

Slika 11: Struktura naložb na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2016

Naložbeni portfelj se je v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 povečal za 5.941.329 evrov. Povečanje portfelja je predvsem posledica likvidnostnega presežka iz naslova poslovanja in ponovnega investiranja prejetih obresti.

Strukturni delež obveznic se je v letu 2016 pomembno povečal, saj le te povečujejo likvidnost portfelja in nudijo večje možnosti za diverzifikacijo prevzetega kreditnega tveganja.

Rast strukturnega deleža obveznic je v veliki meri posledica rasti naložb v podjetniške obveznice.

Vzajemna je pri investiranju v dolžniške vrednostne papirje posebno pozornost posvečala obvladovanju kreditnega tveganja in tveganja koncentracije. Vzajemna je z razpršitvijo naložb med različne izdajatelje iz več držav in sektorjev ter z izboljšanjem povprečne bonitetne ocene portfelja v 2016 znižala tržna tveganja, ki izhajajo iz portfelja dolžniških vrednostnih papirjev.

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 in struktura vzajemnih skladov in delnic sta se ob koncu leta 2016 glede na leto 2015 nekoliko znižala in spremenila. Vzajemna je predvsem ob koncu leta 2015 in v začetku leta 2016 zmanjšala izpostavljenost do delniških vzajemnih skladov.

15 UPRAVLJANJE TVEGANJ

15.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

S 1. 1. 2016 je začel veljati nov zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1), ki vpeljuje standarde direktive Solventnost II, ter s tem prenovljen sistem izračuna kapitalskih zahtev, korporativnega upravljanja zavarovalnic ter transparentnega poslovanja (razkritja) in poročanja regulatorju.

Solventnosti II je tako bistveno vplivala tudi na model korporativnega upravljanja Vzajemne. Vzpostavljen je bil trden in zanesljiv sistem upravljanja, ki zagotavlja pregledno organizacijsko strukturo, natančno opredeljena notranja razmerja glede odgovornosti, učinkovitost prenosa 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.

V letu 2016 je bil ključen poudarek na uspešno izvedenem poročanju AZN, ki je obsegalo pripravo kvantitativnih obrazcev za otvoritveno letno poročanje na 1. 1. 2016 ter za redno četrletno poročanje na 31. 3. 2016, 30. 6. 2016 ter 30. 9. 2016. Poleg tega smo v sklopu otvoritvenega poročanja AZN na 1. 1. 2016 pripravili tudi kvalitativno poročilo s pojasnilom glavnih razlik v vrednotenju po zahtevah Solventnosti II ter mednarodnih standardih računovodskega poročanja v bilanci stanja ter z opisom solventnostnega položaja zavarovalnice.

Napredek pri izgradnji sistema upravljanja tveganj predstavlja tudi uspešen zaključek procesa (prve) lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) za leto 2016. Na področju upravljanja tveganj je Vzajemna v letu 2016 vzpostavila tudi redno četrletno poročanje o vseh pomembnejših tveganjih Vzajemne.

V nadaljevanju je opisan sistem in proces upravljanja tveganj, profil tveganj ter nadaljnji razvoj upravljanja tveganj na Vzajemni.

15.1.1 OPIS SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ VZAJEMNE

Ključni elementi sistema upravljanja tveganj 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. Vključuje izjave o pripravljenosti za prevzem tveganj (t.i. apetit do tveganj) na posameznih področjih oziroma v povezavi s ključnimi strateškimi in poslovnimi cilji, kakor tudi Limitni sistem z opredeljenimi merami tveganj in mejami območij visokega tveganja, o katerih se četrletno poroča Upravi prek standardiziranega četrletnega poročila o tveganjih.

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 oz. 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 operativne 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 našim 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 obdobjo ocenjuje kakovost sistema upravljanja tveganj.

Vse štiri ključne funkcije upravljanja, (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.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za razvoj okvira sistema upravljanja tveganj, za koordinacijo aktivnosti upravljanja tveganj v Vzajemni in zagotavlja pravilno implementacijo in izvajanje politike in strategije upravljanja tveganj v Vzajemni. Poleg tega nadzoruje sistem upravljanja tveganj in splošni profil tveganj zavarovalnice. Nadzira sistem upravljanja tveganj, 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 spremljanja skladnosti poslovanja 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 poslovanja 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.

Aktuarska funkcija 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. Organizacijsko je funkcija umeščena v samostojno organizacijsko enoto notranjega revidiranja, ki je neposredno podrejena Upravi.

15.1.2 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.

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.

15.1.3 PROCES LASTNE OCENE TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI (ORSA)

Proces ORSA je sestavni del strateškega in poslovnega planiranja in je redni krožni proces, ki obsega aktivnosti povezane z upravljanjem tveganj in upravljanjem kapitala. Njen namen je oceniti, kako je profil tveganj zavarovalnice povezan s kapitalom zavarovalnice.

Proces in izvedba lastne ocene tveganj in solventnosti izhaja iz veljavne Politike lastne ocene tveganja in solventnosti, ki opredeljuje posamezne aktivnosti, način izvedbe, postopke in odgovornosti v procesu ORSA, pa tudi okvirni terminski načrt.

Namen procesa ORSA:

- oceniti profil tveganj;
- oceniti primernost standardne formule za izračun kapitalskih zahtev;
- oceniti dejanske trenutne kapitalske potrebe in pokritost;
- oceniti dolgoročne kapitalske potrebe in pokritost.

Končni izdelek procesa ORSA je poročilo ORSA, v katerem so podrobneje opisane predpostavke, metode, rezultati ter njihova interpretacija, kakor tudi priporočila ukrepov in zaključki iz procesa ORSA. Vzajemna smiselno upošteva rezultate ORSA pri poslovni strategiji, upravljanju kapitala ter razvoju in oblikovanju produktov.

Na podlagi izvedbe lastne ocene tveganj in solventnosti za leto 2016 ima Vzajemna, ob navedenih predpostavkah, 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.

15.2 PROFIL TVEGANJ

V nadaljevanju so opisane glavne vrste tveganj, ki jim je pri poslovanju izpostavljena Vzajemna:

Zavarovalna tveganja	Tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij
Finančna tveganja	Tržno tveganje, ki je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. Kreditno tveganje, ki 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. Likvidnostno tveganje, ki je tveganje zavarovalnice, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo.
Operativna tveganja	Tveganja izgube zavarovalnice zaradi neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.
Strateška tveganja	Tveganja, katerih posledice bi lahko pozitivno ali negativno vplivale na doseganje strateških ciljev.

Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v računovodskem delu poročila v poglavju 23 UPRAVLJANJE TVEGANJ.

15.3 NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Vzajemna bo tudi v letu 2017 nadaljevala z razvojem sistema upravljanja tveganj, ki bo temeljil na osveženih ključnih strateških ciljih in politikah, sprejetih nekaterih novih internih aktih, proaktivni vlogi nosilca funkcije upravljanja tveganj ter vključenosti uprave in nadzornega sveta.

Krepilo se bo 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 (ORSA).

V letu 2017 bo Vzajemna prvič pripravila Poročila o solventnosti in finančnem položaju, ki bo javno dostopno na spletnih straneh, ter Redno poročilo nadzorniku.

Prav tako bo ključen poudarek na pravočasnem in celovitem poročanju kvantitativnih obrazcev AZN, pri čemer predstavlja izziv skrajševanje rokov ter novi obrazci.

15.4 NOTRANJE REVIDIRANJE

Služba za notranje revidiranje ima pomembno vlogo pri 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 2016 namenila izvajanju revizijskih pregledov s področij, ki so bila na podlagi ocene tveganj prepoznana kot najbolj tvegana, ali so bile zaznane večje poslovne priložnosti z vidika optimizacije poslovnih procesov in doseganja poslovne učinkovitosti in uspešnosti.

Notranja revizija je v letu 2016 izvedla trinajst revizijskih pregledov s področja upravljanja s pogodbami, razvoja zavarovalnih produktov, aktuarske funkcije, porabe marketinških sredstev, sodelovanja Vzajemne z zunanjim izvajalcem s področja IT, korporativnega upravljanja, stroškov storitev na podlagi pogodb o delu, naložbenih nepremičnin, stroškov storitev, spremljanja stroškov škod, varnosti spletne poslovalnice, delovanja notranje prodajne mreže in delovanja funkcije skladnosti. Na podlagi revizijskih pregledov so bila dana priporočila za izboljšanje delovanja notranjih kontrol z namenom doseganja poslovnih ciljev zavarovalnice.

Poleg revidiranja je notranja revizija v letu 2016 izvajala tudi naloge svetovanja. Kot neodvisen član se je vključevala v projektne skupine, svetovala na področju priprave

in prenove internih pravilnikov ter svetovala na drugih področjih. Ob koncu leta 2016 je sodelovala pri popisu in oceni tveganj v Vzajemni ter identificirana področja z najvišje ocenjenimi tveganji vključila v načrt dela za leto 2017.

Tudi v letu 2016 je služba skrbela za neprestano izpopolnjevanje strokovnega znanja z udeležbo na različnih strokovnih konferencah in delavnicah, ki so bile organizirane v okviru Slovenskega inštituta za revizijo ter v okviru drugih zunanjih organizacij.

16 TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI

16.1 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

V letu 2016 smo izvajali različne aktivnosti na trgu, pri čemer smo tudi z uveljavljanjem načela vzajemnosti ohranjali najnižjo premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za obstoječe in nove zavarovance. V letu 2016 smo z uspešnim trženjskim nastopom ohranili največji tržni delež pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih.

Aktivni smo bili pri komunikaciji Varuha zdravja, programa, ki zavarovancem prinaša številne brezplačne ugodnosti in smo ga lansirali hkrati s spremembo komunikacijsko – prodajne filozofije v začetku leta 2015. V letu 2016 smo pričeli z nagrajevanjem zvestobe; zavarovancem smo poleg koriščenja različnih ugodnosti omogočili koriščenje dobroimetij ob sklenitvi novih zavarovanj oziroma drugih ugodnosti glede na število sklenjenih zavarovanj.

Poleg aktivnosti trženja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, smo v javnosti povečali prepoznavnost zavarovalnice kot ponudnice širšega nabora zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj. V okviru zdravstvenih zavarovanj smo bili uspešni pri sklepanju zavarovanj za težje bolezni, ki zavarovancem prinaša večjo finančno varnost v primeru, ko nastopi težka bolezen. Trženjske aktivnosti smo usmerili tudi v aktualno zavarovanje Zdravstvena polica, ki je namenjeno kritju stroškov nekaterih samoplačniških zdravstvenih storitev, kot so stroški specialističnih zdravstvenih storitev, stroški operativnih posegov in podobno. Ponudbo zavarovanj smo v letu 2016 še obogatili in ob koncu leta pričeli s trženjem zobozdravstvenega zavarovanja Dental.

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 telemarketinga; v manjšem obsegu smo izvajali trženje zavarovanj tudi preko direktne pošte. 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.

Večji tržno-komunikacijski akciji sta bili Tujina in akcija Mladi z več nivoji oglaševanja in promocije. Pri slednji smo utrdili prepoznavnost in všečnost pri mlajši publikii prek slogana "Ni statusa? Ni panike!" in dosegli dobre prodajne rezultate. Pojavili smo se na vrsti promocijskih dogodkov nacionalnega in lokalnega značaja ter spodbujali aktivnosti s področja športa.

V času vse večje konkurenčnosti je ohranjanje portfelja velikega pomena. Zadovoljstvo strank se meri v njihovi zvestobi, ki jo zavarovalnica lahko doseže s kvalitetnimi storitvami, ki jih ponuja, med drugim tudi preko klicnega centra. Glavnina nalog je bila zato namenjena izboljšanju uporabniške izkušnje in krepitvi lojalnosti tudi s pospeševanjem prodajnih aktivnosti.

Z uvedbo novega CRM orodja so se prodajne aktivnosti v letu 2016, še posebej z izvajanjem dogovorov za prodajne obiske komercialistov, še okrepile. S podporo za upravljanje odnosov s strankami je klicni center pričel z aktivnim pridobivanjem podatkov o strankah in izvajanjem različnih programov za spremljanje zadovoljstva strank. Tudi na področju asistenčnih storitev postaja klicni center vstopna točka in prva pomoč zavarovancem tako pri svetovanju iz področja zdravstvenih storitev kot pri organizaciji storitev pri naših pogodbenih izvajalcih iz mreže Vzajemna Net ter izvajalcu za zavarovanje Dental.

16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV

V letu 2016 smo razvili dve novi zdravstveni zavarovanji: kolektivno zavarovanje za težje bolezni in zavarovanje Dental.

V prvi polovici leta smo lansirali ponudbo kolektivnih zavarovanj težjih bolezni, ki je namenjeno zaposlenim v podjetjih in njihovim družinskim članom. Kolektivno zavarovanje težjih bolezni je namenjeno zagotavljanju finančne varnosti in možnosti biti osredotočen na tisto kar je ob pojavu ene izmed 21 težjih bolezni, ki jih pokriva zavarovanje, najbolj pomembno – zdravje posameznika in varnosti njegovih bližnjih.

Glavne prednosti sklenitve kolektivnega zavarovanja težjih bolezni, v primerjavi z individualno sklenitvijo tega zavarovanja, so predvsem: vstop v zavarovanje brez vprašalnika o zdravstvenem stanju, enaka premija za vse vključene na polico ne glede na vstopno starost, pod enakimi pogoji se lahko v zavarovanje vključijo partnerji zaposlenih, brez doplačila so v zavarovanje avtomatično vključeni otroci zaposlenih od vključno 2. leta do dopolnjenega 18. leta starosti (10 odstotkov zavarovalne vsote), osebe lahko sklenejo zavarovanje do 64. leta starosti.

V drugi polovici leta smo na trg lansirali novo zdravstveno zavarovanje Dental, ki je namenjeno vsem, ki so stari 18 let ali več. Z zavarovanjem si oseba zagotovi: letni pregled ustne votline, vključno z ortopanom in izdelavo načrta zdravljenja, vsakih pet let pravico do kritja stroškov zobozdravstvenih storitev v višini 150 evrov in kritje za raka ustne votline v višini opredeljene zavarovalne vsote. Vsem osebam, ki sklenejo to zavarovanje je na voljo še dodatna ugodnost, to je popust na zobozdravstvene storitve pri pogodbenemu partnerju Vzajemne, in sicer v višini do 30 odstotkov na veljavne cene storitev pogodbenega partnerja.

Za izvajanje zobozdravstvenih storitev smo se povezali z izkušenim pogodbenim izvajalcem, ki z več kot 100 zaposlenimi poskrbi za celovito storitev zobozdravstvene nege. Pogodbeni izvajalec ima lasten laboratorij z več kot 15-letnimi izkušnjami v izdelavi najmodernejših zobnih nadomestkov. Dolgoletne izkušnje, zagotavljanje visoke kakovosti storitev in materialov ter certifikat ISO 9001: 2008 kontrole kakovosti so prednosti, ki jih skupaj z našim pogodbenim izvajalcem ponujamo našim strankam.

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

Vlaganja v letu 2016 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 2015 in 2016

	Investicije v osnovna sredstva		
	2016	2015	Indeks 2016/2015
Opredmetena osnovna sredstva	467.675	1.268.499	37
- nepremičnine	147.333	383.939	38
- oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	320.342	884.560	36
Neopredmetena dolgoročna sredstva *	187.657	886.309	21
Naložbene nepremičnine	384	5.873	7
Skupaj	655.716	2.160.682	30

*V tabeli niso vključeni dolgoročni razmejeni stroški najemnine, vzdrževanja in ostalih storitev.

16.4 INFORMACIJSKA PODPORA

V letu 2016 je Vzajemna za nadaljnje zagotavljanje učinkovite, zanesljive in varne informacijske podpore izvedla vrsto zahtevnih aktivnosti.

Zagotovili smo podporo tržnim akcijam, implementirali razvite nove in posodobljene produkte ter z izbranimi produkti in paketi dopolnili ponudbo v e-poslovalnici in prodaji preko klicnega centra. Dodelali smo sistem upravljanja odnosov s strankami (CRM), da še učinkoviteje podpira širši nabor prodajnih aktivnosti.

V zalednih operacijah smo podprli načrtovane spremembe v procesih fakturiranja, sklepanja zavarovanj, izdaje računov in optimizaciji škodnih spisov. Z namenom obvladovanja in preprečevanja goljufij in prevar s strani zavarovalcev in zavarovancev smo v letu 2016 podprli vzpostavitev seznama (trenutno dvonivojskega) tveganih strank in ustrezno obravnavo le teh. Dorekli smo proces elektronskega podpisovanja sklepalnih dokumentov na poslovnih enotah.

Naša stalna naloga je vzdrževanje in posodabljanje informacijske infrastrukture. Ta zahteva aktivno upravljanje obstoječega portfelja rešitev, sledenje novostim ter oblikovanje funkcionalno in stroškovno učinkovitih rešitev. Na tem področju smo tako z vrsto aktivnosti zagotovili boljšo uporabniško izkušnjo in nadgradili sistem varnosti pred grožnjami iz spleta in zagotovitev neprekinjenega poslovanja elektronskih storitev.

Ob vsem tem je pomembno, da je informacijska podpora tudi v letu 2016 delovala brez znatnih motenj in ni povzročala pomembnejših incidentov v poslovanju.

17 TRAJNOSTNI RAZVOJ

17.1 ODNOSI Z JAVNOSTMI

Vzajemna je v letu 2016 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 smo z uporabo različnih komunikacijskih orodij obveščali o pomembnih vidikih poslovanja zavarovalnice Vzajemne in si s transparentnim, doslednim in dvosmernim komuniciranjem prizadevali za utrjevanje zaupanja in ugleda zavarovalnice. Poleg tega tudi z različnimi spletnimi orodji vzdržujemo odnose in vzpostavljamo 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 smo organizirali novinarske konference, objavljali sporočila za javnost, ki so dostopna v novinarskem središču na spletni strani Vzajemne, in posredovali 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, preko e-obvestil in po pošti. Svojim zavarovancem odgovarjamo tudi na njihova osebna vprašanja. Svoje odnose z zavarovanci razvijamo in nadgrajujemo tudi preko družabnih omrežij Facebook, Twitter in Instagram, kjer je v ospredju izrazito dvosmerno komuniciranje v smislu podajanja takojšnjih povratnih informacij na 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 zagotavljamo pri projektih, katerih rezultat vpliva na zdravstveno varnost in zadovoljstvo zavarovancev, organiziramo 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 obveščamo in osveščamo 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. Četrtno 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 zunanjem okolju. Zavarovalnica organizira za zaposlene družabne in športne dogodke, s katerimi skrbi za utrjevanje dobrih odnosov, spodbuja druženje in povečuje 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 2017 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. Skrbeli bomo za zadovoljstvo zaposlenih in uvajali 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 2016 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 h gospodarskemu razvoju in kakovosti življenja zaposlenih, lokalne skupnosti in širše družbe. Vzajemna je nadaljevala trende in se tudi v letu 2016 vključevala v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja.

Vzajemna je tudi v letu 2016 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 podprla akcijo Pravi moški, ki je bila namenjena ozaveščanju moških na področju preprečevanja in čimprejšnjega odkrivanja rakavih obolenj, za katerim pri nas letno zbolijo več kot 7000 moških. 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 drugem 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 decembru pa je v sodelovanju s Čebelarsko zvezo Slovenije na Pediatrično kliniko v Ljubljani pripeljala na obisk svetega Miklavža, ki je razveselil in obdaril skoraj 250 otrok.

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 sejmi 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 21. Ljubljanskem maratonu je Vzajemna združila preko 500 tekačev.

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 Vzajemninih 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 ukrepi, ki povečujejo energetske učinkovitost stavb, in z obratovanjem tehničnih naprav in strojev v varčnih delovnih režimih. Z uvedbo elektronskega poslovanja z dokumenti se je močno zmanjšal obseg tiskanja in porabe papirja.

17.2.4 ODNOS DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA V PRIHODNJE

Vzajemna se bo tudi v letu 2017 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. 2016 skupaj zaposlenih 328 delavcev, od tega je bilo aktivnih 307 oziroma 93,5 odstotka. V letu 2016 so se nam pridružili novi sodelavci predvsem na področju prodaje, razvoja in informacijske tehnologije.

Izobrazbena struktura je prikazana v tabeli v nadaljevanju.

Tabela 9: Izobrazba zaposlenih na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2016

Raven izobrazbe	31.12.2016		31.12.2015	
	število	struktura	število	struktura
I.-IV.	1	0,3%	1	0,3%
V.	112	34,1%	114	35,7%
VI.	40	12,2%	39	12,2%
VII.	156	47,6%	150	47,0%
VIII.	17	5,2%	14	4,4%
IX.	2	0,6%	1	0,3%
Skupaj	328	100%	319	100%

17.3.2 RAZVOJ ZAPOSLENIH

17.3.2.1 Izobraževanje in usposabljanje

Razvoj kompetenc zaposlenih je v Vzajemni ključnega pomena. Izvajamo različna eksterna in interna strokovna izobraževanja, coachinge, mentorstva, e-izobraževanja ter spodbujamo samoizobraževanja in prenos pridobljenih znanj v vse smeri. V letu 2016 smo nadgradili proces internega prenosa dobrih praks znotraj lastne prodajne mreže, in sicer najuspešnejši komercialisti prenašajo svoja znanja in kompetence na svoje sodelavce.

Preko e-izobraževanj se vsi zaposleni izobražujejo na temo informacijske varnosti, osebnih podatkov, neprekinjenem poslovanju, o ključnih informacijah Vzajemne in njenem delovnem okolju Vzajemno poznam, zato delam dobro; za zaposlene v prodaji, pa so dodatno na voljo tudi vsebine, npr. aktivno poslušanje, poznavanja zavarovalnih vrst in o produktih Vzajemne.

V letu 2016 je bila za vse zaposlene izvedena že 13. strateška konferenca, ki je bila namenjena predstavitvi poslovanja, ključnih usmeritev za delo v prihodnje ter motivaciji

zaposlenih. Osrednja tema dogodka je bila odgovornost kot moč za doseganje večje uspešnosti.

Ostala strokovna izobraževanja so bila namenjena predvsem nadgradnji strokovnih znanj s področja financ, notranje revizije, tveganj, skladnosti, aktuarstva in informacijske tehnologije. Poleg strokovnih izobraževanj, smo zaposlenim omogočili tudi izobraževanja, ki so potrebna glede na zahtevane kompetence v internem katalogu kompetenc zavarovalnice, in sicer obvladovanja časa, učinkovito reševanje konfliktov ter javno nastopanje. V večjem obsegu so se izvedle tudi delavnice o pravopisu in poznavanju excel-a.

17.3.2.2 Vzajemni dialog kot eden izmed zmagovalnih HR projektov 2016 - ciljno vodenje zaposlenih

Na področju upravljanja ciljnega vodenja so se izvajale številne nove aktivnosti, povezane predvsem z novim sistemom spremljanja in ocenjevanja delovne uspešnosti. Od 1. 1. 2016 je v uporabi nova podjetniška kolektivna pogodba, ki je uveljavila nov sistem nagrajevanja, nove kriterije za ocenjevanje delovne uspešnosti, prenovila se je informacijska podpora za Vzajemni dialog (integracija ocenjevalnih in razvojnih pogovorov) ter vzpostavil načrten razvoj vseh zaposlenih. Za uspešno postavitve in implementacijo projekta Vzajemni dialog je Vzajemna prejela tudi nagrado za enega izmed treh najboljših HR projektov v letu 2016.

17.3.3. Strateško HR planiranje – izhodišča za zaposlovanje, razvoj in zadržanje (ključnih) kadrov

V letu 2016 smo prvič izvedli celovito HR načrtovanje, z namenom doseganja naslednjih ciljev:

- pregled in zagotavljanje optimalne izrabe obstoječega kadra,
- pridobitev ocene in napovedi potrebnih in zahtevanih kompetenc ter števila zaposlenih v prihodnje, in sicer glede na strategijo razvoja področja dela ter
- ugotoviti ustreznost orodij za določanje in zagotovitev nujno potrebnih kadrov.

HR načrtovanje je smiselno upoštevano pri določanju potrebnih kadrovskih aktivnosti v prihodnje.

17.3.3.1 Razvoj vodenja

V letu 2016 so se nadaljevale aktivnosti na področju razvoja veščin vodij, in sicer so se izvajala individualna usposabljanja direktorjev organizacijskih enot ter pričela strukturirana izobraževanja vodij (Akademija vodenja).

Ponovno smo izvedli merjenje razvoja voditeljskih kompetenc po metodi 360 ter vodje izobraževali na temo medorganizacijskega komuniciranja in odgovornosti. V ocenjevanje smo vključili še dodaten nivo, in sicer vodje oddelkov.

Izvedene so bile tudi vse podporne aktivnosti za izvedbo ocenjevanja in ugotavljanja ustreznosti posameznikov iz naslova politike Fit & Proper.

17.3.3.2 Zdravju in družini prijazni – ugodnosti za zaposlene in njihove družinske člane

Skrb za zaposlene je ključnega pomena za zadovoljstvo zaposlenih in njihovega zdravja. V okviru promocije zdravja smo v letu 2016 zaposlene spodbujali predvsem k aktivnemu preživljanju prostega časa in jih osveščali o pomenu psihične stabilnosti. Že šesto leto izvajamo tudi ukrepe v okviru Certifikata Družini prijazno podjetje ter skrbimo za druženja zaposlenih na več družabnih dogodkih.

17.3.3.3 Zavzetost zaposlenih

V letu 2016 je bila izvedena raziskava o merjenju zavzetosti zaposlenih. Številne raziskave namreč dokazujejo, da je uspešnost organizacije v veliki meri odvisna od zavzetosti zaposlenih. Rezultati raziskave so pokazali, da imamo v Vzajemni 41 odstotkov zavzetih, 49 odstotkov nezavzetih in 9 odstotkov aktivno nezavzetih zaposlenih. V primerjavi z drugimi podjetji v Sloveniji imamo za 26 odstotkov več zavzetih in za 6 odstotkov manj aktivno nezavzetih zaposlenih. Zaposleni v Vzajemni so v primerjavi z drugimi zaposlenimi v Sloveniji pripravljeni vložiti več osebnega truda v svoje delo in uspešnost organizacije, zato lahko Vzajemno po zavzetosti zaposlenih umestimo med izjemno uspešna podjetja.

17.3.3.4 Razvoj blagovne znamke delodajalca – na poti privlačnosti in uglednosti

V letu 2016 smo pripravili strategijo razvoja blagovne znamke Vzajemne, z namenom postati privlačen in ugleden delodajalec oziroma privabiti in ohraniti ključne kadre.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

18 IZKAZI

18.1 BILANCA STANJA

		v EUR		
POJASNILA		31. 12. 2016	31. 12. 2015 popravljeno	1.1.2015 popravljeno
SREDSTVA		147.771.229	145.625.432	141.566.536
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	24.1	1.030.086	1.232.310	1.296.267
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	24.2	10.011.567	10.252.017	9.871.128
C. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	24.3	1.538.254	1.433.825	1.413.738
D. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	24.4	3.300.479	3.363.109	3.419.971
E. FINANČNE NALOŽBE:	24.5	109.852.228	103.848.267	98.934.516
- v posojila in depozite		19.826.647	22.374.940	25.823.842
- v posesti do zapadlosti		6.173.133	5.747.954	3.333.293
- razpoložljive za prodajo		83.497.084	75.362.820	69.347.027
- vrednotene po pošteni vrednosti		355.364	362.554	430.355
F. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	24.6	680.130	799.692	691.533
G. TERJATVE		17.910.830	21.061.968	22.173.698
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.7	17.159.758	20.657.175	21.683.356
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	24.8	39.672	3.639	181.790
3. Terjatve za odmerjeni davek	24.9	587.356	164.548	144.131
4. Druge terjatve	24.10	124.044	236.606	164.421
H. DRUGA SREDSTVA	24.11	3.058.463	3.314.577	3.557.528
I. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	24.12	389.193	319.667	208.158
J. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	24.20	599.924	793.437	728.940
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		147.771.229	145.625.432	141.566.536
A. KAPITAL	24.13	87.379.340	84.951.884	81.324.614
1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040	3.138.040
2. Kapitalske rezerve		518.498	518.498	518.498
3. Rezerve iz dobička		79.303.211	77.964.126	73.545.948
4. Presežek iz prevrednotenja		0	0	0
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		1.927.014	1.079.670	1.808.728
6. Zadržani čisti poslovni izid		0	0	0
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.492.576	2.251.550	2.313.399
SKUPAJ OBVEZNOSTI		60.391.889	60.673.547	60.241.922
B. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	24.14	39.182.265	32.487.748	31.734.123
1. Prenosne premije		27.498.954	27.749.445	27.114.956
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		1.360.037	909.248	534.258
3. Škodne rezervacije		10.261.402	3.829.056	4.084.909
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		61.872	0	0
C. DRUGE REZERVACIJE	24.15	2.022.290	3.244.307	3.116.122
D. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	24.16	488.329	248.727	389.980
E. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI		160	124	189
F. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		13.773.052	19.592.807	19.054.789
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.17	13.503.541	19.421.012	18.218.906
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	24.18	269.511	171.795	835.884
3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0	0
G. OSTALE OBVEZNOSTI	24.19	4.925.794	5.099.834	5.946.719
H. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	24.20	599.924	793.437	728.940

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Popravljeni primerjalni podatki leta 2015 so posledica spremembe računovodske usmeritve pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavljenih v poglavju 22.1 SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

18.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	POJASNILA	v EUR	
		leto 2016	leto 2015 popravljeno
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	25.1	274.614.217	273.381.110
- obračunane kosmate zavarovalne premije		275.696.192	275.317.965
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.344.697	-1.313.913
- sprememba prenosnih premij		262.722	-622.941
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		0	0
III. PRIHODKI OD NALOŽB	25.2	2.521.122	3.201.322
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	25.3	11.860.444	13.049.033
- prihodki od provizij		153.855	135.043
V. DRUGI PRIHODKI	25.4	385.099	372.504
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	25.5	256.897.266	250.527.318
- obračunani kosmati zneski škod		250.759.470	251.295.631
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-426.343	-415.848
- sprememba škodnih rezervacij		6.564.139	-352.465
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	25.10	512.662	374.990
VIII. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	25.6	28.582.987	30.914.776
- stroški pridobivanja zavarovanj		5.816.982	8.055.425
IX. ODHODKI NALOŽB, od tega	25.7	161.913	200.381
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0
X. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	25.8	1.377.639	2.209.610
XI. DRUGI ODHODKI	25.9	50.794	46.429
XII. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		1.797.621	5.730.466
XIII. DAVEK OD DOHODKA	25.11	217.510	1.374.138
XIV. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		1.580.111	4.356.329

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Popravljeni primerjalni podatki leta 2015 so posledica spremembe računovodske usmeritve pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavljenih v poglavju 22.1 SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ.

18.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	POJASNILA	v EUR	
		leto 2016	leto 2015 popravljeno
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		1.580.111	4.356.329
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	24.13, 25.11	847.345	-729.059
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		-20.103	-39.412
1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki		-20.103	-39.412
2 Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		867.448	-689.647
1 Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		1.107.050	-830.900
1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		1.588.829	41.615
1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-481.779	-872.515
2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-239.602	141.253
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		2.427.456	3.627.270

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Popravljeni primerjalni podatki leta 2015 so posledica spremembe računovodske usmeritve pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavljenih v poglavju 22.1 SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ.

18.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	POJASNILA	leto 2016	leto 2015
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		27.	
a) Postavke izkaza poslovnega izida		6.815.380	4.049.032
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	274.351.495	274.004.052
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	35.210	91.789
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	11.643.169	13.030.689
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	250.333.127	250.879.782
5.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	27.797.321	29.958.127
6.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	2.002	10.257
7.	Drugi poslovnih odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	576.898	1.075.704
8.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	505.146	1.153.628
b) Spremembe čistih obratovanih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-3.071.806	1.021.743
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	3.142.730	323.087
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-36.033	178.151
3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	20.249	-23.236
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	448.128	192.121
5.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-5.917.471	1.202.106
6.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	97.716	-664.089
7.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-22.788	-701.803
8.	Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-804.338	515.407
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)		3.743.574	5.070.775
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a) Prejemki pri naložbenju		347.042.819	293.053.255
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	2.721.231	3.117.986
2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	27.115	25.012
3.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	15.256	27.129
4.	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	344.279.217	289.883.128
b) Izdatki pri naložbenju		350.716.867	298.012.521
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	294.936	630.372
2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	622.770	1.322.792
3.	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	349.799.161	296.059.358
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)		-3.674.048	-4.959.267
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		24.12	
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	69.526	111.509
+			
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	319.667	208.158

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

18.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2015 DO 31.12.2015 - popravljeno

v EUR	POJASNILA	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 (od 1 do 8)
				Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička				
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA		3.138.040	518.498	66.801.841	585.819	6.158.287	1.808.728	0	2.385.946	81.397.161
2. Prilagoditve za nazaj	22.1	0	0	0	0	0	0	0	-72.547	-72.547
3. ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2)		3.138.040	518.498	66.801.841	585.819	6.158.287	1.808.728	0	2.313.399	81.324.614
4. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		0	0	0	0	0	-729.059	0	4.356.329	3.627.270
a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	4.356.329	4.356.329
b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	0	-729.059	0	0	-729.059
5. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	4.418.178	0	0	0	0	-4.418.178	0
6. Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (3+4+5+6)		3.138.040	518.498	71.220.019	585.819	6.158.287	1.079.669	0	2.251.550	84.951.884

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2016 DO 31.12.2016

v EUR	POJASNILA	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 (od 1 do 8)
				Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička				
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA		3.138.040	518.498	71.220.019	585.819	6.158.287	1.079.669	0	2.251.550	84.951.884
2. ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1)		3.138.040	518.498	71.220.019	585.819	6.158.287	1.079.669	0	2.251.550	84.951.884
3. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	24.13	0	0	0	0	0	847.345	0	1.580.111	2.427.456
a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	1.580.111	1.580.111
b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	0	847.345	0	0	847.345
4. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	24.13	0	0	2.032.232	0	790.055	0	0	-2.822.287	0
5. Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	22.1	0	0	0	0	0	0	219.318	-219.318	0
6. Drugo	24.13	0	0	0	0	-1.483.202	0	-219.318	1.702.520	0
7. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (2+3+4+5+6)		3.138.040	518.498	73.252.251	585.819	5.465.141	1.927.014	0	2.492.576	87.379.340

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Popravljeni primerjalni podatki leta 2015 so posledica spremembe računovodske usmeritve pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavljenih v poglavju 22.1 SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ.

18.6 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR	2016	2015 popravljeno
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.580.111	4.356.329
b) Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)	219.318	-72.547
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	219.318	-72.547
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	1.483.202	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	2.032.232
- povečanje varnostnih rezerv	0	2.032.232
- povečanje zakonskih rezerv	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarjih rezerv	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	790.055	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	2.492.576	2.251.550
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	2.032.232
- za prenos v naslednje leto in	0	219.318
- za druge namene	0	0

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Popravljeni primerjalni podatki leta 2015 so posledica spremembe računovodske usmeritve pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavljenih v poglavju 22.1 SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ.

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 2016 so sestavljeni skladno z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP). Računovodski izkazi so narejeni na predpostavki delujočega podjetja.

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 100. 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, MSRP in Sklepom Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. I. RS 1/2016 s spremembami in dopolnitvami). 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. 2016, in ki jih je sprejela Evropska unija.

20.2.2 NOVI STANDARDI IN POJASNILA, KI ŠE NISO VELJAVNA

Novi in spremenjeni standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in jih med pripravo računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2016 nismo upoštevali.

- **MSRP 9 Finančni instrumenti** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje. IASB je za reševanje morebitnih računovodskih nestanovitnosti izkazov zavarovalnic, če se MSRP 9 začne uporabljati pred novim standardom za zavarovalne pogodbe, predlagal dve možnosti. Možnost

»prekrivnega« pristopa omogoča zavarovalnicam, da iz poslovnega izida odstranijo primarno nestanovitnost, ki je posledica spremembe merjenja finančnih sredstev po MSRP 9 do uveljavitve novega MSRP 4 Zavarovalne pogodbe. »Odloženi pristop« pa omogoča začasno izjemo od uporabe MSRP 9 za zavarovalnice, ki bi se lahko uporabljala, dokler ne stopi v veljavo nov MSRP 4, vendar ne po 1. 1. 2021.): Standard MRSP 9 Finančni instrumenti nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: prepoznavanje in merjenje, z izjemo da MRS 39 ostaja v veljavi v primeru ščitenja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred tveganjem spremembe obrestne mere.

MSRP 9 uvaja nova merila za razvrstitev finančnih instrumentov v posamezno skupino. Finančne instrumente mora zavarovalnica razvrstiti v skupino merjeno po odplačni vrednosti, po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali po pošteni vrednosti prek poslovnega izida na podlagi tako poslovnega modela zavarovalnice za upravljanje s finančnimi sredstvi kot značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva.

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

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

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

Za razvrstitev v to skupino mora zavarovalnica posedovati finančni instrument v okviru poslovnega modela, katerega cilj je prejemanje pogodbenih denarnih tokov v obliki odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico na točno določene datume in prodaja finančnih sredstev. Zavarovalnica se lahko tudi odloči, da naknadne spremembe poštene vrednosti (vključno pozitivne in negativne tečajne razlike) kapitalskega instrumenta, ki ni namenjen trgovanju, nepreklicno predstavi v okviru ostalega vseobsegajočega donosa. Omenjene naknadne spremembe se v nobenem primeru več ne morejo prerazvrstiti v poslovni izid.

V skupino finančnih instrumentov merjenih **po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** bodo uvrščeni finančni instrumenti, ki ne bodo izpolnjevali

pogojev za prej omenjene skupine ali pa kjer bo glavni cilj družbe doseganje dobička s trgovanjem.

Model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga pozna MRS 39, z **modelom pričakovanih kreditnih izgub**. Oslabitev se bo torej lahko pripoznala še preden bo do izgube prišlo.

MSRP 9 vsebuje nov splošni model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki zadevno obračunavanje bolje prilagaja obvladovanju tveganj. Potrebna so dodatna obsežna razkritja v zvezi z obvladovanjem tveganj in z dejavnostmi varovanja pred tveganji.

Vzajemna predvideva, da MSRP 9 ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze. Razvrstitev in merjenje finančnih instrumentov družbe se ob upoštevanju MSRP 9 ne bo spremenila zaradi narave njenega poslovanja in vrste njenih finančnih instrumentov. Družba predvideva, da bodo izgube zaradi oslabitve višje in bolj volatilne. Vzajemna še ni določila metodologije slabitev, ki jo bo uporabila skladno z MSRP 9.

- **MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje.): Novi standard MSRP 15 uvaja nov petstopenjski model pripoznavanja prihodkov. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo takrat, ko družba prenese nadzor blaga in storitev na stranko, in sicer v višini, do katere družba pričakuje, da je upravičena. MSRP 15 zavezuje družbo k zagotavljanju kakovostnih in obsežnih razkritij, ki uporabnikom računovodskih izkazov dajejo uporabne informacije v zvezi z vrsto, višino, časovnim vidikom in negotovostjo prihodkov in denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodb s kupci.

Vzajemna predvideva, da zaradi narave njenega poslovanja, standard ne bo vplival 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
Osebni 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. Preostala 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, in sicer tista, ki je višja. Za oceno poštene vrednosti nepremičnin Vzajemna naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca. V kolikor je ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev.

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 24.4 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. V kolikor je s strani pooblaščenega cenilca ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev.

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 pošteni 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 pa Vzajemna v prvi polovici leta 2016 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 prišetja 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 efektivnih obresti. Obresti obračunane po efektivni 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 efektivne 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 PRIPOZNANJA

Pripoznanje finančnih sredstev se odpravi, ko pogodbene 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 trgovalni 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.

Pri dolžniških vrednostnih papirjih Vzajemna meri pošteno vrednost z uporabo CBBT ponujene cene.

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 njeno nakupno ceno, če so hkrati izpolnjeni tudi drugi dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov. Med drugimi dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, so večji padeč 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 oslabitve, nabrana izguba kot razlika med nabavno in trenutno pošteno vrednostjo, zmanjšano za že pripoznane izgube zaradi oslabitve v izkazu poslovnega izida, pripoznana v kapitalu, pa se prenese v izkaz poslovnega izida. Izgube zaradi oslabitve, 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 oslabitve 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 oslabiti, se zmanjša knjigovodska vrednost terjatve in pripozna izguba iz naslova oslabitve 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, nezaračunanih prihodkov iz naslova povračil škod od pozavarovalnic, 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 izravnava 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. 2016 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti 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. Uporabljajo se za zagotovitev kapitala v primeru opravljanja zavarovalnih poslov osebnih zavarovanj iz skupine premoženjskih zavarovanj.

Druge rezerve iz dobička se oblikujejo v skladu 230. členom Zakona o gospodarskih družbah. Uporabljajo se za pokrivanje izgube.

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 dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je vezano na obvezno zdravstveno zavarovanje, je postopek likvidacije škod hitrejši, kot pa je to običajno v zavarovalništvu, zato so škodne rezervacije sorazmerno nizke. Škodne rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (IBNR), se kljub temu oblikujejo s pomočjo trikotnikov, ki pa so za zadnji mesec zelo nestabilni, zato se izračun za ta mesec opravi na 3 načine (metoda veriženja (chain ladder) z dvomesečnimi razvojnimi faktorji, metoda Bornhuetter-Ferguson, ocena največje verjetne škode), iz katerih se izračuna končna

ocena. Med škodnimi rezervacijami dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja so skladno z načelom previdnosti vključeni tudi stroški poračunov škod za nazaj, za katere nas tožijo nekateri izvajalci zdravstvenih storitev, ter stroški za nadomestila, do katerih so upravičeni nekateri izvajalci zdravstvenih storitev po veljavnih pogodbah, vendar pa teh stroškov dejansko niso zaračunali.

Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje se je v poslovnem letu 2016 spremenila, kar je predstavljeno v poglavju 22.1 SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ. Na podlagi mesečnih podatkov o škodah so se sestavili trikotniki škod (mesec nastanka, mesec prijave), ki imajo značilne vzorce in z njihovo pomočjo se napove gibanje IBNR škod v prihodnjih mesecih oziroma ovrednoti potrebna rezervacija zanje.

Drugi del rezervacij, ki se nanaša na nastale in prijavljene, vendar še nerešene škode, pa je določen na podlagi popisa. Škodne rezervacije se ne diskontirajo.

Pri drugih oblikah zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj zavarovanci vložijo zahtevek za izplačilo zavarovalnine neposredno pri Vzajemni. Škodni zahtevki, prijavljeni pri Vzajemni, se rešujejo na običajen način, vendar jih je v skupnem seštevku škod relativno malo. Pri zdravstvenemu zavarovanju za tujino so rezervacije ocenjene s pomočjo prilagojene Bornhuetter-Fergusonove metode, pri nezgodnih zavarovanjih, ki se sklepajo kot dodatki k dopolnilnemu zavarovanju s trikotniško metodo, prav tako pri nezgodnem zavarovanju za starejše, pri zavarovanjih za primer raka, bolezni srca in ožilja ter težjih bolezni pa s pomočjo incidenc na starost zavarovancev v letu izračuna, pričakovanega škodnega količnika in ocene povprečnega števila mesecev od nastanka do prijave škode.

20.12.3 Rezervacije za neiztekle nevarnosti

Rezervacije za neiztekle nevarnosti oblikuje Vzajemna ob koncu vsakega kvartala, 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 izravnano poslovanje pri dopolnilnem zavarovanju, ter glede na vrednost pričakovanega stroškovnega in škodnega količnika pri drugih zavarovanjih.

20.12.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja

V bilanci stanja po novi zakonodaji so nekdanje matematične rezervacije nadomeščene z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami za življenjska zavarovanja. Razlog za omenjeno preimenovanje je posledica direktive Solventnost II, kjer se termin »matematične rezervacije« ne uporablja več. 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 za starejše se uporablja neto prospektivna metoda, pri zavarovanjih za primer raka, bolezni srca in ožilja ter težjih bolezni pa prospektivna neto Zilmerjeva metoda, z enakimi parametri, kot so bili upoštevani v izračunu premije. Pri zdravstveni polici 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 nulificirajo.

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 večjega portfelja in zaradi višjih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja v predhodnih letih sklenjenih polic pri nezgodnem zavarovanju za starejše. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja za zdravstveno polico so bile na dan 31. 12. 2016 negativne, zato se pri vrednotenju obveznosti z naslova zavarovalnih pogodb upošteva, da so enake 0. Pri vseh ostalih produktih, pri katerih še oblikujemo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja, to so nezgodno zavarovanje starejših, zavarovanje za primer raka, zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter zavarovanje za težje bolezni, pa so zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja na dan 31. 12. 2016 pozitivne in skupaj znašajo 1.360.037 evrov.

20.12.5 Test ustreznosti obveznosti

Ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja pri dolgoročnih pogodbah se preverja s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti – LAT testom. 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 pa 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, v primeru, da ni dovolj podatkov, predpostavljena vrednost;

- 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 12).

Tabela 12: Rezultati LAT testa

	v EUR	
	stanje MR	LAT
Nezgode za starejše	1.330.893	zadostuje
Zavarovanje za primer raka	3.054	zadostuje
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	2.872	zadostuje
Zavarovanje za težje bolezni	23.219	zadostuje
SKUPAJ	1.360.037	

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 13), vendar so tudi v primeru takega scenarija, zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja še vedno oblikovane v ustrezni višini .

Tabela 13: Občutljivost LAT testa na spremembe parametrov

	Stroški +5%	Stroški -5%	stopnja odstopov +10%	stopnja odstopov -10%	Incidence +10%	Incidence 10%
Nezgode za starejše	1,13%	-1,13%	2,71%	-2,80%	3,55%	-3,55%
Zavarovanje za primer raka	1,99%	-1,99%	1,84%	-1,88%	11,00%	-11,00%
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	1,71%	-1,71%	1,69%	-1,71%	10,79%	-10,79%
Zavarovanje za težje bolezni	1,40%	-1,40%	3,12%	-3,23%	9,44%	-9,44%

Za ostali portfelj – torej 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.

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 prenosne premije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje ne ustrezajo za pokrivanje bodočih

obveznosti, zato je zavarovalnica oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti v višini 61.872 EUR.

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. 2016 zadostne.

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 2016 je bila uporabljena davčna stopnja 17 odstotkov.

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. Pomembnejše predpostavke, uporabljene pri aktuarskem izračunu so:

- diskontni faktor 1,75 odstotka letno,
- število zaposlenih upravičenih do izplačila ugodnosti in
- 2,2 odstotno rast plač v letu 2017 in 2,5 odstotka letno v nadaljnjih letih, kar predstavlja ocenjeno dolgoročno rast plač.

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 razmejitve in druge obveznosti.

20.17.1 *Kratkoročne pasivne časovne razmejitve*

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

Kratkoročno vnaprej vračunani 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 vračunani stroški zmanjšajo in se preko poslovnega izida pripozna razlika med vračunanimi in dejanskimi stroški.

Med kratkoročnimi vnaprej vračunanimi stroški so kot kratkoročni zaslužki zaposlenecv izkazani tudi zneski neizkoriščenega dopusta leta 2016, ki ga v skladu z Zakonom o delovnih razmerjih zaposleni lahko izkoristijo do 30. 6. 2017 oziroma zaradi odsotnosti v primeru bolezni ali poškodbe, porodniškega dopusta ali dopusta za nego in varstvo otroka do 31. 12. 2017.

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 zaposlenecv (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 in terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij, prejete in dane garancije.

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, 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, 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 drugih storitev, prihodki zaradi odprave oslabitve terjatev 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 drugih sredstev, 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 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

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij vključuje spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja in rezervacij za neiztekle nevarnosti.

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, prevrednotovalne poslovne odhodke zaradi slabitve terjatev, prevrednotovalne poslovne odhodke nastale pri izločitvi opredmetenih osnovnih sredstev, 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.

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.

21.2 SLABITEV VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV

V Vzajemni se za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo in merjena po odplačni vrednosti, opravijo oslabitve, kadar se ugotovi, da pride do pomembnega in dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti sredstev pod nakupno vrednost ali pomembne spremembe v pričakovanju prihodnjih denarnih tokov. Določitev, kaj je pomembno ali dlje trajajoče, zahteva presojo. Pri tej presoji Vzajemna preverja med drugimi dejavniki finančno stanje izdajatelja, uspešnost panoge ter spremembe denarnih tokov.

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 2016 Vzajemna ohranja enako metodo ugotavljanja ocene poštene vrednosti in s tem obračunavanja popravkov vrednosti terjatev kot v preteklem letu.

Tabela 14: Lestvica popravkov vrednosti terjatev

Najstarejša terjatev, ki se upošteva za določitev bonitete zavarovalca	Odstotek popravka
Nezapadle terjatve	0
Zapadlost najstarejše terjatve od 1 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 vračunanane prihodke iz naslova izravnalne sheme. Znesek vnaprej vračunananih 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 vračunananih 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 za začasne razlike med davčnimi in knjigovodskimi vrednostmi sredstev. Vzajemna ocenjuje, da bo v prihodnje na voljo obdavčljiv dobiček, s katerim bo mogoče izrabiti začasne razlike. 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, ki odlikujejo dejstva, vendar ne dajejo zagotovila, da bo realno stanje enako predvidenemu. Zaradi negotovosti ocen lahko končni izid pomembno odstopa od predvidenega.

21.7 DRUGE REZERVACIJE

Podlaga za pripoznavanje dolgoročnih rezervacij iz naslova sodnih postopkov je ocena pravne službe oz. 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 zahtevku nasprotne stranke. V izjemnih primerih, ko se na podlagi pravne presoje ugotovi, da tožbeni zahtevki, 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 20.15 UGODNOSTI ZAPOSLENIH na strani 96.

22 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

22.1 SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ

Vzajemna je v letu 2016 spremenila metodologijo izračuna škodnih rezervacij na dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih, saj se je pri pregledu zadostnosti rezervacij

(back-testing) ugotovilo, da je pavšalna ocena na podlagi opravljenih zdravstvenih storitev v bolnišnični in v zdraviliški dejavnost precej konservativna in so bile škodne rezervacije oblikovane v previsokem znesku. Vzrok je predvsem v tem, da se pavšalnih ocen ni prilagajalo opaženim trendom pri storitvah, ki jih je metoda upoštevala v vrednotenju. Pri analizi portfelja se je dodatno ugotovilo, da se sestava portfelja zavarovancev in višina premije skozi leta ni bistveno spreminjala, kar omogoča, da dovolj dolgo časovno vrsto podatkov o škodah, ki je na voljo, razvrsti v trikotnik škod. Nova metoda vrednotenja škodnih rezervacij se je s pomočjo »back-testinga« izkazala kot bolj natančna in zanesljiva ocena potrebnih škodnih rezervacij.

Zaradi spremenjene metodologije ocenjevanja škodnih rezervacij za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR) pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju, se je povišal znesek nastalih, a še neprijavljenih (in posledično neobdelanih) škod za posamezni mesec.

Učinek spremenjene računovodske usmeritve se v bilanci stanja odraža v spremembi kosmatih škodnih rezervacij. V primeru, da bi spremenjeno metodologijo izračuna škodnih rezervacij upoštevali že v preteklem obdobju, bi bile kosmate škodne rezervacije na 1. 1. 2015 višje za 72.547 evrov, na 31. 12. 2015 pa za 219.318 evrov nižje od že poročanih zneskov. Na strani kapitala se je zaradi spremembe računovodske usmeritve na dan 1. 1. 2015 zmanjšal čisti poslovni izid v višini 72.547 evrov. V letu 2015 se je povišal čisti poslovni izid v višini 291.865 evrov. Skupni učinek na čisti poslovni izid znaša 219.318 evrov.

Sprememba se odraža tudi v poslovnem izidu. Zaradi popravka preteklega poročevalskega obdobja so se za leto 2015 zmanjšale kosmate škodne rezervacije, zaradi česar je čisti poslovni izid leta 2015 boljši za 291.865 evrov.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

V nadaljevanju podajamo prikaz primerjalnih podatkov zaradi navedene spremembe računovodske usmeritve.

Tabela 15: Vpliv sprememb na postavke izkaza poslovnega izida

	letno 2015 prvotno poročano	Sprememba	v EUR letno 2015 popravljeno
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	273.381.110	-	273.381.110
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	0	-	0
III. PRIHODKI OD NALOŽB	3.201.322	-	3.201.322
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	13.049.033	-	13.049.033
- prihodki od provizij	135.043	-	135.043
V. DRUGI PRIHODKI	372.504	-	372.504
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	250.819.183	-291.865	250.527.318
- Obračunani kosmati zneski škod	251.295.631	-	251.295.631
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-415.848	-	-415.848
- Sprememba škodnih rezervacij	-60.599	-291.865	-352.465
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	374.990	-	374.990
VIII. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	30.914.776	-	30.914.776
- stroški pridobivanja zavarovanj	8.055.425	-	8.055.425
IX. ODHODKI NALOŽB, od tega	200.381	-	200.381
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	-	0
X. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	2.209.610	-	2.209.610
XI. DRUGI ODHODKI	46.429	-	46.429
XII. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	5.438.601	-291.865	5.730.466
XIII. DAVEK OD DOHODKA	1.374.138	-	1.374.138
XIV. ČISTI POSLOVNI IZID OBRACUNSKEGA OBDOBJA	4.064.463	-291.865	4.356.329

Tabela 16: Vpliv sprememb na postavke bilance stanja

	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA					
	31. 12. 2015 prvotno poročano	spremembe	31. 12. 2015 popravljeno	1. 1. 2015 prvotno poročano	spremembe	1. 1. 2015 popravljeno
S R E D S T V A	145.625.432		145.625.432	141.566.536		141.566.536
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	1.232.310		1.232.310	1.296.267		1.296.267
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	10.252.017		10.252.017	9.871.128		9.871.128
C. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	1.433.825		1.433.825	1.413.738		1.413.738
D. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	3.363.109		3.363.109	3.419.971		3.419.971
E. FINANČNE NALOŽBE:	103.848.267		103.848.267	98.934.516		98.934.516
F. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	799.692		799.692	691.533		691.533
G. TERJATVE	21.061.968		21.061.968	22.173.698		22.173.698
H. DRUGA SREDSTVA	3.314.577		3.314.577	3.557.528		3.557.528
I. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	319.667		319.667	208.158		208.158
J. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	793.437		793.437	728.940		728.940
K A P I T A L I N O B V E Z N O S T I	145.625.432		145.625.432	141.566.536		141.566.536
A. KAPITAL	84.732.566		84.951.884	81.397.161		81.324.614
1. Osnovni kapital	3.138.040		3.138.040	3.138.040		3.138.040
2. Kapitalske rezerve	518.498		518.498	518.498		518.498
3. Rezerve iz dobička	77.964.126		77.964.126	73.545.948		73.545.948
4. Presežek iz prevrednotenja	0		0	0		0
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	1.079.670		1.079.670	1.808.728		1.808.728
6. Zadržani čisti poslovni izid	2.032.232		2.251.550	2.385.946		2.313.399
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		219.318			-72.547	
SKUPAJ OBVEZNOSTI	60.892.866		60.673.547	60.169.375		60.241.922
B. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	32.707.067		32.487.748	31.661.576		31.734.123
1. Prenosne premije	27.749.445		27.749.445	27.114.956		27.114.956
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	909.248		909.248	534.258		534.258
3. Škodne rezervacije	4.048.374	-219.318	3.829.056	4.012.362	72.547	4.084.909
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0		0	0		0
C. DRUGE REZERVACIJE	3.244.307		3.244.307	3.116.122		3.116.122
D. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	248.727		248.727	389.980		389.980
E. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	124		124	189		189
F. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	19.592.807		19.592.807	19.054.789		19.054.789
G. OSTALE OBVEZNOSTI	5.099.834		5.099.834	5.946.719		5.946.719
H. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	793.437		793.437	728.940		728.940

22.2 SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE PRIPOZNAVANJA SLABITVE FINANČNIH NALOŽB RAZPOLOŽLJIVIH ZA PRODAJO

V letu 2016 je Vzajemna spremenila tudi kriterij za pripoznavanje slabitve finančnih naložb razpoložljivih za prodajo v izkazu poslovnega izida. Pri finančnih naložbah uvrščenih v skupino razpoložljivih 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. V letu 2015 je pri finančnih naložbah razpoložljivih za prodajo veljalo pravilo, da obstajajo dokazi o oslabitvi, ko je poštena vrednost naložbe 10 mesecev nepretrgoma 40 odstotkov pod njeno nabavno vrednostjo. Sprememba kriterija za pripoznavanje slabitve finančnih naložb razpoložljivih za prodajo niso imele vpliva na računovodske izkaze za primerjalno leto.

22.3 SPREMEMBA RAČUNOVODSKE USMERITVE PRIPOZNAVANJA PRIHODKOV OD DIVIDEND

Vzajemna je v letu 2016 zaradi ustrežnejšega evidentiranja spremenila računovodsko usmeritev glede trenutka pripoznavanja prihodkov od dividend. V preteklem obdobju so se prihodki od dividend pripoznali, ko smo dobili plačilo. Od 1. 1. 2016 Vzajemna pripoznava prihodke od dividend, ko pridobi pravico do njihovega izplačila. Ker so zneski prihodkov iz dividend nepomembni, Vzajemna ni prilagodila primerjalnih podatkov.

Vzajemna ostalih računovodskih usmeritev v letu 2016 ni spreminjala.

22.4 SPREMEMBA DATUMA ZAKLJUČEVANJA KNJIŽENJA

Vzajemna je v letu 2016 pričela računovodsko zaključevati knjiženja precej hitreje kot preteklo leto zaradi prilagajanja zakonsko določenim rokom poročanja. Po mnenju posloводства omenjena prilagoditev ni sprememba računovodske usmeritve, zato primerjalni podatki niso popravljeni. Učinki zgodnejšega zaključevanja knjiženja so prikazani v poglavju 24.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE in 24.17 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV.

23 UPRAVLJANJE TVEGANJ

23.1 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 zavarovalna tveganja sodijo predvsem:

- tveganje škod,
- tveganje pri sprejemu v zavarovanje,
- tveganje neustreznosti zavarovalne premije (cenovno tveganje),
- tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb,
- tveganje neustreznosti rezervacij iz zavarovalnih pogodb in
- tveganje iz naslova pozavarovanja.

23.1.1 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 96,1 odstotni delež celotne kosmate obračunane premije. 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.

23.1.2 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 iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, s katerim so krita ta doplačila. 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 za doplačilo iz 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 ne 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, stroškovnih količnikov in 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, zavarovanje za primer raka ter za primer bolezni srca in ožilja, nezgodno zavarovanje starejših) zavarovalnica svojo izpostavljenost s testom občutljivosti LAT testa na spremembe ključnih parametrov za cenovno tveganje: stroškov, incidenc (oziroma škodnega rezultata) in odstopov od pogodbe (stopnje stornacij). Četudi bi se ti parametri v hipu spremenili za 5 ali 10 odstotkov, to ne bi imelo vpliva na zadostnost premije, saj produkti ostanejo profitabilni (Tabela 13: Občutljivost LAT testa na spremembe parametrov na strani 94).

23.1.3 TVEGANJE ŠKOD

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

Glede na obseg zavarovanj je to tveganje najpomembnejše pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Pri teh 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. Iz vidika sposobnosti, da izpelje postopek dviga premije v 2 mesecih, in glede na pretekle spremembe cen zdravstvenih storitev je Vzajemna ocenila, da tveganje znaša okrog 20 odstotkov mesečne obračunane premije (Tabela 17).

Analiza občutljivosti je izračunana tako, da smo ocenili vpliv na rezultat v primeru, da bi se stroški ali škode takoj zvišale za 10 odstotkov. V tabeli je 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 v dveh mesecih in glede na mesečne čiste prihodke iz zavarovalnih premij, medtem ko je pri drugih zavarovanjih 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 17), 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 dejanskimi.

Tabela 17: Cenovno tveganje in tveganje škod

	v EUR							
	PZZ	NEZGODE	TAS	NST	ZOT	RAK	BSO	TBE
Škode +10%	4.258.235	43.127	20.166	23.235	12.191	4.277	2.447	22.788
Stroški +10%	413.294	94.946	67.111	65.150	7.527	12.783	3.117	89.476
VPLIV NA REZULTAT								
- pri škodah	19,2%	1,4%	1,7%	1,2%	10,0%	1,5%	1,8%	1,8%
- pri stroških	1,9%	3,1%	5,6%	3,4%	6,2%	4,5%	2,3%	7,0%
KOMBIN.VPLIV	21,1%	4,4%	7,3%	4,7%	16,2%	6,0%	4,2%	8,7%

(PZZ = dopolnilno zdr.zavarovanje, NEZGODE so združena vsa nezgodna zavarovanja, razen nezgod za starejše (NST) in otroških nezgod (ZOT). TAS = zavarovanje za tujino, RAK = zavarovanje za primer raka, BSO = zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, TBE = zavarovanje za težje bolezni)

23.1.4 TVEGANJE PREDČASNEGA PRENEHANJA ZAVAROVALNIH POGODB

Tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb je tveganje, da pričakovanja glede predčasnih prekinitvev pogodb niso izpolnjena, kar lahko vodi v neprofitabilnost 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 letih, ter stopnje odpovedi. S svojimi postopki, kot so dodatno vključevanje v lojalnostne programe, aktivni pristop k zavarovancem, aktivno delo z zastopniki, dodatne storitve, ipd., skrbi za čim večjo informiranost zavarovancev. Na ta način Vzajemna aktivno upravlja s tveganjem odpovedi zavarovanj.

23.1.5 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 štiri vrste rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb, in sicer rezervacije za prenosne premije, zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja, škodne rezervacije in 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.

Ustreznost matematičnih rezervacij pri dolgoročnih pogodbah se preverja s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti – LAT testom. LAT test pokaže, ali so oblikovane obveznosti v obliki zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja zadostne, sicer je potrebno oblikovati dodatne rezervacije.

Za ostali portfelj – torej kratkoročne pogodbe oziroma pogodbe, kjer se ne oblikujejo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja – se preveri ustreznost

oblikovanih prenosnih premij. To naredimo z izračunom rezervacij za neiztekle nevarnosti. Tudi s tem izračunom je bilo ugotovljeno, da so prenosne premije oblikovane v zadostni meri, razen v primeru dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, pri čemer je zavoljo tega Vzajemna oblikovala dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti.

23.1.6 TVEGANJE IZ NASLOVA POZAVAROVANJA

Tveganje iz 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 96,1 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 zavarovanju za primer raka ter 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.

23.1.7 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 skoraj 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.

23.2 FINANČNA TVEGANJA

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 četrtni ravni, pri čemer se mesečno 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.

23.3 TRŽNA TVEGANJA

V okviru tržnega tveganja je Vzajemna najbolj izpostavljena tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in tveganju obrestne mere, 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 vrednosti 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 5,6 odstotni delež naložbenega portfelja Vzajemne.

V letu 2016 se je višina naložb v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje znižala, zaradi česar se je tveganje spremembe cen delnic zmanjšalo glede na leto 2015. 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 2017. Vplive sprememb prikazuje Tabela 18.

Tabela 18: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015

v EUR

Δ vrednosti kapitalskih naložb	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
15%	53.305	54.383	914.623	1.174.959	967.927	1.229.342
-15%	-53.305	-54.383	-914.623	-1.174.959	-967.927	-1.229.342

Tveganje 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 obrestnih mer se je v letu 2016 zvišala v primerjavi z letom 2015 zaradi večjega obsega dolžniških vrednostnih papirjev v naložbenem portfelju in zaradi višjega prilagojenega trajanja dolžniških vrednostnih papirjev, ki se je povečalo s 4,1 konec leta 2015 na 4,3 konec leta 2016. Občutljivost

izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe obrestnih mer na dan 31. 12. 2016 prikazuje Tabela 19.

Tabela 19: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe obrestnih mer 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015

v EUR

Rok dospelja	Sprememba obrestnih mer	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
		2016	2015	2016	2015	2016	2015
do 1 leta	1,50%	-	-	-98.393	-52.218	-98.393	-52.218
	-0,50%	-	-	161.468	96.948	161.468	96.948
od 1 do 5 let	1,50%	-	-	-1.540.693	-1.283.586	-1.540.693	-1.283.586
	-0,50%	-	-	878.972	670.485	878.972	670.485
nad 5 let	1,50%	-	-	-3.469.567	-2.618.752	-3.469.567	-2.618.752
	-0,50%	-	-	1.366.552	964.433	1.366.552	964.433
Skupaj	1,50%	-	-	-5.108.654	-3.954.556	-5.108.654	-3.954.556
	-0,50%	-	-	2.406.992	1.731.866	2.406.992	1.731.866

23.4 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo izpolnil svoje pogodbene obveznosti. Vzajemna je izpostavljena kreditnemu tveganju pri dolžnikih, do katerih ima terjatev iz naslova naložb (banke, izdajatelji vrednostnih papirjev), in pri dolžnikih zavarovalcih in pogodbenih partnerjih, ki Vzajemni plačujejo premijo.

Kreditno tveganje dolžnikov pri naložbah

Vzajemna skrbi pri nalaganju sredstev za izpolnjevanje zakonskih določil, ki določajo največjo izpostavljenost do posameznega dolžnika. Vzajemna je s strogimi naložbenimi omejitvami, razpršitvijo naložb in spremljanjem tveganj uspelo omejiti vpliv padca bonitetnih ocen na vrednost finančnih naložb. Pri nalaganju sredstev v vrednostne papirje izdajateljev je Vzajemna upoštevala tako bonitetne ocene izdajatelja, napovedi teh bonitetnih ocen, kakor tudi poslovanje izdajatelja, pri odločitvah glede zneskov in ročnosti depozitov v posamezno banko pa je bila pomembna tudi ustreznost temeljnega kapitala banke.

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 pozavarovalnic, ki nudijo pozavarovalno kritje, je zanemarljivo, predvsem zaradi načina obračunavanja premij in plačevanja škod. Pretežni del premij

III RAČUNOVODSKO POROČILO

se namreč plačuje mesečno, plačilo pozavarovalne premije pa se zmanjša za obračunane škode, ki jih pozavarovalnica dolguje Vzajemni.

Vzajemna je izpostavljena kreditnemu tveganju s posojili in terjatvami do bank, z zakladnimi menicami, obveznicami ter s terjatvami iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj. 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 tako bonitetne ocene izdajatelja, napovedi teh bonitetnih ocen, kakor tudi poslovanje izdajatelja, pri odločitvah glede zneskov in ročnosti depozitov v posamezno banko pa je pomembna tudi ustreznost temeljnega kapitala banke.

Skupna izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju (Tabela 20) je v letu 2016 višja v primerjavi z letom 2015 zaradi povečanja finančnih naložb, predvsem v dolžniške vrednostne papirje. Bonitetna sestava finančnih naložb se je leta 2016 v primerjavi z letom 2015 povečala predvsem v bonitete AA in A. Povečala se je tudi izpostavljenost finančnih naložb brez bonitetne ocene, predvsem na račun depozitov bankam.

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 21. Največja izpostavljenost do posamičnega izdajatelja, Republike Slovenije z bonitetno oceno A, znaša 6.303.122 evrov.

Tabela 20: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju brez izgub zaradi oslabitve in izravnava na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015

v EUR										
Sredstva	Leto	Sredstva brez kreditnega tveganja in popravki vrednosti						Skupaj		
		AAA	AA	A	BBB	BB	B			
Finančne naložbe	2016	4.863.657	15.209.811	28.379.794	27.762.354	3.472.429	-	23.711.336	6.452.848	109.852.228
	2015	5.712.645	10.783.082	14.975.038	36.179.703	4.907.344	5.205.318	17.889.524	8.195.614	103.848.267
Po pošteni vrednosti	2016	-	-	-	-	-	-	-	355.364	355.364
	2015	-	-	-	-	-	-	-	362.554	362.554
Razpoložljivi za prodajo	2016	4.863.657	15.209.811	27.596.896	26.256.808	3.472.429	-	-	6.097.484	83.497.084
	2015	5.712.645	10.783.082	14.975.038	32.684.107	3.374.888	-	-	7.833.060	75.362.820
Posojila in depoziti	2016	-	-	-	-	-	-	19.826.647	-	19.826.647
	2015	-	-	-	1.990.009	-	5.205.318	15.179.613	-	22.374.940
V posesti do zapadlosti	2016	-	-	782.898	1.505.546	-	-	3.884.690	-	6.173.133
	2015	-	-	-	1.505.587	1.532.456	-	2.709.911	-	5.747.954
Terjatve	2016	-	16.450	-	-	-	-	23.225.211	-5.330.831	17.910.830
	2015	-	3.639	-	-	-	-	26.670.682	-5.612.353	21.061.968
Iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	2016	-	16.450	-	-	-	-	22.488.553	-5.305.573	17.199.431
	2015	-	3.639	-	-	-	-	26.144.523	-5.487.348	20.660.814
Druge kratkoročne terjatve	2016	-	-	-	-	-	-	736.658	-25.258	711.400
	2015	-	-	-	-	-	-	526.159	-125.005	401.154
Denar in denarni ustrezniki	2016	-	-	-	-	-	-	241.503	147.690	389.193
	2015	-	-	-	77.025	-	-	117.867	124.775	319.667
Skupaj	2016	4.863.657	15.226.261	28.379.794	27.762.354	3.472.429	-	47.178.051	1.269.707	128.152.252
	2015	5.712.645	10.786.721	14.975.038	36.256.728	4.907.344	5.205.318	44.678.072	2.708.036	125.229.903

Tabela 21: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev ter posojil in depozitov glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015

v EUR

Dospetje	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Brez	Skupaj
do 1 leta	2016	419.434	2.274.560	2.028.346	4.063.598	1.368.955	-	17.573.025	27.727.918
	2015	870.105	1.073.151	1.307.486	3.019.100	2.308.731	1.592.910	9.094.806	19.266.289
od 1 do 5 let	2016	1.645.088	2.160.774	12.323.282	13.458.338	1.721.723	-	6.138.311	37.447.518
	2015	1.272.060	3.798.358	6.689.640	18.960.743	1.633.008	3.612.409	8.794.718	44.760.936
nad 5 let	2016	2.799.134	10.774.477	14.028.165	10.240.417	381.751	-	-	38.223.945
	2015	3.570.480	5.911.573	6.977.912	14.199.860	965.605	-	-	31.625.429
Skupaj	2016	4.863.657	15.209.811	28.379.794	27.762.354	3.472.429	-	23.711.336	103.399.380
	2015	5.712.645	10.783.082	14.975.038	36.179.703	4.907.344	5.205.318	17.889.524	95.652.654

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 22: Analiza starosti terjatev, nezapadlih in zapadlih v plačilo dne 31. 12. 2016

v EUR

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	15.068.873	1.646.042	1.047.924	663.526	374.846	3.703.792	22.505.004
Druge kratkoročne terjatve	690.311	14.310	2.404	1.650	1.627	26.356	736.658
Skupaj	15.759.185	1.660.352	1.050.328	665.176	376.474	3.730.148	23.241.662

Opomba: * vključene nezapadle terjatve

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

23.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje, da za izplačilo zapadlih obveznosti ne bo na voljo dovolj denarnih sredstev. Ne zadostna 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 dnevним 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.

Likvidnostnih težav v letu 2016 ni bilo, saj Vzajemna, skladno z zakonodajo, redno spremlja količnike likvidnosti.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo različne obveznosti zavarovalnice glede na njihovo ročnost, po nediskontirani vrednosti (Tabela 23) ter obveznosti iz poslovanja glede na zapadlost obveznosti v plačilo (Tabela 24). Ročnost sredstev je prikazana v tabelah 21 in 22.

Tabela 23: Ročnost obveznosti glede na vrsto na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015

v EUR

Vrsta obveznosti	do 1 leta		od 1 do 5 let		nad 5 let		Skupaj	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Obveznosti	56.511.580	56.574.278	2.857.590	3.409.340	1.022.719	909.248	60.391.889	60.892.866
Zavarovalno - tehnične rezervacije	37.801.446	31.797.819	358.100	-	1.022.719	909.248	39.182.265	32.707.067
Druge rezervacije	-	-	2.022.290	3.244.307	-	-	2.022.290	3.244.307
Odložene obveznosti za davke	11.129	83.694	477.200	165.033	-	-	488.329	248.727
Druge finančne obveznosti	160	124	-	-	-	-	160	124
Obveznosti iz poslovanja	13.773.052	19.592.807	-	-	-	-	13.773.052	19.592.807
Ostale obveznosti	4.925.794	5.099.834	-	-	-	-	4.925.794	5.099.834

Tabela 24: Nezapadle in zapadle obveznosti na dan 31. 12. 2016

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	13.613.676	6.693	13.158	16.046	13.512	109.967	13.773.052
Obveznosti za davke	186.890	0	0	0	0	0	186.890
Ostale obveznosti **	2.059.495	117.427	425	77	0	4.669	2.182.092
Skupaj	15.860.061	124.119	13.583	16.123	13.512	114.636	16.142.034

Opombe: * vključene nezapadle obveznosti

** vključujejo druge finančne in ostale obveznosti razen pasivnih časovnih razmejitev

23.6 OPERATIVNA TVEGANJA

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

Glavna operativna tveganja na Vzajemni so:

- kadrovsko tveganje,
- tveganje informacijske podpore,
- tveganje varnosti podatkov in informacij,
- tveganje sistema skladnosti poslovanja,
- tveganje izločenih poslov in zunanje izvajanje.

Vzajemna operativna tveganja obvladuje v okviru sistema notranjih kontrol (politike, pravilniki, informacijsko podprte kontrole, kontrola štirih oči...). 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 oz. 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 oz. procesa. O neželenih dogodkih, nedelovanju notranjih kontrol ter ukrepih se upravi poroča četrtno. 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.

23.7 STRATEŠKA TVEGANJA

Strateška tveganja so tveganja nastanka izgube, ki nastane zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ter premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja.

Vzajemna zmanjšuje tveganje strategije z jasnimi srednjeročnimi cilji in aktivnostmi za doseganje teh ciljev, ki jih je zapisala v strategiji za obdobje 2014–2018. Redno se preverja pravočasnost in uspešnost izvajanja načrtovanih aktivnosti ter z dodatnimi ukrepi uravnava morebitna odstopanja. Vzajemna je identificirala ključna tveganja, ki izhajajo iz zastavljenih strateških ciljev. Tista, ki bi lahko imela največji vpliv na poslovanje, so bila deležna prioritete obravnave z vzpostavitvijo aktivnosti in ukrepov za njihovo upravljanje.

Pomembni strateški tveganji z vidika poslovanja Vzajemne sta tveganje preoblikovanja dopolnilnih zavarovanj ter tveganje ugleda.

Tveganje preoblikovanja dopolnilnih zavarovanj je glavno strateško tveganje saj Vzajemna večino svojih prihodkov ustvari iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je podvrženo strogi državni regulativi. V januarju 2017 je bil objavljen predlog Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ-1), ki ukinja dopolnilno zdravstveno zavarovanje, zato se je ocena tega tveganja v Registru tveganj še povečala. Opis glavnih sprememb Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ-1) je omenjen v točki Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta 2016 v poglavju 4 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2016.

Tveganje izgube ugleda je tveganje škodljivih posledic na poslovanje in nastanka izgube, ki bi nastala zaradi negativne podobe, ki jo imajo o zavarovalnici njeni zavarovanci, poslovni partnerji, nadzorni organi ali drugi ključni deležniki. Vzajemna

skrbi za svoj ugled zlasti z zakonitim in etičnim poslovanjem ter spoštljivim in poštenim odnosom do svojih strank in partnerjev. Poleg tega z vlaganjem in sodelovanjem v zdravstveno preventivnih akcijah, z odprtim komuniciranjem in medijskim oglaševanjem za večjo prepoznavnost, s finančno podporo zdravstvenim ustanovam in športnim dogodkom, pa tudi z aktivnim zastopanjem predstavnikov družbe v stanovskih organizacijah.

Vzajemna ima nizek apetit do tveganj, ki lahko povečujejo izpostavljenost tveganju ugleda ter imajo lahko negativni vpliv na javno podobo oziroma blagovno znamko Vzajemne.

23.8 TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Tveganje kapitalne ustreznosti je tveganje, da zavarovalnica zaradi različnih vzrokov ne bi izpolnjevala zahtev po kapitalni ustreznosti. S 1. 1. 2016 je pričela veljati direktiva Solventnost II ter nov Zakon o zavarovalništvu ZZavar-1, ki določata nov pristop pri izračunu kapitalnih zahtev zavarovalnice.

Tveganje kapitalne ustreznosti Vzajemna obvladuje s procesom upravljanja kapitala ter s procesom ocenjevanja tveganj in solventnosti. Oba navedena procesa sta del procesa strateškega in letnega načrtovanja in izvajanja poslovanja Vzajemne. Cilj procesa upravljanja kapitala je v vsakem trenutku in predvsem dolgoročno zagotoviti dovolj kapitala, da bo zavarovalnica sposobna tudi v izjemnih okoliščinah izpolniti vse obveznosti do svojih zavarovancev in upnikov. V ta namen ima Vzajemna opredeljeno dolgoročno ciljno vrednost presežka razpoložljivega kapitala nad zahtevanim solventnostnim kapitalom.

Vzajemna načrtuje gibanje kapitala in kapitalnih zahtev za pet letno obdobje pri pripravi strateških in poslovnih planov zavarovalnice. Poleg tega Vzajemna letno (oz. pogosteje v primeru večje spremembe profila tveganj) izvaja proces lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA), ki upošteva strateške in poslovne načrte zavarovalnice. Kapitalno ustreznost Vzajemna preverja četrtletno ob sestavi in poročanju računovodskih izkazov.

Vzajemna je v letu 2016 izvedla otvoritveno letno poročanje kvantitativnih obrazcev na 1. 1. 2016, pri čemer je imela dovolj razpoložljivega kapitala za pokrivanje solventnostnih kapitalnih zahtev. Vzajemna je v letu 2016 vseskozi izpolnjevala zahteve po kapitalni ustreznosti, predhodni izračuna pa so pokazali, da tudi na 31. 12. 2016 zavarovalnica izpolnjuje zahteve po kapitalni ustreznosti v skladu z opredeljenimi zakonskimi zahtevami in opredeljenim internim apetitom po tveganju.

V okviru politike upravljanja kapitala ima zavarovalnica opredeljene tudi postopke, aktivnosti in ukrepe za primer, ko bi realizirana vrednost kapitalske pokritosti odstopala od ciljne vrednosti, ki je opredeljena v strategiji zavarovalnice. Navedeni ukrepi se nanašajo bodisi na višino razpoložljivega kapitala zavarovalnice bodisi na profil tveganj, ki se odrazi v kapitalskih zahtevah zavarovalnice. Vzajemna lahko poveča razpoložljivi kapital na več načinov, vendar je za Vzajemno zaradi njene statusne oblike najprimernejši način povišanja kapitala s presežkom iz rednega poslovanja in sicer s prilagajanjem višine zavarovalne premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter s prilagajanjem stroškov poslovanja. Pri prilagajanju profila tveganj se večina ukrepov nanaša na zavarovalna in finančna tveganja, saj modul tveganja zdravstvenih zavarovanj in modul tržnega tveganja največ prispevata h končni višini zahtevanega solventnostnega kapitala.

24 BILANCA STANJA

24.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Tabela 25: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2016 in 2015

v EUR

	Dolgoročne AČR	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2015	42.000	1.539.870	9.382.852	421.465	11.386.188
Povečanje, aktiviranje	24.008	29.275	857.034	496.792	1.407.109
Izločitve	0	-178.812	-939.364	0	-1.118.176
Prenosi	-28.211	0	0	-918.257	-946.468
Stanje 31. 12. 2015	37.797	1.390.333	9.300.522	0	10.728.652
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2015	0	1.225.944	8.863.977	0	10.089.921
Amortizacija	0	150.885	370.445	0	521.330
Izločitve	0	-178.812	-936.097	0	-1.114.908
Stanje 31. 12. 2015	0	1.198.017	8.298.325	0	9.496.342
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2015	42.000	313.926	518.875	421.465	1.296.267
Stanje 31. 12. 2015	37.797	192.316	1.002.197	0	1.232.310
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2016	37.797	1.390.333	9.300.522	0	10.728.652
Povečanje, aktiviranje	25.533	9.047	178.611	205.822	419.011
Izločitve	0	-1.030	0	0	-1.030
Prenosi	-24.529	0	0	-205.822	-230.351
Stanje 31. 12. 2016	38.800	1.398.350	9.479.132	0	10.916.283
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2016	0	1.198.017	8.298.325	0	9.496.342
Amortizacija	0	82.881	308.003	0	390.884
Izločitve	0	-1.030	0	0	-1.030
Stanje 31. 12. 2016	0	1.279.869	8.606.328	0	9.886.197
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2016	37.797	192.316	1.002.197	0	1.232.310
Stanje 31. 12. 2016	38.800	118.481	872.804	0	1.030.086

Na dan 31. 12. 2016 znašajo neplačane poslovne obveznosti iz naslova nakupa neopredmetenih sredstev 48.049 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Vzajemna nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev danih za poroštvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Vzajemna na dan 31. 12. 2016 nima neopredmetenih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Vzajemna je presodila, da na 31. 12. 2016 ne obstaja potreba po oslavitvi neopredmetenih sredstev.

Tabela 26: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2016 in 2015 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. 2015	41.119	1.507.537	9.185.840	412.616	11.147.112
Učinek spremembe ključa	-202	-7.404	-45.113	-2.026	-54.745
Stanje 1. 1. 2015-novi ključ	40.917	1.500.134	9.140.728	410.589	11.092.367
Povečanje, aktiviranje	23.388	28.520	834.918	483.972	1.370.798
Izločitve	0	-174.197	-915.124	0	-1.089.321
Prenosi	-27.483	0	0	-894.561	-922.045
Stanje 31. 12. 2015	36.822	1.354.456	9.060.522	0	10.451.799
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2015	0	1.200.203	8.677.860	0	9.878.063
Učinek spremembe ključa	0	-5.894	-42.618	0	-48.512
Stanje 1. 1. 2015-novi ključ	0	1.194.309	8.635.242	0	9.829.551
Amortizacija	0	146.991	360.886	0	507.877
Izločitve	0	-174.197	-911.941	0	-1.086.138
Stanje 31. 12. 2015	0	1.167.103	8.084.187	0	9.251.289
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2015-novi ključ	40.917	305.825	505.486	410.589	1.262.816
Stanje 31. 12. 2015	36.822	187.353	976.335	0	1.200.510
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2016	0	0	0	0	0
Učinek spremembe ključa	36.732	1.351.177	9.038.591	0	10.426.501
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	36.732	1.351.177	9.038.591	0	10.426.501
Povečanje, aktiviranje	24.814	8.792	173.580	200.025	407.211
Izločitve	0	-1.001	0	0	-1.001
Prenosi	-23.838	0	0	-200.025	-223.863
Stanje 31. 12. 2016	37.708	1.358.968	9.212.172	0	10.608.848
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2016	0	0	0	0	0
Učinek spremembe ključa	0	1.164.278	8.064.619	0	9.228.897
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	0	1.164.278	8.064.619	0	9.228.897
Amortizacija	0	80.547	299.329	0	379.876
Izločitve	0	-1.001	0	0	-1.001
Stanje 31. 12. 2016	0	1.243.824	8.363.948	0	9.607.772
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	36.732	186.900	973.972	0	1.197.604
Stanje 31. 12. 2016	37.708	115.145	848.223	0	1.001.075

24.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 27: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016 in 2015

v EUR

	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Drobni inventar	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost							
Stanje 1. 1. 2015	10.793.355	0	6.370.860	56.374	215.861	16.462	17.452.913
Povečanje, aktiviranje	383.939	328.469	884.560	0	701.279	0	2.298.247
Izločitve	-11.427	0	-1.991.964	-638	0	0	-2.004.028
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	-328.469	0	0	-917.140	0	-1.245.610
Stanje 31. 12. 2015	11.165.867	0	5.263.457	55.736	0	16.462	16.501.522
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2015	2.133.019	0	5.392.392	56.374	0	0	7.581.785
Amortizacija	239.118	0	370.853	0	0	0	609.971
Izločitve	-3.548	0	-1.938.064	-638	0	0	-1.942.251
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2015	2.368.589	0	3.825.180	55.736	0	0	6.249.505
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2015	8.660.336	0	978.469	0	215.861	16.462	9.871.128
Stanje 31. 12. 2015	8.797.278	0	1.438.277	0	0	16.462	10.252.017
Nabavna vrednost							
Stanje 1. 1. 2016	11.165.867	0	5.263.457	55.736	0	16.462	16.501.522
Povečanje, aktiviranje	147.333	122.804	320.342	0	327.090	0	917.569
Izločitve	-56.999	0	-582.703	-55.736	0	0	-695.438
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	-122.804	0	0	-327.090	0	-449.894
Stanje 31. 12. 2016	11.256.202	0	5.001.095	0	0	16.462	16.273.759
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2016	2.368.589	0	3.825.180	55.736	0	0	6.249.505
Amortizacija	243.293	0	396.971	0	0	0	640.264
Izločitve	-18.814	0	-553.027	-55.736	0	0	-627.577
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2016	2.593.067	0	3.669.124	0	0	0	6.262.191
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2016	8.797.278	0	1.438.277	0	0	16.462	10.252.017
Stanje 31. 12. 2016	8.663.134	0	1.331.972	0	0	16.462	10.011.567

Na dan 31. 12. 2016 znašajo neplačane poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev 6.746 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi družbe. Vzajemna nima finančnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev danih za poročilo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Vzajemna na dan 31. 12. 2016 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. Zadnja cenitev vrednosti nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca za nepremičnine in posledično oslabitev je bila izvedena v letu 2012. Vzajemna bistvene sprememba okoliščin letno ugotavlja na osnovi zunanjih in notranjih virov informacij (objavljene cene največjih nepremičninskih agencij, indeks cen nepremičnin, ki ga objavlja Statistični urad Republike Slovenije, geografska lega, starost nepremičnine,

III RAČUNOVODSKO POROČILO

spremljajoča in dostopna infrastruktura in podobno. Na podlagi navedenih informacij je poslovodstvo konec leta 2016 presodilo, da je knjigovodska vrednost nepremičnin ustrezna in da ni potrebe po slabitvi.

Tabela 28: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016 in 2015 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Drobni inventar	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost							
Stanje 1. 1. 2015	10.566.727	0	6.237.092	55.191	211.329	16.116	17.086.455
Učinek spremembe ključa	-51.894	0	-30.631	-271	-1.038	-79	-83.914
Stanje 1. 1. 2015-novi ključ	10.514.833	0	6.206.460	54.919	210.291	16.037	17.002.540
Povečanje, aktiviranje	224.073	319.993	1.011.692	0	683.183	0	2.238.941
Izločitve	-11.132	0	-1.940.561	-622	0	0	-1.952.315
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	-319.993	0	0	-893.474	0	-1.213.467
Stanje 31. 12. 2015	10.727.774	0	5.277.591	54.298	0	16.037	16.075.700
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2015	2.088.232	0	5.279.168	55.191	0	0	7.422.590
Učinek spremembe ključa	-10.256	0	-25.927	-271	0	0	-36.453
Stanje 1. 1. 2015-novi ključ	2.077.976	0	5.253.241	54.919	0	0	7.386.137
Amortizacija	232.948	0	361.283	0	0	0	594.231
Izločitve	-3.457	0	-1.888.053	-622	0	0	-1.892.131
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2015	2.307.468	0	3.726.471	54.298	0	0	6.088.237
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2015-novi ključ	8.436.856	0	953.219	0	210.291	16.037	9.616.403
Stanje 31. 12. 2015	8.420.306	0	1.551.120	0	0	16.037	9.987.465
Nabavna vrednost							
Stanje 1. 1. 2016	10.727.774	0	5.277.591	54.298	0	16.037	16.075.700
Učinek spremembe ključa	123.629	0	-162.369	-131	0	-39	-38.911
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	10.851.403	0	5.115.222	54.166	0	15.998	16.036.789
Povečanje, aktiviranje	143.184	119.345	311.320	0	317.878	0	891.727
Izločitve	-55.394	0	-566.292	-54.166	0	0	-675.852
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	-119.345	0	0	-317.878	0	-437.224
Stanje 31. 12. 2016	10.939.189	0	4.860.250	0	0	15.998	15.815.441
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2016	2.307.468	0	3.726.471	54.298	0	0	6.088.237
Učinek spremembe ključa	-5.585	0	-9.020	-131	0	0	-14.736
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	2.301.882	0	3.717.451	54.166	0	0	6.073.500
Amortizacija	236.441	0	385.791	0	0	0	622.232
Izločitve	-18.284	0	-537.452	-54.166	0	0	-609.903
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2016	2.520.039	0	3.565.790	0	0	0	6.085.829
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	8.549.521	0	1.397.771	0	0	15.998	9.963.289
Stanje 31. 12. 2016	8.419.150	0	1.294.459	0	0	15.998	9.729.608

24.3 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 29: Odložene terjatve za davek

v EUR

	Premoženska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31.12.2016	31.12.2015	Indeks 2016/2015	31.12.2016	31.12.2015	Indeks 2016/2015
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitev terjatev	1.011.306	952.841	106	934.828	883.547	106
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij	53.957	44.787	120	47.761	39.643	120
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitve finančnih naložb	380.000	340.000	112	380.000	340.000	112
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	92.990	96.197	97	92.990	96.197	97
Skupaj terjatve za odloženi davek	1.538.254	1.433.825	107	1.455.578	1.359.388	107

V skladu z določbo spremenjenega Zakona o davku od dohodka pravnih oseb, ki se je pričela uporabljati s 1. 1. 2017, so odložene terjatve za davek iz odbitnih začasnih razlik na dan 31. 12. 2016 obračunane po stopnji 19 odstotkov (v letu 2015 po stopnji 17 odstotkov) od dejanske vrednosti začasnih razlik.

Tabela 30: Odložene terjatve za davek oblikovane v breme (dobro) poslovnega izida

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje
Stanje 31. 12. 2015	1.433.825	1.359.388
- v (dobro) izkaza poslovnega izida	-16.233	-10.715
- v breme izkaza poslovnega izida	73.548	67.558
- v (dobro) izkaza poslovnega izida zaradi spremenjene davčne stopnje	-161.744	-153.034
Stanje 31. 12. 2016	1.538.254	1.455.578

Tabela 31: Vrste odloženih terjatev za davek oblikovane v breme (dobro) poslovnega izida

v EUR

	Premoženska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Prevrednotenje terjatev	-58.465	-33.111	177	-51.281	-33.398	154
Oslabitev naložb	-40.000	0	-	-40.000	0	-
Rezervacije	-9.171	5.019	-	-8.117	4.443	-
Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	3.207	8.004	40	3.207	8.004	40
Skupaj	-104.428	-20.088	520	-96.191	-20.952	459

Tabela 32: Gibanje odloženih terjatev za davek premoženjskih zavarovanj

v EUR

Terjatve za odloženi davek					
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Slabitve finančnih naložb	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	919.730	49.806	340.000	104.202	1.413.738
Povečanje	100.019	11.067	0	538	111.086
Zmanjšanje	66.908	16.086	0	8.542	82.994
Stanje 31. 12. 2015	952.841	44.787	340.000	96.197	1.433.825
Povečanje	126.039	10.086	40.000	9.788	185.914
Zmanjšanje	67.574	915	0	12.996	81.485
Stanje 31. 12. 2016	1.011.306	53.957	380.000	92.990	1.538.254

Tabela 33: 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	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	850.148	44.086	340.000	104.202	1.338.436
Povečanje	92.872	10.633	0	538	104.042
Zmanjšanje	59.473	15.075	0	8.542	83.091
Stanje 31. 12. 2015	883.547	39.643	340.000	96.197	1.359.388
Povečanje	112.798	8.927	40.000	9.788	171.514
Zmanjšanje	61.517	810	0	12.996	75.323
Stanje 31. 12. 2016	934.828	47.761	380.000	92.990	1.455.578

Tabela 34: Povrnitev odloženih terjatev za davek v roku daljšem od 12 mesecev

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Terjatve za odloženi davek, ki bodo povrnjene v roku, daljšem od 12 mesecev	523.352	131.792	397	517.559	126.806	408

24.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE**Tabela 35: Gibanje naložbenih nepremičnin z opremo v letu 2016 in 2015**

v EUR

	Naložbene nepremičnine z opremo
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2015	4.103.402
Povečanje, aktiviranje	5.873
Izločitve	-349
Prevrednotenje-oslabitev	0
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2015	4.108.926
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2015	683.431
Amortizacija	62.735
Izločitve	-349
Prevrednotenje-oslabitev	0
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2015	745.817
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2015	3.419.971
Stanje 31. 12. 2015	3.363.109
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2016	4.108.926
Povečanje, aktiviranje	384
Izločitve	0
Prevrednotenje-oslabitev	0
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2016	4.109.310
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2016	745.817
Amortizacija	63.015
Izločitve	0
Prevrednotenje-oslabitev	0
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2016	808.831
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2016	3.363.109
Stanje 31. 12. 2016	3.300.479

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. 2016 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. Zadnja cenitev vrednosti nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca za nepremičnine in posledično oslabitev je bila izvedena v letu 2012. Ocena poštene vrednosti je bila opravljena z na donosu zasnovanim načinom, in sicer z uporabo metode kapitalizacije stanovitnega dobička. Pri tem se je v povprečju uporabila kapitalizacijska stopnja v intervalu od 7,3 do 7,8 odstotka. Vzajemna bistvene sprememba okoliščin letno ugotavlja na osnovi zunanjih in notranjih virov informacij (objavljene cene največjih nepremičninskih agencij, indeks cen nepremičnin, ki ga objavlja Statistični urad Republike Slovenije, geografska lega, starost nepremičnine, spremljajoča in dostopna infrastruktura in podobno). Na podlagi indeksa cen nepremičnin ocenjujemo, da bi znašala poštena vrednost naložbenih nepremičnin na 31. 12. 2016 3.750.980 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 3.300.479 evrov. Na podlagi ocene poštene vrednosti je poslovodstvo konec leta 2016 presodilo, da ni potrebe po slabitvi.

Tabela 36: Knjigovodska in ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin

v EUR

vrsta naložbe	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Naložbene nepremičnine	3.300.479	3.363.109	3.750.980	3.483.136

Vse naložbene nepremičnine prinašajo najemnino. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih Vzajemna po delilniku stroškov zaračuna najemnikom.

Tabela 37: Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

v EUR

	2016	2015	Indeks 2016/2015
Prihodki od naložbenih nepremičnin	340.892	342.461	100
* prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	304.550	305.515	100
* drugi prihodki od naložbenih nepremičnin	36.342	36.946	98
Odhodki naložbenih nepremičnin	103.727	104.650	99
* amortizacija	63.015	62.735	100
* neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	40.712	41.915	97

24.5 FINANČNE NALOŽBE**Tabela 38 : Finančne naložbe po klasifikaciji mednarodnih standardov računovodskega poročanja**

v EUR

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Razpoložljive za prodajo	83.497.084	75.362.820	111	70.829.367	63.734.449	111
- dolžniški vrednostni papirji	77.399.600	67.529.760	115	65.099.333	56.525.600	115
- lastniški vrednostni papirji	6.097.484	7.833.060	78	5.730.034	7.208.849	79
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	355.364	362.554	98	355.364	362.554	98
V posesti do zapadlosti v plačilo	6.173.133	5.747.954	107	6.173.133	5.747.954	107
Posojila in depoziti	19.826.647	22.374.940	89	19.799.776	22.374.940	88
Skupaj finančne naložbe	109.852.228	103.848.267	106	97.157.641	92.219.897	105

Stanje naložb se je v letu 2016 povečalo predvsem zaradi novih nakupov državnih in podjetniških obveznic v skupini razpoložljive za prodajo ter zaradi nakupov dolžniških instrumentov slovenskih podjetij v skupini v posesti do zapadlosti v plačilo. V skupini posojila in depoziti so evidentirani depoziti v različnih, predvsem tujih bankah s sedežem v Sloveniji. Obseg depozitov se je v letu 2016 zmanjšal zaradi zniževanja obrestnih mer, ki so za nove depozite v letu 2016 znašale od 0 do 0,60 odstotka, v letu 2015 pa med 0,01 in 1,90 odstotka. Za depozite v portfelju na dan 31. 12. 2016 so se dosežene obrestne mere gibale med 0 in 1,90 odstotka, za depozite na dan 31. 12. 2015 pa med 0,01 in 2,55 odstotka. Med naložbami, vrednotenimi po pošteni vrednosti – namen trgovanje, so evidentirane delnice slovenskih podjetij.

Na dan 31. 12. 2016 je imela Vzajemna skupaj 72.344.635 evrov naložb v tujini, kar je 65,9 odstotka vseh naložb, in sicer na območju držav podpisnic Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru 54.991.629 evrov oziroma 50,1 odstotka vseh naložb, na območju držav OECD 15.677.953 evrov oziroma 14,3 odstotka vseh naložb. Na območju ostalih držav je bilo plasiranih 1.675.052 evrov oziroma 1,5 odstotka vseh naložb. Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju je bil znesek vseh naložb v tujini 60.851.307 evrov oziroma 62,6 odstotka vseh naložb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, od tega na območju držav podpisnic Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru 45.624.808 evrov oziroma 47 odstotkov vseh

III RAČUNOVODSKO POROČILO

naložb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, na območju držav OECD 13.956.713 evrov oziroma 14,4 odstotka in na območju ostalih držav 1.269.787 evrov oziroma 1,3 odstotka vseh naložb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Po stanju na dan 31. 12. 2016 Vzajemna ni imela zapadlih in nedenarnih naložb. Prav tako ni imela naložb, ki bi pomenile podrejen instrument pri izdajatelju. V skupino finančnih naložb po odplačni vrednosti je bilo na dan 31. 12. 2016 razvrščeno 6.173.133 evrov naložb v posesti do zapadlosti v plačilo, katerih tržna vrednost je na ta dan znašala 6.341.003 evre.

Vzajemna v letu 2016 ni slabila nobene naložbe.

Tabela 39: Finančne naložbe glede na ročnost

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
	v EUR					
Dolgoročne finančne naložbe						
Razpoložljive za prodajo	74.847.737	70.306.710	106	62.982.010	61.364.343	103
- dolžniški vrednostni papirji	68.750.253	62.473.650	110	57.251.976	54.155.494	106
- lastniški vrednostni papirji	6.097.484	7.833.060	78	5.730.035	7.208.849	79
V posesti do zapadlosti v plačilo	2.909.813	3.834.127	76	2.909.813	3.834.127	76
Posojila in depoziti	4.011.396	10.078.587	40	4.010.198	10.078.587	40
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	81.768.946	84.219.424	97	69.902.021	75.277.056	93
Kratkoročne finančne naložbe						
Razpoložljive za prodajo						
- dolžniški vrednostni papirji	8.649.347	5.056.109	171	7.847.357	2.370.106	331
Vrednotene po pošteni vrednosti						
- namen trgovanje	355.364	362.554	98	355.364	362.554	98
V posesti do zapadlosti v plačilo	3.263.321	1.913.827	171	3.263.321	1.913.827	171
Posojila in depoziti	15.815.250	12.296.353	129	15.789.578	12.296.353	128
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	28.083.282	19.628.843	143	27.255.620	16.942.840	161
Skupaj vse finančne naložbe	109.852.228	103.848.267	106	97.157.641	92.219.897	105

Delež dolgoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2016 je znašal 74,4 odstotka vseh naložb in se je v primerjavi z deležem na dan 31. 12. 2015, ko je znašal 81,1 odstotka, zmanjšal. Delež kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2016 je znašal 25,6 odstotka vseh naložb, na dan 31. 12. 2015 pa 18,9 odstotka.

Tabela 40: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za premoženjska zavarovanja

v EUR

	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - delniške	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2015	62.473.650	7.833.060	3.834.127	10.078.587	84.219.424
1. vrednosti brez prevrednotenja	61.516.967	7.353.179	3.834.127	10.078.587	82.782.859
2. prevrednot.popravek	956.683	479.882	0	0	1.436.565
A. POVEČANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. povečanje	23.509.003	250.997	941.486	4.049.165	28.750.650
b. diskont	10.632	0	0	0	10.632
B. ZMANJŠANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. zmanjšanje	17.745.771	1.779.662	1.865.800	10.116.355	31.507.588
b. premija	779.186	0	0	0	779.186
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	3.838.029	799.472	0	0	4.637.501
D. povečanje prevrednot.popravka	2.556.105	1.006.383	0	0	3.562.488
Stanje 31. 12. 2016	68.750.253	6.097.484	2.909.813	4.011.396	81.768.946
1. vrednosti brez prevrednotenja	66.511.645	5.824.513	2.909.813	4.011.396	79.257.368
2. prevrednot.popravek	2.238.607	272.971	0	0	2.511.578

Tabela 41: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - delniške	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2015	54.155.494	7.208.849	3.834.127	10.078.587	75.277.056
1. vrednosti brez prevrednotenja	53.378.761	6.813.179	3.834.127	10.078.587	74.104.653
2. prevrednot.popravek	776.733	395.671	0	0	1.172.403
A. POVEČANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. povečanje	18.722.444	250.997	941.486	4.047.966	23.962.893
b. diskont	10.609	0	0	0	10.609
B. ZMANJŠANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. zmanjšanje	16.247.232	1.579.662	1.865.800	10.116.355	29.809.049
b. premija	658.234	0	0	0	658.234
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	3.454.764	744.222	0	0	4.198.986
D. povečanje prevrednot.popravka	2.185.869	894.371	0	0	3.080.240
Stanje 31. 12. 2016	57.251.976	5.730.035	2.909.813	4.010.198	69.902.021
1. vrednosti brez prevrednotenja	55.206.347	5.484.513	2.909.813	4.010.198	67.610.871
2. prevrednot.popravek	2.045.628	245.521	0	0	2.291.150

Tabela 42: Gibanje kratkoročnih finančnih naložb za premoženjska zavarovanja

v EUR

	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Vrednotene po pošteni vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2015	5.056.109	362.554	1.913.827	12.296.353	19.628.843
1. vrednosti brez prevrednotenja	5.029.572	403.560	1.913.827	12.296.353	19.643.312
2. prevrednot.popravek	26.537	-41.006	0	0	-14.469
A. POVEČANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. povečanje	11.437.961	0	3.309.618	332.208.477	346.956.057
b. diskont	390	0	0	0	390
B. ZMANJŠANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. zmanjšanje	7.748.906	0	1.960.125	328.689.580	338.398.611
b. premija	128.245	0	0	0	128.245
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	189.208	76.807	0	0	266.014
D. povečanje prevrednot.popravka	157.170	83.996	0	0	241.167
Stanje 31. 12. 2016	8.649.347	355.364	3.263.321	15.815.250	28.083.282
1. vrednosti brez prevrednotenja	8.590.773	403.560	3.263.321	15.815.250	28.072.904
2. prevrednot.popravek	58.574	-48.196	0	0	10.378

Tabela 43: Gibanje kratkoročnih finančnih naložb za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Vrednotene po pošteni vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2015	2.370.106	362.554	1.913.827	12.296.353	16.942.840
1. vrednosti brez prevrednotenja	2.364.366	403.560	1.913.827	12.296.353	16.978.106
2. prevrednot.popravek	5.741	-41.006	0	0	-35.265
A. POVEČANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. povečanje	10.398.389	0	3.309.618	332.182.805	345.890.813
b. diskont	390	0	0	0	390
B. ZMANJŠANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. zmanjšanje	4.888.280	0	1.960.125	328.689.580	335.537.985
b. premija	79.904	0	0	0	79.904
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	175.919	76.807	0	0	252.726
D. povečanje prevrednot.popravka	129.264	83.996	0	0	213.260
Stanje 31. 12. 2016	7.847.357	355.364	3.263.321	15.789.578	27.255.620
1. vrednosti brez prevrednotenja	7.794.961	403.560	3.263.321	15.789.578	27.251.420
2. prevrednot.popravek	52.396	-48.196	0	0	4.200

Tabela 44: Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih naložb

v EUR

vrsta naložbe	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Razpoložljive za prodajo	83.497.084	75.362.820	83.497.084	75.362.820
- dolžniški vrednostni papirji	77.399.600	67.529.760	77.399.600	67.529.760
- lastniški vrednostni papirji	6.097.484	7.833.060	6.097.484	7.833.060
V posesti do zapadlosti v plačilo	6.173.133	5.747.954	6.341.003	5.916.431
Posojila in depoziti	19.826.647	22.374.940	19.826.647	22.374.940
Vrednotene po pošteni vrednosti				
- namen trgovanje	355.364	362.554	355.364	362.554

Tabela 45: Prikaz finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti, glede na nivo vrednotenja

v EUR

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Razpoložljive za prodajo	83.497.084	75.362.820	111	70.829.368	63.734.450	111
- nivo 1	82.127.932	73.932.257	111	69.863.612	62.697.927	111
- nivo 2	1.369.152	1.430.564	96	965.756	1.036.524	93
- nivo 3	0	0	-	0	0	-
Vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	355.364	362.554	98	355.364	362.554	98
- nivo 1	355.364	362.554	98	355.364	362.554	98
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	0	0	-	0	0	-
V posesti do zapadlosti	6.341.003	5.916.431	107	6.341.003	5.916.431	107
- nivo 1	785.521	1.540.473	51	785.521	1.540.473	51
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	5.555.483	4.375.958	127	5.555.483	4.375.958	127
Posojila in terjatve	19.826.647	22.374.940	89	19.799.776	22.374.940	88
- nivo 1	0	0	-	0	0	-
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	19.826.647	22.374.940	89	19.799.776	22.374.940	88
Naložbene nepremičnine	3.750.980	3.483.136	108	3.750.980	3.483.136	108
- nivo 1	0	0	-	0	0	-
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	3.750.980	3.483.136	108	3.750.980	3.483.136	108

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 razvrstila naložbe v vzajemne sklade, za katere je cene pridobila od izdajateljev vzajemnih skladov (vrednosti enot premoženja), naložbe v delnice slovenskih izdajateljev, za katere je cene pridobila iz kotacije Ljubljanske borze 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 je razvrstila 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 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. 2016 so naslednji:
 - 5-letni EUR swap rate: 0,075 odstotka,
 - zahtevani donos za 5 letno slovensko državno obveznico: 0,034 odstotka,
 - zahtevani donos za 5 letno generično z BBB ocenjeno EUR korporativno obveznico: 0,489 odstotka,
 - obveznici lasten kreditni pribitek: med 0,327 odstotka in 2,414 odstotka,
 - naložbe v naložbene nepremičnine pa vrednoti na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca nepremičnin korigirane za indeks gibanja cen nepremičnin v Sloveniji.

Zavarovalnica vse naložbe, ki so vrednotene z nivojem 3 izkazuje v svojih računovodskih izkazih po odplačni oziroma nabavni vrednosti. Sprememba poštene vrednosti teh naložb nima vpliva na izkaz poslovnega izida in na izkaz vseobsegajočega donosa.

V letu 2016 prenosi med posameznimi ravni hierarhije poštene vrednosti niso bili izvedeni.

24.5.1 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 46: Rezerve, nastale zaradi vrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo po pošteni vrednosti

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolžniški vrednostni papirji	2.297.181	983.220	2.098.024	782.473
Delnice	-10.009	0	-10.009	0
Kuponi v vzajemnih skladih	282.979	479.882	255.530	395.671
Skupaj	2.570.152	1.463.102	2.343.545	1.178.144

24.6 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 47: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

v EUR			
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Sredstva pozavarovateljev:			
- iz prenosnih premij	227.034	214.803	106
- iz škodnih rezervacij	453.096	584.888	77
Skupaj	680.130	799.692	85

24.7 TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 48: Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	Premoženska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Terjatve do zavarovalcev						
* kosmata vrednost	22.290.427	23.275.036	96	21.261.351	22.310.070	95
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-5.305.528	-5.487.070	97	-4.900.183	-5.077.312	97
* čista vrednost	16.984.899	17.787.965	95	16.361.168	17.232.759	95
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov						
* kosmata vrednost	78.275	116.935	67	78.275	116.935	67
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	0	-	0	0	-
* čista vrednost	78.275	116.935	67	78.275	116.935	67
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov						
* kosmata vrednost	96.630	2.752.552	4	96.482	2.751.729	4
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-45	-278	16	0	0	-
* čista vrednost	96.585	2.752.274	4	96.482	2.751.729	4
Skupaj	17.159.758	20.657.175	83	16.535.925	20.101.423	82

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 in terjatve do zavarovancev za soudeležbo.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so konec leta 2016 glede na konec preteklega leta manjše, ker smo konec leta 2016 prejeli plačilo terjatev iz naslova izravnalnih shem za tretji kvartal leta 2016, medtem ko so bile terjatve iz naslova izravnalnih shem za tretji kvartal leta 2015 poravnane v začetku leta 2016. Terjatve do

zavarovalnih posrednikov so se v primerjavi z 31. 12. 2015 znižale zaradi zmanjšanja avansnih plačil prihodnjih terjatev za zavarovalno zastopanje.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se zaradi odstopanja knjigovodske vrednosti od udenarljive vrednosti vsak konec meseca tudi v letu 2016 prevrednotovale v skladu z izdelanim internim modelom za vrednotenje terjatev do posameznega dolžnika upoštevajoč njegovo boniteto.

Tabela 49: Terjatve do zavarovalcev po kriterijih

v EUR

Kriteriji po zavarovalcu	%PVT	Kosmate terjatve premoženjskih zavarovanj			Od tega kosmate terjatve dopolnilnega zdr. zavarovanja		
		31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Nezapadle terjatve	0	14.860.334	15.474.491	96	14.385.720	15.062.622	96
Zapadlost najstarejše terjatve od 1 do 14 dni	1	14.519	12.239	119	10.909	8.871	123
Zapadlost najstarejše terjatve od 15 do 44 dni	10	860.531	815.696	105	806.904	770.626	105
Zapadlost najstarejše terjatve od 45 do 99 dni	25	1.033.887	1.084.146	95	971.913	1.027.829	95
Zapadlost najstarejše terjatve od 100 do 189 dni	40	706.641	886.579	80	643.005	822.490	78
Zapadlost najstarejše terjatve od 190 do 289 dni	60	289.069	500.519	58	264.479	461.735	57
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni	95	417.269	443.675	94	361.015	378.335	95
Sporne terjatve	100	4.108.176	4.057.690	101	3.817.406	3.777.563	101
Skupaj		22.290.427	23.275.036	96	21.261.351	22.310.070	95

V skladu z MSRP je Vzajemna razvrstila terjatve do zavarovalcev v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja.

Tabela 50: Gibanje popravka vrednosti terjatev do zavarovalcev v letu 2016 in 2015

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdravstveno zavarovanje
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1. 2015	5.148.377	4.736.720
Povečanje popravka vrednosti terjatev	828.706	649.160
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	490.012	308.568
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12. 2015	5.487.070	5.077.312
Povečanje popravka vrednosti terjatev	356.531	272.883
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	538.073	450.011
Stanje popravka vrednosti terjatev na dan 31. 12. 2016	5.305.528	4.900.183

24.8 TERJATVE IZ POZAVAROVANJA

Terjatve iz pozavarovanja v višini 39.672 evrov se nanašajo na pozavarovalno provizijo pri zavarovanjih za tujino in del nezgodnih zavarovanj ter delež škod zavarovanj za tujino.

24.9 TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK

Davek od dohodkov pravnih oseb za leto 2016 je Vzajemna obračunala na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida za leto 2016 v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

Za leto 2016 je Vzajemna v obračunu davka od dohodka pravnih oseb obračunala 321.939 evrov davka. Do konca leta 2016 je Vzajemna plačala 909.295 evrov akontacij davka od dohodka pravnih oseb za leto 2016. Ob upoštevanju že plačanih akontacij

davka od dohodka pravnih oseb za leto 2016 znaša terjatev za vračilo preveč vplačanih akontacij davka od dohodka pravnih oseb 587.356 evrov.

24.10 DRUGE TERJATVE

Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov vključujejo regresne terjatve in terjatve za vračila zavarovalnin.

Tabela 51: Druge terjatve

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov						
- kosmata vrednost	16.712	36.962	45	16.642	36.785	45
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-15.857	-14.525	109	-15.809	-14.424	110
- čista vrednost	855	22.436	4	832	22.361	4
Kratkoročne terjatve iz financiranja	8.125	12.979	63	7.514	11.907	63
Ostale terjatve						
- kosmata vrednost	124.465	311.670	40	123.139	304.918	40
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-9.401	-110.479	9	-9.288	-109.882	8
- čista vrednost	115.064	201.191	57	113.851	195.036	58
Skupaj druge terjatve	124.044	236.606	52	122.198	229.304	53

v EUR

Druge terjatve na 31. 12. 2016 vključujejo tudi terjatve iz internih razmerij med dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem in drugimi zavarovanji v višini 7.828.156 evrov, ki se v zbirni bilanci stanja zavarovalnice pobotajo z obveznostmi iz internih razmerij.

Tabela 52: Ostale terjatve

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Ostale terjatve						
- terjatve do državnih in drugih institucij	25.905	29.316	88	25.175	28.560	88
- terjatve do zaposlenih	7.758	6.000	129	7.512	5.819	129
- dani predujmi	4.512	74.713	6	4.385	72.785	6
- terjatve za najemnine	23.487	41.158	57	23.487	37.868	62
- ostalo	53.402	50.004	107	53.293	50.004	107
Skupaj	115.064	201.191	57	113.851	195.036	58

v EUR

Čista vrednost ostalih terjatev se je na 31. 12. 2016 glede na konec preteklega leta zmanjšala zaradi pravočasnega plačila najemnine poslovnih prostorov s strani Republike Slovenije in nižjih danih predujmov.

24.11 DRUGA SREDSTVA

Tabela 53: Druga sredstva

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	510.845	429.953	119	453.346	310.750	146
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.547.618	2.884.623	88	2.525.165	2.884.623	88
Skupaj	3.058.463	3.314.577	92	2.978.511	3.195.373	93

v EUR

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 četrletje leta 2016.

Tabela 54: Gibanje drugih sredstev za premoženjska zavarovanja

	v EUR			
	1. 1. 2015	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2015
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	69.851	69.851	0	0
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	337.677	709.628	801.904	429.953
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.150.000	15.837.114	15.571.737	2.884.623
Skupaj	3.557.528	16.616.592	16.373.641	3.314.577

	1. 1. 2016	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2016
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	0
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	429.953	1.915.627	2.018.971	533.298
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.884.623	14.193.785	13.834.326	2.525.165
Skupaj	3.314.577	16.109.411	15.853.297	3.058.463

Tabela 55: Gibanje drugih sredstev za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR			
	1. 1. 2015	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2015
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	259.095	694.008	745.663	310.750
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.150.000	15.837.114	15.571.737	2.884.623
Skupaj	3.409.095	16.531.121	16.317.400	3.195.373

	1. 1. 2016	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2016
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	310.750	1.797.247	1.939.844	453.346
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.884.623	14.193.785	13.834.326	2.525.165
Skupaj	3.195.373	15.991.032	15.774.170	2.978.511

24.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki, ki so prikazani tudi v izkazu denarnih tokov, prikazuje Tabela 56.

Tabela 56: Denar in denarni ustrezniki

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Denar v blagajni	11.510	10.930	105	320	131	243
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	230.350	114.254	202	147.545	70.247	210
Denar na poti	13.784	2.222	620	0	0	-
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	133.548	192.261	69	0	0	-
Skupaj	389.193	319.667	122	147.865	70.379	210

24.13 KAPITAL**Tabela 57: Spremembe v kapitalu in rezervah**

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015 popravljen	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015 popravljen	Indeks 2016/2015
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	79.303.211	77.964.126	102	64.681.411	65.265.112	99
1. Varnostne rezerve	73.252.251	71.220.019	103	59.442.416	58.542.915	102
2. Statutarne rezerve	585.819	585.819	100	563.910	563.910	100
3. Druge rezerve iz dobička	5.465.141	6.158.287	89	4.675.085	6.158.287	76
IV. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	1.927.014	1.079.670	178	1.743.463	843.154	207
1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	2.570.152	1.463.102	176	2.343.545	1.178.144	199
2. Aktuarske izgube iz naslova odpravin ob upokojitvi	-154.809	-134.705	115	-154.809	-134.705	115
3. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-488.329	-248.727	196	-445.274	-200.284	222
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.492.576	2.251.550	111	0	1.118.819	0
Skupaj	87.379.340	84.951.884	103	70.081.413	70.883.624	99

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 25. skupščini, ki je potekala 15. 6. 2016, so člani odločali o razporeditvi bilančnega dobička leta 2015. Bilančni dobiček v višini 2.032.232 evrov so razporedili v varnostne rezerve, od tega 899.500 evrov v varnostne rezerve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in 1.132.732 evrov v varnostne rezerve drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega).

Zaradi spremembe računovodske usmeritve pri izračunu škodnih rezervacij v letu 2016, predstavljene v poglavju 22.1 SPREMEMBA METODOLOGIJE IZRAČUNA ŠKODNIH REZERVACIJ se je na 1. 1. 2015 zmanjšal čisti poslovni izid leta 2014 v višini 72.547 evrov, za leto 2015 pa se je čisti poslovni izid povečal za 291.865 evrov. Skupni učinek na čisti poslovni izid znaša 219.318 evrov.

V letu 2016 je Vzajemna realizirala 1.702.520 evrov čiste izgube na dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju in 3.282.631 evrov čistega dobička na drugih premoženjskih zavarovanjih razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Skupaj je Vzajemna v letu 2016 ustvarila 1.580.631 evrov čistega dobička.

Uprava je ob sestavi letnega poročila za leto 2016 pokrila čisto izgubo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja iz zadržanega čistega poslovnega izida dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v višini 219.318 evrov in 1.483.202 evrov iz drugih rezerv iz dobička. Hkrati je uprava 790.055 evrov čistega dobička drugih premoženjskih zavarovanj razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja razporedila v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. O preostanku čistega dobička leta 2016 v višini 2.492.576 evrov bodo odločali člani na skupščini.

Tabela 58: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti premoženjskih zavarovanj

v EUR

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti					
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Aktuarska izguba iz naslova odpravnin ob upokojitvi	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Odloženi davki aktuarskih izgub iz naslova odpravnin ob upokojitvi	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	2.294.002	-95.293	-389.980	0	1.808.728
Povečanje	5.486.652	39.412	932.731	7.289	4.507.220
Zmanjšanje	6.317.551	0	1.073.984	7.289	5.236.279
- zaradi spremembe davčne obravnave	0	0	0	7.289	7.289
- zaradi prevrednotenja	5.421.881	0	921.720	0	4.500.161
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	895.671	0	152.264	0	743.407
Stanje 31. 12. 2015	1.463.102	-134.705	-248.727	0	1.079.670
Povečanje	4.827.270	20.103	872.039	0	3.935.127
Zmanjšanje	3.720.220	0	632.437	0	3.087.782
- zaradi prevrednotenja	3.175.603	0	539.853	0	2.635.751
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	544.616	0	92.585	0	452.031
Stanje 31. 12. 2016	2.570.152	-154.809	-488.329	0	1.927.014

Tabela 59: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti					
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Aktuarska izguba iz naslova odpravnin ob upokojitvi	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Odloženi davki aktuarskih izgub iz naslova odpravnin ob upokojitvi	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015	2.033.943	-95.293	-345.770	0	1.592.880
Povečanje	4.973.365	39.412	845.472	7.289	4.081.192
Zmanjšanje	5.829.164	0	990.958	7.289	4.830.918
- zaradi spremembe davčne obravnave	0	0	0	7.289	7.289
- zaradi prevrednotenja	4.934.513	0	838.867	0	4.095.646
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	894.651	0	152.091	0	742.560
Stanje 31. 12. 2015	1.178.144	-134.705	-200.284	0	843.154
Povečanje	4.375.467	20.103	790.700	0	3.564.663
Zmanjšanje	3.210.065	0	545.711	0	2.664.354
- zaradi prevrednotenja	2.730.525	0	464.189	0	2.266.336
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	479.539	0	81.522	0	398.018
Stanje 31. 12. 2016	2.343.545	-154.809	-445.274	0	1.743.463

24.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**Tabela 60: Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2016**

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31.12.2016	31.12.2015 popravljeno	Indeks 2016/2015	31.12.2016	31.12.2015 popravljeno	Indeks 2016/2015
Prenosne premije	27.498.954	27.749.445	99	25.909.739	26.386.538	98
Škodne rezervacije	10.261.402	3.829.056	268	8.660.613	2.107.412	411
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	1.360.037	909.248	150	0	0	-
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	61.872	0	-	61.872	0	-
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	39.182.265	32.487.748	121	34.632.224	28.493.950	122

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 zagotovljenega zavarovalnega kritja za del zavarovalne dobe po koncu obračunskega obdobja in celotnim časom zavarovalnega kritja. Dne 31. 12. 2016 je bilo stanje prenosnih premij 27.498.954 evrov, od tega je bilo 25.909.739 evrov prenosne premije z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Prenosna premija, oddana v pozavarovanje je znašala 227.034 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) iz sklenjenih zavarovanj, ki bodo nastali po obračunskem obdobju. Vzajemna je na dan 31. 12. 2016 oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti za dopolnilna zdravstvena zavarovanja v višini 61.872 evrov, pri vseh ostalih zavarovalnih produktih pa izkazuje pozitivne rezultate, zato rezervacij za neiztekle nevarnosti ni bilo treba oblikovati.

Tabela 61: Škodne rezervacije na dan 31. 12. 2016

v EUR

	31.12.2016	31. 12. 2015 popravljen	Indeks 2016/2015
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	8.660.613	2.107.412	411
Ostala zdravstvena zavarovanja	781.515	885.662	88
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	732.673	854.321	86
Nadstandard A in B	633	1.081	59
Zavarovanje za nadomestila	25.220	25.584	99
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	13.353	0	-
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	9.637	4.677	206
Nezgodna zavarovanja	485.725	553.283	88
Samostojna nezgodna zavarovanja	365.417	286.730	127
Nezgodna zavarovanja - dodatek	120.308	266.553	45
Zavarovanja, z oblikovanimi matematičnimi rezervacijami	333.550	282.698	118
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	148.407	156.177	95
Zdravstvena polica	3.438	406	848
Nezgodno zavarovanje starejših	181.705	126.116	144
Kosmate škodne rezervacije	10.261.402	3.829.056	268
Pozavarovano	453.096	584.888	77
Čiste škodne rezervacije	9.808.306	3.244.167	302

Tabela 62: Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31. 12. 2016

v EUR

	31.12.2016	31. 12. 2015 popravljen	Indeks 2016/2015
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	8.619.326	1.162.937	741
Ostala zdravstvena zavarovanja	319.722	242.065	132
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	279.191	220.860	126
Nadstandard A in B	12	42	30
Zavarovanje za nadomestila	20.495	20.984	98
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	13.353	0	-
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	6.671	180	3.709
Nezgodna zavarovanja	283.253	355.488	80
Samostojna nezgodna zavarovanja	208.960	221.549	94
Nezgodna zavarovanja - dodatek	74.293	133.938	55
Zavarovanja, z oblikovanimi matematičnimi rezervacijami	237.182	137.528	172
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	99.889	61.747	162
Zdravstvena polica	2.878	16	-
Nezgodno zavarovanje starejših	134.415	75.766	177
Kosmate škodne rezervacije	9.459.483	1.898.019	498
Pozavarovano	186.494	169.491	110
Čiste škodne rezervacije	9.272.989	1.728.527	536

Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje se je v poslovnem letu 2016 spremenila, 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 bolj natančna in zanesljivejša. Tako se sedaj na podlagi mesečnih podatkov o škodah sestavi trikotnike škod (mesec nastanka, mesec prijave) in z njihovo pomočjo ovrednoti potrebna višina rezervacij za nastale, a neprijavljene škode. Dodatno se je pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju pričelo računovodsko zaključevati knjiženje škod za prejšnje obdobje precej hitreje (namesto 20. se to zgodi 8. v mesecu) kar je v mesecu, ko se je to zgodilo, pomenilo manj škod, ki bi bile zaključene in poknjižene v obdobju, kar posledično prinese obraten učinek na višini škodnih rezervacij, ki so tako višje, kot leto prej. Zato je opaziti visok porast škodnih rezervacij in precej nižje obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev, kar je predstavljeno v poglavju 24.17 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV na strani 148. Učinek spremembe metode in spremembe datuma zaključevanja knjiženja škod v letu 2016 na škodne rezervacije prikazuje Tabela 63. Rezervacije bi se, v primeru, da ne bi prestavili datuma zaključka, zaradi metode malenkostno znižale, kar potrjuje ugotovitev o prerezoviranosti v preteklosti, večina spremembe pa izhaja iz spremembe datuma zaključevanja, katerega učinek se izniči s nižjimi izplačanimi škodami.

Tabela 63: Analiza spremembe pri metodi izračuna škodnih rezervacij za nastale in neprijavljene škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na dan 31. 12. 2016

	v EUR
	31.12.2016
Po prejšnji metodi	2.303.514
Učinek nove metode	-99.293
Učinek prestavitve datuma zaključka knjiženja	6.415.105
Skupaj kosmate škodne rezervacije	8.619.326

V primerjavi z letom 2015 so se povišale tudi škodne rezervacije za druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim zavarovanjem. Vzrok za tako rast je v povečanju portfelja glede na lansko leto, pri zdravstvenem zavarovanju za primer raka pa je vzrok še v povečanih incidencah, upoštevanih pri oceni nastalih, še ne prijavljenih škod. Pri drugih zavarovanjih, t.j. nezgodnih zavarovanjih ter ostalih zdravstvenih zavarovanjih, se metode določanja IBNR niso spremenile in so spremembe posledica dinamike portfelja oziroma spremembe v velikosti portfelja.

Tabela 64: Škodne rezervacije za prijavljene, vendar še neizplačane škode na dan 31. 12. 2016

v EUR

	31.12.2016	31. 12. 2015 popravljeno	Indeks 2016/2015
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	41.287	944.475	4
Ostala zdravstvena zavarovanja	461.792	643.597	72
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	453.481	633.461	72
Nadstandard A in B	620	1.039	60
Zavarovanje za nadomestila	4.725	4.600	103
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	0	0	-
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	2.965	4.497	66
Nezgodna zavarovanja	202.472	197.795	102
Samostojna nezgodna zavarovanja	156.457	65.180	240
Nezgodna zavarovanja - dodatek	46.015	132.615	35
Zavarovanja, z oblikovanimi matematičnimi rezervacijami	96.368	145.170	66
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	48.518	94.430	51
Zdravstvena polica	560	390	144
Nezgodno zavarovanje starejših	47.290	50.350	94
Kosmate škodne rezervacije	801.919	1.931.037	42
Pozavarovano	266.602	415.397	64
Čiste škodne rezervacije	535.317	1.515.640	35

Na dan 31. 12. 2016 je bilo po popisu oblikovanih za 801.919 evrov kosmatih škodnih rezervacij za prijavljene, vendar še neizplačane škode (RBNS). Čiste škodne rezervacije za prijavljene škode znašajo 535.317 evrov. Do večje spremembe je prišlo zaradi spremembe metode oblikovanja škodnih rezervacij pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju.

Skupne kosmate škodne rezervacije za prijavljene in neprijavljene škode so tako ob koncu leta 2016 oblikovane v višini 10.261.402 evrov, skupne čiste škodne rezervacije pa v višini 9.808.306 evrov. Od tega znašajo čiste škodne rezervacije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja 8.660.613 evrov. Višina pozavarovanega dela skupnih škodnih rezervacij znaša 453.096 evrov.

Skupni znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem je na dan 31. 12. 2016 znašal 680.130 evrov.

Tabela 65: 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 31.12.2015			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	2.107.412	0	2.107.412
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	854.321	410.731	443.590
Nadstandard A in B	1.081	0	1.081
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	0	0	0
Zavarovanje za nadomestila	25.584	0	25.584
Zavarovanje za pomoč na domu	4.125	0	4.125
Nezgodna zavarovanja - dodatek	266.553	109.835	156.719
Nezgodna zavarovanja	286.730	14.228	272.502
Nezgodno zavarovanje starejših	126.116	0	126.116
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	156.177	50.095	106.082
Zdravstvena polica	406	0	406
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	0	0	0
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	552	0	552
Skupaj	3.829.056	584.888	3.244.167
Izplačila v letu 2016			
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	1.752.722	0	1.752.722
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	439.271	219.636	219.636
Nadstandard A in B	797	0	797
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	200	0	200
Zavarovanje za nadomestila	23.255	0	23.255
Zavarovanje za pomoč na domu	0	0	0
Nezgodna zavarovanja - dodatek	30.000	15.000	15.000
Nezgodna zavarovanja	210.538	18.257	192.281
Nezgodno zavarovanje starejših	91.270	0	91.270
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	163.618	61.175	102.443
Zdravstvena polica	265	0	265
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	0	0	0
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	135	0	135
Skupaj	2.712.071	314.067	2.398.004
Razlike rezerviranih sredstev in izplačil			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	354.690	0	354.690
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	415.050	191.096	223.954
Nadstandard A in B	284	0	284
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	-200	0	-200
Zavarovanje za nadomestila	2.329	0	2.329
Zavarovanje za pomoč na domu	4.125	0	4.125
Nezgodna zavarovanja - dodatek	236.553	94.835	141.719
Nezgodna zavarovanja	76.192	-4.029	80.221
Nezgodno zavarovanje starejših	34.846	0	34.846
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	-7.441	-11.080	3.639
Zdravstvena polica	141	0	141
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	0	0	0
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	417	0	417
Skupaj	1.116.985	270.821	846.164

Kot kaže zgornja tabela v rubriki »Razlike rezerviranih sredstev in izplačil«, so bila izplačila za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, nastale pred letom 2016, v letu 2016 nižja od ob koncu leta 2015 oblikovanih škodnih rezervacij. To je bil eden od vzrokov, da se spremeni metoda in uporabi aktuarski izračun s pomočjo trikotnikov, ki se je pri »back-testingu« izkazal za bolj zanesljivega.

Iz tabele prav tako vidimo, da so pri večini zavarovanj ob koncu leta oblikovane škodne rezervacije zadoščale za izplačilo škod, nastalih pred letom 2016. Pri zavarovanju za diagnozo so bile oblikovane rezervacije zanemarljivo nižje od izplačil. Izjema je skupina zavarovanj za primer raka, bolezni srca in ožilja ter težjih bolezni, kjer je primanjkljaj nekoliko višji, in sicer zaradi nekoliko višjih posameznih izplačanih škod.

Tabela 66: Kosmata izplačila za škode, nastale pred letom 2016, izplačane v letu 2016 po letu nastanka škode

v EUR

	Leto nastanka škode					Skupaj
	2011 in prej	2012	2013	2014	2015	
Izplačila v letu 2016						
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	413	0	4.843	0	1.747.466	1.752.722
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	7.650	15.176	11.784	69.970	334.690	439.271
Nezgodna zavarovanja	0	1.709	804	23.421	184.604	210.538
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	0	0	0	30.200	133.418	163.618
Ostali produkti	0	1.200	2.275	15.747	126.700	145.921
Skupaj	8.064	18.085	19.706	139.338	2.526.878	2.712.071

Iz tabele je razvidno, da se večina škod izplača v enem letu po nastanku škodnega dogodka. Izjema so zavarovanje za tujino in nezgodna zavarovanja, kjer je zamik izplačila škode glede na nastanek večji.

Tabela 67: Čisti pozavarovalni izid v letu 2016 in 2015

v EUR

	2016	2015	Indeks 2016/2015
Obračunane pozavarovalne premije	1.344.697	1.313.913	102
Sprememba pozavarovalnih prenosnih premij	12.231	-11.547	-
Skupaj pozavarovalne premije	1.356.928	1.302.366	104
Pozavarovalne odškodnine	426.343	415.848	103
Sprememba pozavarovalnih škodnih rezervacij	-131.793	96.612	-
Skupaj pozavarovalne odškodnine	294.551	512.460	57
Čisti pozavarovalni izid	1.062.377	789.906	134

24.15 DRUGE REZERVACIJE**Tabela 68: Gibanje drugih rezervacij premoženjskih zavarovanj**

v EUR

	Za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Rezervacije za negotove davčne postavke	Skupaj
Stanje 31. 12. 2014	1.828.136	481.872	806.114	3.116.122
Povečanje	149.356	83.859	490.723	723.937
Zmanjšanje	240.929	14.582	340.241	595.753
- poraba rezervacij	107.325	14.582	0	121.907
- odprava rezervacij	133.604	0	340.241	473.845
Stanje 31. 12. 2015	1.736.562	551.149	956.595	3.244.307
Povečanje	91.723	71.939	23.295	186.957
Zmanjšanje	496.435	7.649	904.890	1.408.974
- poraba rezervacij	35.995	7.649	904.890	948.534
- odprava rezervacij	460.440	0	0	460.440
Stanje 31. 12. 2016	1.331.850	615.439	75.000	2.022.290

Tabela 69: 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 31. 12. 2014	1.828.136	427.631	789.189	3.044.956
Povečanje	149.356	88.602	447.386	685.344
Zmanjšanje	240.929	12.907	304.665	558.502
- poraba rezervacij	107.325	12.907	0	120.233
- odprava rezervacij	133.604	0	304.665	438.269
Stanje 31. 12. 2015	1.736.562	503.326	931.910	3.171.798
Povečanje	91.723	65.986	22.694	180.403
Zmanjšanje	496.435	6.770	881.539	1.384.745
- poraba rezervacij	35.995	6.770	881.539	924.305
- odprava rezervacij	460.440	0	0	460.440
Stanje 31. 12. 2016	1.331.850	562.541	73.065	1.967.456

Na 31. 12. 2016 znaša skupna potencialna obveznost iz naslova tožb, ki so tudi vključene med druge rezervacije, 1.247.946 evrov. Konec leta 2016 so največji delež med drugimi rezervacijami predstavljale rezervacije za dva nerešena sodna spora z bivšima zaposlenima zaradi nezakonite odpovedi delovnega razmerja v skupni vrednosti 1.092.419 evrov. En spor se obravnava na višjem sodišču, pri drugem sporu pa se postopek nadaljuje na ustavnem sodišču. Zaradi različnih praks sodišč pri odločanju v tovrstnih sporih obstaja negotovost glede končnega izida le teh.

Poleg teh vključujejo druge rezervacije še znesek sodnih ali pravnih stroškov v šestih primerih odškodninskih tožb proti bivšim zaposlenim, ki so na I. ali na II. stopnji zaključene 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, zelo visoki. Tovrstne rezervacije na 31. 12. 2016 znašajo 132.040 evrov. Manjši delež drugih rezervacij predstavljajo še zamudne

obresti iz naslova tožb za poračun lekarnam v višini 20.987 evrov in zneski izplačil matematičnih rezervacij iz nerešenih zapuščinskih postopkov umrlih zavarovancev v višini 83.905 evrov.

Rezervacije za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke so se v letu 2016 zmanjšale zaradi zaključenega sodnega spora z bivšim zaposlenim zaradi odpovedi delovnega razmerja in odškodninskih tožb do bivših zaposlenih.

Konec leta 2016 je Finančna uprava Republike Slovenije izdala odločbo v zadevi davčno inšpekcijskega nadzora obračuna davka od dohodka pravnih oseb za obdobje od 2008 do 2010. Vzajemna je na podlagi odločbe porabila rezervacije v višini 904.890 evrov. Zoper navedeno odločbo se je Vzajemna že pritožila. Ker postopek o davčnem prekršku še ni zaključen, ima Vzajemna ob koncu leta še oblikovane rezervacije za globo.

Vzajemna je na 31. 12. 2016 oblikovala tudi rezervacije za zasluge zaposlencev kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

Tabela 70: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR

	Obdobje	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2015		453.687	97.463	551.149
Strošek sedanjega službovanja	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	24.256	11.856	36.112
Obresti	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	10.188	2.320	12.508
Poraba v obdobju	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	3.117	4.532	7.649
Sprememba upravičenj	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	0	0	0
Aktuarski primanjkljaj (presežek)	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016	20.103	3.216	23.319
- sprememba finančnih predpostavk		31.289	3.674	34.962
- izkustvo		-11.185	-458	-11.643
Stanje 31. 12. 2016		505.117	110.322	615.439

Tabela 71: 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%	505.117	110.322	615.439
Sprememba diskontne obrestne mere	-0,50%	549.158	115.424	664.582
	0,50%	465.464	105.591	571.055
Gibanje plač	-0,50%	465.727	105.601	571.328
	0,50%	548.389	115.362	663.751

24.16 ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Odložene obveznosti za davek se nanašajo na nerealizirane kapitalske dobičke finančnih naložb.

Tabela 72: Odložene obveznosti za davek

	v EUR	
	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje
Stanje 31. 12. 2015	248.727	200.284
- v breme (dobro) kapitala	188.199	198.118
- v breme (dobro) kapitala zaradi spremenjene davčne stopnje	51.403	46.871
Stanje 31. 12. 2016	488.329	445.274

Tabela 73: Odložene obveznosti za davek in plačilo v obdobju daljšem od 12 mesecev

	v EUR					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane v obdobju, daljšem od 12 mesecev	457.983	165.033	278	421.454	165.033	255

24.17 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 74: Stanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015

	v EUR					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Obveznosti do zavarovalcev	2.480	619	401	58	74	78
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	66.854	115.617	58	47.952	85.941	56
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	13.434.207	19.304.776	70	13.428.928	19.288.774	70
- obveznosti za povračilo škod	13.349.547	19.245.328	69	13.348.035	19.240.654	69
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	84.660	59.448	142	80.893	48.120	168
Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov	13.503.541	19.421.012	70	13.476.937	19.374.789	70

Pretežni del obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v višini 13.349.547 evrov. Na 31. 12. 2016 so obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v primerjavi s koncem preteklega leta nižje kot posledica zgodnejšega zaključevanja knjiženja za preteklo obdobje. Obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev, katerih računov do zaključka knjiženja za leto 2016 še nismo prejeli, so na podlagi aktuarskih izračunov vključene v škodne rezervacije.

Obveznosti do zavarovalnih posrednikov v višini 66.854 evrov so nižje od obveznosti na 31. 12. 2015, ker računov za opravljene posle zavarovalnih zastopnikov in posrednikov za december 2016 še nismo prejeli. Zneski provizij zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, za katere računov še nismo prejeli, so na podlagi internih obračunov Vzajemne zajeti med pasivnimi časovnimi razmejitvami.

Druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se pretežni del nanašajo na obveznosti za vračila premij do zavarovalcev.

24.18 OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA

Obveznosti iz pozavarovanja se predvsem nanašajo na obveznosti do pozavarovalnice za pozavarovalne premije za del zavarovanj za nezgodno smrt in zavarovanja za tujino v višini v višini 221.588 evrov, za stroške asistencije pozavarovalnice v višini 23.052 evrov in za deleže v zneskih škod v višini 24.870 evrov za zavarovanje za tujino. Obveznosti iz pozavarovanja so bile na konec leta 2016 v primerjavi z 31. 12. 2015 višje za 56,9 odstotka zaradi prejetih a še neplačanih pozavarovalnih obračunov pri zavarovanju za tujino.

24.19 OSTALE OBVEZNOSTI**Tabela 75: Ostale obveznosti**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Ostale obveznosti						
- obveznost za davek na dodano vrednost in davek na zavarovalne posle	25.342	39.445	64	3.271	10.812	30
- obveznosti do zaposlenih	1.028.408	702.055	146	999.444	683.939	146
- obveznosti delodajalca za prispevke in davke	161.549	107.422	150	156.999	104.650	150
- obveznosti do dobaviteljev	1.079.837	1.476.352	73	1.019.574	1.464.059	70
- ostalo	73.687	66.335	111	72.039	65.025	111
Pasivne časovne razmejitve	2.556.972	2.708.224	94	2.333.310	2.369.291	98
Skupaj	4.925.794	5.099.834	97	4.584.637	4.697.776	98

Ostale obveznosti so na 31. 12. 2016 v primerjavi s koncem leta 2015 nižje predvsem zaradi nižjih obveznosti do dobaviteljev in pasivnih časovnih razmejitev.

Obveznosti do dobaviteljev v višini 1.079.837 evrov so v primerjavi s koncem leta 2015 nižje za 26,9 odstotka zaradi zgodnejšega zaključevanja knjiženja za preteklo obdobje. Obveznosti do dobaviteljev vključujejo tudi 14.775 evrov prejetih varščin iz najemnih razmerij za nedoločen čas.

Obveznosti do zaposlenih in z njimi povezane obveznosti za prispevke in davke so se v primerjavi z 31. 12. 2015 povečale za 47 odstotkov zaradi obračunane, a še neizplačane božičnice leta 2016.

Pasivne časovne razmejitve so se v primerjavi s koncem leta 2015 zmanjšale za 5,6 odstotka, kar je predvsem posledica nižje vkalkuliranih stroškov za zaposlene iz naslova delovne uspešnosti. Med pasivnimi časovnimi razmejitvami so glede na 31. 12. 2015 za 45,4 odstotka nižji tudi vkalkulirani stroški za pozavarovanje zaradi dejanskega prejema in potrditve obračunov s strani pozavarovalnic.

Ostale obveznosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja vključujejo tudi obveznosti iz internih razmerij med dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem in drugimi zavarovanji v višini 7.828.156 evrov, ki se v zbirni bilanci stanja zavarovalnice pobotajo s terjatvami iz internih razmerij.

24.20 ZUNAJBILANČNE POSTAVKE**Tabela 76: Zunajbilančne postavke**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Neuveljavljene regresne terjatve	50.685	125.285	40	50.685	125.285	40
Prejete garancije	32.073	32.073	100	31.170	31.245	100
Dane garancije	0	359	0	0	350	0
Neuveljavljena vračila zavarovalnin	441.836	422.758	105	441.836	422.758	105
Terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij	75.329	212.961	35	75.329	210.911	36
Skupaj	599.924	793.437	76	599.020	790.549	76

Vzajemna na dan 31. 12. 2016 vodi več odškodninskih zahtevkov proti bivšim članom uprav. Zaradi negotovega izida sodnih postopkov in ker finančnega učinka ni mogoče oceniti, Vzajemna na 31. 12. 2016 ni razkrila potencialnih terjatev iz tega naslova.

25 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**25.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ****Tabela 77: Kosmate obračunane premije in čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Obračunane kosmate zavarovalne premije	275.696.192	275.317.965	100	265.057.211	266.287.184	100
Obračunane pozav. in sozav. premije	-1.344.697	-1.313.913	102	0	0	-
Sprememba prenosnih premij	262.722	-622.941	-	476.799	-484.257	-
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	274.614.217	273.381.110	100	265.534.010	265.802.927	100

V letu 2016 so čisti prihodki od zavarovalnih premij v primerjavi z letom 2015 ostali na enaki ravno oziroma so višji za 0,1 odstotka. Na obseg čistih prihodkov od zavarovalnih premij v letu 2016 je vplivala širitev ponudbe ostalih zavarovanj in obseg sklenitev.

Tabela 78: Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah v letu 2016

	Obračunane kosmate zav. premije	Sprememba kosmatih prenosnih premij	Sprememba pren. premij za pozav. in sozav.	Pozavarovalna premija	Čisti prihodki
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	265.057.211	476.799	0	0	265.534.010
Ostala zdravstvena zavarovanja	6.252.290	-111.770	4.270	-1.213.203	4.931.586
Ostala premoženjska zavarovanja	4.386.691	-114.537	7.960	-131.494	4.148.620
Skupaj	275.696.192	250.491	12.231	-1.344.697	274.614.217

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.

25.2 PRIHODKI OD NALOŽB

Tabela 79: Prihodki in odhodki od naložb ter neto donos naložb

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav.zavarovanje		
	2016	2015	Indeks 2016/2015	2016	2015	Indeks 2016/2015
Prihodki od naložb						
Prihodki od obresti	1.897.033	2.215.715	86	1.737.036	2.050.073	85
- za prodajo razpoložljiva sredstva	1.146.249	1.190.954	96	1.002.925	1.045.132	96
- v posesti do zapadlosti	219.574	194.431	113	219.574	194.431	113
- od a vista sredstev (pos.in dep.)	27	44	61	8	14	56
- od depozitov (posojila in depoziti)	195.792	445.719	44	195.792	445.719	44
- obresti od nepravočasno plačanih premij in ostale obresti	335.391	384.567	87	318.737	364.778	87
Pozitivne tečajne razlike	0	1	-	1	1	-
- transakcijskega računa	0	1	-	1	1	-
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku	27.115	25.394	107	27.115	25.394	107
- skozi poslovni izid (v pos.za trgovanje)	22.557	25.394		22.557	25.394	
- za prodajo razp.sredstva	4.558	0		4.558	0	
Dobički od finančnih sredstev	561.787	905.673	62	496.710	904.654	55
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	544.616	895.649	61	479.539	894.630	54
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	17.171	10.024	171	17.171	10.024	171
- od vrednotenja	17.171	10.024	171	17.171	10.024	171
Drugi finančni prihodki (za prod.razp.sred.)	35.187	54.539	65	32.571	50.240	65
Skupaj prihodki od naložb	2.521.122	3.201.322	79	2.293.434	3.030.362	76
Odhodki od naložb						
Izgube od finančnih naložb	87.198	100.978	86	87.198	100.978	86
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	62.837	23.153	271	62.837	23.153	271
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	24.361	77.825	31	24.361	77.825	31
- od vrednotenja	24.361	77.825	31	24.361	77.825	31
Drugi odhodki naložb (razp.za prodajo)	1.730	4.150	42	1.066	3.898	27
Drugi obrestni odhodki	72.985	95.253	77	70.976	92.912	76
Skupaj odhodki od naložb	161.913	200.381	81	159.240	197.789	81
Neto donos naložb						
- za prodajo razpoložljiva sredstva	1.666.042	2.113.839	79	1.455.691	1.962.950	74
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	15.367	-42.407	-	15.367	-42.407	-
- v posesti do zapadlosti	219.574	194.431	113	219.574	194.431	113
- posojila in depoziti	195.820	445.763	44	195.800	445.733	44
- ostalo	262.406	289.315	91	247.761	271.866	91
Skupaj neto donos naložb	2.359.208	3.000.941	79	2.134.193	2.832.573	75

Večino prihodkov od naložb predstavljajo prihodki od obresti, ki se nanašajo predvsem na obresti od obveznic (za prodajo razpoložljiva sredstva) in na obresti od bančnih depozitov (posojila in depoziti) ter na obresti od nepravočasno plačanih premij. Obresti od bančnih depozitov so bile v letu 2016 nižje kot v letu 2015 zaradi znižanja obrestnih mer in znižanja stanja depozitov.

Dobički od finančnih sredstev so bili v letu 2016 nižji kot v predhodnem letu predvsem zaradi nižjih 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 in prodaje. Izkaz poslovnega izida za leti 2016

in 2015 v delu prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev, izkazanih skozi poslovni izid, izkazuje v celoti saldirane vrednosti.

Vzajemna v letu 2016 ni imela prihodkov od obresti od naložb, ki so bile predhodno oslabiljene.

25.3 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Tabela 80: Drugi zavarovalni prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Čisti prihodki od ostalih storitev	153.855	1.077.531	14	0	495.055	0
Prihodki iz izravnave	10.247.299	11.095.625	92,4	10.247.299	11.095.625	92
Prihodki od ukinjenih dolgoročnih rezervacij	460.440	135.043	341	447.548	0	-
Prevrednotovalni poslovni prihodki	998.850	740.835	135	831.052	586.535	142
Skupaj drugi zavarovalni prihodki	11.860.444	13.049.033	91	11.525.898	12.177.215	95

Drugi zavarovalni prihodki iz naslova premoženjskih zavarovanj in dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja se v letu 2016 v 86,4-odstotnem deležu nanašajo na prihodke iz izravnave, ki so bili v letu 2016 glede na leto 2015 nižji za 7,6 odstotka predvsem zaradi sprememb v strukturi portfelja zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in povprečne višine škod v vseh treh zavarovalnicah, ki so vključene v izravnalno shemo.

25.4 DRUGI PRIHODKI

Tabela 81: Drugi prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Prejete najemnine in drugi finančni prihodki od naložbenih nepremičnin	340.892	342.461	100	340.892	342.461	100
Prejete kazni in odškodnine	17.303	5.574	310	17.108	5.431	315
Drugi prihodki	26.904	24.469	110	25.105	20.085	125
Skupaj drugi prihodki	385.099	372.504	103	383.105	367.977	104

25.5 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Tabela 82: Kosmate obračunane škode in čisti odhodki za škode za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015 popravljen	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015 popravljen	Indeks 2016/2015
Obračunane kosmate škode	250.759.470	251.295.631	100	248.940.918	249.828.298	100
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-426.343	-415.848	103	0	0	-
Sprememba škodnih rezervacij	6.564.139	-352.465	-	6.553.201	-498.071	-
Skupaj čisti odhodki za škode	256.897.266	250.527.318	103	255.494.119	249.330.226	102

Tabela 83: Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah v letu 2016

v EUR

	Obračunane kosmate škode	Obračunani deleži pozav. in sozav.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezerv. za pozav. in sozav.	Čisti odhodki
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	248.940.918	0	6.553.201	0	255.494.119
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.100.716	-383.144	-255.131	150.462	612.903
Ostala premoženjska zavarovanja	717.836	-43.200	134.276	-18.669	790.244
Skupaj	250.759.470	-426.343	6.432.346	131.793	256.897.266

Čisti odhodki za škode, ki so v letu 2016 znašali 256.897.266 evrov, so glede na leto 2015 višji za 2,5 odstotka. V okviru čistih odhodkov za škode se 99,5 odstotka vseh škod nanaša na čiste odhodke za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v letu 2016 v primerjavi z letom 2015 višji zaradi novih izhodišč za izračun cen zdravstvenih storitev, določb Splošnega dogovora za pogodbeni leti 2015 in 2016, spremenjene strukture in večjega števila opravljenih storitev.

25.6 OBRATOVALNI STROŠKI

Tabela 84: Obratovalni stroški za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Stroški pridobivanja zavarovanj	5.816.982	8.055.425	72	4.819.507	7.142.009	67
Stroški amortizacije	1.094.163	1.194.036	92	1.065.291	1.164.962	91
Stroški dela	11.117.842	10.506.433	106	9.424.140	9.038.170	104
* bruto plače	8.407.659	7.967.209	106	7.084.074	6.826.601	104
* stroški soc. in pokoj. zavarovanja	1.368.033	1.289.948	106	1.151.822	1.105.560	104
* drugi stroški dela	1.342.149	1.249.275	107	1.188.245	1.106.008	107
Ostali obratovalni stroški	10.554.001	11.158.883	95	9.488.700	10.232.841	93
* stroški materiala	831.553	976.873	85	683.359	868.061	79
* stroški storitev	8.844.642	9.220.425	96	7.940.773	8.423.306	94
* drugi stroški	877.807	961.586	91	864.568	941.474	92
Skupaj obratovalni stroški	28.582.987	30.914.776	92	24.797.637	27.577.982	90

V letu 2016 je Vzajemna zaposlovala v povprečju 323,7 delavcev. Na dan 31. 12. 2016 je bilo zaposlenih 328 delavcev. Zaposleni so opisani v poglavju 17.3 KADRI.

Tabela 85: Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

Raven izobrazbe	31.12.2016		31.12.2015	
	število	struktura	število	struktura
I.-IV.	1	0,3%	1	0,3%
V.	112	34,1%	114	35,7%
VI.	40	12,2%	39	12,2%
VII.	156	47,6%	150	47,0%
VIII.	17	5,2%	14	4,4%
IX.	2	0,6%	1	0,3%
Skupaj	328	100%	319	100%

Tabela 86: Stroški pridobivanja zavarovanj za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Provizija ZPIZ	553.380	686.771	81	537.885	669.121	80
Provizija odtegovalcem in zastopnikom	3.578.125	4.582.156	78	2.691.847	3.712.866	73
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	1.685.477	2.786.498	60	1.589.774	2.760.023	58
Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	5.816.982	8.055.425	72	4.819.507	7.142.009	67

Stroški provizij ZPIZ, ki so v letu 2016 znašali 553.380 evrov so glede na leto 2015 nižji za 19,4 odstotka zaradi uspešnega znižanja stopnje provizije za nakazane premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja prejemnikov pokojninskih in invalidskih dajatev na podlagi spremenjene pogodbe z Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije.

Stroški provizij odtegovalcem in zastopnikom, ki so v letu 2016 znašali 3.578.125 evrov so glede na leto 2015 nižji za 21,9 odstotka in so odvisni od prodaje zavarovanj. Drugi stroški pridobivanja zavarovanj, ki so v letu 2016 znašali 1.685.477 evrov, so glede na leto 2015 nižji za 39,5 odstotka. Nanašajo se na darila, ki jih ob sklenitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja prejmejo zavarovanci.

Tabela 87: Amortizacija za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Am. neopredmetenih dolgoročnih sredstev	390.884	521.330	75	379.940	507.932	75
Am. zgradb za opravljanje dejavnosti	243.293	239.118	102	236.481	232.973	102
Am. opredmetenih osnovnih sredstev	396.971	370.853	107	385.855	361.323	107
Skupaj	1.031.148	1.131.301	91	1.002.276	1.102.227	91
Am. naložbenih nepremičnin	63.015	62.735	100	63.015	62.735	100
Skupaj amortizacija	1.094.163	1.194.036	92	1.065.291	1.164.962	91

Tabela 88: 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		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Stroški pridobivanja zavarovanj	12.268.542	14.243.479	86	9.660.524	12.039.346	80
Cenilni stroški oz. stroški reševanja škod	865.047	838.304	103	774.712	743.322	104
Stroški upravljanja sredstev	300.136	282.006	106	269.159	253.630	106
Stroški splošnih služb	15.149.263	15.550.987	97	14.093.241	14.541.684	97
* stroški amortizacije	1.094.163	1.194.036	92	1.065.291	1.164.962	91
* stroški dela	6.667.797	6.384.135	104	5.903.081	5.651.943	104
* ostali obratovalni stroški	7.387.303	7.972.816	93	7.124.870	7.724.779	92
Skupaj obratovalni stroški	28.582.987	30.914.776	92	24.797.637	27.577.982	90

25.7 ODHODKI NALOŽB**Tabela 89: Odhodki od naložb**

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2016	2015	Indeks 2016/2015	2016	2015	Indeks 2016/2015
Izgube od finančnih naložb	87.198	100.978	86	87.198	100.978	86
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	62.837	23.153	271	62.837	23.153	271
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	24.361	77.825	31	24.361	77.825	31
- od vrednotenja	24.361	77.825	31	24.361	77.825	31
Drugi odhodki naložb (razp.za prodajo)	1.730	4.150	42	1.066	3.898	27
Drugi obrestni odhodki	72.985	95.253	77	70.976	92.912	76
Skupaj odhodki od naložb	161.913	200.381	81	159.240	197.789	81

Največji delež med odhodki naložb v letu 2016 predstavljajo izgube od finančnih naložb. Največje izgube je Vzajemna realizirala s prodajo 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 v poglavju 25.2 PRIHODKI OD NALOŽB prikazani v saldiranih zneskih. Gre za prihodke in odhodke iz naslova dobičkov oziroma izgub od vrednotenja in prodaje ter tečajnih razlik.

Vzajemna v letu 2016 ni slabila nobene naložbe.

25.8 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI**Tabela 90: Drugi zavarovalni odhodki**

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Odhodki za preventivno dejavnost	1.100	800	138	1.069	779	137
Prevrednotovalni poslovni odhodki	784.447	1.098.464	71	593.933	914.184	65
Odhodki za oblikovanje dolgoročnih rezervacij	51.835	44.447	117	50.384	43.304	116
Ostali čisti zavarovalni odhodki	533.962	511.365	104	320.873	293.493	109
Drugi poslovni odhodki	6.294	554.534	1	5.425	458	1.185
Skupaj drugi zavarovalni odhodki	1.377.639	2.209.610	62	971.685	1.252.218	78

Drugi zavarovalni odhodki v letu 2016 se v 56,9-odstotnem deležu nanašajo na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev. Ostali čisti odhodki se v letu 2016 nanašajo predvsem na stroške nadzornega organa, obračune pozavarovatelju in stroške zdravniške asistence.

25.9 DRUGI ODHODKI**Tabela 91: Drugi odhodki**

v EUR

	Premoženska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Denarne kazni in odškodnine	7.305	0	-	7.116	0	-
Neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	40.712	41.915	97	40.712	41.915	97
Drugi odhodki	2.777	4.513	62	2.777	4.508	62
Skupaj drugi odhodki	50.794	46.429	109	50.605	46.424	109

Drugi odhodki v letu 2016 se v 80,2-odstotnem deležu nanašajo na odhodke naložbenih nepremičnin in so za 2,9 odstotka nižji od realiziranih v letu 2015.

25.10 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ**Tabela 92: Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij**

v EUR

	Premoženska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	450.790	374.990	120	0	0	-
Sprememba drugih zavarovalno- tehničnih rezervacij	61.872	0	-	61.872	0	-
Skupaj sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	512.662	374.990	137	61.872	0	-

V letu 2016 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 in bolezni srca in ožilja ter na zavarovalno-tehnične rezervacije za neiztekle nevarnosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

25.11 DAVEK OD DOHODKA**Tabela 93: Davek od dohodka**

v EUR

	Premoženska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2016	2015	Indeks 2016/2015	2016	2015	Indeks 2016/2015
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	321.939	991.958	32	0	514.088	0
Odhodek za davek na podlagi inšpekcijskega nadzora	0	402.267	0	0	389.839	0
Odloženi davek	-104.428	-20.088	520	-96.191	-20.952	459
Skupaj	217.510	1.374.138	16	-96.191	882.975	-

Dejansko obračunani davek se od teoretičnega razlikuje iz naslednjih naslovov:

Tabela 94: Razmerje med odhodkom za davek in računovodskim dobičkom

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdr. zavarovanje		
	2016	2015 popravljeno	Indeks 2016/2015	2016	2015 popravljeno	Indeks 2016/2015
	v EUR					
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	1.797.621	5.730.466	31	-1.798.711	2.973.841	-
Davek izračunan po predpisani davčni stopnji	305.596	974.179	31	-305.781	505.553	-
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	-1.205.177	-1.258.225	96	-1.122.095	-1.176.199	95
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	1.287.709	1.467.207	88	1.427.875	1.375.936	104
Davčne olajšave	-66.189	-141.586	47	0	-141.586	0
Odhodek za davek na podlagi inšpekcijskega nadzora	0	402.267	0	0	389.839	0
Sprememba odloženih davkov	-104.428	-20.088	520	-96.191	-20.952	459
Skupaj odhodek za davek	217.510	1.423.755	15	-96.191	932.592	-
Efektivna davčna stopnja	12%	25%	49	5%	31%	17

Vzajemna je na podlagi prihodkov in odhodkov vključenih v izkaz poslovnega izida leta 2015 obračunala 321.939 evrov davka od dohodka pravnih oseb za leto 2016.

Tabela 95: Odhodek za davek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

	Premoženjska zavarovanja					
	2016			2015		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.107.050	-239.602	867.448	-830.900	141.253	-689.647
Aktuarski dobički/izgube	-20.103	0	-20.103	-39.412	0	-39.412
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	1.086.947	-239.602	847.345	-870.312	141.253	-729.059

	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje					
	2016			2015		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.165.402	-244.989	920.413	-855.799	145.486	-710.313
Aktuarski dobički/izgube	-20.103	0	-20.103	-39.412	0	-39.412
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	1.145.298	-244.989	900.309	-895.211	145.486	-749.725

26 DODATNA RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA V SKLADU Z ZGD-1

Prejemki delavcev, skupaj s prejemki uprave, na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, so v letu 2016 znašali bruto 1.982.937 evrov, od tega so zaslužki, ki ne vključujejo povračil stroškov, znašali bruto 1.817.420 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 2016 je med Vzajemno in njenimi povezanimi osebami prišlo do sklepanja zavarovalnih poslov. Vse transakcije so bile opravljene pod običajnimi tržnih pogoji.

Pogodbena vrednost revidiranja računovodskih izkazov za leto 2016 znaša 34.005 evrov (z vključenim DDV). Drugi posli dajanja zagotovil v višini 22.109 evrov (z vključenim DDV) se nanašajo na pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2016.

Družba, ki je izvedla revizijo računovodskih izkazov, v letu 2016 za Vzajemno ni opravila drugih storitev.

Tabela 96: Prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2016

	Bruto plača	Bruto plača - variabilni del	Bruto sejnine	Nagrade	Povračila stroškov (prehrana, potni str. in dnevnice)	Zavarovalne premijske	Odpravnine	Druga dodatna plačila	Skupaj
Skupaj prejemki uprave	330.583	25.267	-	75.300	5.136	-	-	19.288	455.574
Aleš Mikeln, MBA	118.544	8.589	-	26.100	1.585	-	-	6.345	161.163
mag. Neven Cvitanović	106.312	8.228	-	24.600	1.823	-	-	5.785	146.748
mag. Katja Jelerčič	105.727	8.450	-	24.600	1.729	-	-	7.157	147.663
Skupaj prejemki nadzornega sveta	-	-	83.328	-	5.943	-	-	-	89.271
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	16.666	-	1.233	-	-	-	17.899
Nežka Ivanetič	-	-	11.110	-	707	-	-	-	11.817
Brigita Ačimović	-	-	11.110	-	1.352	-	-	-	12.462
Primož Igerc	-	-	11.110	-	1.015	-	-	-	12.125
Darja Korpar	-	-	11.110	-	1.128	-	-	-	12.238
Ciril Smrkolj	-	-	11.110	-	508	-	-	-	11.619
Melita Ferlež	-	-	11.110	-	0	-	-	-	11.110
Skupaj prejemki komisij nadzornega sveta	-	-	10.206	-	1.998	-	-	-	12.204
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	954	-	137	-	-	-	1.091
Brigita Ačimović	-	-	1.908	-	884	-	-	-	2.792
Primož Igerc	-	-	636	-	0	-	-	-	636
Darja Korpar	-	-	1.272	-	827	-	-	-	2.099
Ciril Smrkolj	-	-	636	-	0	-	-	-	636
mag. Ignac Dolenšek	-	-	4.800	-	149	-	-	-	4.949

*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.

27 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 97: Uskladitev čistega dobička z denarnimi tokovi pri poslovanju

V EUR

	2016	2015 popravljen	Indeks 2016/2015
Čisti dobiček poslovnega leta	1.580.111	4.356.329	36
Nedenarne postavke izkaza poslovnega izida, ki niso vključene v izkaz denarnega toka:	5.235.269	-307.296	-
- sprememba prenosnih premij	-250.491	634.488	-
- sprememba pozavarovalnega dela prenosnih premij	-12.231	-11.547	106
- sprememba škodnih rezervacij	6.432.346	-255.853	-
- sprememba pozavarovalnega dela škodnih rezervacij	131.793	-96.612	-
- sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	512.662	374.990	137
- sprememba drugih rezervacij	-293.587	210.815	-
- obratovalni stroški (amortizacija in vkalkulirani stroški)	750.666	899.779	83
- prevrednotenje terjatev	262.934	742.400	35
- dobički/izgube pri prodaji sredstev	52.137	37.195	140
- prihodki od obresti finančnih naložb	-1.561.619	-1.831.104	85
- dobički/izgube od prodaje in prevrednotenja finančnih naložb	-474.589	-804.696	59
- prejete dividende	-27.115	-25.394	107
- davek iz dobička	-287.636	-181.758	158
Sprememba terjatev	3.575.075	670.122	533
Sprememba obveznosti	-6.646.881	351.621	-
Denarni tokovi pri poslovanju	3.743.574	5.070.775	74

28 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

28.1 PREDLOG NOVEGA ZAKONA O ZDRAVSTVENEM VARSTVU IN ZDRAVSTVENEM ZAVAROVANJU (ZZVZZ-1)

Ministrstvo za zdravje je javnosti predstavilo predlog novega zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ-1), ki med drugim ureja tudi področje financiranja zdravstvenega sistema. V javni obravnavi izvirni predlog ni dobil širše javne podpore, zato vpliva sprememb zakona na poslovanje Vzajemne ni mogoče ustrezno oceniti. Obseg in vpliv sprememb reformne zakonodaje bo mogoče oceniti šele, ko bo končen predlog Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju ustrezno obravnavan in sprejet pri ustreznih organih odločanja RS.

28.2 SODNI SPOR

V marcu 2017 je Vzajemna prejela obvestilo, da je bivši zaposleni v sporu zaradi nezakonite odpovedi delovnega razmerja vložil ustavno pritožbo zoper sodbo Vrhovnega sodišča. Vzajemna ima za primer za zavarovalnico neugodnega izida v sodnem sporu na 31. 12. 2016 oblikovane druge rezervacije.

29 PRIPRAVA IZKAZOV 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 vseobsegajočega donosa ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje in za premoženjska zavarovanja

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 2016, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

Tabela 98: Bilanca stanja za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

EUR

POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
	31. 12. 2016	31. 12. 2015 popravljen	1.1.2015 popravljen	31. 12. 2016	31. 12. 2015 popravljen	1.1.2015 popravljen
SREDSTVA	147.771.229	145.625.432	141.566.536	133.016.238	131.891.395	128.941.460
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	24.1	1.030.086	1.232.310	1.236.267	1.001.075	1.269.049
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	24.2	10.011.567	10.252.017	9.871.128	9.729.608	9.663.864
C. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	24.3	1.538.254	1.433.825	1.413.738	1.455.578	1.338.436
D. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	24.4	3.300.479	3.363.109	3.419.971	3.300.479	3.419.971
E. FINANČNE NALOŽBE:	24.5	109.852.228	103.848.267	98.934.516	97.157.641	88.326.360
- v posojila in depozite		19.826.647	22.374.940	25.823.842	19.799.776	25.823.842
- v posesti do zapadlosti		6.173.133	5.747.954	3.333.293	6.173.133	3.333.293
- razpoložljive za prodajo		83.497.084	75.362.820	69.347.027	70.829.367	58.738.870
- vrednotene po pošteni vrednosti		355.364	362.554	430.355	355.364	430.355
F. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	24.6	680.130	799.692	691.533	0	0
G. TERJATVE		17.910.830	21.061.968	22.173.698	17.245.479	21.432.856
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.7	17.159.758	20.657.175	21.683.356	16.535.925	20.101.423
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	24.8	39.072	3.639	181.790	0	0
3. Terjatve za odmerjeni davek	24.9	587.356	164.548	144.131	587.356	164.548
4. Druge terjatve	24.10	124.044	236.606	164.421	122.198	161.452
H. DRUGA SREDSTVA	24.11	3.058.463	3.314.577	3.557.528	2.978.511	3.409.095
I. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	24.12	389.193	319.667	208.158	147.865	81.830
J. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	24.20	599.924	793.437	728.940	599.020	726.216
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		147.771.229	145.625.432	141.566.536	133.016.238	131.891.395
A. KAPITAL	24.13	87.379.340	84.951.884	81.324.614	70.081.413	69.542.483
1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040
2. Kapitalne rezerve		518.498	518.498	518.498	518.498	518.498
3. Rezerve iz dobička		79.303.211	77.964.126	73.545.948	64.681.411	65.265.112
4. Presežek iz prevrednotenja		0	0	0	0	0
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		1.927.014	1.079.670	1.808.728	1.743.463	843.154
6. Zadržani čisti poslovni izidi		0	0	0	0	0
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.492.576	2.251.550	2.313.399	0	1.118.819
SKUPAJ OBVEZNOSTI		60.391.889	60.673.547	60.241.922	62.934.825	59.398.976
B. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	24.14	39.182.285	32.487.748	31.734.123	34.632.224	28.507.765
1. Prenosne premije		27.498.954	27.749.445	27.114.956	25.909.739	26.386.538
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		1.360.037	909.248	534.258	0	0
3. Škodne rezervacije		10.261.402	3.829.056	4.084.909	8.660.613	2.107.412
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		61.872	0	0	61.872	0
C. DRUGE REZERVACIJE	24.15	2.022.290	3.244.307	3.116.122	1.967.456	3.171.798
D. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	24.16	488.329	248.727	389.980	445.274	200.284
E. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI		160	124	189	140	123
F. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		13.773.052	19.592.807	19.054.789	13.476.937	19.374.789
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.17	13.503.541	19.421.012	18.216.906	13.476.937	19.374.789
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	24.18	269.511	171.795	835.884	0	0
3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0	0	0	0
G. OSTALE OBVEZNOSTI	24.19	4.925.794	5.099.834	5.946.719	9.766.827	9.338.018
H. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	24.20	599.924	793.437	728.940	599.020	726.216

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 99: Izkaz poslovnega izida za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

				v EUR		
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
		leto 2016	leto 2015 popravljen	leto 2016	leto 2015 popravljen	
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	25.1	274.614.217	273.381.110	265.534.010	265.802.927
	- obračunane kosmate zavarovalne premije		275.696.192	275.317.965	265.057.211	266.287.184
	- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.344.697	-1.313.913	0	0
	- sprememba prenosnih premij		262.722	-622.941	476.799	-484.257
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	0	0	0	0
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0	0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	25.2	2.521.122	3.201.322	2.293.433	3.030.362
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	25.3	11.860.444	13.049.033	11.525.898	12.177.215
	- prihodki od provizij		153.855	135.043	0	0
V.	DRUGI PRIHODKI	25.4	385.099	372.504	383.105	367.977
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	25.5	256.897.266	250.527.318	255.494.119	249.330.226
	- obračunani kosmati zneski škod		250.759.470	251.295.631	248.940.918	249.828.298
	- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-426.343	-415.848	0	0
	- sprememba škodnih rezervacij		6.564.139	-352.465	6.553.201	-498.071
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	25.10	512.662	374.990	61.872	0
VIII.	OBRAČUNALNI STROŠKI, od tega	25.6	28.582.987	30.914.776	24.797.637	27.577.982
	- stroški pridobivanja zavarovanj		5.816.982	8.055.425	4.819.507	7.142.009
IX.	ODHODKI NALOŽB, od tega	25.7	161.913	200.381	159.240	197.789
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0	0	0
X.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	25.8	1.377.639	2.209.610	971.685	1.252.218
XI.	DRUGI ODHODKI	25.9	50.794	46.429	50.605	46.424
XII.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		1.797.621	5.730.466	-1.798.711	2.973.841
XIII.	DAVEK OD DOHODKA	25.11	217.510	1.374.138	-96.191	882.975
XIV.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		1.580.111	4.356.329	-1.702.520	2.090.866

Tabela 100: Izkaz vseobsegajočega donosa za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

				v EUR		
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
		leto 2016	leto 2015 popravljen	leto 2016	leto 2015 popravljen	
	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	1.580.111	4.356.329	-1.702.520	2.090.866	
	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	24.13, 25.11	847.345	-729.059	900.309	-749.725
	a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid (1+2)		-20.103	-39.412	-20.103	-39.412
	1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki		-20.103	-39.412	-20.103	-39.412
	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)		867.448	-689.647	920.413	-710.313
	1 Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		1.107.050	-830.900	1.165.402	-855.799
	1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		1.588.829	41.615	1.582.104	15.699
	1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-481.779	-872.515	-416.702	-871.498
	2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid		-239.602	141.253	-244.989	145.486
	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		2.427.456	3.627.270	-802.211	1.341.141

Popravljeni primerjalni podatki leta 2015 so posledica spremembe računovodske usmeritve pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavljenih v poglavju 22 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV.

IV PRILOGE

30 KAZALNIKI

v EUR

Rast kosmate obračunane premije	2016		2015		Indeks	
	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	271.309.501	271.973.230	271.973.230	255.498.184	99,76	106,45
Nezgodna zavarovanja	4.386.691	3.344.735	3.344.735	2.568.234	131,15	130,23
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	265.057.211	266.287.184	266.287.184	250.123.356	99,54	106,46
Vsa zavarovanja skupaj	275.696.192	275.317.965	275.317.965	258.066.417	100,14	106,68

v EUR

Čista obračunana zavar. premija v % od kosmate obračunane zavar. premije	2016		2015		Indeks	
	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	270.096.297	271.309.501	270.720.883	271.973.230	99,55	99,54
Nezgodna zavarovanja	4.255.197	4.386.691	3.283.169	3.344.735	97,00	98,16
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	265.057.211	265.057.211	266.287.184	266.287.184	100,00	100,00
Vsa zavarovanja skupaj	274.351.495	275.696.192	274.004.052	275.317.965	99,51	99,52

v EUR

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	2016		2015		Indeks	
	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	250.100.629	251.078.665	251.078.665	236.424.720	99,61	106,20
Nezgodna zavarovanja	717.836	446.759	446.759	310.943	160,68	143,68
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	248.999.913	250.058.092	250.058.092	236.014.222	99,58	105,95
Vsa zavarovanja skupaj	250.818.466	251.525.425	251.525.425	236.735.663	99,72	106,25

v EUR

Škodni rezultat	2016		2015		Delež	
	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	250.100.629	271.309.501	251.078.665	271.973.230	0,92	0,92
Nezgodna zavarovanja	717.836	4.386.691	446.759	3.344.735	0,16	0,13
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	248.999.913	265.057.211	250.058.092	266.287.184	0,94	0,94
Vsa zavarovanja skupaj	250.818.466	275.696.192	251.525.425	275.317.965	0,91	0,91

v EUR

Stroški poslovanja v % od kosm. obrač. zavar. premije	2016		2015		v %	
	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	27.064.301	271.309.501	29.667.149	271.973.230	9,98	10,91
Nezgodna zavarovanja	1.455.671	4.386.691	1.184.893	3.344.735	33,18	35,43
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	24.734.626	265.057.211	27.515.247	266.287.184	9,33	10,33
Vsa zavarovanja skupaj	28.519.973	275.696.192	30.852.042	275.317.965	10,34	11,21

v EUR

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavar. premije	2016		2015		v %	
	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zav. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zav. premije	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	5.355.943	271.309.501	7.690.378	271.973.230	1,97	2,83
Nezgodna zavarovanja	461.039	4.386.691	365.047	3.344.735	10,51	10,91
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	4.819.507	265.057.211	7.142.009	266.287.184	1,82	2,68
Vsa zavarovanja skupaj	5.816.982	275.696.192	8.055.425	275.317.965	2,11	2,93

v EUR

Čisti škodni kazalnik	2016		2015		v %	
	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	256.107.022	270.465.596	250.421.479	270.727.948	94,69	92,50
Nezgodna zavarovanja	790.244	4.148.620	397.704	3.202.505	19,05	12,42
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	255.494.119	265.534.010	249.622.092	266.399.764	96,22	93,70
Vsa zavarovanja skupaj	256.897.266	274.614.217	250.819.183	273.930.453	93,55	91,56

IV PRILOGE

v EUR

Sestavljeni škodni kazalnik	2016		2015		v %	
	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij + obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij + obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	285.417.238	274.614.217	281.671.225	273.930.453	103,93	102,83
Vsa zavarovanja skupaj	285.417.238	274.614.217	281.671.225	273.930.453	103,93	102,83

v EUR

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2016		2015		v %	
	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	2016	2015
Naložbe dopolnilnih zavarovanj	2.134.193	98.020.563	2.832.573	93.664.668	2,18	3,02
Naložbe, ki niso financirane iz ZTR (vključno z dopolnilnimi zavarovanji)	1.343.730	66.991.138	2.353.763	72.449.444	2,01	3,25
Naložbe premoženjskih zavarovanj	2.359.209	110.182.042	3.552.421	104.782.932	2,14	3,39

v EUR

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	2016		2015		v %	
	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	9.294.082	270.465.596	3.064.868	270.185.909	3,44	1,13
Nezgodna zavarovanja	514.224	4.148.620	398.617	3.195.201	12,40	12,48
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	8.660.613	265.534.010	2.326.730	265.802.927	3,26	0,88
Vsa zavarovanja skupaj	9.808.306	274.614.217	3.463.486	273.381.110	3,57	1,27

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od čiste obračunane premije	2016		2015		v %	
	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	2016	2015
Zdravstvena zavarovanja	303.371	270.096.297	4.485.528	270.720.883	0,11	1,66
Nezgodna zavarovanja	1.494.250	4.255.197	1.244.938	3.283.269	35,12	37,92
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	-1.798.711	265.057.211	2.973.841	266.287.184	-0,68	1,12
Vsa zavarovanja skupaj	1.797.621	274.351.495	5.730.466	274.004.052	0,66	2,09

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala	2016		2015		v %	
	Kosmati dobiček/izguba	Povprečno stanje kapitala	Kosmati dobiček/izguba	Povprečni kapital	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	1.797.621	86.165.612	5.730.466	83.174.523	2,09	6,89
Vsa zavarovanja skupaj	1.797.621	86.165.612	5.730.466	83.174.523	2,09	6,89

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od povprečne aktive	2016		2015		v %	
	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	1.797.621	146.698.331	5.730.466	143.595.984	1,23	3,99
Vsa zavarovanja skupaj	1.797.621	146.698.331	5.730.466	143.595.984	1,23	3,99

v EUR

Terjatve in ZTR iz pozavarovanja v % od kapitala in ZTR	2016		2015		v %	
	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	680.130	87.379.340	799.692	84.951.884	0,78	0,94
Vsa zavarovanja skupaj	680.130	87.379.340	799.692	84.951.884	0,78	0,94

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	2016		2015		v %	
	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in ZTR	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in ZTR	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	274.351.495	122.000.619	274.004.052	114.903.418	224,88	238,46
Vsa zavarovanja skupaj	274.351.495	122.000.619	274.004.052	114.903.418	224,88	238,46

IV PRILOGE

Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	2016		2015		v %	
	Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	35.835.007	274.614.217	31.728.896	273.930.453	13,05	11,58
Vsa zavarovanja skupaj	35.835.007	274.614.217	31.728.896	273.930.453	13,05	11,58

v EUR

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	2016		2015		v %	
	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	87.379.340	60.391.889	84.951.884	60.673.547	144,69	140,01
Vsa zavarovanja skupaj	87.379.340	60.391.889	84.951.884	60.673.547	144,69	140,01

v EUR

Čiste zavarovalno - tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	2016		2015		v %	
	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	38.502.135	60.391.889	31.688.056	60.673.547	63,75	52,23
Vsa zavarovanja skupaj	38.502.135	60.391.889	31.688.056	60.673.547	63,75	52,23

v EUR

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	2016		2015		v EUR	
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	2016	2015
Premoženjska zavarovanja	275.696.192	324	275.317.965	310	851.703	887.836
Vsa zavarovanja skupaj	275.696.192	324	275.317.965	310	851.703	887.836

Opomba:

Kazalniki so pripravljene v skladu s podzakonskim predpisom Agencije za zavarovalni nadzor, Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, Priloga 3.

V MNENJE NEODVISNEGA REVIZORJA



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice Vzajemna d.v.z.

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze zavarovalnice Vzajemna d.v.z. (»zavarovalnica«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz 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 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovođstvo. Druge informacije obsegajo »Uvod k letnemu poročilu«, »Poslovno poročilo« in »Priloge«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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

Vežano na Poslovno poročilo in Priloge smo presodili ali vključujeta razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu ter na tej podlagi sprejet Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (v nadaljevanju »zakonska določila«).

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

- da so informacije v Poslovnem poročilu in Prilogah za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da so Poslovno poročilo in Priloge pripravljene 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. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o. - javnopravna družba
z omejeno odgovornostjo in članica KPMG mreže neodvisnih članih
članih, ki so povezane s švicarskimi članicami KPMG International
Cooperatives ("KPMG International")

TRR: SI 54 2009 0000 1851 102
KPMG - KPMG register: Okružno sodišče v Ljubljani
SI, reg. št.: 06112062100
osnovni kapital: SI 500.000 EUR
ID za DDV: SI20037143
matična št.: 5048556



Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov 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 posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov 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 zagotovitve, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol zavarovalnice;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo 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.

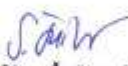


Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

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


Damjan Ančin, FCCA
pooblaščen revizor


Katarina Sitar Šuštar, MBA
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 14. april 2017

KPMG Slovenija, d.o.o.
1