



VZAJEMNA
zdravstvena zavarovalnica

Revidirano letno poročilo za leto 2015

Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z.

I	UVOD K LETNEMU POROČILU	7
1	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	8
2	POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA	10
3	PREDSTAVITEV VZAJEMNE	13
3.1	OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	13
3.2	ČLANI VZAJEMNE	14
3.3	UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE	14
3.4	ORGANIZIRANOST VZAJEMNE	20
3.5	POSLOVNA MREŽA	21
3.6	ZAVAROVANJA VZAJEMNE	22
4	POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2015	24
5	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2015	25
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA 2015	27
7	IZJAVA POSLOVODSTVA	28
8	STRATEŠKE USMERITVE	29
8.1	POSLANSTVO	29
8.2	VIZIJA	29
8.3	VREDNOTE	29
8.4	STRATEGIJA	30
8.5	DOSEŽENI CILJI V LETU 2015	31
8.6	NAČRTI V LETU 2016	31
II	POSLOVNO POROČILO	33
9	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	34
9.1	VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2015	34
9.2	ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2015	35
10	DENARNI TOK	36
11	PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH	36
11.1	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	37
11.2	NEZGODNA ZAVAROVANJA	42
12	FINANČNI REZULTAT	43
12.1	IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA	43
12.2	PRIHODKI OD PREMIJ	43
12.3	ODHODKI ZA ŠKODE	43
12.4	OBRATOVALNI STROŠKI	46
12.5	PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB	47
12.6	DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	47
13	FINANČNI POLOŽAJ	47
14	NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	49
15	UPRAVLJANJE TVEGANJ	50
15.1	SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ	50
15.2	STRATEŠKA TVEGANJA	53
15.3	ZAVAROVALNA TVEGANJA	53
15.4	FINANČNA TVEGANJA	56
15.5	OPERATIVNA TVEGANJA	58
15.6	TVEGANJE IZGUBE UGLEDA	60
15.7	NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ	61

15.8	NOTRANJE REVIDIRANJE	61
15.9	SOLVENTNOST II	62
16	TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI	62
16.1	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	62
16.2	RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV	64
16.3	INVESTICIJE V OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	65
16.4	INFORMACIJSKA PODPORA	65
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 SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	78
18.6	PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	79
19	SPLOŠNI PODATKI	80
20	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	80
20.1	IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	80
20.2	UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL	81
20.3	PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI	83
20.4	PREVEDBA IZ TUJIH VALUT	83
20.5	NEOPREDMETENA SREDSTVA	83
20.6	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	84
20.7	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	86
20.8	FINANČNA SREDSTVA	87
20.9	DRUGA SREDSTVA	91
20.10	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	92
20.11	KAPITAL	92
20.12	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	92
20.13	DAVEK OD DOHODKA	96
20.14	DRUGE REZERVACIJE	97
20.15	UGODNOSTI ZAPOSLENIH	97
20.16	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	98
20.17	OSTALE OBVEZNOSTI	98
20.18	PRIHODKI IN ODHODKI	98
20.19	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	99
20.20	PRIHODKI OD NALOŽB	99
20.21	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	99
20.22	DRUGI PRIHODKI	99
20.23	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	100
20.24	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	100
20.25	OBRATOVALNI STROŠKI	100
20.26	ODHODKI NALOŽB	100

20.27	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	101
20.28	DRUGI ODHODKI.....	101
21	RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....	101
21.1	OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	101
21.2	SLABITEV VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV	101
21.3	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV.....	102
21.4	DRUGA SREDSTVA.....	102
21.5	ODLOŽENI DAVKI.....	103
21.6	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	103
21.7	DRUGE REZERVACIJE	103
22	SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV	104
22.1	SPREMEMBA PRIKAZOVANJA PRIHODKOV IZ UVELJAVLJENIH REGRESNIH TERJATEV	105
22.2	SPREMEMBA PRIKAZOVANJA UGODNOSTI ZAVAROVANCEM	106
23	UPRAVLJANJE TVEGANJ	106
23.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA.....	106
23.2	TRŽNO TVEGANJE.....	110
23.3	KREDITNO TVEGANJE.....	111
23.4	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE.....	113
23.5	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	114
24	BILANCA STANJA	115
24.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	115
24.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA.....	117
24.3	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK.....	119
24.4	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	121
24.5	FINANČNE NALOŽBE	123
24.6	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	128
24.7	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	129
24.8	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	130
24.9	TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK	130
24.10	DRUGE TERJATVE.....	131
24.11	DRUGA SREDSTVA.....	131
24.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	133
24.13	KAPITAL	133
24.14	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.....	134
24.15	DRUGE REZERVACIJE	139
24.16	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK.....	141
24.17	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	142
24.18	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA.....	142
24.19	OSTALE OBVEZNOSTI.....	143
24.20	POTENCIALNA SREDSTVA.....	144
25	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	144
25.1	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	144
25.2	PRIHODKI OD NALOŽB	146
25.3	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	147
25.4	DRUGI PRIHODKI	147
25.5	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	148

25.6	OBRATOVALNI STROŠKI	148
25.7	ODHODKI NALOŽB	150
25.8	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	151
25.9	DRUGI ODHODKI	151
25.10	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	151
25.11	DAVEK OD DOHODKA	152
26	DODATNA RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA V SKLADU Z ZGD-1	153
27	IZKAZ DENARNIH TOKOV	154
28	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	154
29	PRIPRAVA IZKAZOV V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	154
IV	PRILOGE	157
30	BILANCA STANJA	158
30.1	BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ SKUPAJ	158
30.2	BILANCA STANJA DOPOLNILNEGA ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA	161
31	IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKLADNO S SKLEPI AZN ...	164
32	PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA DRUGIH ZAVAROVANJ	168
33	IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA DRUGIH ZAVAROVANJ	169
34	DONOS NALOŽB	170
35	KAZALNIKI	172
36	PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA	175
IV	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	176
	V MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA	179

I UVOD K LETNEMU POROČILU

I UVOD K LETNEMU POROČILU

1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani zavarovanci, poslovni partnerji in sodelavci!

Leto 2015 je bilo za Vzajemno zelo uspešno in v nekaterih ozirih celo rekordno, predvsem z vidika novih sklenitev zavarovanj. Delovanje družbe smo v tem letu pričeli s prenovljeno podobo in strategijo, v okviru katere poudarjamo pomen varovanja zdravja, pomoč pri vzpostavljanju in vzdrževanju zdravega načina življenja ter osredotočenost na kakovostno zdravstveno varstvo za vse naše člane. Velik poudarek smo namenili razvoju zavarovalnih produktov in storitev, ki predstavljajo dodano vrednost za naše zavarovance.

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. V letu 2015 je zabeležila rast števila članov, saj je ob koncu leta Vzajemni zaupalo več kot 876 tisoč članov. Uspešni rezultati so plod usmeritve celotne zavarovalnice k učinkovitemu poslovanju in zadovoljnim zavarovancem.

Vzajemna je na zavarovalnem trgu povečala svoj tržni delež na 13,9 odstotka (lani je znašal 13,3 odstotka), po pobrani obračunani zavarovalni premiji pa z 19,5-odstotnim tržnim deležem ostaja druga največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj v Sloveniji.

Večji del poslovanja Vzajemne predstavljajo dopolnilna zavarovanja, vendar nenehno razvijamo tudi druga zavarovanja, ki jih prilagajamo potrebam ciljnih skupin. V lanskem letu smo oblikovali novo 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. Poleg tega omogoča pridobitev drugega mnenja priznanih domačih in tujih strokovnjakov, pod ugodnimi pogoji pa je v zavarovanje možno vključiti tudi otroke. Trgu smo ponudili še prenovljeno kolektivno nezgodno zavarovanje, ki je namenjeno zaposlenim, njihovim družinskim članom oziroma članom društev, organizacij, tečajev, klubov itd. Glavne lastnosti prenovljenega produkta so širok nabor kritij, konkurenčne premije, možnost sklenitve kratkoročnega zavarovanja (že od enega dne dalje) in ugodnejše premije za večje število vključenih oseb.

V okviru programa Varuh zdravja smo v 2015 svojim članom omogočili najrazličnejše možnosti aktivnega športnega udejstvovanja in sodelovanja na dogodkih. Članom omogočamo brezplačne asistenčne storitve informiranja, naročanja in individualnega svetovanja v zvezi z zdravjem in zdravstvenimi storitvami.

Vključujemo se v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja, ki je za nas ključnega pomena. V začetku leta smo ljubljanski porodnišnici omogočili nakup dveh novih,

prepotrebni CTG aparati za spremljanje stanja ploda ob nosečnosti in porodu. S sodelovanjem v humanitarni akciji Srce Sloveniji pa smo pomagali zbrati sredstva za nakup šolskih potrebščin 700 najranljivejšim družinam.

Glavno vodilo za naše nadaljnje poslovanje bo Strateški razvojni program Vzajemne za obdobje 2014 – 2018. Vzajemna bo še naprej dosledno delovala v skladu z načeli vzajemnosti in omogočila, da vsi naši člani solidarno zagotavljajo varnost za vsakega posameznika.

Poudarek bo tudi v prihodnje na tem, da krepimo svojo vlogo vodilne ponudnice dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in podobo, da smo Varuh zdravja svojim članom. Trženjske aktivnosti bodo usmerjene v ohranjanje zvestobe obstoječih zavarovancev in pridobivanje novih zavarovancev. Vzpostavili bomo podporo pri upravljanju odnosa s strankami, optimizirali plačevanje zavarovanj ter vzpostavili celovit sistem obravnave reklamacij in pritožb. Nadaljeval se bo razvoj zavarovalnih produktov in storitev na področju zdravstvene dejavnosti, ki jih bomo prilagajali sodobnim potrebam zavarovancev, saj je njihovo zadovoljstvo najpomembnejše pri našem delu.

Pomembno področje delovanja bo usmerjeno k obvladovanju odhodkov za zdravstvene storitve in zdravila. S sistematičnim nadzorom obračunov izvajalcev zdravstvenih storitev bomo skrbeli za nadzor nad morebitnimi obračunskimi nepravilnostmi in za nadaljnjo kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Državni zbor RS je konec marca 2016 potrdil strateški dokument za prihodnjih deset let, Resolucijo o nacionalnem planu zdravstvenega varstva 2016-2025, ki bo pomembno vplival na prihodnost slovenskega zdravstvenega sistema. V Vzajemni bomo spremljali vse aktivnosti v okviru reforme zdravstva in skušali po naših najboljših močeh prispevati k izboljšanju zdravstvenega sistema, ki mora biti osredotočen na ljudi, njihove potrebe in želje ter obenem organiziran na način, da ohranja dolgoročno finančno varnost in stabilnost.

V imenu uprave se sodelavcem zahvaljujem za njihov velik doprinos k rezultatom v minulem letu, 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 POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2015 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi v zakonu, ki ureja delovanje gospodarskih družb, z zakonom, ki ureja zavarovalništvo, ter statutom Vzajemne.

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2015 sestavljalo sedem članov, in sicer do 29. 8. 2015 v sestavi: mag. Aleksandra Podgornik kot predsednica, člani pa so bili Nežka Ivanetič, Ciril Smrkolj, Boris Pipan in Brigita Aćimović, vsi kot predstavniki članov družbe, ter Darja Korpar in Primož Igerc kot predstavnika zaposlenih. V obdobju od 30. 8. 2015 do 31. 12. 2015 so nadzorni svet sestavljali mag. Aleksandra Podgornik, ki je bila 2. 9. 2015 ponovno izvoljena za predsednico, Nežka Ivanetič, Ciril Smrkolj, Melita Ferlež in Brigita Aćimović, vsi kot predstavniki članov družbe, ter Darja Korpar in Primož Igerc kot predstavnika zaposlenih.

Nadzorni svet se je v letu 2015 sestal skupaj na enajstih rednih sejah.

Revizijska komisija nadzornega sveta, ki jo kot predsednica vodi Brigita Aćimović, se je v letu 2015 sestala na šestih sejah. Komisija nadzornega sveta za imenovanje in prejemke, ki jo vodi predsednica mag. Aleksandra Podgornik, se je v letu 2015 sestala na eni seji.

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

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet je po seznanitvi z nerevidiranim letnim poročilom Vzajemne za leto 2014 preveril in potrdil ter s tem sprejel revidirano letno poročilo Vzajemne za leto 2014, podal pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu za leto 2014 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 2014. Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom pooblaščenega aktuarja Vzajemne za poslovno leto 2014. Nadzorni svet je preveril in potrdil predlog uprave za uporabo bilančnega dobička leta 2014 in predlagal skupščini sprejem predloga za uporabo bilančnega dobička leta 2014.

Nadzorni svet je obravnaval Letno poročilo službe za notranje revidiranje Vzajemne za leto 2014 ter skupščini Vzajemne predlagal, da se seznanijo z Letnim poročilom o notranjem revidiranju v letu 2014 in mnenjem nadzornega sveta. Prav tako je skupščini predlagal, da za revizorja letnega poročila za poslovno leto 2015 imenuje revizijsko družbo KPMG Slovenija, d.o.o., potrdil sklic in predlog dnevnega reda 24. skupščine Vzajemne ter podal predlog skupščini za imenovanje oziroma izvolitev petih članov nadzornega sveta, predstavnikov članov družbe, za mandat od 30. 8. 2015 do 30. 8. 2019.

Nadzorni svet je sprejel Poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni za drugo polletje 2014 ter za prvo polletje 2015 in podal soglasje k letnemu planu dela službe za notranje revidiranje za leto 2015.

Nadzorni svet je odločil o nagrajevanju uspešnosti dela uprave za leto 2014 ter določil kriterije za spremljanje in ocenjevanje uprave za leto 2015. Podal je soglasja upravi k posameznemu poslovnemu oziroma pogodbenemu sodelovanju, ki letno presega s statutom opredeljeni znesek. Po seznanitvi s predlaganimi izhodišči in obravnavi predloga je nadzorni svet podal tudi soglasje k Poslovnemu in finančnemu planu Vzajemne za leto 2016. Nadzorni svet je podal soglasje k Listini o delovanju notranjega revidiranja v Vzajemni, k Pravilniku o notranjem revidiranju v Vzajemni ter soglasje h krovnim politikam po Solventnosti II.

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom o poslovanju Vzajemne za obdobje januar – december 2014 ter s poročili o poslovanju Vzajemne za posamezna obravnavana obdobja leta 2015. 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 tudi s poročilom o izvedenih aktivnostih Vzajemna Kluba v letu 2014 in poročilom o izvedenih aktivnostih Varuha zdravja za prvo polletje 2015. Seznanil se je z ugotovitvami Agencije za zavarovalni nadzor v postopkih nadzora, s postopkom izvedbe notranje revizijskega pregleda na izbranem konkretnem primeru in s poročilom izrednega revizijskega pregleda. Nadzorni svet se je seznanil tudi z validacijo portfelja zavarovalnih produktov za obdobje 2013-2014 in z raziskavo ugleda Vzajemne. Nadalje se je nadzorni svet seznanil z internim predlogom organizacije zdravstvenega sistema in sistema dolgotrajne oskrbe v Sloveniji ter podprl nadaljnjo aktivno vlogo Vzajemne pri spremembah zdravstvenega sistema in dolgotrajne oskrbe. Seznanil pa se je tudi s predstavljenimi strateškimi smernicami Vzajemne do leta 2018 ter s predstavitvijo prilagajanja Vzajemne Smernicam EIOPA za pripravo na Solventnost II.

Nadzorni svet je na svoji konstitutivni seji dne 2. 9. 2015 izvolil predsednico in namestnico predsednice nadzornega sveta, imenoval revizijsko komisijo, komisijo za imenovanje in prejemke ter člana volilne komisije izmed članov nadzornega sveta.

Ugotovitve nadzornega sveta Vzajemne glede poslovanja v letu 2015

Vzajemna je v letu 2015 poslovala dobro in uresničila svoje poslanstvo. Zavarovalniškemu trgu je ponudila dva nova zavarovalna produkta, in sicer Zdravstveno polico in Kolektivno nezgodno zavarovanje. S tem je še povečala raznolikost svojih produktov in preko skrbi za svoje zavarovance tudi okrepila svojo konkurenčnost in v letu 2015 povečala obseg svojega portfelja.

Skupščina je v letu 2015 usklajeno in uspešno zagotavljala obravnavanje in odločanje na redni seji skupščine, na kateri je odločala o pomembnih rednih vprašanjih Vzajemne. Med drugim se je seznanila z letnim poročilom Vzajemne za leto 2014, odločala o uporabi bilančnega dobička za leto 2014, podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2014 ter izvolila oziroma imenovala novih pet članov nadzornega sveta, predstavnikov članov družbe.

Letno poročilo za leto 2015

Letno poročilo Vzajemne za leto 2015 je pregledala pooblaščen revizorska hiša KPMG Slovenija, d.o.o., ki je opravila revizijo v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi in podala pozitivno revizijsko mnenje.

I UVOD K LETNEMU POROČILU

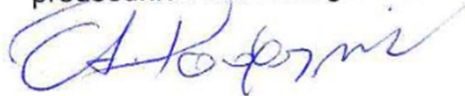
Uprava Vzajemne je v zakonitem roku predložila nadzornemu svetu revidirano letno poročilo skupaj z revizijskim poročilom, obenem pa je predložila tudi letno poročilo službe notranjega revidiranja. Nadzorni svet ugotavlja, da so njegovi člani pridobili vse želene informacije, vezane na poslovanje Vzajemne.

Nadzorni svet je na seji, dne 21.4.2016, zaključil obravnavo revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2015 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 2015.

V Ljubljani, 21. 4. 2016

mag. Aleksandra Podgornik
predsednica nadzornega sveta



3 PREDSTAVITEV VZAJEMNE

3.1 OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z. (v nadaljevanju Vzajemna), je največja specializirana zavarovalnica za prostovoljna zdravstvena zavarovanja v Sloveniji. V okviru registrirane dejavnosti opravljamo zavarovalne posle in sklepamo vsa zdravstvena zavarovanja in druga zavarovanja. Družba 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 Podgornik



3.2 ČLANI VZAJEMNE

Vzajemna je last članov družbe. Članstvo v Vzajemni opredeljuje statut družbe. Oseba postane član družbe s sklenitvijo dalj časa trajajoče zavarovalne pogodbe z Vzajemno (pogodba, ki je sklenjena za čas trajanja enega leta ali več). Izjema so dalj časa trajajoče zavarovalne pogodbe dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Pri slednjih zavarovalec, ki ni hkrati zavarovanec, ne pridobi položaja člana družbe, marveč postane član družbe zavarovanec (skladno z določbami ZZVZZ). 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 in druge pravice in obveznosti, določene s statutom družbe. Na dan 31. 12. 2015 je imela Vzajemna 876.214 članov, pri čemer je bilo 855.400 članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

3.3 UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE

Organi upravljanja Vzajemne so skupščina, nadzorni svet in uprava. Vsi delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, statutom Vzajemne, poslovníkom in dobrimi poslovními praksami. Poglavitne usmeritve upravljanja družbe so zajete v Politiki korporativnega upravljanja Vzajemne, d.v.z. ter Politiki zagotavljanja skladnosti poslovanja Vzajemne, d.v.z., 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 si prizadevamo za stalen razvoj sistema upravljanja in za upoštevanje relevantnih dobrih praks upravljanja evropskih vzajemnih družb. Sistem upravljanja določa predvsem način upravljanja tveganj, sistem notranjih kontrol, notranjo revizijo, aktuarsko funkcijo in izločene posle. Pravila sistema upravljanja sprejme uprava s soglasjem nadzornega sveta ter so predmet rednega (letnega) pregleda.

3.3.1 SKUPŠČINA

V skladu s statutom člani Vzajemne uresničujejo svoje pravice v družbi na skupščini zastopnikov članov. Skupščino sestavlja 45 zastopnikov, ki so razdeljeni v pet enako velikih starostnih razredov. Zastopniki se izmed članov družbe volijo na splošnih volitvah vsakih šest let (na teh volitvah se izvolijo tudi nadomestni zastopniki, in sicer po dva za vsakega zastopnika), po dveh oziroma štirih letih volilnega obdobja pa se izvedejo volitve s sistemom kooptacije – z žrebom se določi tretjino zastopnikov v vsakem starostnem razredu, ki jim preneha mandat, manjkajočo tretjino novih zastopnikov pa nato izvolijo obstoječi zastopniki. Način volitev zastopnikov in nadomestnih zastopnikov določa Pravilnik o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, ki je bil sprejet na skupščini družbe.

V letu 2015 so bile po preteku štirih let volilnega obdobja izvedene druge volitve s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne. Celotni volilni postopek je trajal dobre tri mesece, začel pa se je z razpisom kooptacijskih volitev dne 13. 3. 2015, ko so začeli teči roki za volilna opravila. Razpisu je sledila izvedba izločitvenega žreba 18. 3. 2015, s katerim je bila iz vsakega starostnega razreda določena druga tretjina zastopnikov, izvoljenih na splošnih volitvah, ki jim je po poteku štirih let volilnega obdobja prenehal mandat. Izločitveni žreb ter ostale postopke v okviru kooptacijskih volitev je vodila sedemčlanska volilna komisija.

Za potrebe volilnih postopkov so bili tudi pri kooptacijskih volitvah vsi člani Vzajemne glede na starost razporejeni v pet enako številčnih starostnih razredov.

Pravico voliti na kooptacijskih volitvah so imeli le zastopniki, ki jim na podlagi izvedenega izločitvenega žreba mandat zastopnika po preteku štirih let volilnega obdobja ni prenehal, in zastopniki, ki so bili izvoljeni na volitvah s sistemom kooptacije leta 2013. Pravico biti izvoljene v skupščino so imele vse poslovno sposobne fizične osebe, ki so bile na dan 28. 2. 2015 člani Vzajemne že najmanj eno leto, in zavarovanci po zavarovalnih pogodbah, pri katerih je član Vzajemne pravna oseba, če so bili zavarovani po teh pogodbah že najmanj eno leto. Pasivno volilno pravico so imeli tudi zastopniki, ki jim je na podlagi izvedenega izločitvenega žreba mandat prenehal, ter nadomestni zastopniki, izvoljeni na splošnih volitvah. Zaposleni v Vzajemni, člani organov vodenja in nadzora v Vzajemni, člani organov vodenja in nadzora ter zaposleni v zavarovalnici, ki opravlja zavarovalne posle v isti zavarovalni vrsti kot Vzajemna, na kooptacijskih volitvah niso mogli biti izvoljeni.

Aktivna in pasivna volilna pravica kakor tudi podajanje podpore k volilnemu predlogu se je lahko uresničevala s strani nosilca pravice samo znotraj svojega starostnega razreda.

Kandidacijski postopek se je zaključil 30. 3. 2015. Drugi del volilnih postopkov je predstavljalo glasovanje, ki je bilo izvedeno na volilni seji zastopnikov, dne 15. 6. 2015, kjer je bilo izvoljenih novih 15 zastopnikov. Novoizvoljeni zastopniki članov so mandat v skupščini Vzajemne nastopili z dnem 21. 6. 2015.

Skupščino lahko skliče uprava, nadzorni svet ali manjšina članov družbe za vzajemno zavarovanje skladno s statutom družbe, in sicer kadar je to v korist družbe ali kadar je to potrebno v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe, in statutom Vzajemne, najmanj pa enkrat letno. Skupščino je treba sklicati, če to pisno zahteva najmanj 1,5 odstotka članov družbe ali ena tretjina vseh zastopnikov.

V letu 2015 je bila sklicana in izvedena ena skupščina družbe.

24. skupščina

V Ljubljani je 15. 6. 2015 potekala 24. skupščina Vzajemne. Na seji je skupščina odločila, da se bilančni dobiček Vzajemne, ki je na dan 31. 12. 2014 znašal 2.385.946,27 evra, razporedi na naslednji način; bilančni dobiček dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja leta 2014 v višini 1.449.463,23 evra se razporedi v varnostne rezerve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj leta 2014 v višini 936.483,04 evra pa v varnostne rezerve drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega). Skupščina je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2014. Skupščina se je seznanila z letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2014 z mnenjem nadzornega sveta ter sprejela sklep o imenovanju revizorja za poslovno leto 2015. Skupščina je sprejela tudi sklep o izvolitvi oziroma imenovanju petih novih članov nadzornega sveta, predstavnikov članov družbe.

3.3.2 NADZORNI SVET

Skladno s statutom ima Vzajemna sedemčlanski nadzorni svet, ki ga sestavlja pet članov, predstavnikov članov družbe, ki jih izvoli skupščina, ter dva člana, predstavnika delavcev, ki ju izmed sebe izvolijo delavci Vzajemne ter o tem seznanijo skupščino Vzajemne. Člani nadzornega sveta izmed sebe izvolijo predsednika in najmanj enega namestnika predsednika. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta z možnostjo ponovne izvolitve.

Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo nadzornega sveta Vzajemne, so določene v statutu Vzajemne in poslovniku o delu nadzornega sveta Vzajemne.

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2015 deloval v naslednji sestavi:

1. od 1. 1. 2015 do vključno 29. 8. 2015:

- mag. Aleksandra Podgornik, predsednica nadzornega sveta;
- Nežka Ivanetič, namestnica predsednice nadzornega sveta;
- Ciril Smrkolj, član nadzornega sveta,
- Boris Pipan, član nadzornega sveta,
- Brigita Aćimović, članica nadzornega sveta,
- Primož Igerc, član nadzornega sveta, predstavnik sveta delavcev,
- Darja Korpar, članica nadzornega sveta, predstavnica sveta delavcev.

2. od 30. 8. 2015 do 31. 12. 2015:

- mag. Aleksandra Podgornik, predsednica nadzornega sveta;
- Nežka Ivanetič, namestnica predsednice nadzornega sveta;
- Ciril Smrkolj, član nadzornega sveta,
- Melita Ferlež, članica nadzornega sveta,

- Brigita Aćimović, članica nadzornega sveta,
- Primož Igerc, član nadzornega sveta, predstavnik sveta delavcev,
- Darja Korpar, članica nadzornega sveta, predstavnica sveta delavcev.

3.3.3 UPRAVA

Uprava Vzajemne je organ vodenja poslov, odločanja, predstavljanja in zastopanja Vzajemne in jo imenuje nadzorni svet. Družbo vodi samostojno in na lastno odgovornost ter v dobro družbe izvaja zakone, statut družbe in druge akte skupščine in nadzornega sveta. Vzajemno zastopa in predstavlja brez omejitev, razen izjem, za katere mora po statutu obvezno pridobiti soglasje skupščine ali nadzornega sveta. Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo uprave Vzajemne, so določene v statutu Vzajemne in poslovniku o delu uprave Vzajemne.

Upravo sestavljajo predsednik uprave in največ trije člani, za katere ne smejo biti podane ovire v skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo, ter zakonom, ki ureja gospodarske družbe. Mandat predsednika in članov uprave je pet let in so lahko ponovno imenovani brez omejitve, pri čemer pa se ponovno imenovanje ne sme opraviti prej kot leto dni pred iztekom mandata.

V letu 2015 je Vzajemno vodila tričlanska uprava v sestavi:

- Aleš Mikeln, MBA, predsednik uprave,
- mag. Neven Cvitanović, član uprave,
- mag. Katja Jelerčič, članica uprave.

3.3.3.1 Predstavitev uprave

Aleš Mikeln, MBA, predsednik uprave

Predsednik uprave Aleš Mikeln, po izobrazbi univerzitetni diplomirani inženir strojništva, je diplomiral v Ljubljani leta 1990. Štiri leta kasneje je pridobil MBA naziv na IEDC Brdo. Ima dolgoletne izkušnje z vodenjem velikih podjetij. Do januarja 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 podjetja, nastalega iz dveh konkurenčnih družb (SwatyComet, d.o.o.). Še prej je bil zaposlen na vodilnih funkcijah med drugim v Palomi, d.d., in Kovinotehni Les, d.o.o. V letu 2003 je dobil priznanje Mladi poslovnež.

mag. Neven Cvitanović

Član uprave Neven Cvitanović, magister znanosti Ekonomske fakultete v Ljubljani z dolgoletnimi izkušnjami v zavarovalništvu. Pred imenovanjem v upravo Vzajemne je bil od leta 2010 izvršni direktor za področje življenjskih zavarovanj v zavarovalni družbi Adriatic Slovenica, d.d., in tudi direktor Poslovne enote Nova Gorica v isti družbi. V zavarovalništvu se je kalil že vse od leta 2000, ko je začel nabirati izkušnje

v zavarovalnici Triglav, d.d., nato je bil zaposlen v podjetju Adria-marine, d.o.o., v letu 2004 pa se je pridružil zavarovalni družbi Adriatic Slovenica, d.d.

mag. Katja Jelerčič

Članica uprave Katja Jelerčič, magistrica znanosti Ekonomske fakultete v Ljubljani, smer podjetništvo, je diplomirala na isti fakulteti leta 1998. Od leta 1999 do 2003 je bila zaposlena v revizijski družbi KPMG Slovenija, d.o.o., kjer je izvajala revizijo računovodskih izkazov zavarovalnic in drugih družb. Od ustanovitve NLB Vite, življenjske zavarovalnice, d. d., Ljubljana, v letu 2003 do leta 2011 je bila zaposlena v navedeni družbi na delovnem mestu direktorice sektorja financ in računovodstva. Zadolžena je bila za vzpostavitev temeljnih postopkov in procesov ter za vodenje dela v sektorju, sodelovala pa je tudi pri ostalih projektih v zvezi z razvojem zavarovalnice.

3.3.4 KOMISIJE VZAJEMNE

Revizijska komisija nadzornega sveta

Revizijska komisija je delovno telo nadzornega sveta Vzajemne, ki pomaga nadzornemu svetu pri pripravi sklepov in skrbi za njihovo uresničevanje. Revizijska komisija je za svoje delo odgovorna in poroča nadzornemu svetu Vzajemne. Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo revizijske komisije, so določene v poslovniku o delu revizijske komisije.

Revizijsko komisijo so v letu 2015 sestavljali:

- Brigita Aćimović – predsednica,
- Darja Korpar – članica,
- mag. Ignac Dolenšek – zunanji član revizijske komisije.

Ključne aktivnosti, ki jih je revizijska komisija v letu 2015 izvedla, so bile:

- obravnava letnega plana dela službe za notranje revidiranje za leto 2015,
- pregled nerevidiranega letnega poročila za leto 2014 in seznanitev z revidiranim letnim poročilom in revizorjevim poročilom za leto 2014,
- proučitev oziroma obravnava četrletnih, polletnih in letnega poročila o notranjem revidiranju v Vzajemni ter obravnava poročila izrednega revizijskega pregleda,
- seznanitev s poročilom o poslovanju Vzajemne za obdobje januar – december 2014 ter seznanitev s poročili o poslovanju Vzajemne za posamezna obdobja leta 2015,
- sodelovanje v postopku izbora revizorja za revidiranje računovodskih izkazov Vzajemne za poslovno leto 2015,
- obravnava Listine o delovanju notranjega revidiranja v Vzajemni in Pravilnika o notranjem revidiranju v Vzajemni,

- spremljanje novosti v pomembnejših sodnih postopkih, v katerih je Vzajemna udeležena kot stranka,
- spremljanje napredka pri prilagajanju na Solventnost II.

Komisija za imenovanje in prejemke

Komisija za imenovanje in prejemke je delovno telo nadzornega sveta, ki tudi imenuje njene člane, ima pristojnosti vodenja postopkov izbora kandidatov in predlaganje v imenovanje predsednika uprave in enega ali več članov uprave ter predlaganje določitve njihovih prejemkov ter opravlja druge naloge po nalogu nadzornega sveta.

Komisijo za imenovanje in prejemke so v letu 2015 sestavljali:

- mag. Aleksandra Podgornik – predsednica,
- Ciril Smrkolj – član,
- Primož Igerc – član.

Komisija se je v letu 2015 sestala na eni seji, na kateri je pripravila predlog nadzornemu svetu za nagrajevanje uspešnosti dela uprave za leto 2014.

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

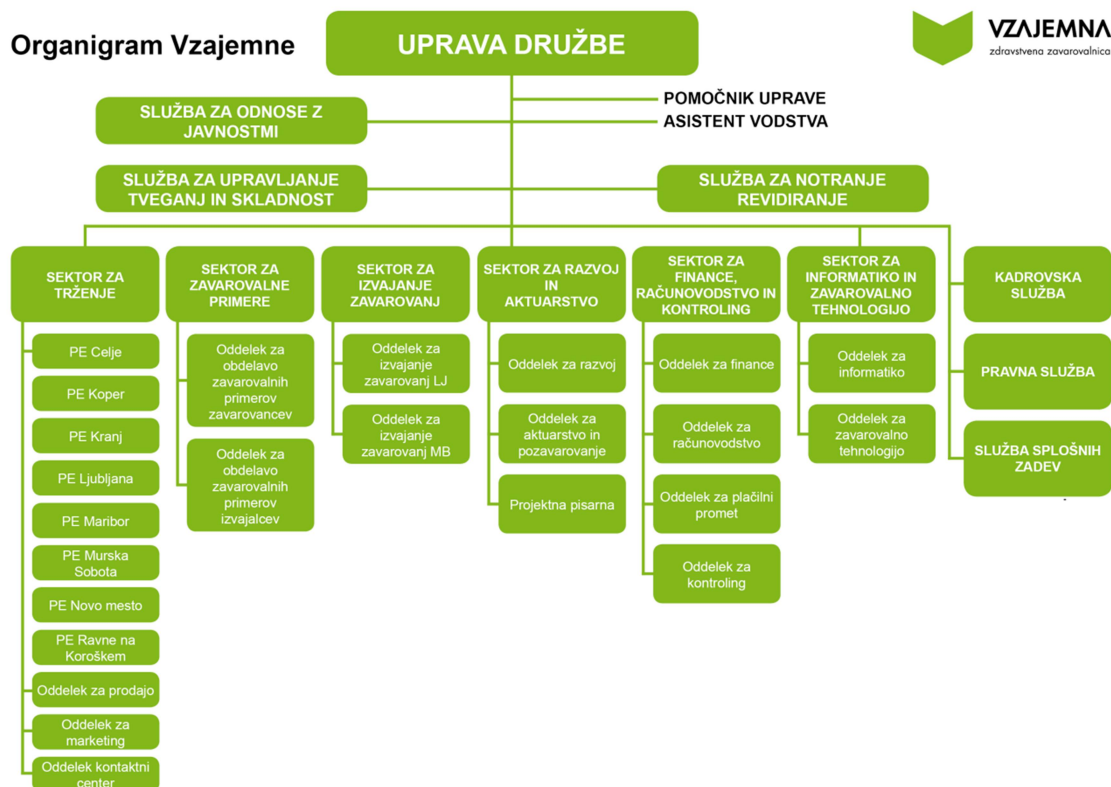
Komisija za sponzorstva in donacije deluje na podlagi Pravilnika o dodelitvi sponzorskih in donatorskih sredstev, in sicer z namenom transparentnosti reševanja vlog in prošenj za sponzorstva in donacije. Na sestankih izvaja pregled in izbor sponzorskih in donacijskih vlog oziroma prošenj ter pripravi predlog za upravo, ki odloča o posamezni donaciji oziroma sponzorstvu.

Volilna komisija

Volilna komisija zagotavlja zakonito izvedbo volitev, in sicer tako splošnih volitev kot tudi volitev s sistemom kooptacije. Volilna komisija je sedemčlanska, pet članov je izvoljenih s strani skupščine Vzajemne (po en član iz vsakega starostnega razreda), po enega pa iz svojih vrst imenujeta uprava in nadzorni svet. Nadzorni svet je na konstitutivni seji dne 2. 9. 2015 za članico volilne komisije izmed članov nadzornega sveta imenoval mag. Aleksandro Podgornik. Mandat volilne komisije je šest let, eno volilno obdobje. V letu 2015 se je volilna komisija za potrebe volilnih postopkov volitev s sistemom kooptacije sestala na štirih sejah, izvedene so bile tudi tri korespondenčne seje, prav tako je volilna komisija vodila volilno sejo zastopnikov, ki je bila izvedena 15. 6. 2015.

3.4 ORGANIZIRANOST VZAJEMNE

V Vzajemni imamo funkcionalno organizacijsko strukturo.



3.5 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, Šmihelska 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
 - Škofja 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, Cernelčeva 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



3.6 ZAVAROVANJA VZAJEMNE

Vzajemna trži zavarovanja iz dveh zavarovalnih vrst, in sicer zdravstvena in nezgodna zavarovanja. Kot vodilna na področju zdravstvenih zavarovanj je v letu 2015 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 2015 ponudila novo zdravstveno zavarovanje - Zdravstvena polica, ki je podrobneje predstavljeno v poglavju 11.1.2 DRUGA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA .

Novost v letu 2015 je tudi prenovljeno kolektivno nezgodno zavarovanje, ki je namenjeno predvsem skupinam in je cenovno ugodnejše od individualnega nezgodnega zavarovanja. Zavarovanci imajo po novem možnost sklepanja za krajši čas v okviru kratkotrajnega nezgodnega zavarovanja.

Slika 2: Shema premoženjskih zavarovanj Vzajemne



Označena zavarovanja so se sredi leta 2015 prenehala sklepati, ostajajo pa v portfeliju Vzajemne. Z lansiranjem Zdravstvene police smo prenehali s trženjem treh zavarovalnih produktov (Nadstandard A in B, Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev in Zavarovanje za nadomestila).

4 POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2015

Čisti prihodki od zavarovalnih premij in čisti odhodki za škode v letih 2013, 2014 in 2015	Kapital in sredstva na dan 31.12.2015 v letih 2013, 2014 in 2015																								
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Leto</th> <th>Čisti odhodki za škode</th> <th>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>250.819.183</td> <td>273.381.110</td> </tr> <tr> <td>2014</td> <td>236.746.675</td> <td>257.257.692</td> </tr> <tr> <td>2013</td> <td>246.714.645</td> <td>266.351.661</td> </tr> </tbody> </table>	Leto	Čisti odhodki za škode	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2015	250.819.183	273.381.110	2014	236.746.675	257.257.692	2013	246.714.645	266.351.661	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Leto</th> <th>Sredstva na dan 31. 12.</th> <th>Kapital na dan 31. 12.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>145.625.432</td> <td>84.732.566</td> </tr> <tr> <td>2014</td> <td>141.566.536</td> <td>81.397.161</td> </tr> <tr> <td>2013</td> <td>133.335.273</td> <td>75.655.300</td> </tr> </tbody> </table>	Leto	Sredstva na dan 31. 12.	Kapital na dan 31. 12.	2015	145.625.432	84.732.566	2014	141.566.536	81.397.161	2013	133.335.273	75.655.300
Leto	Čisti odhodki za škode	Čisti prihodki od zavarovalnih premij																							
2015	250.819.183	273.381.110																							
2014	236.746.675	257.257.692																							
2013	246.714.645	266.351.661																							
Leto	Sredstva na dan 31. 12.	Kapital na dan 31. 12.																							
2015	145.625.432	84.732.566																							
2014	141.566.536	81.397.161																							
2013	133.335.273	75.655.300																							
Čisti poslovni izid v letih 2013, 2014 in 2015	Število delavcev na 31.12.																								
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Leto</th> <th>Čisti poslovni izid</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>4.064.463</td> </tr> <tr> <td>2014</td> <td>4.771.893</td> </tr> <tr> <td>2013</td> <td>6.844.868</td> </tr> </tbody> </table>	Leto	Čisti poslovni izid	2015	4.064.463	2014	4.771.893	2013	6.844.868	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Leto</th> <th>Število delavcev</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>319</td> </tr> <tr> <td>2014</td> <td>287</td> </tr> <tr> <td>2013</td> <td>295</td> </tr> </tbody> </table>	Leto	Število delavcev	2015	319	2014	287	2013	295								
Leto	Čisti poslovni izid																								
2015	4.064.463																								
2014	4.771.893																								
2013	6.844.868																								
Leto	Število delavcev																								
2015	319																								
2014	287																								
2013	295																								
Tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj	Čista zavarovalna premija na povprečno število zaposlenih																								
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Leto</th> <th>Tržni delež</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>19,5%</td> </tr> <tr> <td>2014</td> <td>18,4%</td> </tr> <tr> <td>2013</td> <td>18,7%</td> </tr> </tbody> </table>	Leto	Tržni delež	2015	19,5%	2014	18,4%	2013	18,7%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Leto</th> <th>Čista zavarovalna premija</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>881.590</td> </tr> <tr> <td>2014</td> <td>841.536</td> </tr> <tr> <td>2013</td> <td>920.676</td> </tr> </tbody> </table>	Leto	Čista zavarovalna premija	2015	881.590	2014	841.536	2013	920.676								
Leto	Tržni delež																								
2015	19,5%																								
2014	18,4%																								
2013	18,7%																								
Leto	Čista zavarovalna premija																								
2015	881.590																								
2014	841.536																								
2013	920.676																								
Kosmati škodni količnik	Stanje naložb na 31.12.																								
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Leto</th> <th>Kosmati škodni količnik</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>91,3%</td> </tr> <tr> <td>2014</td> <td>91,7%</td> </tr> <tr> <td>2013</td> <td>92,6%</td> </tr> </tbody> </table>	Leto	Kosmati škodni količnik	2015	91,3%	2014	91,7%	2013	92,6%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Leto</th> <th>Stanje naložb</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2015</td> <td>107.211.377</td> </tr> <tr> <td>2014</td> <td>102.354.487</td> </tr> <tr> <td>2013</td> <td>101.787.914</td> </tr> </tbody> </table>	Leto	Stanje naložb	2015	107.211.377	2014	102.354.487	2013	101.787.914								
Leto	Kosmati škodni količnik																								
2015	91,3%																								
2014	91,7%																								
2013	92,6%																								
Leto	Stanje naložb																								
2015	107.211.377																								
2014	102.354.487																								
2013	101.787.914																								

5 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2015

JANUAR

Polni certifikat Družini prijazno podjetje

V Vzajemni smo prejeli polni certifikat Družini prijazno podjetje in tako postali del skupine podjetij, ki se zavedajo pomembnosti usklajenega poklicnega in zasebnega življenja zaposlenih.

FEBRUAR

Nova podoba in program Varuh zdravja

Javnosti smo predstavili prenovljeno strategijo in s tem usklajeno podobo zavarovalnice, v skladu s katero se osredotočamo na varovanje zdravja članov in s tem tudi preventivne aktivnosti na področju zdravja ter zdrav življenjski slog. Vzajemna se tako osredotoča na pomen varovanja zdravja, pomoč zavarovancem pri vzpostavljanju in vzdrževanju zdravega načina življenja ter na kakovostno zdravstveno varstvo za vse člane. V programu Varuh zdravja Vzajemna svojim članom omogoča enostaven dostop do informacij s področja zdravstva in brezplačne preventivne zdravstvene storitve, spodbuja sodelovanje na rekreativnih vadbah, svetuje na področju zdrave prehrane, varne uporabe zdravil, preprečevanja izgorelosti in druge ugodnosti na področju zdravega življenjskega sloga.

MAREC

Zdravstvena polemika

V letu 2015 smo bili že drugič soorganizator posveta z naslovom »Zdravstvena polemika: Pacient, kralj zdravstvenega sistema«, na katerem so sodelovali različni strokovnjaki s področja zdravstva. Med govorce je bil tudi predsednik uprave Vzajemne Aleš Mikeln, ki je poudaril, da so bolniki tisti, ki si najbolj želijo sprememb, reforma pa mora biti osredotočena nanje.

APRIL

Novost: Zdravstvena polica

Zavarovancem je odslej na voljo novo 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. Poleg tega omogoča pridobitev drugega mnenja priznanih domačih in tujih strokovnjakov, pod ugodnimi pogoji pa je v zavarovanje možno vključiti tudi otroke.

Podpora športnikom Specialcem

Na dobrodelnem dogodku Nasmeh za specialno olimpiado Slovenije smo predali donacijski bon v višini 1.500 evrov Društvu specialne olimpiade Slovenije in tako podprli športnike, ki so nastopili na Poletnih svetovnih igrah Specialne olimpiade v Los Angelesu.

JUNIJ

Donacija dveh CTG aparatov

Ob stiski ljubljanske porodnišnice, ki je zaradi okvar nujno potrebovala več novih aparatov za spremljanje stanja ploda ob nosečnosti in porodu, smo priskočili na pomoč in prispevali sredstva za dva sodobna CTG aparata. CTG aparata sta porodnišnici slovesno predala doc. dr. Nataša Tul Mandić, predstavnica Ultrazvočnega društva in predsednik uprave Vzajemne Aleš Mikeln.

24. skupščina Vzajemne

Skupščina Vzajemne je na seji soglasno sprejela vse predlagane sklepe, ki so se nanašali na poslovanje v letu 2014. Seznanili so se z letnim poročilom družbe in soglašali z razporeditvijo lanskoletnega dobička v varnostne rezerve zavarovalnice. Na dnevnem redu skupščine je bilo predstavljeno tudi letno poročilo o notranjem revidiranju za minulo leto z mnenjem nadzornega sveta. Za revizorja za leto 2015 je imenovala družbo KPMG Slovenija, d.o.o. Poleg tega so zastopniki zavarovancev imenovali nadzorni svet družbe za naslednji mandat v sestavi: Aleksandra Podgornik, Brigita Ačimovič, Ciril Smrkolj, Nežka Ivanetič in Melita Ferlež.

JULIJ

Novo kolektivno nezgodno zavarovanje

Lansirali smo prenovljeno nezgodno zavarovanje, ki je namenjeno zaposlenim, pa tudi njihovim družinskim članom oziroma članom društev, organizacij, tečajev, klubov, itd. Pripravili smo prav posebno ugodnost za vse stranke, ki imajo pri Vzajemni sklenjeno dopolnilno zdravstveno zavarovanje in se bodo vključile v kolektivno nezgodno zavarovanje: brezplačno kritje oz. oprostitev plačila premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v primeru ugotovljene težje trajne invalidnosti. Glavne lastnosti novega produkta so širok nabor kritij, konkurenčne premije, možnost sklenitve tudi kratkoročnega zavarovanja (že od enega dne dalje) in ugodnejše premije za večje število vključenih oseb.

AVGUST

S srcem za Srce Sloveniji

Podprli smo humanitarno akcijo Srce Sloveniji, v okviru katere je ultramaratonec Matej Markovič preplaval 30 km, prekolesaril 900 km in pretekel 250 km. Akcija je bila namenjena zbiranju SMS donacij, z zbranimi sredstvi pa je 700 najranljivejših družin prejelo šolske potrebščine.

SEPTEMBER

Akcija za mlade »Osnovno ni dovolj«

Pred začetkom šolskega leta smo pripravili akcijo za mlade, s katero smo dijakom in študentom, ki zaključujejo šolanje, predstavili paket z dopolnilnim zavarovanjem in ostalimi zanimivimi ugodnostmi. Ambasador akcije je bil vsestranski Klemen Bunderla, s katerim smo za namene promocije zavarovanja pripravili tudi prav posebno karaoke turnejo, ki je potekala v desetih večjih slovenskih mestih s finalom na Študentski areni.

OKTOBER

Povezani s srcem za Gorenjsko

Ob svetovnem dnevu srca so se na Gorenjskem združili srčni ljudje, ki so se podali na 47 kilometrov dolgo preizkušnjo od Kranja, mimo Begunj do Jesenic in s to gesto promovirali zdrav življenjski slog. Prvi 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

Ekipe Vzajemninih tekačev je bila tudi na 20. Ljubljanskem maratonu najštevilčnejša, v barvah Vzajemne je teklo 500 ljubiteljev teka.

Najboljši izobraževalci

Na konferenci Izobraževalni management 2015 so razglasili deset slovenskih podjetij in organizacij, ki največ vlagajo v izpopolnjevanje znanja in usposabljanje zaposlenih. Med najboljšimi izobraževalci je bila tudi Vzajemna.

NOVEMBER

Nova poslovalnica

Odpri smo novo poslovalnico v Šempetru pri Novi Gorici, s katero želimo biti še bližje svojim zavarovancem, njihovim željam in potrebam ter s produkti in storitvami celovito poskrbeti za njihovo zdravstveno varnost.

DECEMBER

Akcija Vzajemne in Generalija

Že drugo leto zapored je Vzajemna v sodelovanju z zavarovalnico Generali pripravila trimesečno akcijo, v okviru katere so novi in zvesti zavarovanci lahko uveljavljali različne ugodnosti.

6 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA 2015

FEBRUAR

Projekt Pravi moški

Društvo onkoloških bolnikov Slovenije in Zveza slovenskih društev za boj proti raku sta v sodelovanju z zdravstvenim ministrstvom in onkološkim inštitutom predstavila akcijo Pravi moški. Z njo želijo moške seznanjati z možnostmi preprečevanja in čimprejšnjega odkrivanja raka, za katerim pri nas letno zbolijo več kot 7000 moških. Akcijo smo podprli tudi na Vzajemni zdravstveni zavarovalnici.

Kolektivno zavarovanje težjih bolezni

V Vzajemni že od leta 2013 svojim zavarovancem nudimo zavarovanja za težje bolezni, sedaj pa smo zavarovanje prilagodili tudi podjetjem. Glavne prednosti kolektivnega zavarovanja težjih bolezni so enostavna sklenitev in vstop v zavarovanje brez vprašalnika o zdravstvenem stanju.

MAREC

Zdravstvena polemika

Že tretje leto zapored je Vzajemna sodelovala pri organizaciji strokovnega zdravstvenega posveta, ki smo ga naslovili *Učinkovito zdravstvo – pot do kakovostnega življenja*. Na njem so ugledni strokovnjaki, med njimi mednarodno priznani srčni kirurg dr. Igor Gregorič, 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.

7 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Vzajemne zagotavlja, da je Letno poročilo Vzajemne za leto 2015 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 2015, njene računovodske izkaze za leto 2015, priložo k tem računovodskim izkazom in uporabljene računovodske usmeritve.

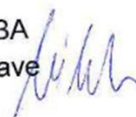
Uprava Vzajemne potrjuje, da so vse postavke računovodskih izkazov izkazane skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, veljavnimi v EU. Potrjujemo, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske politike, da so bile računovodske ocene izdelane smiselno ter po načelu previdnosti.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

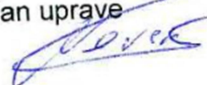
Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje sredstev podjetja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti.

Ljubljana, 31. 3. 2016

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 začrtanih poti.

Naše temeljne vrednote so:

- **Odgovornost:** *izpolnjevati svoje dolžnosti do družbe, čutiti obvezanost do dogajanja in udeleževanja 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 2015

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

- Ob koncu leta 2015 je Vzajemna beležila 876.214 članov, kar je 1,9 odstotka več kot preteklo leto.
- Povečali smo tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj iz 18,4 odstotka v letu 2014 na 19,5 odstotka v letu 2015.
- Dosegli smo pozitiven čisti poslovni izid v višini 4.064.463 evrov.
- V letu 2015 smo lansirali nova produkta, Zdravstveno polico in prenovljene kolektivne nezgode, ki bosta našim zavarovancem približala zdravstvene storitve oz. povečala finančno varnost v primeru nezgode.
- Povečali smo vrednost čiste zavarovalne premije na povprečno število zaposlenih za 4,8 odstotkov. V letu 2014 je le - ta znašala 841.536 evrov, v letu 2015 pa 881.590 evrov.
- Uspešno smo se vključevali v strokovne polemike ter izvedli številne dobrodelne projekte.
- Določili in sprejeli smo novo strategijo na področju upravljanja tveganj ter med prvimi uspešno izvedli poskusno poročanje AZN po standardih direktive Solventnost II.

8.6 NAČRTI V LETU 2016

Glavno vodilo za delovanje Vzajemne v letu 2016 bo Strateški razvojni program Vzajemne za obdobje od 2014 do 2018, osvežen v letu 2015.

Vzajemna bo še naprej delovala v skladu z načeli vzajemnosti in omogočila, da vsi člani vzajemne zavarovalnice solidarno zagotavljajo varnost za vsakega posameznika. Vzajemna si bo prizadevala, da bo zavarovalnica, ki zavaruje najdragocenejše – zdravje 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 2016 zagotovili kapitalsko ustreznost zavarovalnice. Aktivno bomo obvladovali stroške lastnega delovanja in izvajali aktivnosti, ki predstavljajo dodano vrednost za zavarovance Vzajemne.

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

V letu 2016 bodo potekale aktivnosti za poročanje Agenciji za zavarovalni nadzor po direktivi Solventnost II, s katerimi bodo izpolnjene zahteve spremenjene zakonodaje.

V skladu z zahtevami Solventnosti II bo vpeljana nova strategija upravljanja tveganj ter proces lastne ocene tveganj in solventnosti.

Eden izmed glavnih ciljev leta 2016 je ohranjanje portfelja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Trženjske aktivnosti bodo usmerjene v ohranjanje zvestobe obstoječih zavarovancev in pridobivanje novih zavarovancev. Izvajale se bodo aktivnosti, ki bodo zavarovancem Vzajemne zagotovile različne ugodnosti ter spodbujali lojalnostni programi. Številni dogodki bodo namenjeni povečanju kakovosti življenja zavarovancev preko rekreativnih udejstvovanj, zdravstvenih meritev in prenosa znanja o preventivi in ohranjanju zdravja.

Vzpostavili bomo tudi podporo pri upravljanju odnosa s strankami, optimizirali plačevanje zavarovanj ter vzpostavili celovit sistem obravnave reklamacij in pritožb.

Nadaljeval se bo razvoj zavarovalnih produktov in storitev na področju zdravstvene dejavnosti. Pričakovanja in želje zavarovancev se bodo uresničila z dopolnitvijo obstoječih zavarovalnih produktov ter s ponudbo tržno zanimivih zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj, s čimer bo Vzajemna učvrstila tržni položaj.

Pomembno področje delovanja bo tudi v letu 2016 aktivno sodelovanje na področju zdravstvene reforme ter zakonodaje s področja zdravstvenih zavarovanj.

O delovanju bo celovito in sprotno obveščen nadzorni svet in ciljna javnost Vzajemne, kar bo prispevalo k boljšemu poznavanju delovanja in večjemu ugledu Vzajemne v širši javnosti. Glede na veliko število članov Vzajemne bo obveščanje potekalo preko medijev, spletne strani, družbenih omrežij in elektronske pošte. S tem bo zagotovljena obveščenost zavarovancev in vzpostavljena dvosmerna komunikacija z njimi.

II POSLOVNO POROČILO

II POSLOVNO POROČILO

9 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

9.1 VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2015

Kazalniki gospodarske aktivnosti v Sloveniji kljub signalom o ohlajanju svetovnega gospodarstva ostajajo vzpodbudni. Rast BDP je po Pomladanski napovedi gospodarskih gibanj 2016 v letu 2015 znašala 2,9 odstotka, predvsem na račun izvoza, okrepila pa se je tudi zasebna potrošnja. Izvoz blaga se je na letnem nivoju povečal za 5,2 odstotka. Vzpodbudne podatke o ekonomski aktivnosti dopolnjujejo podatki o trgu dela. V letu 2015 se je v Sloveniji povečalo število delovno aktivnih prebivalcev, hkrati pa se je v letu 2015 zmanjšalo število brezposelnih. Slovenija je prvič v svoji zgodovini ob koncu leta beležila deflacijo. V letu 2015 so se cene v povprečju znižale za -0,5 odstotka. Na negativno rast cen so pomembno vplivale nižje cene tekočih goriv, nižje cene pa so v letu 2015 beležile tudi trajne dobrine.

Tabela 1: Pomembnejši makroekonomski kazalniki v Sloveniji

	2015*	2014	2013
Bruto domači proizvod (realna stopnja rasti, v %)	2,9	2,5	-1,1
Stopnja registrirane brezposelnosti	12,3	13,1	13,1
Produktivnost dela (BDP na zaposlenega)	1,4	1,4	0,9
Inflacija, povprečje leta	-0,5	0,2	1,8
Inflacija, konec leta	-0,5	0,5	0,7

* UMAR, Pomladanska napoved gospodarskih gibanj 2016

Napovedi gospodarske aktivnosti v Evropi ostajajo optimistične, saj se tudi v naslednjih letih pričakuje solidna gospodarska rast prav tako pa se pričakuje nadaljevanje padanja brezposelnosti.

V ZDA so beležili solidne podatke o stanju ekonomije in predvsem o stanju trga dela. Stopnja brezposelnosti se je znižala na najnižje nivoje po finančni krizi 2008, hkrati pa je ekonomija ustvarjala pričakovano število novih delovnih mest. Ugodne razmere na trgu dela so vodile ameriško centralno banko k odločitvi, da prvič po skoraj desetih letih dvigne ključno obrestno mero za 0,25 odstotne točke na 0,5 odstotka.

Rast investicij se je upočasnila zaradi vnovičnega padca gradbenih investicij. Zasebne investicije v stroje in opremo pa so se v letu 2015 povečale. Državna potrošnja se je povečala prvič po letu 2010. Rast je izhajala iz vseh kategorij državne potrošnje, predvsem na področju vmesne potrošnje, izdatkov za socialne transferje v naravi in potrošnje stralnega kapitala. UMAR ocenjuje, da se velik del povečanja za

II POSLOVNO POROČILO

vmesno porabo in socialne transferje v naravi nanaša na javne zavode v zdravstvu, kar so omogočili večji prihodki ZZZS, spodbujeni z rastjo prispevnih osnov.

V Sloveniji se število delovno sposobnih prebivalcev (20-64 let) že nekaj let zmanjšuje in se bo nadaljevalo z visoko intenzivnostjo še naslednjih deset let. Neugodna demografska gibanja pomenijo velik pritisk na javne finance zaradi manj pobranih davkov in prispevkov ter zaradi staranja več izdatkov za socialno varstvo in pokojnine.

Izvoz in zasebna potrošnja bosta ključna dejavnika gospodarskega okrevanja, nekoliko nižja rast v prihodnjem letu pa bo predvsem posledica nižjih državnih investicij ob prehodu na finančno perspektivo 2014–2020. Do konca leta 2015 je napovedana rast izvoza in zasebne potrošnje ter ponovno nekoliko večji obseg državnih investicij ob predvidenem pospešenem črpanju sredstev EU iz prejšnje finančne perspektive, ki se letos zaključuje. Državna potrošnja bo v letu 2015 beležila skromni padec, ki izhaja iz restriktivnosti pri zaposlovanju in racionalizacije izdatkov za blago in storitve. Nekoliko nižja letošnja rast bruto domačega proizvoda v primerjavi s preteklim letom bo posledica manjšega prispevka investicij in predvsem nižjega prispevka menjave s tujino zaradi nekoliko nižje rasti izvoza in okrepljene rasti uvoza, ki sledi višji domači potrošnji.

9.2 ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2015

Članice Slovenskega zavarovalnega združenja so v Sloveniji v letu 2015 zbrale 1.975.358.247 evrov kosmate obračunane premije, kar je za 2 odstotka več kot v letu 2014. Premoženska zavarovanja predstavljajo 71,4-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 1.409.435.410 evrov (0,5 odstotne točke več kot v letu 2014), življenjska zavarovanja pa predstavljajo 28,6-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 565.922.836 evrov (5,7 odstotne točke več kot v letu 2014).

II POSLOVNO POROČILO

V letu 2015 je Vzajemna skladno s pozitivnimi trendi na zavarovalnem trgu nekoliko izboljšala svoj položaj (za 0,5 odstotne točke) in s 13,9-odstotnim tržnim deležem ostaja tretja največja zavarovalnica na slovenskem trgu. Na trgu premoženjskih zavarovanj je Vzajemna v letu 2015 povečala svoj tržni delež (za 1,1 odstotne točke), in z 19,5-odstotnim tržnim deležem po pobrani obračunani zavarovalni premiji ostaja druga največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj v Sloveniji.

10 DENARNI TOK

V letu 2015 je zavarovalnica ustvarila pozitivni denarni tok iz poslovanja, kar je predvsem posledica rasti portfelja zavarovancev. Prilivi iz naslova premij in izravnavne ter ostali prilivi iz poslovanja so bili večji od odlivov za škode, obratovalne stroške ter ostale odlive iz naslova poslovanja. 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 2015 in 2014

Vrsta priliva / odliva	2015	2014	v EUR
			Indeks 2015/2014
POSLOVANJE			
Prilivi iz poslovanja	291.936.745	266.695.947	109
Odlivi iz poslovanja	286.865.970	269.628.601	106
Likvidnosti presežek / primanjkljaj iz poslovanja	5.070.775	-2.932.654	-
NALOŽBENA DEJAVNOST			
Prilivi iz naložbene dejavnosti	293.053.255	274.202.700	107
Odlivi iz naložbene dejavnosti	298.012.521	271.263.040	110
Likvidnostni presežek / primanjkljaj iz naložbene dejavnosti	-4.959.267	2.939.660	-

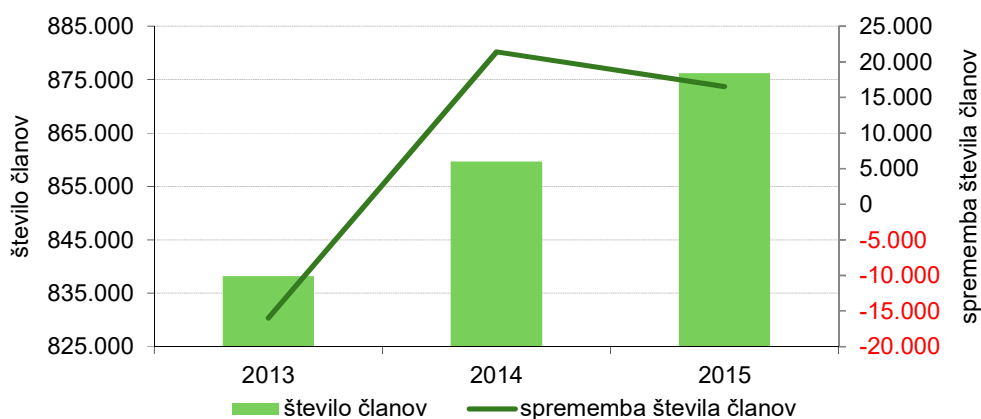
11 PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

Vzajemna trži zavarovanja dveh zavarovalnih vrst v skupini premoženjskih zavarovanj:

- zdravstvena zavarovanja in
- nezgodna zavarovanja.

Na dan 31. 12. 2015 je imela Vzajemna 876.214 članov, od tega 855.400 iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. V letu 2015 se je povečalo število članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za 1,2 odstotka ter članstvo v skupnem številu za 1,9 odstotka.

Slika 3: Gibanje števila članov Vzajemne v letih 2013, 2014 in 2015



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 VZAJEMNA ZDRAVJE

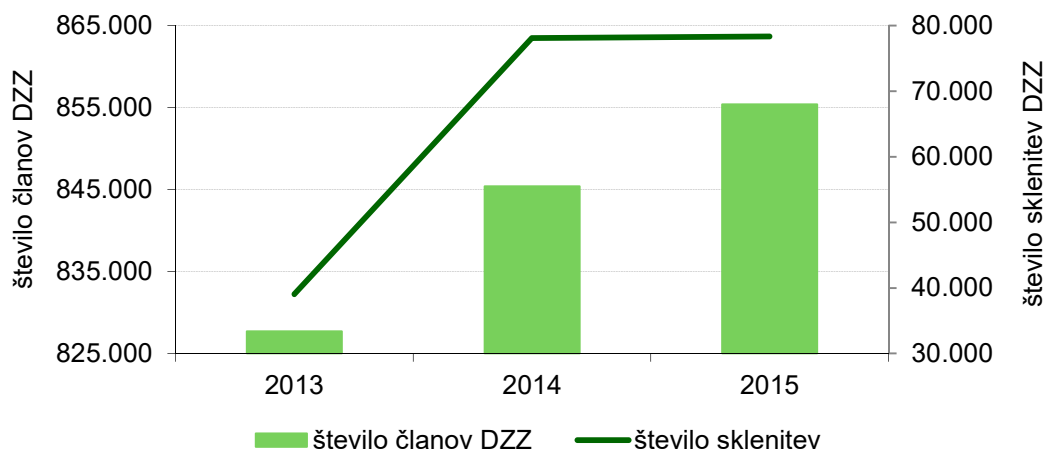
Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju zavezuje vse osebe s stalnim prebivališčem na območju Republike Slovenije ali osebe, ki na njenem ozemlju opravljajo kakršnokoli pridobitno dejavnost, da se pri Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije obvezno zavarujejo za tveganja, ki jih 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 2015 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 2015 je bilo v mirovanju 23.491 zavarovanj, od tega 79,4 odstotkov na podlagi odločb Centra za socialno delo.

11.1.1.1 Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

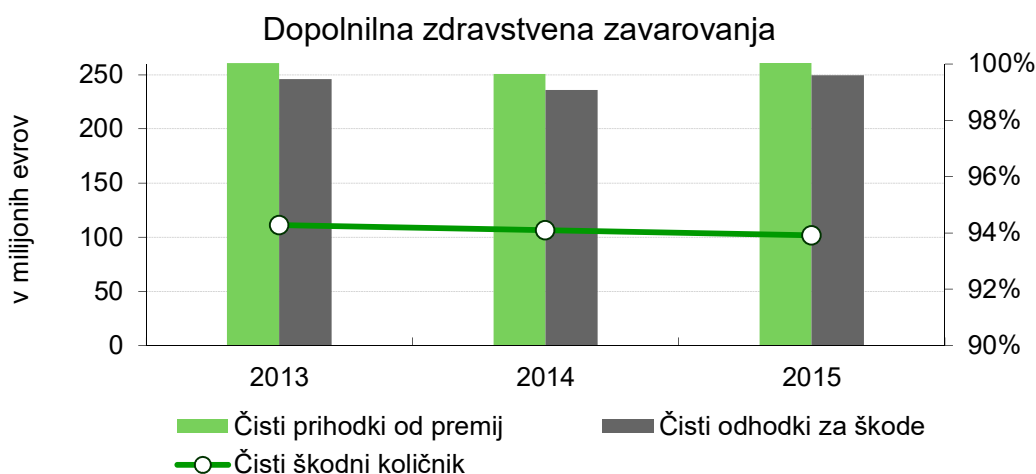
Slika 4: Gibanje števila članov, ki imajo sklenjeno dopolnilno zdravstveno zavarovanje ob koncu posameznega leta ter gibanje števila sklenitev dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v letih 2013, 2014 in 2015



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 2015 znašali 265.802.927 evrov in so v primerjavi z letom 2014 višji za 6 odstotka. Čisti odhodki za škode so znašali 249.622.092 evrov in so višji za 5,8 odstotka glede na preteklo leto. Delež čistih prihodkov od premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja predstavlja 97,2 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 2013, 2014 in 2015



II POSLOVNO POROČILO

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 2015 znašali 11.095.625 evrov, kar je 12 odstotkov manj kot v letu 2014.

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 tujce v Sloveniji je zavarovanje namenjeno tujcem, ki prihajajo v Slovenijo in si za ta čas želijo urediti zdravstveno zavarovanje. Zavarovanje za tujino pa 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.

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 načina 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.

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.

Za obe zavarovanji velja, da se lahko zavarujejo zdrave osebe med 18. in 55. letom starosti, zavarovanci pa se lahko odločijo za različne zavarovalne vsote.

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 zavarovanje Zdravstvena polica

V mesecu aprilu 2015 smo lansirali novo 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 zdravstvene storitve 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.

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

11.1.2.5 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.

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

11.1.2.7 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.

Tržimo pa tudi kolektivno oziroma skupinsko nezgodno zavarovanje oseb, ki smo ga v letu 2015 prenovili. 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 2015 ustvarila čisti dobiček v višini 4.064.463 evrov, od tega je ustvarila 1.799.001 evrov čistega dobička iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, kar predstavlja 0,7 odstotka obračunanih kosmatih zavarovalnih premij iz teh zavarovanj. Pomemben del k doseženemu poslovnemu rezultatu v letu 2015 prispeva ustvarjen presežek prihodkov od naložb nad odhodki od naložb v višini 3.000.941 evrov.

Tabela 3: Kazalniki finančnega rezultata

	2015	2014
Rast obračunane kosmate premije	6,7%	-3,3%
Kosmati škodni količnik	91,3%	91,7%
Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od zav. premij	11,3%	11,4%
Kosmati dobiček od čiste obračunane zavar. premije	2,2%	2,5%

12.2 PRIHODKI OD PREMIJ

Vzajemna je v letu 2015 obračunala 275.317.965 evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 6,7 odstotkov več kot v letu 2014 predvsem zaradi nižje obračunane premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja zavarovancem konec leta 2014 v skupni višini 12.045.390 evrov. V primeru izvzema vračila premije zavarovancem konec leta 2014, bi se kosmata obračunana premija v letu 2015 povečala glede na leto 2014 za cca. 1,8 odstotka.

12.3 ODHODKI ZA ŠKODE

Obračunane kosmate škode zavarovalnice so v letu 2015 znašale 251.295.631 evrov ter so se v primerjavi z letom 2014 povečale za 14.643.746 evrov oziroma 6,2 odstotka.

Povečanje odhodkov za škode iz naslova dopolnilnih zavarovanj v letu 2015 v primerjavi z letom 2014 beležimo pri vseh zdravstvenih dejavnosti predvsem zaradi:

- povečanega obsega opravljenih storitev, ki je deloma posledica povečanja našega portfelja in ukrepov dveh aneksov k Splošnemu dogovoru za pogodbeno leto 2014 in Splošni dogovor za pogodbeno leto 2015;
- dviga cen zdravstvenih storitev, ki so se v letu 2015 povečale trikrat: januarja, julija in oktobra. Glavni razlog za januarsko povečanje cen je določilo Aneksa št. 2 k Splošnemu dogovoru za pogodbeno leto 2014, ki zopet uvaja valorizacijo materialnih stroškov in amortizacijo. Razlog za objavo novih cen v juliju je sprejem Splošnega dogovora za pogodbeno leto 2015, ki je prinesel 25 % povišanje amortizacije in nova napoved UMAR. Razlog za objavo novih cen v oktobru je jesenska napoved UMAR;

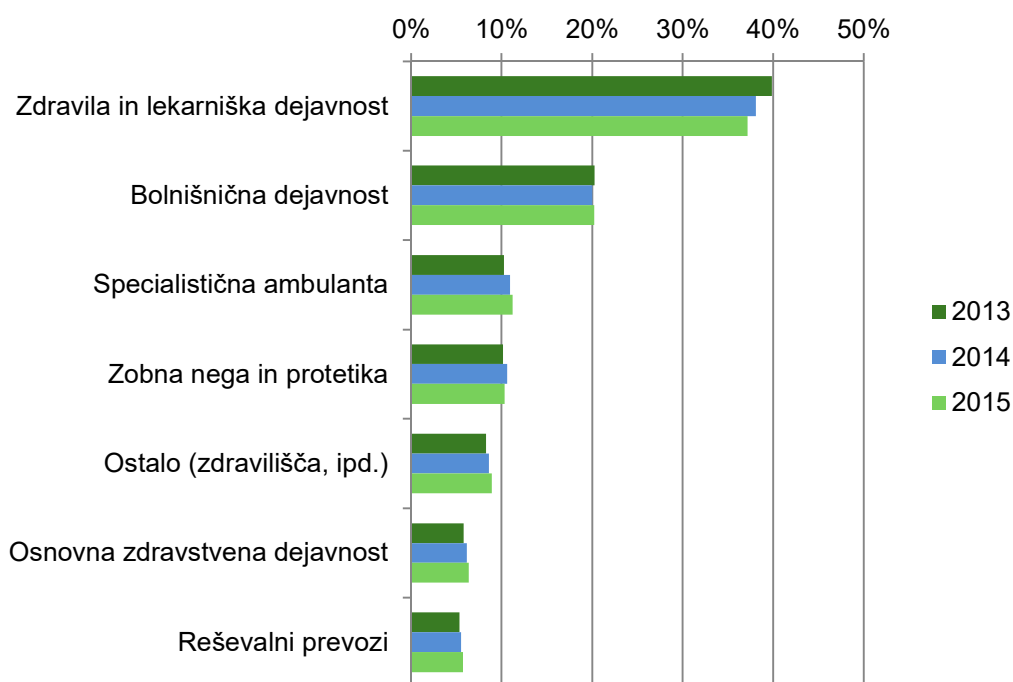
II POSLOVNO POROČILO

- sprememb strukture opravljenih storitev zaradi npr. uvajanja novih storitev, večjega obsega opravljenih dražjih storitev, prerazporeditve zdravil med listami ipd.

Obračunane kosmate škode za dopolnilno zdravstveno zavarovanje predstavljajo 99,4 odstotka vseh obračunanih kosmatih škod.

Največ prispevajo k skupnim odhodkom škod doplačila za zdravila in lekarniško dejavnost (37,2 odstotka v letu 2015) in doplačila iz naslova bolnišnične dejavnosti (20,2 odstotka v letu 2015). Obračunani odhodki za škode za zdravila in lekarniško dejavnost so za 3,3 odstotka višji glede na leto 2014 kot posledica ukrepov Zavoda za zdravstveno zavarovanje (širjenje seznama in sistema medsebojno zamenljivih zdravil, določanje najvišjih priznanih vrednosti, prestrukturiranje odhodkov za draga bolnišnična zdravila med odhodke specialistično ambulantnega in bolnišničnega zdravljenja ter uvedba terapevtskih skupin zdravil).

Slika 6: Struktura škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja po dejavnostih v letih 2013, 2014 in 2015



Razmerje med obračunanimi kosmatimi odhodki za škode in obračunanimi kosmatimi zavarovalnimi premijami (t. i. kosmatni škodni količnik) je v primerjavi z letom 2014 nižje za 0,4 odstotne točke in znaša 91,3 odstotka.

II POSLOVNO POROČILO

Tabela 4: Gibanje obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v letih 2013, 2014 in 2015

	v EUR		
Obračunane kosmate zav. premije	2013	2014	2015
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	260.092.693	250.123.356	266.287.184
Indeks na preteklo leto	98,4	96,2	106,5
Druga zdravstvena zavarovanja	5.140.638	5.374.827	5.686.046
Indeks na preteklo leto	98,7	104,6	105,8
Nezgodna zavarovanja	1.751.902	2.568.234	3.344.735
Indeks na preteklo leto	130,3	146,6	130,2

Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju se je v letu 2015 glede na leto 2014 vrednost kosmate obračunane zavarovalne premije povečala za 6,5 odstotka, kar je posledica povečane rasti portfelja v letu 2015 ter vračila dela premije zavarovancem ob koncu leta 2014.

Pri drugih zdravstvenih zavarovanjih se je v letu 2015 glede na leto 2014 obseg kosmate obračunane zavarovalne premije povečal za 5,8 odstotka zaradi širitve ponudbe in povečanja obsega sklenitev drugih zdravstvenih zavarovanj.

Pri nezgodnih zdravstvenih zavarovanjih se je v letu 2015 glede na leto 2014 obseg kosmate obračunane zavarovalne premije povečal za 30,2 odstotka zaradi povečanega obsega prodaje in širitve ponudbe.

Tabela 5: Gibanje obračunanih kosmatih zneskov škod v letih 2013, 2014 in 2015

	v EUR		
Obračunani kosmati zneski škod	2013	2014	2015
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	246.252.592	235.930.444	249.828.298
Indeks na preteklo leto	100,7	95,8	106,0
Druga zdravstvena zavarovanja	468.847	410.498	1.020.574
Indeks na preteklo leto	86,3	87,6	248,6
Nezgodna zavarovanja	295.488	310.943	446.759
Indeks na preteklo leto	165,3	105,2	143,7

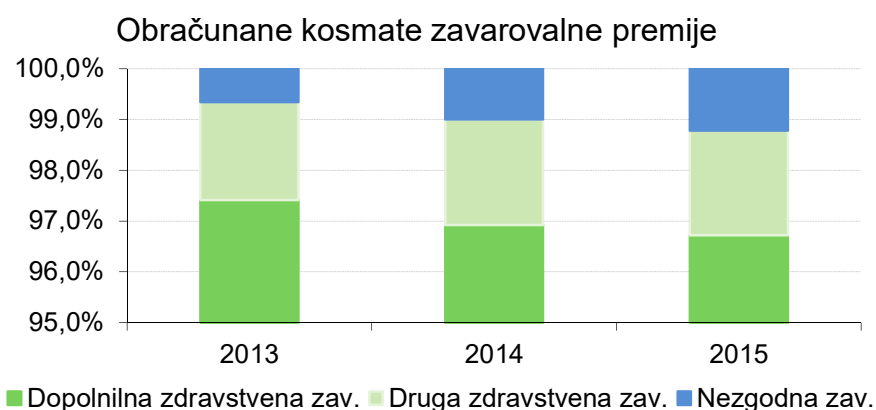
Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju se je v letu 2015 glede na leto 2014 obseg kosmatih zneskov škod povečal za 6 odstotkov. V letu 2014 se je glede na leto 2013 obseg obračunanih kosmatih zneskov škod znižal za 4,2 odstotka zaradi strukturnih sprememb v izvajanju programov Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije in znižanja cen nekaterih zdravil in zdravstvenih storitev

Pri drugih zdravstvenih zavarovanjih se je obseg škod zvišal. Pri zavarovanjih za bolezni srca in ožilja ter težje bolezni so bila višja izplačila škod, npr. iz naslova zavarovanja za bolezni srca in ožilja v letu 2014 nismo imeli izplačila, v letu 2015 pa smo izplačali 4 zavarovalne primere v skupnem znesku 120.000 EUR.

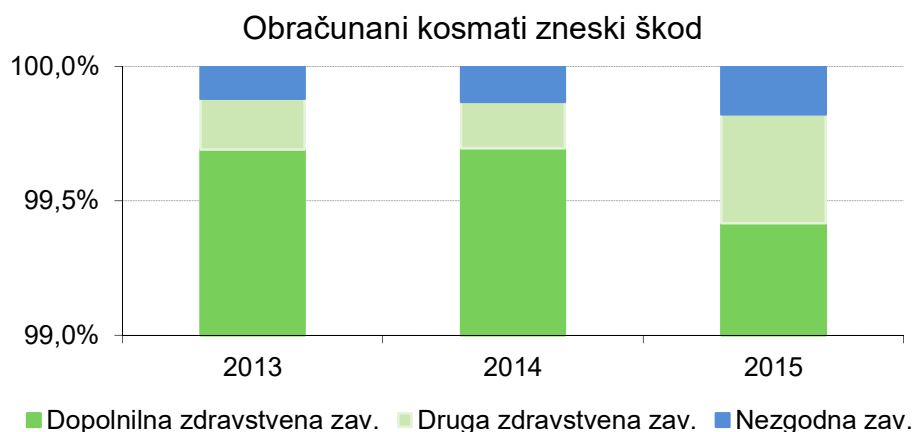
II POSLOVNO POROČILO

Pri nezgodnih zdravstvenih zavarovanjih se obseg škod povečuje zaradi rasti sklenitev nezgodnih zavarovanj. V letu 2015 se je glede na leto 2014 obseg kosmatih zneskov škod povečal za 43,7 odstotka. Razlog za povečanje škod se nanaša predvsem na večji obseg sklenitev nezgodnega zavarovanja za starejše, kjer so škodni dogodki pogostejši. Pri zavarovanjih, ki so v zgodnji fazi življenjskega cikla pričakujemo, da se bo škodni količnik postopno poslabšal.

Slika 7: Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije v letih 2013, 2014 in 2015



Slika 8: Struktura obračunanih kosmatih zavarovalnih škod v letih 2013, 2014 in 2015



12.4 OBRATOVALNI STROŠKI

Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od premij v letu 2015 je 11,3-odstoten. V primerjavi z letom 2014 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij znižal za 0,1 odstotne točke. Obratovalni stroški Vzajemne so v letu 2015 znašali 30.914.776 evrov in so se glede na leto 2014 povečali za 5,2 odstotka.

12.5 PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB

Vzajemna je v letu 2015 ustvarila 3.000.941 evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb.

Prihodki od obresti so v letu 2015 znašali 2.215.715 evrov in so se v primerjavi s preteklim letom znižali za 12 odstotkov. 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 2015 znašala 872.496 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 2015 izkazovala neto odhodke vrednotenja naložb, razporejenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid v višini 67.801 evrov.

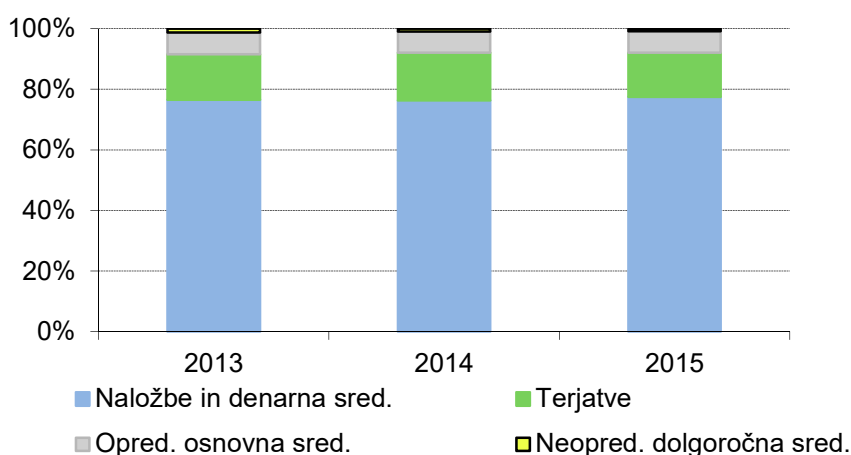
12.6 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je v letu 2015 v primerjavi z letom 2014 nižji za 1.298.857 evrov. V letu 2015 je znašal 11.165.499 evrov, kar je za 10,4 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 2015 prejela 11.095.625 evrov, kar je 12 odstotkov manj kot v letu 2014.

13 FINANČNI POLOŽAJ

Na dan 31. 12. 2015 je bilančna vsota Vzajemne znašala 145.625.432 evrov in je bila višja od bilančne vsote z dne 31. 12. 2014 za 4.058.896 evrov oziroma 2,9 odstotka.

Slika 9: Struktura sredstev na dan 31. 12. 2013, 2014 in 2015



II POSLOVNO POROČILO

Stanje finančnih naložb, ki predstavljajo 71,4-odstoten delež sredstev, se je na presečni dan povečalo za 1,5 odstotka v primerjavi z letom 2014 in znaša 103.848.267 evrov.

Na dan 31. 12. 2015 znaša kapital zavarovalnice 84.732.566 evrov. V primerjavi z 31. 12. 2014 se je kapital povečal za 3.335.405 evrov oziroma za 4,7 odstotka, zlasti zaradi razporeditve čistega poslovnega izida v rezerve.

Obveznosti do virov sredstev, ki so na dan 31. 12. 2015 znašale 60.892.866 evrov, so se v primerjavi z 31. 12. 2014 povečale za 723.490 evrov, predvsem zaradi povečanja obveznosti iz poslovanja.

Slika 10: Struktura obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2013, 2014 in 2015

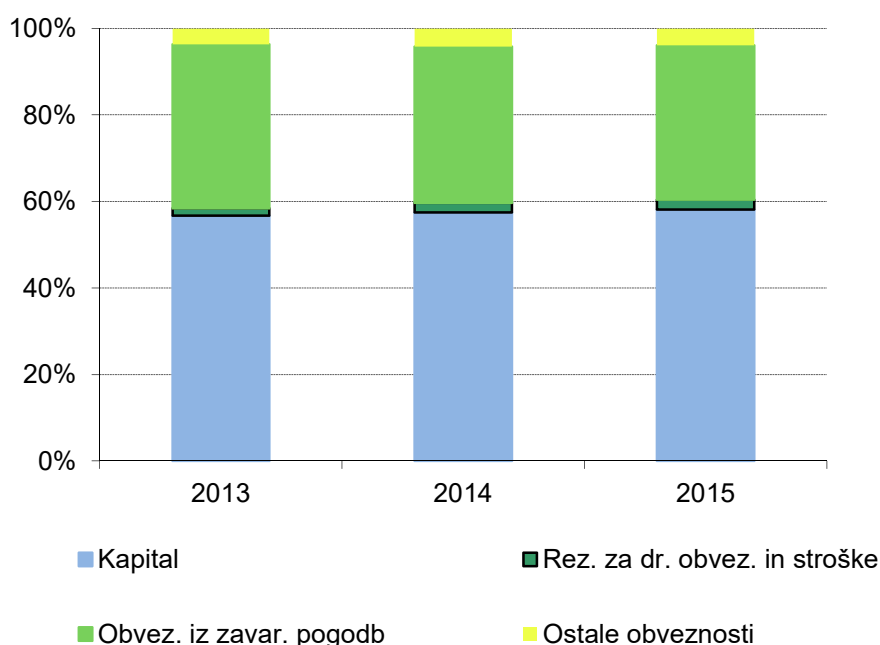


Tabela 6: Kazalniki finančnega položaja

	2015	2014	2013
Delež kapitala v skupni pasivi	58,2%	57,5%	56,7%
Delež zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	22,5%	22,4%	23,6%
Razmerje med finančnimi naložbami in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami	317,5%	312,5%	312,8%
Delež naložb v sredstvih	71,3%	69,9%	73,8%
Razmerje razpoložljivega kapitala zavarovalnice in minimalnega kapitala	411,6%	394,3%	235,1%

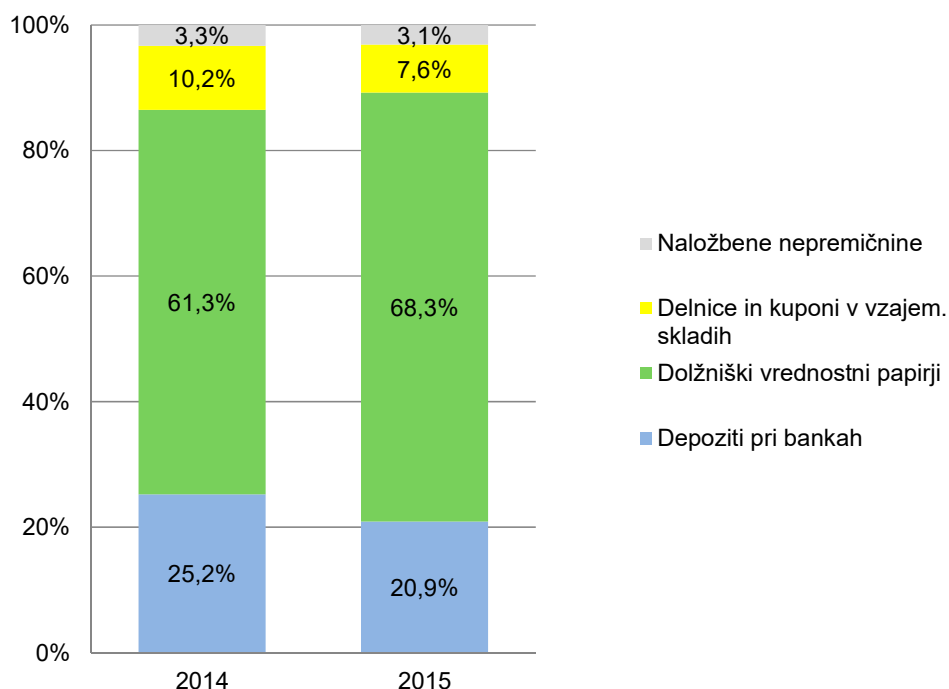
14 NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB

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, ki precej natančno predpisujejo vrste dovoljenih naložb in njihove omejitve. 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. 2014

Vrsta naložbe	v EUR		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Finančne naložbe			
- depoziti pri bankah	22.374.940	25.823.842	87
- dolžniški vrednostni papirji	73.277.714	62.704.324	117
- delnice in deleži kupljeni za prodajo ter kuponi v vzaj.skladih	8.195.614	10.406.351	79
Skupaj finančne naložbe	103.848.268	98.934.516	105
Naložbene nepremičnine	3.363.109	3.419.971	98
Skupaj vse naložbe	107.211.377	102.354.487	105

Slika 11: Struktura naložb na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014



Naložbeni portfelj se je v letu 2015 v primerjavi z letom 2014 povečal za 4.856.890 evrov. Povečanje portfelja je predvsem posledica likvidnostnega presežka iz naslova poslovanja in ponovnega investiranja prejetih obresti.

II POSLOVNO POROČILO

Strukturni delež obveznic se je v letu 2015 pomembno povečal, saj le ti povečujejo, likvidnost portfelja in nudijo večje možnosti za diverzifikacijo prevzetega kreditnega tveganja.

Vzajemna je presežke nalagala v obveznice z daljšo ročnostjo, saj ekspanzivna denarna politika Evropske centralne banke in deflacija v področju evra nakazujeta, da bi lahko obrestne mere ostale nizke tudi v naslednjih letih.

V letu 2015 se je delež podjetniških obveznic v strukturi portfelja povečal nekoliko bolj kot delež državnih obveznic. Razlog za to usmeritev so bili nekoliko naraščajoči pribitki za tveganje in s tem naraščajoči donosi podjetniških obveznic in intervencija Evropske centralne banke na trgu državnih obveznic, kar je še dodatno znižalo donose državnih vrednostnih papirjev.

V letu 2015 je Vzajemna nadaljevala z razpršitvijo naložb med različne izdajatelje iz več držav in sektorjev in s tem zniževala tveganja v portfelju (geografska, sektorska in kreditna tveganja). Vzajemna je tudi v letu 2015 sledila usmeritvi, da zmanjšuje izpostavljenost do razvijajočih trgov, saj ocenjuje, da bodo razviti trgi v naslednjih letih beležili stabilnejši razvoj.

Delež depozitov se je zmanjšal, saj je zapadlo precej depozitov, ki niso bili obnovljeni, saj so obrestne mere izredno nizke. Vzajemna je nove depozite sklepala za obdobje enega do dveh let, pri čemer je še posebno pozornost posvečala višini izpostavljenosti do posamezne banke.

Delež in struktura vzajemnih skladov in delnic se je ob koncu leta 2015 glede na 2014 nekoliko spremenila. Vzajemna je predvsem v drugi polovici leta zmanjšala izpostavljenost do delniških vzajemnih skladov. Izpostavljenost do delniških skladov je zmanjševala z odprodajo in z menjavo za mešane vzajemne sklade.

15 UPRAVLJANJE TVEGANJ

15.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

15.1.1 SISTEM TREH OBRAMBNIH LINIJ IN NOSILCI KLJUČNIH FUNKCIJ

V letu 2015 je Vzajemna nadaljevala z dograjevanjem sistema upravljanja tveganj v skladu s Smernicami za pripravo na Solventnost II, ter z namenom uskladitve z določbami novega Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju: ZZavar-1), ki je začel veljati z dnem 1.1.2016. Okvir za celovito in učinkovito upravljanje tveganj v Vzajemni sledi tudi načelom in smernicam mednarodnega standarda ISO 31000. V skladu s

II POSLOVNO POROČILO

standardi se odnos do tveganj odraža v ravnotežju med priložnostmi uresničitve želenih in grožnjo uresničitve neželenih dogodkov.

Vzajemna ima vzpostavljene vse štiri ključne funkcije zavarovalnice, in sicer funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo spremljanja skladnosti, funkcijo notranje revizije in aktuarsko funkcijo, pri čemer so bila konec leta 2015 podeljena pooblastila njihovim nosilcem, sprejete politike za njihovo delovanje ter vzpostavljeni postopki rednega internega poročanja.

Glede na navedeno se sistem upravljanja tveganj izvaja na treh ravneh (t.i. tri obrambne linije):

- 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, spremljanja skladnosti poslovanja in aktuarstva, 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 obdobje ocenjuje kakovost sistema upravljanja tveganj.

15.1.2 CILJI SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so zlasti:

- ohraniti finančno stabilnost Vzajemne ob primerni višini kapitala in zagotoviti izpolnjevanje obveznosti njenim zavarovancem in poslovnim partnerjem,
- ščititi ugled Vzajemne,
- razvijati sistem upravljanja tveganj in izboljševati zavedanje zaposlenih o upravljanju tveganj,
- umestiti lastno oceno tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) kot sestavni del strateškega planiranja in sistema upravljanja tveganj,

za kar je nujen predpogoj vzpostavitev in izvajanje celovitega procesa obvladovanja tveganj, vodenega s strani uprave in ključne funkcije upravljanja tveganj ter nadziranega s strani nadzornega sveta. Njegovi ključni elementi so zapisani v Strategiji upravljanja tveganj in Politiki upravljanja tveganj, ki sta bili sprejeti konec leta 2015. Strategija upravljanja tveganj obsega vizijo, poslanstvo in strateške cilje upravljanja tveganj. Vključuje pripravljenost za prevzem tveganj in opredeljuje razvoj sistema upravljanja tveganj po pomembnejših skupinah tveganj, ki so identificirana v Registru tveganj. Strategijo dopolnjuje limitni sistem, z opredeljenimi merami tveganj in mejami območij visokega tveganja, ter standardizirano četrletno poročilo o tveganjih. Politika upravljanja tveganj določa načela in okvire glede zahtev, načina

II POSLOVNO POROČILO

delovanja ter odgovornosti posameznikov in vseh zaposlenih pri ocenjevanju tveganj ter izvajanju ukrepov, da tveganja ne presežejo sprejemljivih ravni. Hkrati predstavlja temelj podrobnejšim področnim politikam upravljanja tveganj na pomembnejših področjih poslovanja. 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.

Vzajemna bo področje upravljanja tveganj še močneje povezala s kapitalskim in strateškim načrtovanjem v okviru novega procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA). Rezultati izvedbe ORSA bodo osnova za nadaljnje strateške in poslovne odločitve. Način izvedbe, postopek in odgovornosti v procesu ORSA so opredeljeni v Politiki lastne ocene tveganj in solventnosti.

15.1.3 RAZVRSTITEV IN REGISTER TVEGANJ

Metodologija razvrščanja oziroma klasifikacije tveganj temelji na zakonu, ki ureja zavarovalništvo, standardih Solventnost II in drugih strokovnih standardih, dobri praksi ter je primerljiva z ureditvijo drugih zavarovalnic.

Register tveganj je zbir vseh pomembnih tveganj v Vzajemni in zajema tudi ukrepe za njihovo upravljanje in obvladovanje. Razvrstitev prepoznanih tveganj je opisana v Politiki upravljanja tveganj, podrobnejša kategorizacija tveganj in kriteriji za njihovo vključitev v Register tveganj, pa so opredeljeni v Pravilniku o upravljanju tveganj. Sistematično in podrobno se spremljajo predvsem pomembnejša tveganja, vključena v Register tveganj, pri čemer se ocenjevanje tveganj in osvežitve Registra tveganj sistematično izvede praviloma enkrat letno.

V Registru tveganj so tveganja razdeljena na naslednje skupine tveganj: finančna tveganja, zavarovalna tveganja, operativna tveganja in strateška tveganja. Podrobneje so vrste tveganj opisane v naslednjih poglavjih.

Poleg tega je Vzajemna v letu 2015 nadaljevala s sistematičnim beleženjem in poročanjem o neželenih dogodkih. Takšna ažurirana zbirka realiziranih groženj je dobra podlaga za uvajanje dodatnih ukrepov in notranjih kontrol v povezavi s tem. Tako lahko Vzajemna sistematično dograjuje obstoječ sistem notranjih kontrol s ciljem doseganja strateških in drugih ciljev ter izvajanje aktivnosti v skladu z zakonodajo in internimi akti.

15.2 STRATEŠKA TVEGANJA

Tveganje strategije je tveganje, katerega posledice bi lahko pozitivno ali negativno vplivale na doseganje strateških ciljev. Sem spadajo tudi tveganje nepravilnih poslovnih odločitev in neustreznih strateških ciljev.

Vzajemna zmanjšuje tveganje strategije z jasnimi srednjeročnimi cilji in aktivnostmi za doseganje teh ciljev. Vzajemna upravlja strateška tveganja z različnimi projekti, razvojnimi aktivnostmi in ukrepi. 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 prioritetne obravnave z vzpostavitvijo aktivnosti in ukrepov za njihovo upravljanje.

Eno od glavnih strateških tveganj je tveganje spremembe ureditve obveznega in dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, saj Vzajemna večino svojih prihodkov ustvari iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je podvrženo strogi državni regulativi. Pod bremenom finančne krize in nujnosti zagotovitve vzdržnega delovanja zdravstvenega sistema se že nekaj časa napoveduje in pripravlja reforma zdravstvenega sistema, ki bi lahko s svojimi rešitvami bistveno posegala tudi v način oziroma obseg izvajanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

15.3 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalno tveganje je tveganje, da bodo obveznosti, ki nastanejo s sklenitvijo zavarovanja višje od predvidenih.

Zavarovalna tveganja so povezana z osnovnim delovanjem zavarovalnic, prenosom tveganj iz zavarovalca na zavarovalnico.

Vzajemna sklepa kratkoročna in dolgoročna zavarovanja v zavarovalni skupini premoženjskih zavarovanj, in sicer v zavarovalnih vrstah zdravstvena in nezgodna zavarovanja. Vsa zavarovanja, ki jih sklepa, je po Mednarodnem standardu računovodskega poročanja za zavarovalne pogodbe (v nadaljevanju MSRP 4) uvrstila med zavarovalne pogodbe. Pomembnost dodatnih zneskov se skladno z MSRP 4 presoja na ravni posamezne pogodbe.

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:

II POSLOVNO POROČILO

- ustreznost višine premije - predvsem škodne in stroškovne količnike,
- 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 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.

15.3.1 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. V skladu z zakonom ZZVZZ-H je potrebno v dopolnilno zdravstveno zavarovanje sprejeti vsakogar neodvisno od njegovega zdravstvenega stanja, kar ne omogoča identifikacijo tveganja ob sprejemu zavarovanja. Vendar to velja tudi za vse preostale ponudnike dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, zato je možnost negativne selekcije manjša. Negativno selekcijo dodatno zmanjšuje predpisana uporaba izravnalnih shem, ki delno izravnajo tveganje pri sprejemu rizikov med zavarovalnicami.

Pri ostalih produktih, kjer zakonodaja to dopušča, Vzajemna to tveganje obvladuje z ustreznim načrtovanjem produkta in določenimi postopki, s katerimi že ob razvoju nove zavarovalne storitve identificira možna tveganja in vgradi v produkt ustrezna orodja za upravljanje tveganj (preprečitev uresničitve tveganja moralnega hazarda in pa asimetrije informacij oziroma antiselekcije).

15.3.2 Cenovno tveganje

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

II POSLOVNO POROČILO

Pri določanju ustreznih premij se uporabljajo različni viri podatkov in različne aktuarske tehnike. Redno spremljanje škodnih in stroškovnih količnikov (pri non SLT) ter starostne porazdelitve škod (pri SLT) je pogoj za morebitno hitro zaznavo uresničitve tveganja in pravočasno ukrepanje.

Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju se redno spremlja in ugotavlja ustreznost zavarovalne premije. Skladno z zavarovalnimi pogoji lahko Vzajemna prilagodi premijo glede na gibanje odhodkov iz naslova tega zavarovanja.

Cenovno tveganje lahko nastane, če pričakovanja glede frekvence škodnih dogodkov ali višine odškodnin ne bodo izpolnjena. Škodni dogodki so namreč matematično gledano slučajne spremenljivke, ki opisujejo statistična opazovanja v preteklosti. Pri tem se lahko zgodi, da tako dejansko število (frekvenca) škodnih dogodkov kot višine odškodnin odstopajo od statističnega povprečja. Vzajemna z namenom hitre morebitne identifikacije uresničitve tveganja spremlja gibanje portfelja in škodnega dogajanja v portfelju.

V preteklosti je pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju prihajalo do prenosa določenih stroškov iz obveznega v dopolnilno zdravstveno zavarovanje na različne načine, tudi na podlagi sprejetih zakonov (npr. sprememba deležev, ki jih krijejo doplačila). Vzajemna obvladuje tveganje škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja z rednim spremljanjem predpisov in zakonodaje na področju obveznega zdravstvenega zavarovanja, z analiziranjem škodnega dogajanja, postopki za iskanje morebitnih goljufij in pravočasnim ukrepanjem v primeru potrebnega dviga premije.

Pri drugih zavarovanjih Vzajemna spremlja škodno dogajanje in preverja pričakovane škodne parametre ob razvoju produktov z dejanskimi. Prav tako Vzajemna konservativno določa zavarovalne vsote in sprejema ustrezno pozavarovalno zaščito ter izvaja različne kontrole ob likvidaciji škod.

15.3.3 Tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb

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

Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju je prisotno predvsem tveganje vsakoletnega spreminjanja zavarovalnice dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Vzajemna to tveganje upravlja s postopki, ki povečujejo lojalnost zavarovanca, ter spremlja nivo in vzroke predčasnih prenehanj pogodb. V primeru spremembe strukture portfelja zaradi odpovedi zavarovanj, bi se določen del tveganja izravnal preko izravnalne sheme, ki jo predpisuje zakon.

15.3.4 Tveganje nezadostnosti rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb

Tveganje nezadostnosti rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb je tveganje, da rezervacije ne bodo zadostovale za pokritje vseh obveznosti, ki izvirajo iz že sprejetih zavarovalnih pogodb. Za obvladovanje tveganja Vzajemna sproti spremlja škodno dogajanje in lahko skladno z zavarovalnimi pogoji po potrebi prilagodi višino premije, ali pa oblikuje tudi rezervacije za neiztekle nevarnosti. Ustreznost rezervacij preverja tudi s testom ustreznosti obveznosti – LAT testom.

15.3.5 Tveganje iz naslova pozavarovanja

Pozavarovanje predstavlja za zavarovalnico enega instrumentov upravljanja z zavarovalnimi tveganji, hkrati pa je Vzajemna tudi iz naslova pozavarovanja izpostavljena tveganju neustreznosti pozavarovalnega programa. Pozavarovanje poveča kreditno tveganje v primeru neplačila pozavarovalnice, ki nudijo pozavarovalno kritje. Vzajemna pri izbiri pozavarovanja upošteva bonitetno oceno pozavarovalnic.

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 sprejme 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.

15.4 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 z likvidnostjo 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. Enkrat mesečno podrobneje pregleda in analizira naložbeni portfelj ter četrletno analizira gibanje izpostavljenosti posameznim finančnim tveganjem. 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

II POSLOVNO POROČILO

kapitalskih trgih in makroekonomske napovedi ter naložbe prilagaja glede na potencialna tveganja, ki izhajajo iz teh napovedi in gibanj.

15.4.1 TRŽNO TVEGANJE

Tržno tveganje povzročajo spremembe ravni tržnih cen finančnih instrumentov zaradi sprememb gospodarskih razmer, inflacije, deviznih tečajev in obrestnih mer.

Tudi v letu 2015 je bila Vzajemna izpostavljena predvsem tveganju spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev ter tveganju spremembe obrestnih mer, katerih povišanje povzroča znižanje vrednosti premoženja, njihovo znižanje pa povečanje vrednosti premoženja. Tveganje spremembe obrestnih mer je bilo prisotno na aktivni strani bilance stanja, medtem ko je na strani obveznosti zanemarljivo zaradi njihove kratke ročnosti.

Nihanje cen lastniških vrednostnih papirjev je višje, kot je v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, vseeno pa se to tveganje ocenjuje kot zmerno, saj tovrstne naložbe predstavljajo 7,2 odstoten delež naložbenega portfelja Vzajemne.

Vzajemna upravlja obe tveganji na podlagi stalnega spremljanja finančnih trgov, makroekonomskih podatkov, različnih napovedi institucij in analitikov ter lastnimi analizami naložbenega portfelja. Pri upravljanju uporablja tehniko razpršitve naložb, pri čimer posluje skladno z zakonskimi kakor tudi internimi naložbenimi omejitvami. Tveganje spremembe obrestne mere upravlja tudi s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere.

15.4.2 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. Vzajemna ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje in obvladovanje kreditnih tveganj.

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 pri pozavarovanju

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

15.4.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

Vzajemna upravlja likvidnostno tveganje s sprejemom naložbene politike v okviru letnega plana, na podlagi katerega oblikuje nakupe in prodaje naložb z vidika usklajenosti ročnosti virov in naložb, z načrtovanjem denarnih tokov na mesečni, tedenski in dnevni ravni ter z rednim poročanjem upravi in Agenciji za zavarovalni nadzor.

Za oceno izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju Vzajemna izračunava tedenski količnik likvidnosti. Vzajemna v letu 2015 ni imela nikakršnih likvidnostnih težav.

15.5 OPERATIVNA TVEGANJA

Posledica uresničitve operativnega tveganja pomeni izgubo premoženja zaradi neprimerne oziroma neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi in delovanja informacijske tehnologije.

Glavna operativna tveganja na Vzajemni so:

- tveganje organizacije in poslovnih procesov,
- tveganje zaposlenih,
- tveganje informacijske tehnologije,

II POSLOVNO POROČILO

- tveganje skladnosti poslovanja,
- tveganje izločenih poslov.

15.5.1 Tveganje organizacije in poslovnih procesov

Optimizacija in racionalizacija poslovanja spadata med strateške in letne cilje družbe. Vzajemna upravlja tveganje organizacije in poslovnih procesov z različnimi ukrepi, kot so prilagajanje notranje organizacije novim potrebam, jasno razmejevanje odgovornosti in nalog organizacijskih enot in zaposlenih, stalno nadgrajevanje sistema notranjih kontrol, vzpostavljanje temeljnih pravil etičnega obnašanja zaposlenih in pravil poslovne skrivnosti.

15.5.2 Tveganje zaposlenih

Uspešno upravljanje kadrovskega tveganja je rezultat vzpostavljene kadrovske politike zaposlovanja in nadomeščanja, sistematičnega razvoja kadrov (mentorstvo, razvojni pogovori ...), primerne sistema nagrajevanja ter zagotovitve primerne delovnega okolja (ustrezni pogoji dela, kultura ...). Vzajemna zagotavlja usposobljenost zaposlenih z različnimi izobraževanji v okviru družbe in izven nje na področju stroke in t.i. mehkih veščin. Prenos znanja med delavci Vzajemne je zagotovljen. Kjer je smiselno, se tveganje poneverb in drugih kršitev obvladuje s sopodpisovanjem dokumentov ali dvojnimi preverjanjem.

15.5.3 Tveganje informacijske tehnologije

Vzajemna tovrstna tveganja obvladuje z uporabo ustreznih metodologij, internih in zunanjih revizijskih pregledov, rednim ocenjevanjem tveganj ter stalnim razvojem informacijskih sistemov. Metodološka osnova je kombinirana uporaba upravljaljskih okvirjev ISO 27001, ITIL in COBIT, na podlagi katere so sprejeti krovna informacijska varnostna politika in področni interni akti, ki opredeljujejo načela, sredstva in načine za varno, zanesljivo in učinkovito delovanje informacijske in tehnološke podpore poslovanju.

Zahtevan nivo delovanja ključnih storitev in varnost podatkov sta zagotovljena z različnimi mehanizmi visoke razpoložljivosti v okviru načrtov neprekinjenega poslovanja. Temelj za to sta ustrezna sistemska infrastruktura in arhitektura, vzpostavljene imamo tudi mehanizme in postopke za preklon delovanja določenih storitev na rezervno lokacijo. Delovanje informacijskih sistemov spremljamo z celovitim nadzornim sistemom za pravočasno ugotavljanje in hitro ukrepanje v primeru težav.

Ključne izvedene aktivnosti za zmanjšanje tveganj informacijske tehnologije v letu 2015 so bile vzpostavitev celovitega upravljanja neprekinjenega delovanja (NNP), celovita prenova računalniškega omrežja (LAN/WAN), prenova primarnega

II POSLOVNO POROČILO

računalniškega centra (PRC) in nov interni dogovor o zagotavljanja ravni storitev (SLA) s poslovnimi področji.

15.5.4 Tveganje skladnosti

Pomemben sestavni del sistema upravljanja tveganj je tudi funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki seznanja in svetuje upravi in vodjem poslovnih področij o skladnosti zavarovalnice z zavarovalniškimi predpisi, ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje ter ocenjuje tveganja glede spremljanja skladnosti poslovanja. Vzajemna ima sprejeto Politiko in Pravilnik o zagotavljanju skladnosti poslovanja, funkcija skladnosti poslovanja pa deluje na podlagi letnega načrta dela, ki temelji na izvedeni oceni tveganj za skladno poslovanje.

Vzajemna je pristopila tudi k Slovenskim smernicam korporativne integritete in sprejela strategijo oziroma akcijski načrt za uskladitev s smernicami. Večina izmed priporočenih ukrepov je že uveljavljenih, nekateri se še vpeljujejo, pri čemer so namenjeni zlasti zaščititi same družbe (Vzajemne) ter njenih zavarovancev. Poslanstvo smernic se dojema zlasti kot celovit, sistematičen in z velikim konsenzom oblikovan pripomoček za trajno zagotavljanje zakonitega, poštenega in etičnega poslovanja, ki je ena izmed temeljnih strateških zavez Vzajemne do vseh ključnih deležnikov.

15.5.5 Tveganje izločenih poslov

Do tveganja izločenih poslov prihaja v primeru prenosa funkcije oziroma aktivnosti zavarovalnice v zunanje izvajanje, ki je ključna oziroma pomembna za poslovanje zavarovalnice. Posamezna operativna funkcija se šteje za ključno oziroma pomembno, če zavarovalnica brez nje svojim zavarovancem ne bi mogla zagotavljati svojih storitev. Tveganje se odraža v možnosti izgube nadzora nad preneseno ključno funkcijo ali aktivnostjo (ustreznost notranjih kontrol), v nasprotju interesov zunanjega izvajalca, v njegove (ne)sposobnosti izpeljati dogovorjeno aktivnost kakovostno, pravočasno in v skladu z zahtevanimi standardi. Glede na navedeno je bila konec leta 2015 sprejeta Politika izločenih poslov in prenosa ključnih funkcij, ki celovito ureja kriterije, načrt in postopke izbire, odgovornosti, vsebino pogodbe ter spremljanje in nadzor na izločenimi posli. Doslej sta bila kot taka prepoznana in urejena zlasti izločitev nosilca aktuarske funkcije in zunanja zastopniška mreža.

15.6 TVEGANJE IZGUBE UGLEDA

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

II POSLOVNO POROČILO

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.

15.7 NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Nadaljnji razvoj sistema upravljanja tveganj na Vzajemni bo šel zlasti v smeri doseganja skladnosti s standardi, ki jih prinaša Solventnost II oziroma novi zakon, ki ureja zavarovalništvo (ZZavar-1), podzakonski akti AZN, smernice EIOPA ter sprejete ključne interne politike. Ena izmed ključnih usmeritev je uveljaviti t.i. integrirani sistem upravljanja tveganj v vse ključne procese zavarovalnice. Vzajemna bo spodbujala interno okolje za razvoj kulture upravljanja tveganj in razvijala sistem internega poročanja o tveganjih. Zlasti pa bo upravljanje tveganj v bodoče vključevalo tudi izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA), z notranjim pregledom sistema upravljanja tveganj pa se bo zagotavljal tudi njegov stalen razvoj.

15.8 NOTRANJE REVIDIRANJE

Služba za notranje revidiranje ima pomembno vlogo pri obvladovanju tveganj v Vzajemni. Organizirana je kot štabna služba. V okviru izvajanja neodvisnih in nepristranskih revizijskih in svetovalnih storitev pomaga organizaciji pri doseganju naslednji splošnih ciljev:

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

Največ časa je notranja revizija v letu 2015 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 2015 izvedla štirinajst revizijskih pregledov s področja pritožbenega sistema, nagrajevanja zaposlenih na podlagi individualne delovne uspešnosti, spremljanja portfelja sklenjenih zavarovanj s strani zunanje prodajne mreže, delovanja zunanjih zastopnikov/posrednikov, reševanja škodnih zahtevkov, delovanja sistema elektronske pošte, ocenjevanja zavarovancev ob sklenitvi zavarovanj ter tarifacije zavarovalnih polic, izvajanja projektov, porabe marketinških

II POSLOVNO POROČILO

sredstev, prilagajanja zavarovalnice zahtevam v skladu s Solventnostjo II, centralizacije zalednih opravil ter poslovanja z zunanjimi izvajalci informacijsko tehnoloških storitev. 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 2015 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. V okviru načrtovanja revizijskih pregledov je ob koncu leta 2015 izvedla oceno tveganj v Vzajemni ter identificirana področja z najvišje ocenjenimi tveganji vključila v plan dela za leto 2016.

Tudi v letu 2015 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.

15.9 SOLVENTNOST II

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.

V vmesnem obdobju priprav na podlagi pripravljanih smernic (v 2014 in 2015), je Vzajemna pravočasno in celovito izvedla vse predvidene razvojne in projektne aktivnosti iz Akcijskega načrta, ter tako izkazala ustrezno stopnjo pripravljenosti na novi režim Solventnost II, ki bo v polnosti zaživel v letu 2016. Pri tem velja zlasti omeniti uspešno in pravočasno izvedeno poskusno letno kvantitativno in kvalitativno poročanje ter poskusno četrletno kvantitativno poročanje AZN. Poleg tega je bil velik premik narejen tudi na področju korporativnega in notranjega upravljanja, zlasti s sprejemom vseh ključnih in področnih politik ter pooblastitvijo nosilcev štirih ključnih funkcij zavarovalnice.

16 TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI

16.1 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

V skladu s strateškimi cilji smo tudi v letu 2015 izvajali aktivnosti za ohranjanje portfelja zavarovancev, tako s pridobivanjem novih zavarovancev, kot z ohranjanjem zvestobe obstoječih. Ključne so bile aktivnosti za ohranjanje portfelja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

II POSLOVNO POROČILO

Po večletnem upadanju stanja portfelja smo, enako kot že v preteklem letu, tudi v letu 2015 z uspešnim trženjskim nastopom uspeli obrniti trend in stanje portfelja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2015 povečali. 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.

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 določeno finančno varnost v razmerah, ko nastopi težka bolezen. Pričeli pa smo tudi s trženjem novega zavarovanja Zdravstvena polica, ki je namenjeno kritju stroškov nekaterih samoplačniških zdravstvenih storitev, kot so stroški specialističnih zdravstvenih storitev, stroški operativnih posegov in podobno.

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.

II POSLOVNO POROČILO

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 kontaktnega centra. Glavnina nalog je bila zato namenjena izboljšanju uporabniške izkušnje in krepitvi lojalnosti tudi s pospeševanjem prodajnih aktivnosti. S pomočjo novega CRM orodja so se prodajne aktivnosti v letu 2015, z izvajanjem dogovorov za prodajne obiske komercialistov, še okrepile. Z novo CRM podporo je kontaktni center pričel z aktivnim pridobivanjem podatkov o strankah in izvajanjem različnih programov za spremljanje zadovoljstva strank. Tudi na področju asistenčnih storitev postaja kontaktni center vstopna točka in prva pomoč zavarovancem tako pri svetovanju iz področja zdravstvenih storitev kot pri organizaciji storitev pri naših asistenčnih izvajalcih iz mreže VNet.

16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV

V letu 2015 smo prenovili kolektivno nezgodno zavarovanje in razvili novo zdravstveno zavarovanje za kritje stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev – Zdravstveno polico.

V prvi polovici leta smo lansirali prenovljeno ponudbo kolektivnih nezgodnih zavarovanj, ki je namenjeno zaposlenim, pa tudi njihovim družinskim članom oziroma članom društev, organizacij, tečajev, klubov itd. Kolektivno nezgodno zavarovanje je namenjeno zagotavljanju finančne varnosti in možnosti biti osredotočen na tisto kar je ob nezgodi najbolj pomembno – zdravje posameznika in varnosti njegovih bližnjih.

Glavne lastnosti prenovljenega kolektivnega nezgodnega zavarovanja so predvsem širok nabor kritij, med njimi tudi novost: oprostitev plačila premije za vse stranke, ki imajo pri nas sklenjeno dopolnilno zdravstveno zavarovanje, v primeru težje trajne invalidnosti, konkurenčne premije, ugodnejše premije za večje število vključenih oseb ter možnost sklenitve tudi kratkoročnega zavarovanja (že od enega dneva dalje).

V prvi polovici leta 2015 smo na trg lansirali novo zdravstveno zavarovanje Zdravstvena polica. Zdravstvena polica je zavarovanje, namenjeno kritju stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev, kot so stroški specialističnih pregledov, 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 zdravstvene storitve v Sloveniji in v tujini ter celovito pomoč zavarovancem na njihovi poti do zdravlja. Široka in razvejana mreža pogodbenih izvajalcev doma in v tujini zagotavlja visoke standarde kakovosti in strokovno izvedbo storitev.

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

Vlaganja v letu 2015 se nanašajo predvsem na nakup programske in računalniške opreme, vlaganja v poslovne prostore zaradi prenove ali selitve prostorov ter ostale opreme v povezavi z vpeljavo nove komunikacijsko prodajne filozofije.

Tabela 8: Investicije v opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine v letu 2015 in 2014

	v EUR		
	Investicije v osnovna sredstva		Indeks
	2015	2014	2015/2014
Opredmetena osnovna sredstva	1.268.499	852.293	149
- nepremičnine	383.939	68.378	561
- oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	884.560	783.915	113
Neopredmetena sredstva *	886.309	593.561	149
Naložbene nepremičnine	5.873	28.948	20
Skupaj	2.160.682	1.474.802	147

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

16.4 INFORMACIJSKA PODPORA

V letu 2015 je Vzajemna pomembno napredovala na več področjih zagotavljanja učinkovite, zanesljive in varne informacijske podpore.

Za potrebe poročanja, analitike in skladnosti smo izvedli projekt implementacije informacijske podpore za direktivo Solventnost II do uspešnega prvega poročanja. Zakonskim zahtevam smo konec leta 2015 zadostili tudi z uspešno izvedenimi obsežnimi dopolnitvami zaradi uvedbe davčnih blagajn.

Pri podpori prodaji smo izvedli večino načrtovanih aktivnosti: začetek leta je zaznamovala nova komunikacijsko prodajna filozofija, ves čas smo podpirali tržne akcije, implementirali razvite nove in posodobljene produkte, z izbranimi produkti in paketi dopolnili ponudbo v e- in m-poslovalnici, nadgradili vmesnik za brezpapirno sklepanje pri zunanjih zastopnikih ter dodelali provizioniranje z vpeljavo dodatnih kontrol, implementacijo portfeljske provizije in spremembami internega provizioniranja. V projektu uvedbe celovitega sistema za upravljanje stikov z zavarovanci (CRM) smo prispevali tako pri vzpostavitvi primarne systemske infrastrukture kot vsebinskem delu izgradnje celovitega pogleda na zavarovanca in podpore za izvajanje prodajnih akcij.

II POSLOVNO POROČILO

V zalednih operacijah smo podprli načrtovane spremembe v procesih fakturiranja, sklepanja zavarovanj, izdaje računov in optimizaciji škodnih spisov. Tudi zamenjavo kartičnega procesnega centra smo izvedli tako, da poslovanje za uporabnike ni bilo moteno. Z vidika informacijske podpore smo zagotovili pomembne prispevke pri izgradnji sistema upravljanja neprekinjenega poslovanja ter vzpostavitvi notranjih pravil za hrambo digitalnega arhivskega gradiva.

Razvoj poslovne programske opreme smo spremljali tudi s posodabljanjem informacijske infrastrukture: že v začetku leta smo zaključili celovito prenovo računalniškega omrežja Vzajemne (LAN in WAN). Nato smo se lotili posodobitve Oracle tehnološke platforme centralnega transakcijskega informacijskega sistema Janus in zasnovali enovito prijavo (single-sign on). Drugo polovico leta smo posvetili temeljiti prenovi primarnega računalniškega centra (PRC) Vzajemne. Z njo smo dosegli višji varnostni standard ter znatne prostorske in energetske optimizacije. V zadnjem kvartalu smo pričeli še s tehnološko prenovo sistema za varnostno kopiranje podatkov.

Na področju vsebinskega upravljanja IT smo vzpostavili in informatizirali enovit register IT sredstev, na njegovi osnovi pa smo opredelili tudi razširjen nabor IT storitev ter zanj sklenili nov interni dogovor o zagotavljanju ravni storitev (SLA) s poslovnimi področji.

Ob tem je informacijska podpora ves čas delovala brez znatnih motenj in ni povzročala pomembnejših incidentov v poslovanju.

17 TRAJNOSTNI RAZVOJ

17.1 ODNOSI Z JAVNOSTMI

V Vzajemni smo v letu 2015 strategijo komuniciranja prilagodili 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

II POSLOVNO POROČILO

pomembnega partnerja. Ob pomembnejših dogodkih ter poslovnih odločitvah in spremembah organiziramo novinarske konference, objavljamo sporočila za javnost, ki so dostopna v novinarskem središču na spletni strani Vzajemne, in posredujemo ažurne odgovore novinarjem.

17.1.2 KOMUNICIRANJE Z ZAVAROVANCI

Zavarovance in člane obveščamo 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 predvsem dvosmerno komuniciranje v smislu podajanja takojšnjih povratnih informacij na zastavljena vprašanja, osveščanje 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. Sodelujemo 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 ponudimo 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 skrbimo 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. Četrletno izdajamo 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. Za zaposlene organiziramo družabne in športne dogodke, s katerimi skrbimo za utrjevanje dobrih odnosov, spodbujamo druženje in povečujemo pripadnost. Z namenom osveščanja o načrtih Vzajemne in višanja motivacije zaposlenih organiziramo interne strateške konference, prodajne konference in delavnice ter druga srečanja.

17.1.5 ODNOSI Z JAVNOSTMI V PRIHODNJE

Vzajemna si bo tudi v letu 2016 prizadevala za dobre odnose z vsemi javnostmi. Sodelovali bomo z mediji in jim zagotavljali podporo za informiranje zavarovancev in članov družbe. Kot ena od strateških razvojnih aktivnosti bo opredeljen tudi razvoj javne podobe Vzajemne. Zavarovance bomo proaktivno informirali o ponudbi, delovanju in aktivnostih Vzajemne in razvijali 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

V skladu s svojo organizacijsko obliko delujemo po načelih vzajemnosti, solidarnosti in neprofitnosti, pri čemer smo usmerjeni k uresničevanju interesov članov. S sponzorstvi in donacijami aktivno ustvarjamo priložnosti za razvoj v širšem družbenem okolju, si prizadevamo za zdrav in kakovosten način življenja svojih zavarovancev in se trudimo za zdravo okolje. Zavarovalnica tradicionalno podpira projekte, ki so usmerjeni v zdravje, preventivne dejavnosti, šport in kulturo. V ta namen imamo 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

Enako kot pretekla leta smo se tudi letu 2015 vključevali v lokalno okolje z različnimi sponzorstvi in donacijami in podprli izvajalce zdravstvenih storitev, društva za pomoč bolnikom ter različna humanitarna in športna društva.

17.2.2 SKRB ZA ZAVAROVANCE

17.2.2.1 Družbeno odgovorne akcije

Družbena odgovornost je eden izmed ključnih dejavnikov uspešnosti in ugleda moderne organizacije hkrati pa se razume kot predanost podjetja, da se bo vedlo etično, prispevalo k gospodarskemu razvoju in kakovosti življenja zaposlenih, lokalne skupnosti in širše družbe. V Vzajemni smo nadaljevali trende in se tudi v letu 2015 vključevali v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja.

V letu 2015 smo nadaljevali 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 v obliki poučnih interaktivnih dogodkov po vsej državi, ki so prirejani za različna starostna obdobja otrok, njihovim staršem pa so namenjene okrogle mize, na katerih sodelujejo priznani strokovnjaki.

II POSLOVNO POROČILO

V okviru družbeno odgovornih akcij pomagamo tudi slovenskemu zdravstvu in bolnikom, ki jim želimo zagotoviti čim bolj kakovostno zdravstveno oskrbo. Ultrazvočnemu društvu smo donirali 23 tisoč evrov za nakup dveh sodobnih CTG aparatov za ljubljansko porodnišnico, ki je zaradi okvar nujno potrebovala nove aparate za spremljanje stanja ploda ob nosečnosti in porodu.

Z donacijo smo podprli tudi športnike, ki so nastopili na Poletnih svetovnih igrah Specialne olimpiade v Los Angelesu. Pomagali smo pri zbiranju sredstev za nakup šolskih potrebščin za socialno ogrožene družine v okviru akcije Srce Sloveniji in ob svetovnem dnevu srca podprli prvi promocijski tek treh gorenjskih bolnišnic pod geslom *Povezani s srcem za Gorenjsko*. Poleg tega smo s finančno pomočjo podprli izobraževalne aktivnosti Društva za pomoč otrokom z avtističnimi motnjami in dogodek Tek in hoja za upanje, ki ga v mesecu boja proti raku na dojki organizira slovensko združenje Europa Donna.

Na številnih dogodkih smo osveščali tudi o pomenu preventive in skrbi za zdravje ter zavarovancem omogočili brezplačne zdravstvene meritve.

17.2.2.2 Skrb za zdravje zavarovancev

Svojim članom omogočamo brezplačno članstvo v programu Varuh zdravja, v okviru katerega ponujamo ugodnosti za svoje zavarovance in skozi vse leto z različnimi aktivnostmi skrbimo za njihovo zdravje in dobro počutje. Spodbujamo jih k zdravemu načinu življenja, zato jim na številnih družabnih dogodkih in sejmih omogoča brezplačne meritve krvnega tlaka, holesterola in krvnega sladkorja. Poleg tega svojim članom nudimo nižje prijavnine na različne športne dogodke. Na 20. Ljubljanskem maratonu smo združili 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 najboljše spoznali potrebe in želje svojih zavarovancev, izvajamo »klic dobrodošlice« in »klic zahvale«, s katerima preverimo zadovoljstvo novih zavarovancev s storitvami ali pa odgovorimo na morebitna vprašanja. V kontaktnem centru nudimo splošno pomoč in informacije ter skrbimo 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 v okviru kontaktnega centra zavarovancem nudimo tudi pomoč pri organizaciji obiskov pri Vzajemnih asistenčnih izvajalcih iz mreže VNet kakor tudi v javni mreži. Kontaktni center se vse bolj uveljavlja tudi kot ena izmed prodajnih poti.

17.2.3 ODNOS DO NARAVNEGA OKOLJA

V zavarovalnici si prizadevamo za odgovorno ravnanje z naravnimi viri, učinkovito rabo energije in drugih virov energije. Na poslovnih enotah po vsej Sloveniji skrbimo za varčno upravljanje in namenjamo pozornost ohranjanju in varovanju okolja. Učinkovito rabo energije in varovanje naravnega okolja uresničujemo 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 prihodnjem letu vključevala v okolje z donacijami in sponzorstvi, s katerimi bo skrbela za kakovost zdravja svojih zavarovancev. Poleg tega bo še naprej podpirala aktivnosti za čisto okolje in ekološko ravnanje z vsemi vrstami odpadkov.

17.3 KADRI

17.3.1 ŠTEVILO ZAPOSLENIH IN IZOBRAZBENA STRUKTURA

Novi sodelavci so se nam pridružili predvsem na področju prodaje in aktuarstva. V Vzajemni je bilo na dan 31. 12. 2015 skupaj zaposlenih 319 delavcev, od tega je bilo aktivnih 291. V letu 2015 smo sprejeli nekaj novih ukrepov in izvedli nove aktivnosti na področju zaposlovanja z namenom pritegnitve visoko strokovnega kadra ter komercialistov, katerih ponudba na trgu dela je majhna. Delež zaposlenih za nedoločen čas je konec leta 2015 znašal 97 odstotkov.

Izobrazbena struktura zaposlenih se zadnja leta ni bistveno spremenila.

Tabela 9: Izobrazba zaposlenih na dan 31. 12. 2014 in 31. 12. 2015

Raven izobrazbe	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	število	struktura	število	struktura
I.-IV.	1	0,4%	1	0,3%
V.	99	34,5%	114	35,7%
VI.	42	14,6%	39	12,2%
VII.	131	45,6%	150	47,1%
VIII.	13	4,5%	14	4,4%
IX.	1	0,4%	1	0,3%
Skupaj	287	100%	319	100%

17.3.2 RAZVOJ ZAPOSLENIH IN VEČANJE ZAVZETOSTI

17.3.2.1 Izobraževanje in usposabljanje

Izobraževanje ima v Vzajemni poseben pomen. Pomeni pridobitev novega znanja, delitev pridobljenega in ne nazadnje konkretna uporaba v praksi. Zavedamo se, da je naložba v izobraževanje eden izmed ključnih dejavnikov našega uspešnega poslovanja. V letu 2015 smo sodelovali na razpisu TOP 10 Izobraževalni management 2015 (razpis pod okriljem Planeta GV in Inštituta SOFOS) in prejeli nagrado za uvrstitev med deset najboljših podjetij, ki najbolj sistematično vlagamo v izobraževanje.

V letu 2015 se je povečal delež internih prodajnih izobraževanj, pri čemer je slednje posledica predvsem sistematičnega dela interno usposobljene ekipe za izobraževanje, predvsem zaposlenih v prodaji, in sicer na temo produktov in storitev ter prodajnih veščin. Usposabljanja se izvajajo v obliki predavanj, delavnic in individualnih coachingov.

Preko e-izobraževanj se vsi zaposleni izobražujejo tudi na temo informacijske varnosti, osebnih podatkov, neprekinjenega poslovanja ter o ključnih informacijah Vzajemne in njenem delovnem okolju »Vzajemno poznam, zato delam dobro«.

V letu 2015 je bila za vse zaposlene izvedena že 12. strateška konferenca, ki je bila namenjena predstavitvi poslovanja, ključnih usmeritev za v prihodnje ter motivaciji zaposlenih za uspešno nadaljnje delo.

Ostala strokovna izobraževanja so bila namenjena predvsem nadgradnji strokovnih znanj s področja financ, notranje revizije, tveganj, aktuarstva, informacijske tehnologije in projektnega vodenja.

17.3.2.2 Prenova sistema nagrajevanja, organizacije, sistemizacije in kompetenc

V letu 2015 smo prenovili sistem nagrajevanja, organizacijo, sistemizacijo in za vse delovna mesta opredelili nove kompetence ter aktivnosti za njihov razvoj. Z zaposlenimi smo sklenili nove pogodbe o zaposlitvi, ki se uporabljajo od 1.1.2016 dalje.

17.3.2.3 Razvoj vodenja

Nagrajevanje je najmočnejše orodje vodenja. Glede na izvedeno prenovo sistema nagrajevanja in implementacijo ciljnega vodenja, smo v letu 2015 dali velik poudarek tudi razvoju vodenja. Prenovili smo vodstvene kompetence, opredelili kontekst vodenja in implementirali ocenjevanje po metodi 360 vodilnih delavcev. Na podlagi slednjega smo izdelali analizo stanja in pripravili načrt razvoja vodij. Ocena razvitosti vodstvenih kompetenc je vključena v nagrajevanje vodilnih delavcev.

17.3.2.4 Ugodnosti za zaposlene Vzajemne

V Vzajemni skrbimo za zdravje naših zaposlenih in izvajamo aktivnosti v okviru promocije zdravja oziroma letno opredeljenega načrta v ta namen. Ker smo prejemniki Certifikata Družini prijazno podjetje, zaposlenim omogočamo koriščenje vseh sprejetih ukrepov. Za druženje zaposlenih skrbimo skozi več družabnih dogodkov.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

III RAČUNOVODSKO POROČILO

III RAČUNOVODSKO POROČILO

18 IZKAZI

18.1 BILANCA STANJA

v EUR

	POJASNILA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
SREDSTVA		145.625.432	141.566.536
NEOPREDMETENA SREDSTVA	24.1	1.232.310	1.296.267
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	24.2	10.252.017	9.871.128
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	24.3	1.433.825	1.413.738
NALOŽBENE NEPREMIČNINE	24.4	3.363.109	3.419.971
FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH		0	0
FINANČNE NALOŽBE:	24.5	103.848.267	98.934.516
- v posojila in depozite		22.374.940	25.823.842
- v posesti do zapadlosti		5.747.954	3.333.293
- razpoložljive za prodajo		75.362.820	69.347.027
- vrednotene po poštenu vrednosti		362.554	430.355
ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	24.6	799.692	691.533
TERJATVE		21.061.968	22.173.698
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.7	20.657.175	21.683.356
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	24.8	3.639	181.790
3. Terjatve za odmerjeni davek	24.9	164.548	144.131
4. Druge terjatve	24.10	236.606	164.421
DRUGA SREDSTVA	24.11	3.314.577	3.557.528
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	24.12	319.667	208.158
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		145.625.432	141.566.536
KAPITAL	24.13	84.732.566	81.397.161
1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040
2. Kapitalske rezerve		518.498	518.498
3. Rezerve iz dobička		77.964.126	73.545.948
4. Presežek iz prevrednotenja		1.079.670	1.808.728
5. Zadržani čisti poslovni izid		0	0
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.032.232	2.385.946
SKUPAJ OBVEZNOSTI		60.892.866	60.169.375
ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	24.14	32.707.067	31.661.576
1. Prenosne premije		27.749.445	27.114.956
2. Matematične rezervacije		909.248	534.258
3. Škodne rezervacije		4.048.374	4.012.362
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		0	0
DRUGE REZERVACIJE	24.15	3.244.307	3.116.122
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	24.16	248.727	389.980
DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI		124	189
OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		19.592.807	19.054.789
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	24.17	19.421.012	18.218.906
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	24.18	171.795	835.884
3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
OSTALE OBVEZNOSTI	24.19	5.099.834	5.946.719

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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

18.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

		v EUR		
POJASNILA		leto 2015	leto 2014 popravljeno	
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	25.1	273.381.110	257.257.692
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		275.317.965	258.066.417
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.313.913	-1.317.690
	- Sprememba prenosnih premij		-622.941	508.965
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalске metode		0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	25.2	3.201.322	3.603.532
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	25.3	13.049.033	14.208.144
	- prihodki od provizij		135.043	131.369
V.	DRUGI PRIHODKI	25.4	372.504	421.587
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	25.5	250.819.183	236.746.675
	- Obračunani kosmati zneski škod		251.295.631	236.651.884
	- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-415.848	-168.623
	- Sprememba škodnih rezervacij		-60.599	263.414
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	25.10	374.990	318.996
VIII.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	25.6	30.914.776	29.398.905
	- stroški pridobivanja zavarovanj		8.055.425	6.324.797
IX.	ODHODKI NALOŽB, od tega	25.7	200.381	426.487
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0
X.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	25.8	2.209.610	1.926.366
XI.	DRUGI ODHODKI	25.9	46.429	239.009
XII.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		5.438.601	6.434.518
XIII.	DAVEK OD DOHODKA	25.11	1.374.138	1.662.625
XIV.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRÁČUNSKEGA OBDOBJA		4.064.463	4.771.893

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Popravljeni primerjalni podatki leta 2014 pomenijo prerazvrstitev posameznih postavk predstavljenih v poglavju 22 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV.

18.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

		v EUR		
		leto 2015	leto 2014	
I.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.064.463	4.771.893	
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	24.13, 25.11	-729.059	969.969
	a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2)	-39.412	-87.372	
	1 Aktuarski dobički/izgube za pokojninske programe	-39.412	-85.749	
	2 Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	-1.622	
	b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvršče v poslovni izid (1+2)	-689.647	1.057.341	
	1 Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-830.900	1.273.905	
	1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	41.615	2.108.581	
	1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid	-872.515	-834.676	
	2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	141.253	-216.564	
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	3.335.405	5.741.862	

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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

18.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	POJASNILA	leto 2015	leto 2014 popravljeno
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		27	
a) Postavke izkaza poslovnega izida		4.049.032	4.112.677
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	274.004.052	256.748.727
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz: - zavarovalno-tehničnih rezervacij - drugih virov	91.789 19.823 71.967	29.709 11.568 18.141
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	13.030.689	14.168.306
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	250.879.782	236.483.261
5.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	29.958.127	27.927.179
6.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz: - tehničnih virov - drugih virov	10.257 3.339 6.918	18.405 936 17.469
7.	Drugi poslovnih odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	1.075.704	649.061
8.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	1.153.628	1.756.158
b) Spremembe čistih obratovanih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		1.021.743	-7.045.331
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	323.087	-7.480.705
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	178.151	-132.496
3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-23.236	7.638
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	192.121	-385.539
5.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	1.202.106	-543.581
6.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-664.089	540.877
7.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-701.803	527.099
8.	Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	515.407	421.375
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)		5.070.775	-2.932.654
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a) Prejemki pri naložbenju		293.053.255	274.202.700
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na: - naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij - druge naložbe	3.117.986 878.950 2.239.036	2.555.842 1.005.745 1.550.097
2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na: - naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij - druge naložbe	25.012 0 25.012	0 0 0
3.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz: - zavarovalno-tehničnih rezervacij - drugih virov	27.129 0 27.129	18.560 0 18.560
4.	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz: - zavarovalno-tehničnih rezervacij - drugih virov	6.312.991 2.376.382 3.936.609	5.217.140 1.990.174 3.226.965
5.	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz: - zavarovalno-tehničnih rezervacij - drugih virov	283.570.137 238.705.926 44.864.211	266.411.159 186.463.014 79.948.145

III RAČUNOVODSKO POROČILO

v EUR	POJASNILA	leto 2015	leto 2014 popravljeno
b) Izdatki pri naložbenju		298.012.521	271.263.040
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	630.372	342.155
2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	1.322.792	439.360
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
	- drugih virov	1.322.792	439.360
3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	34.467.734	29.935.398
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	12.200.532	8.448.612
	- drugih virov	22.267.202	21.486.785
4.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	261.591.624	240.546.128
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	230.520.261	180.746.429
	- drugih virov	31.071.363	59.799.699
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)		-4.959.267	2.939.660
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	319.667
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov A _c , B _c in C _c)	111.509	7.006
+			
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	208.158	201.153

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Popravljeni primerjalni podatki leta 2014 pomenijo prerazvrstitev posameznih postavk predstavljenih v poglavju 22 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

18.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2014 DO 31.12.2014

v EUR	POJASNILA	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Varnostne rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 9)
					Zakonske in statutarne rezerve	iz dopolnilnih zavarovanj	Druge rezerve iz dobička				
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
1.	STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	3.138.040	518.498	36.684.858	585.819	24.308.603	6.158.287	838.759	0	3.422.434	75.655.300
2.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1)	3.138.040	518.498	36.684.858	585.819	24.308.603	6.158.287	838.759	0	3.422.434	75.655.300
3.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavitvi	0	0	0	0	0	0	969.969	0	4.771.893	5.741.862
	a) čisti poslovni izid									4.771.893	4.771.893
	b) drugi vseobsegajoči donos							969.969			969.969
4.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	5.808.380	0	0	0	0	0	-5.808.380	0
5.	Drugo	0	0	24.308.603	0	-24.308.603	0	0	0	0	0
6.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (2+3+4+5)	3.138.040	518.498	66.801.841	585.819	0	6.158.287	1.808.728	0	2.385.946	81.397.161

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2015 DO 31.12.2015

v EUR	POJASNILA	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Varnostne rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 9)
					Zakonske in statutarne rezerve	iz dopolnilnih zavarovanj	Druge rezerve iz dobička				
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
1.	STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	3.138.040	518.498	66.801.841	585.819	0	6.158.287	1.808.728	0	2.385.946	81.397.161
2.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1)	3.138.040	518.498	66.801.841	585.819	0	6.158.287	1.808.728	0	2.385.946	81.397.161
3.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavitvi	24.13	0	0	0	0	0	-729.059	0	4.064.463	3.335.405
	a) čisti poslovni izid									4.064.463	4.064.463
	b) drugi vseobsegajoči donos							-729.059			-729.059
4.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	24.13	0	4.418.178	0	0	0	0	0	-4.418.178	0
5.	Drugo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (2+3+4+5)	3.138.040	518.498	71.220.019	585.819	0	6.158.287	1.079.669	0	2.032.232	84.732.566

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

18.6 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR	2015	2014
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.064.463	4.771.893
b) Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)	0	0
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	0	0
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	2.032.232	2.385.946
- povečanje varnostnih rezerv	2.032.232	2.385.946
- 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 uprave in nadzornega sveta	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	2.032.232	2.385.946
- na delničarje	0	0
- v varnostne rezerve	0	2.385.946
- za prenos v naslednje leto in	0	0
- za druge namene	0	0

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.

Vzajemna ima za zavarovanja, za katere je potrebno oblikovati matematične rezervacije, oblikovana dva kritna sklada:

- Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z., kritni sklad, matična številka 1430521056
- Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z., kritni sklad drugih zavarovanj, matična številka 1430521057.

20 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

20.1 IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi Vzajemne za leto 2015 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 101. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 – SKL 2009 (Ur. l. RS 47/2009 s spremembami in dopolnitvami). Vzajemna v letnem poročilu razkriva in pojasnjuje postavke ne glede na njihovo višini, 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 1.1.2015, 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. 2015 nismo upoštevali.

- **Dopolnitev k MRS 16 in MRS 38 Razjasnitev sprejemljivih metod slabitev in amortizacije** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje.): Dopolnilo pojasnjuje sprejemljive metode amortizacije. Uporabljena metoda amortiziranja mora odsevati vzorec, po katerem naj bi se bodoče gospodarske koristi sredstva uporabljale v podjetju.
- **Dopolnitev k MRS 16 in MRS 41 Kmetijstvo: Rodne rastline** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje.): Dopolnilo k MRS 16 vključuje tudi rodne rastline. Posledično so lahko vrednotene po modelu nabavne vrednosti ali po modelu prevrednotenja. Rodne rastline so z dopolnilom izvzete iz obsega MRS 41.
- **Dopolnitev k MRS 27 Kapitalska metoda v posamičnih izkazih** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje.): Dopolnilo mogoča obračunavanje finančnih naložb v odvisna podjetja, skupne podvige in pridružena podjetja po nabavni vrednosti, v skladu z MSRP 9 ali po kapitalski metodi.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

- **Dopolnitev k MSRP 11 Skupne ureditve** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje.): Dopolnilo vključuje obračunavanje deležev pri skupnem delovanju.
- **Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov** (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali pozneje.): Dopolnila obravnavajo pomembnost, vrstni red pojasnil, vmesne zneske in razdruževanje, računovodske usmeritve in predstavitev postavk izkaza drugega vseobsegajočega donosa pridruženih podjetij in skupnih podvigov, ki so merjena po kapitalski metodi.
- **Cikel letnih izboljšav MSRP 2012 - 2014** (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016.): Izboljšave se nanašajo na MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34 predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila.
 - **MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljena poslovanja:** Dopolnilo pojasnjuje, da prerazvrstitev sredstva iz sredstev za prodajo med sredstva za razdelitev lastnikom ali iz sredstev za razdelitev lastnikom med sredstva za prodajo ne predstavlja novega načrta prodaje, temveč le nadaljevanje prvotnega načrta in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MRSP 5. Dopolnilo tudi pojasnjuje, da sprememba metode prodaje sredstev ne spreminja datuma njihove razvrstitve.
 - **MSRP 7 Finančni instrumenti:** Razkritja: Dopolnilo pojasnjuje, da podjetje po prenosu finančnega sredstva lahko zadrži pravico do upravljanja s tem finančnim sredstvom v zameno za plačilo provizije. Poleg tega dopolnilo tudi pojasnjuje, da v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih podjetij razkritja v skladu z MSRP 7 v zvezi s pobotanjem finančnih sredstev in finančnih obveznosti niso potrebna.
 - **MRS 19 Zasluzki zaposlencev.** Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje stopnjo, uporabljeno pri diskontiranju obvez za pozaposlitvene zasluzke določiti z upoštevanjem tržnih donosov visoko kakovostnih obveznic delniških družb. Pri valutah, za katere ni razvitega trga takšnih visoko kakovostnih podjetniških obveznic, se uporabi tržni donos državnih obveznic. Valuta in plačilni rok obveznic delniških družb ali države morata biti v skladu z valuto in ocenjenim plačilnim rokom obvez za pozaposlitvene zasluzke.
 - **MRS 34 Medletno računovodsko poročanje:** Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje razkritja vključiti v medletne računovodske izkaze ali, kadar so le-ti del večjega medletnega poročila, s sklicevanjem na medletne računovodske izkaze med posameznimi obdobji. Odbor je tudi določil, da morajo podjetja posredovati uporabnikom tudi druge informacije iz medletnega računovodskega poročila na enaki podlagi in

III RAČUNOVODSKO POROČILO

istočasno kot medletne računovodske izkaze. Če uporabniki nimajo dostopa do drugih informacij na omenjen način se šteje, da je medletno poročilo nepopolno.

Vzajemna ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še ni veljaven in bo pričel veljati v prihodnosti. Ocenjujemo, da spremenjeni standardi ne bodo imeli vpliva na računovodske izkaze Vzajemne.

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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 10: Dobe koristnosti neopredmetenih sredstev

	doba koristnosti (leto)
Dolgočne 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.

Med neopredmetenimi sredstvi Vzajemna izkazuje tudi dolgoročno odložene stroške pridobivanja zavarovanj za nezgodno smrt in invalidnost, ki se prenašajo med odhodke daljše časovno obdobje. Del stroškov pridobivanja zavarovanj, ki se nanašajo na prihodnje eno letno obdobje, Vzajemna prikazuje kot kratkoročne odložene stroške pridobivanja zavarovanj med kratkoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami.

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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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. Preostalo vrednost in dobo 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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 ostala sredstva v individualnem upravljanju, in finančna sredstva, pripoznana ob začetku po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, kamor pa Vzajemna v letu 2015 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 neizpeljana 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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 oslabiljeno.

Prihodki od obresti v izkazu poslovnega izida so prikazani po metodi veljavnih obresti 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 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, do katerega dostopa preko informacijskega sistema Bloomberg. 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 Bloomberg 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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

datum bilance ni na razpolago, se uporabi drug ustrezen vir javno objavljene tržne cene.

Za glavni trg delnic, investicijskih skladov 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. 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 pošteni 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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 10 mesecev nepretrgoma pod njeno nabavno vrednostjo oziroma, če je tržna vrednost naložbe od nabavne vrednosti nižja za več kot 40%.

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 stodontne 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 v skladu s Sklepom o podrobnejšem vrednotenju knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov (Ur. l. RS št 128/2006) Vzajemna najprej evidentira v zunajbilančni evidenci. Po pridobljeni pravni podlagi zapre zunajbilančno terjatev in obveznost ter knjiži med uveljavljene regresne terjatve in

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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, odloženi stroški in odhodki ter vrednotnice.

Vnaprej nezaračunani prihodki iz naslova izravnalne sheme so evidentirani na podlagi Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju ter Sklepa Agencije za zavarovalni nadzor o podrobnejših navodilih za računovodsko spremljanje in izkazovanje poslovnih dogodkov v zvezi z izvajanjem izravnave pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju.

Z izravnalno shemo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja se med zavarovalnicami izravnavajo razlike v stroških zdravstvenih storitev, ki izhajajo iz različnih struktur zavarovancev posameznih zavarovalnic glede na starost in spol. Izhodiščni znesek za izravnavo se za zavarovalnico izračuna kot razlika med zneskom stroškov zdravstvenih storitev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja te zavarovalnice in standardiziranim zneskom stroškov zdravstvenih storitev dopolnilnega zavarovanja te zavarovalnice. Ker je pri Vzajemni prvi znesek stroškov večji od drugega, je zavarovalnica prejemnica v izravnavi. Znesek za izravnavo se za zavarovalnico izračuna tako, da se njen izhodiščni znesek za izravnavo ohrani oziroma sorazmerno zniža na način, da sta tako vsota zneskov za izravnavo plačnic kot tudi vsota zneskov za izravnavo prejemnic enaki manjši od vsote izhodiščnih zneskov za izravnavo prejemnic in vsote izhodiščnih zneskov za izravnavo plačnic. Obdobje izravnave je obdobje treh zaporednih koledarskih mesecev. O izravnavi odloča ministrstvo, pristojno za zdravje. Vzajemna do prejema odločbe o izravnavi izkaže vnaprej nezaračunane prihodke iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na osnovi predvidenega izhodiščnega zneska za izravnavo.

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

20.10 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

20.11 KAPITAL

Kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2015 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja 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. Minimalne varnostne rezerve morajo dosegati najmanj znesek minimalnega kapitala. Varnostne rezerve se oblikujejo iz čistega dobička poslovnega leta ali iz bilančnega dobička na osnovi sklepa skupščine. 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.

Presežek iz prevrednotenja se pripozna na podlagi opravljenega prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo in aktuarskega preračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi določenega obračunskega obdobja. V bilanci stanja izkazani zneski presežka iz prevrednotenja so popravljeni za zneske odloženega davka.

20.12 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane skladno z Zakonom o zavarovalništvu in s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij. Del

III RAČUNOVODSKO POROČILO

zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, se izkazuje med sredstvi zavarovalnice.

20.12.1 *Prenosne premije*

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

20.12.2 *Škodne rezervacije*

Pri večini zavarovanj, ki jih trži Vzajemna, poteka izplačilo stroškov zdravstvenih storitev neposredno na relaciji Vzajemna – izvajalci zdravstvenih storitev. Vzajemna praviloma prejme račune za opravljene zdravstvene storitve od izvajalcev v nekaj dneh po zaključku meseca, v katerem so bile storitve opravljene. Glede na specifičnost dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki so vezana na obvezno zdravstveno zavarovanje, je postopek likvidacije škod bistveno hitrejši, kot pa je to običajno v zavarovalništvu, zato so škodne rezervacije sorazmerno nizke. Škodne rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (IBNR), se nanašajo le na del storitev zavarovancem v bolnišnični ali zdraviliški dejavnosti, ko se račun za opravljeno storitev izda šele ob koncu dolgotrajnejše storitve. Med škodnimi rezervacijami dopolnilnega 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.

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 z asistenco v tujini 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.

Škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR) pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih ocenjujemo na enak način kot v preteklem letu, in sicer na podlagi ocenjenih stroškov za bolnišnične in zdraviliške storitve v mesecu januarju in povprečne ležalne dobe, dobljene rezultate pa navzkrižno primerjamo s podatki o dolgotrajnejših storitvah v preteklih letih.

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.

Izračunane škodne rezervacije še povečamo za cenilne stroške. Le-ti se ocenijo na podlagi preteklih podatkov o cenilnih stroških v škodah.

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 Matematične rezervacije

Matematične rezervacije 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 matematičnih rezervacij je tako pokrivati primanjkljaj, ki bo nastal zaradi nespremenjene premije v višjih starostih. Matematične rezervacije se izračunavajo po posamezni pogodbi, pri čemer se uporablja dejanska starost zavarovanca. Za izračun matematičnih rezervacij nezgodnih zavarovanj za starejše se uporablja neto prospektivna metoda, pri zavarovanjih za primer raka, bolezni srca in ožilja ter težjih bolezni pa prospektivna neto Zillmerjeva metoda, z enakimi parametri, kot so bili upoštevani v izračunu premije. Pri zdravstveni polici se oblikujejo rezervacije za bonuse in popuste, ki so podvrsta matematičnih rezervacij, 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 matematične rezervacije na dan izračuna se nulificirajo.

Stanje matematičnih rezervacij se je glede na predhodno leto povečalo zaradi višjega portfelja in zaradi višjih matematičnih rezervacij v predhodnih letih sklenjenih polic pri nezgodnem zavarovanju za starejše. Kosmate matematične rezervacije za zdravstveno polico so bile na dan 31.12.2015 negativne, zato se pri vrednotenju obveznosti z naslova zavarovalnih pogodb upošteva, da so enake 0. Pri vseh ostalih zavarovanjih, pri katerih še oblikujemo matematične rezervacije, to so nezgode za starejše, zavarovanje za primer raka, zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter

III RAČUNOVODSKO POROČILO

zavarovanje za težje bolezni, pa so matematične rezervacije na dan 31.12.2015 pozitivne in skupaj znašajo 909.248 evrov.

20.12.5 Test ustreznosti obveznosti

Ustreznost matematičnih rezervacij 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 matematičnih rezervacij zadostne in ni potrebe po dodatnih rezervacijah (Tabela 12: Rezultati LAT testa).

Tabela 12: Rezultati LAT testa

	stanje MR	LAT
Nezgode za starejše	908.893,08	zadostuje
Zavarovanje za primer raka	17,25	zadostuje
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	4,99	zadostuje
Zavarovanje za težje bolezni	332,18	zadostuje
SKUPAJ	909.247,50	

V okviru LAT testa smo preverili še občutljivost rezultata na spremembo posameznih parametrov, pomembnih v izračunu.

Rezultat je pokazal, da so MR zadostne tudi v primeru sprememb parametrov. Rezultat (Tabela 13) v kaže na visoko občutljivost zavarovanja težjih bolezni na spremembe v stroških in incidencah, zaradi česar je potrebno ta produkt še bolj spremljati z vidika tveganj.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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	2,08%	-2,08%	0,22%	-0,22%	8,52%	-9,57%
Zavarovanje za primer raka	1,43%	-1,44%	0,26%	-0,26%	11,93%	-12,00%
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	2,37%	-2,37%	0,18%	-0,18%	14,89%	-15,03%
Zavarovanje za težje bolezni	11,20%	-11,20%	0,17%	-0,17%	40,45%	-40,82%

Za ostali portfelj – torej kratkoročne pogodbe oziroma pogodbe, kjer se ne oblikujejo matematične rezervacije – se preveri ustreznost oblikovanih prenosnih premij. To naredimo 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.

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.

S testom ustreznosti obveznosti je bilo ugotovljeno, da so oblikovane rezervacije na dan 31.12.2015 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 2015 je bila uporabljena davčna stopnja 17 odstotkov.

Odloženi davki se obračunavajo za 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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 veljavnih davčnih stopenj in predpisov.

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 2,15 odstotka letno,
- število zaposlenih upravičenih do izplačila ugodnosti in
- 2,2 odstotno rast plač v letu 2016 in 2,2 odstotno v letu 2017 ter 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 27. in 29. člen Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in določila Uredbe o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja.

Te obveznosti so izmerjene v višini sedanje vrednosti prihodnjih izdatkov.

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

20.16 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

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

20.17 OSTALE OBVEZNOSTI

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

20.17.1 *Kratkoročne pasivne časovne razmejitev*

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev vključujejo kratkoročne zasluge zaposlencev, kratkoročne vnaprej vračunanane 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 zasluški zaposlencev izkazani tudi zneski neizkoriščenega dopusta leta 2015, ki ga v skladu z Zakonom o delovnih razmerjih zaposleni lahko izkoristijo do 30. 6. 2016 oziroma zaradi odsotnosti v primeru bolezni ali poškodbe, porodniškega dopusta ali dopusta za nego in varstvo otroka do 31. 12. 2016.

20.17.2 *Druge obveznosti*

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

20.18 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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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.

20.19 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.

20.20 PRIHODKI OD NALOŽB

Prihodke od naložb sestavljajo prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prihodki od dividend, prevrednotovalni finančni prihodki finančnih naložb, pozitivne tečajne razlike 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 dobimo plačilo.

20.21 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.

20.22 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.

20.23 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.

20.24 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij vključuje spremembo matematičnih rezervacij.

20.25 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.

20.26 ODHODKI NALOŽB

Odhodki naložb obsegajo obresti, izgube pri odtujitvi naložb, prevrednotovalne finančne odhodke finančnih naložb, negativne tečajne razlike in druge odhodke naložb.

20.27 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.

20.28 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 10 mesecev nepretrgoma pod njeno nabavno vrednostjo oziroma, če je tržna vrednost naložbe od nabavne vrednosti nižja za več kot 40%.

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 ekonomski razmer vplivajo posledično na spremembe pri odplačevanju terjatev, zato Vzajemna kvartalno preverja ustreznost tako oblikovanega modela Vzajemna in ga po potrebi prilagodi. V letu 2015 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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

ocenjevanju zneska vnaprej vračunanih prihodkov iz naslova izravnalne sheme predstavlja načrtovana velikost portfelja zavarovancev, ki lahko bistveno odstopa od dejansko dosežene. Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se zato obdobjno preverja.

21.5 ODLOŽENI DAVKI

Vzajemna je oblikovala odložene davke začasne razlike med davčnimi in knjigovodskimi vrednostmi sredstev. 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 nasprotno stranke. V izjemnih primerih, ko se na podlagi pravne presoje ugotovi, da tožbeni zahtev, 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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 97.

22 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Vzajemna je v letu 2015 spremenila prikazovanje prihodkov iz uveljavljenih regresnih terjatev in ugodnosti zavarovancem. V nadaljevanju podajamo prikaz prilagojenega primerjalnega leta zaradi navedenih sprememb računovodskih usmeritev.

Tabela 15: Vpliv sprememb na postavke izkaza poslovnega izida

	leto 2014	Prerazvrstitev postavk	leto 2014 popravljeno
v EUR			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	257.257.692	-	257.257.692
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	0	-	0
III. PRIHODKI OD NALOŽB	3.603.532	-	3.603.532
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	14.291.923	-83.779	14.208.144
- prihodki od provizij	131.369	-	131.369
V. DRUGI PRIHODKI	421.587	-	421.587
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	236.830.454	-83.779	236.746.675
- Obračunani kosmati zneski škod	236.735.663	-83.779	236.651.884
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-168.623	-	-168.623
- Sprememba škodnih rezervacij	263.414	-	263.414
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	318.996	-	318.996
VIII. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	29.398.905	-	29.398.905
- stroški pridobivanja zavarovanj	5.198.194	1.126.603	6.324.797
IX. ODHODKI NALOŽB, od tega	426.487	-	426.487
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	-	0
X. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	1.926.366	-	1.926.366
XI. DRUGI ODHODKI	239.009	-	239.009
XII. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	6.434.518	-	6.434.518
XIII. DAVEK OD DOHODKA	1.662.625	-	1.662.625
XIV. ČISTI POSLOVNI IZID OBRČUNSKEGA OBDOBJA	4.771.893	-	4.771.893

Tabela 16: Vpliv sprememb na postavke izkaza denarnih tokov

	leto 2014	Prerazvrstitev postavk	leto 2014 popravljeno
v EUR			
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
a) Postavke izkaza poslovnega izida	4.112.677		4.112.677
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	256.748.727		256.748.727
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	29.709		29.709
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	11.568		11.568
- drugih virov	18.141		18.141
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14.252.085	-83.779	14.168.306
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	236.567.040	-83.779	236.483.261
5. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	27.927.179		27.927.179
6. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	18.405		18.405
- tehničnih virov	936		936
- drugih virov	17.469		17.469
7. Drugi poslovnih odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	649.061		649.061
8. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	1.756.158		1.756.158

V letu 2015 je Vzajemna spremenila tudi kriterij za pripoznavanje slabitve finančnih naložb razpoložljivih za prodajo v izkazu poslovnega izida. Pri finančnih naložbah

III RAČUNOVODSKO POROČILO

uvrščeni 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 10 mesecev nepretrgoma pod njeno nabavno vrednostjo oziroma, če je tržna vrednost naložbe od nabavne vrednosti nižja za več kot 40 odstotkov. V letu 2014 je pri finančnih naložbah razpoložljivih za prodajo veljalo pravilo, da obstajajo dokazi o oslabitvi, ko je poštena vrednost naložbe 10 mesecev nepretrgoma 20 odstotkov pod njeno nabavno vrednostjo. Sprememba kriterija za pripoznavanje slabitve finančnih naložb razpoložljivih za prodajo niso imele vpliva na izkaze za primerjalno leto.

Vzajemna ostalih računovodskih usmeritev v letu 2015 ni spreminjala.

22.1 SPREMEMBA PRIKAZOVANJA PRIHODKOV IZ UVELJAVLJENIH REGRESNIH TERJATEV

Vzajemna je do leta 2015 prihodke iz uveljavljenih regresnih terjatev prikazovala med drugimi zavarovalnimi prihodki. V letu 2015 je zaradi ustrežnejšega načina izkazovanja prihodke iz uveljavljenih regresnih terjatev prikazala kot zmanjšanje v okviru čistih odhodkov za škode. Temu je ustrezno prilagodila tudi primerjalne podatke izkaza poslovnega izida in izkaza denarnih tokov v višini 83.779 evrov za leto 2014, kar prikazujeta Tabela 15 in Tabela 16. Zaradi prerazvrstitve sprememba ni imela vpliva na izkaz bilance stanja na 31. 12. 2014.

22.2 SPREMEMBA Prikazovanja Ugodnosti Zavarovancem

Poleg že opisanih sprememb se je v letu 2015 spremenilo razvrščanje ugodnosti zavarovancem v obliki darilnih bonov različnih pogodbenih partnerjev. Vzajemna je do leta 2015 te ugodnosti prikazovala v izkazu poslovnega izida po naravnih vrstah med ostalimi obratovalnimi stroški. V letu 2015 je zaradi ustrežnejšega načina izkazovanja stroške ugodnosti zavarovancem v obliki darilnih bonov v obratovalnih stroških izkazu poslovnega izida izkazala med stroški pridobivanja zavarovanj. Temu je ustrezno prilagodila tudi primerjalne podatke izkaza poslovnega izida v višini 1.126.603 evrov (1.126.103 evrov za dopolnilno zdravstveno zavarovanje) za leto 2014, kar prikazuje Tabela 15. Prikazi obratovalnih stroškov po funkcionalnih skupinah se niso spremenili, saj so bili ti stroški že do sedaj izkazani kot stroški pridobivanja zavarovanj. Navedena prerazvrstitev ni imela vpliva na izkaz bilance stanja in izkaza denarnih tokov.

23 UPRAVLJANJE TVEGANJ

23.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

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 96,9 odstotni delež. 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 in je celo v javnem interesu. Dopolnilno zdravstveno zavarovanje, čeprav neizrazito, prenaša zavarovalno tveganje, saj pri vsakem posamezniku obstaja verjetnost, da bo potrebno doplačati zdravljenje. 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 s tem povezanega tveganja pri sprejemu v zavarovanje.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Pri drugih zavarovanjih, kjer zakonskih omejitev ni oziroma jih ni v tolikšni meri, so natančno določeni postopki sklepanja zavarovanj. 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, 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.

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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Glede na obseg zavarovanj je to tveganje najpomembnejše pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Pri teh zavarovanjih je v preteklosti že prišlo do realizacije različnih 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 potrebnega dviga premije. Pri reševanju škod obvladujemo tveganja z vgrajenimi avtomatskimi kontrolami v IT podpori. 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.

Pri drugih zdravstvenih zavarovanjih je na podlagi izkušenj iz preteklega škodnega dogajanja ocenjeno tveganje kot zanemarljivo, saj je portfelj relativno majhen, tveganja pa 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.

23.1.4 Tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb

Tveganje predčasnega prenehanja zavarovalnih pogodb je tveganje, da pričakovanja glede predčasnih prekinitev 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.

Vzajemna upravlja tveganje s postopki, ki povečujejo lojalnost zavarovancev ter s spremljanjem števila in vzrokov predčasnih prenehanj pogodb.

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, matematične rezervacije, 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.

Ustreznost matematičnih rezervacij pri dolgoročnih pogodbah se preverja s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti – LAT testom. LAT test je pokazal, da so oblikovane obveznosti v obliki matematičnih rezervacij zadostne in ni potrebe po dodatnih rezervacijah.

Za ostali portfelj – torej kratkoročne pogodbe oziroma pogodbe, kjer se ne oblikujejo matematične rezervacije – 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.

23.1.6 Tveganje iz naslova pozavarovanja

Tveganje iz naslova pozavarovanja delimo na tveganje neustreznosti pozavarovalnega programa in kreditno tveganje pozavarovalnic (več v poglavju 23.3 KREDITNO TVEGANJE na strani 111), 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.

Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki predstavlja glede na obseg kosmate obračunane premije 96,9 odstotni delež, je izrazito homogen glede na posamezne rizike, zato pozavarovalno kritje ni potrebno.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 je največje tveganje vezano na dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Sprememba škod pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju za odstotek pomeni v nominalnem znesku spremembo za skoraj dva in pol milijona evrov.

Vzajemna obvladuje tveganje z ustrezno prilagoditvijo premije in ocenjuje, da je tveganje, da bi zavarovalna tveganja resno ogrozila finančni položaj Vzajemne, nizko. Poleg tega je Vzajemna v okviru sprejete strategije upravljanja tveganj vzpostavila limitni sistem v katerem je opredelila mere in meje posameznih tveganj. Zavarovalna tveganja Vzajemna spremlja v okviru standardiziranega četrletnega poročila o tveganjih namenjenega višjemu poslovodstvu.

23.2 TRŽNO TVEGANJE

V okviru tržnega tveganja je Vzajemna izpostavljena tveganju sprememb cen delnic in spremembe obrestne mere, medtem ko je valutno tveganje zaradi poslovanja in finančnih naložb v domači valuti neznatno. Predpostavki pri izračunu tržnega tveganja v nadaljevanju sta pripravljene na podlagi pričakovanih kapitalskih trgov, finančnih strokovnjakov in raziskav.

Vzajemna upravlja tržna tveganja na podlagi stalnega spremljanja finančnih trgov, makroekonomskih podatkov, različnih napovedi institucij in analitikov ter lastnimi analizami naložbenega portfelja. Pri upravljanju uporablja tehniko razpršitve naložb, pri čimer posluje skladno z zakonskimi kakor tudi internimi naložbenimi omejitvami. Tveganje spremembe obrestne mere upravlja tudi s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

V letu 2015 se je višina naložb v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje znižala, zaradi česar se je tveganje spremembe cen delnic zmanjšalo glede na leto 2014. 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 2016. Vplive sprememb prikazuje Tabela 17.

Tabela 17: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014

v EUR

Δ vrednosti kapitalskih naložb	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
15%	54.383	64.553	1.174.959	1.496.399	1.229.342	1.560.953
-15%	-54.383	-64.553	-1.174.959	-1.496.399	-1.229.342	-1.560.953

Spremembe obrestnih mer vplivajo na vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (obveznice in zakladne menice). Občutljivost obrestnih mer se je v letu 2015 zvišala v primerjavi z letom 2014 zaradi večjega obsega dolžniških vrednostnih papirjev v naložbenem portfelju in zaradi višjega prilagojenega trajanja dolžniških vrednostnih papirjev, ki se je povečalo s 3,6 konec leta 2014 na 4,1 konec leta 2015. Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe obrestnih mer na dan 31. 12. 2015 prikazuje Tabela 18.

Tabela 18: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe obrestnih mer na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014

v EUR

Rok dospelja	Sprememba obrestnih mer	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014
do 1 leta	1,50%	-	-	-52.218	-58.846	-52.218	-58.846
	-0,50%	-	-	96.948	108.956	96.948	108.956
od 1 do 5 let	1,50%	-	-	-1.283.586	-1.382.987	-1.283.586	-1.382.987
	-0,50%	-	-	670.485	786.837	670.485	786.837
nad 5 let	1,50%	-	-	-2.618.752	-1.394.365	-2.618.752	-1.394.365
	-0,50%	-	-	964.433	504.439	964.433	504.439
Skupaj	1,50%	-	-	-3.954.556	-2.836.198	-3.954.556	-2.836.198
	-0,50%	-	-	1.731.866	1.400.232	1.731.866	1.400.232

23.3 KREDITNO TVEGANJE

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 izdajatelj Vzajemna upošteva tako bonitetne ocene izdajatelja, napovedi teh bonitetnih ocen, kakor tudi poslovanje izdajatelja, pri odločitvah glede zneskov in

III RAČUNOVODSKO POROČILO

ročnosti depozitov v posamezno banko pa je pomembna tudi ustreznost temeljnega kapitala banke.

Skupna izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju (Tabela 19) je v letu 2015 višja v primerjavi z letom 2014 zaradi povečanja terjatev in finančnih naložb v dolžniške vrednostne papirje. Bonitetna sestava finančnih naložb je leta 2015 v primerjavi z letom 2014 slabša. Vzajemna je konec leta 2015 način določanja bonitetne ocene prilagodila pravilom, ki jih določa direktiva Solventnost II (družbe v skupini ne smejo uporabljati bonitetne ocene nadrejene oz. matične družbe). Zaradi omenjene spremembe se je povečala izpostavljenost do finančnih naložb brez bonitetne ocene (predvsem posojila 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 20. Največja izpostavljenost do posamičnega izdajatelja znaša 5.714.824 evrov, njegova bonitetna ocena pa je BBB.

Tabela 19: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju brez izgub zaradi oslabitve in izravnava na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014

		v EUR							
Sredstva	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	B	-	Skupaj
Finančne naložbe	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
	2014	6.171.322	6.504.666	30.343.627	38.749.396	3.431.006	-	3.328.149	88.528.166
Po pošteni vrednosti	2015	-	-	-	-	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Razpoložljivi za prodajo	2015	5.712.645	10.783.082	14.975.038	32.684.107	3.374.888	-	-	67.529.760
	2014	6.171.322	6.504.666	17.108.647	29.239.153	347.243	-	-	59.371.031
Posojila in depoziti	2015	-	-	-	1.990.009	-	5.205.318	15.179.613	22.374.940
	2014	-	-	13.234.980	8.004.586	2.583.328	-	2.000.947	25.823.842
V posesti do zapadlosti	2015	-	-	-	1.505.587	1.532.456	-	2.709.911	5.747.954
	2014	-	-	-	1.505.656	500.434	-	1.327.202	3.333.293
Terjatve	2015	-	3.639	1.930.866	953.757	-	-	26.670.682	29.558.944
	2014	-	181.790	1.902.359	1.033.445	-	-	24.474.307	27.591.903
Iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	2015	-	3.639	1.930.866	953.757	-	-	26.144.523	29.032.786
	2014	-	181.790	1.902.359	1.033.445	-	-	23.896.185	27.013.780
Druge kratkoročne terjatve	2015	-	-	-	-	-	-	526.159	526.159
	2014	-	-	-	-	-	-	578.122	578.122
Denar in denarni ustrezniki*	2015	-	-	-	77.025	-	-	117.867	194.892
	2014	-	-	60.820	58.497	9.094	-	-	128.411
Skupaj	2015	5.712.645	10.786.721	16.905.904	37.210.485	4.907.344	5.205.318	44.678.072	125.406.490
	2014	6.171.322	6.686.457	32.306.806	39.841.338	3.440.100	-	27.802.457	116.248.479

* Pri postavki Denar in denarni ustrezniki je upoštevan denar na bančnih računih

Tabela 20: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev ter posojil in depozitov glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014

		v EUR							
Dospetje	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Brez	Skupaj
do 1 leta	2015	870.105	1.073.151	1.307.486	3.019.100	2.308.731	1.592.910	9.094.806	19.266.289
	2014	42.313	789.880	13.521.502	7.763.448	1.020.252	-	2.319.626	25.457.022
od 1 do 5 let	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
	2014	3.795.567	2.216.009	11.320.619	23.940.777	2.410.754	-	1.008.523	44.692.249
nad 5 let	2015	3.570.480	5.911.573	6.977.912	14.199.860	965.605	-	-	31.625.429
	2014	2.333.442	3.498.777	5.501.506	7.045.170	-	-	-	18.378.895
Skupaj	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
	2014	6.171.322	6.504.666	30.343.627	38.749.396	3.431.006	-	3.328.149	88.528.166

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 21: Analiza starosti terjatev, nezapadlih in zapadlih v plačilo dne 31. 12. 2015

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	21.129.750	1.711.768	1.252.372	899.624	451.591	3.587.680	29.032.786
Druge kratkoročne terjatve	372.766	17.649	12.915	403	174	122.251	526.159
Skupaj	21.409.128	1.729.417	1.265.287	900.027	451.765	3.709.931	29.558.944

v EUR

Opombe: * - vključene nezapadle terjatve

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

23.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Nezadostna likvidnost lahko privede do občasne in v skrajnih primerih do trajne nesposobnosti izpolnjevanja denarnih obveznosti.

Likvidnostno tveganje v Vzajemni izhaja iz neusklajenih prilivov za premije ter odlivov za škode in obratovanje. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrletna ali mesečna premija), odlivi za škode pa so močno odvisni od sezonskih nihanj, medicinske inflacije in dodatnih programov. Primanjkljaj prilivov v primerjavi z odlivi v posameznih mesecih pokriva denarni tok z naslova naložb, in sicer s prilivi od obresti, zapadlostjo glavnice ali njihovo prodajo.

Vzajemna obvladuje tveganje z 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. 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 2015 ni bilo, povprečni tedenski količnik likvidnosti je znašal 6,6.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo različne obveznosti zavarovalnice glede na njihovo ročnost, po nediskontirani vrednosti (Tabela 22) ter obveznosti iz poslovanja glede na zapadlost obveznosti v plačilo (Tabela 23).

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 22: Ročnost obveznosti glede na vrsto na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014

v EUR

Vrsta obveznosti	do 1 leta		od 1 do 5 let		nad 5 let		Skupaj	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Obveznosti	56.574.278	56.100.449	3.409.340	3.442.877	909.248	534.258	60.892.866	60.169.375
Zavarovalno - tehnične rezervacije	31.797.819	31.127.318	-	-	909.248	534.258	32.707.067	31.661.576
Druge rezervacije	-	-	3.244.307	3.116.122	-	-	3.244.307	3.116.122
Odložene obveznosti za davek	83.694	63.225	165.033	326.755	-	-	248.727	389.980
Druge finančne obveznosti	124	189	-	-	-	-	124	189
Obveznosti iz poslovanja	19.592.807	18.962.998	-	-	-	-	19.592.807	19.054.789
Ostale obveznosti	5.099.834	5.946.719	-	-	-	-	5.099.834	5.946.719

Tabela 23: Nezapadle in zapadle obveznosti na dan 31. 12. 2015

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	19.161.324	23.454	32.210	271.853	16.222	87.744	19.592.807
Obveznosti za davke	146.867	0	0	0	0	0	146.867
Druge obveznosti**	2.239.030	2.320	1.126	1.159	-50	1.283	2.244.867
Skupaj	21.547.221	25.774	33.336	273.012	16.172	89.027	21.984.541

Opombe: * - vključene nezapadle obveznosti

** - vključujejo druge finančne in ostale obveznosti razen obveznosti za davek in pasivnih časovnih razmejitev

23.5 TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Tabela 24: Kapitalna ustreznost

	31.12.2015	31.12.2014	Indeks 2015/2014
Ustanovni kapital	3.138.040	3.138.040	100
Rezerve skupaj	77.964.126	73.545.948	106
* varnostne rezerve	71.220.019	66.801.841	107
* statutarne rezerve	585.819	585.819	100
* druge rezerve	6.158.287	6.158.287	100
Kapitalske rezerve	518.498	518.498	100
Prenesen poslovni izid	0	0	-
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirani iz ZTR	978.928	1.579.148	62
Neopredmetena dolgoročna sredstva	-1.232.310	-1.296.267	95
Stanje terjatev za odložen davek iz neizrabljenih davčnih izgub	0	0	-
RAZPOLOŽLJIVI KAPITAL	81.367.283	77.485.368	105
ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL	19.768.057	19.649.825	101
KAPITALSKA USTREZNOST (8-9)	61.599.226	57.835.543	107

Vzajemna je v letu 2015 vseskozi izpolnjevala zahteve po kapitalni ustreznosti. S 1.1.2016 je pričela veljati direktiva Solventnost II ter nov zakon o zavarovalništvu ZZavar-1, ki določata nov pristop k izračunu kapitalnih zahtev zavarovalnice. Vzajemna je v letu 2015 sodelovala pri dveh poskusnih poročanjih AZN po novih standardih Solventnosti II in izračunala kapitalno ustreznost. V obeh primerih je imela dovolj razpoložljivega kapitala za pokrivanje solventnostnih kapitalnih zahtev.

24 BILANCA STANJA

24.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Tabela 25: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2015 in 2014

v EUR

	Dolgoročne AČR	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 1. 1. 2014	72.869	69.851	1.490.362	9.253.303	15.735	10.902.120
Povečanje, aktiviranje	42.812	0	58.282	129.549	593.561	824.203
Izločitve	0	0	-8.773	0	0	-8.773
Prenosi	-73.680	-69.851	0	0	-187.830	-331.361
Stanje 31. 12. 2014	42.000	0	1.539.870	9.382.852	421.465	11.386.188
Popravek vrednosti						
Stanje 1. 1. 2014	0	0	1.043.066	8.247.824	0	9.290.890
Amortizacija	0	0	191.651	616.153	0	807.805
Izločitve	0	0	-8.773	0	0	-8.773
Stanje 31. 12. 2014	0	0	1.225.944	8.863.977	0	10.089.921
Neodpisana vrednost						
Stanje 1. 1. 2014	72.869	69.851	447.296	1.005.480	15.735	1.611.230
Stanje 31. 12. 2014	42.000	0	313.926	518.875	421.465	1.296.267
Nabavna vrednost						
Stanje 1. 1. 2015	42.000	0	1.539.870	9.382.852	421.465	11.386.188
Povečanje, aktiviranje	24.008	0	29.275	857.034	496.792	1.407.109
Izločitve	0	0	-178.812	-939.364	0	-1.118.176
Prenosi	-28.211	0	0	0	-918.257	-946.468
Stanje 31. 12. 2015	37.797	0	1.390.333	9.300.522	0	10.728.652
Popravek vrednosti						
Stanje 1. 1. 2015	0	0	1.225.944	8.863.977	0	10.089.921
Amortizacija	0	0	150.885	370.445	0	521.330
Izločitve	0	0	-178.812	-936.097	0	-1.114.908
Stanje 31. 12. 2015	0	0	1.198.017	8.298.325	0	9.496.342
Neodpisana vrednost						
Stanje 1. 1. 2015	42.000	0	313.926	518.875	421.465	1.296.267
Stanje 31. 12. 2015	37.797	0	192.316	1.002.197	0	1.232.310

Na dan 31. 12. 2015 znašajo neplačane poslovne obveznosti iz naslova nakupa neopredmetenih osnovnih sredstev 137.163 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi. Vzajemna nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev danih za poročstvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Vzajemna na dan 31. 12. 2015 nima neopredmetenih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Vzajemna je presodila, da na 31. 12. 2015 ne obstaja potreba po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 26: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2015 in 2014 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. 2014	71.479	1.461.939	9.076.834	15.435	10.625.686
Učinek spremembe ključa	-140	-2.871	-17.822	-30	-20.863
Stanje 1. 1. 2014-novi ključ	71.339	1.459.068	9.059.012	15.404	10.604.823
Povečanje, aktiviranje	41.913	57.058	126.829	581.098	806.897
Izločitve	0	-8.589	0	0	-8.589
Prenosi	-72.133	0	0	-183.887	-256.020
Stanje 31. 12. 2014	41.119	1.507.537	9.185.840	412.616	11.147.112
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2014	0	1.023.174	8.090.529	0	9.113.703
Učinek spremembe ključa	0	-2.009	-15.885	0	-17.894
Stanje 1. 1. 2014-novi ključ	0	1.021.165	8.074.644	0	9.095.809
Amortizacija	0	187.627	603.216	0	790.843
Izločitve	0	-8.589	0	0	-8.589
Stanje 31. 12. 2014	0	1.200.203	8.677.860	0	9.878.063
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2014-novi ključ	71.339	437.903	984.368	15.404	1.509.014
Stanje 31. 12. 2014	41.119	307.334	507.980	412.616	1.269.049
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

24.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 27: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2015 in 2014

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. 2014	10.754.407	0	6.172.867	58.331	0	16.462	17.002.066
Povečanje, aktiviranje	68.378	150.354	568.054	0	723.597	0	1.510.382
Izločitve	-29.430	0	-370.060	-1.957	0	0	-401.446
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	-150.354	0	0	-507.736	0	-658.090
Stanje 31. 12. 2014	10.793.355	0	6.370.860	56.374	215.861	16.462	17.452.913
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2014	1.906.114	0	5.350.916	58.330	0	0	7.315.361
Amortizacija	235.173	0	401.197	0	0	0	636.370
Izločitve	-8.268	0	-359.722	-1.957	0	0	-369.946
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2014	2.133.019	0	5.392.392	56.374	0	0	7.581.785
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2014	8.848.293	0	821.950	0	0	16.462	9.686.704
Stanje 31. 12. 2014	8.660.336	0	978.469	0	215.861	16.462	9.871.128
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

Na dan 31. 12. 2015 znašajo neplačane poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev 179.622 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. 2015 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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

(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 navedenih informacij je poslovodstvo konec leta 2015 presodilo, da ni potrebe po slabitvi.

Tabela 28: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2015 in 2014 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. 2014	10.549.310	0	6.055.144	57.219	0	16.148	16.677.822
Učinek spremembe ključa	-20.713	0	-11.889	-112	0	-32	-32.746
Stanje 1. 1. 2014-novi ključ	10.528.597	0	6.043.255	57.106	0	16.116	16.645.074
Povečanje, aktiviranje	66.942	147.197	556.126	0	708.404	0	1.478.669
Izločitve	-28.812	0	-362.290	-1.916	0	0	-393.017
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	-147.197	0	0	-497.075	0	-644.272
Stanje 31. 12. 2014	10.566.727	0	6.237.092	55.191	211.329	16.116	17.086.454
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2014	1.869.763	0	5.248.869	57.218	0	0	7.175.850
Učinek spremembe ključa	-3.671	0	-10.306	-112	0	0	-14.089
Stanje 1. 1. 2014-novi ključ	1.866.092	0	5.238.563	57.106	0	0	7.161.761
Amortizacija	230.235	0	392.773	0	0	0	623.008
Izločitve	-8.094	0	-352.169	-1.916	0	0	-362.179
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2014	2.088.232	0	5.279.168	55.191	0	0	7.422.590
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2014-novi ključ	8.662.505	0	804.692	0	0	16.116	9.483.313
Stanje 31. 12. 2014	8.478.495	0	957.924	0	211.329	16.116	9.663.864
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

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

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31.12.2015	31.12.2014	Indeks 2015/2014	31.12.2015	31.12.2014	Indeks 2015/2014
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitev terjatev	952.841	919.730	104	883.547	850.148	104
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij	44.787	49.806	90	39.643	44.086	90
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitve finančnih naložb	340.000	340.000	100	340.000	340.000	100
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	96.197	104.202	92	96.197	104.202	92
Skupaj terjatve za odloženi davek	1.433.825	1.413.738	101	1.359.388	1.338.436	102

Odložene terjatve za davek iz odbitnih začasnih razlik so na dan 31. 12. 2015 obračunane 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. 2014	1.413.738	1.338.436
- v (dobro) izkaza poslovnega izida	-28.289	-20.952
- v breme izkaza poslovnega izida	8.201	0
Stanje 31. 12. 2015	1.433.825	1.359.388

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Prevrednotenje terjatev	-33.111	-30.355	109	-33.398	-31.812	105
Rezervacije	5.019	-9.166	-	4.443	-8.113	-
Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	8.004	14.733	54	8.004	14.733	54
Skupaj	-20.088	-24.789	81	-20.952	-25.193	83

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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. 2014	889.375	42.262	340.000	118.934	1.390.571
Povečanje	62.848	11.064	0	0	73.912
Zmanjšanje	32.492	3.521	0	14.733	36.013
Stanje 31. 12. 2014	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

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. 2014	818.337	37.595	340.000	118.934	1.314.866
Povečanje	56.608	9.793	0	0	66.401
Zmanjšanje	24.796	3.303	0	14.733	42.831
Stanje 31. 12. 2014	850.148	44.086	340.000	104.202	1.338.435
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

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Terjatve za odloženi davek, ki bodo povrnjene v roku, daljšem od 12 mesecev	131.792	150.084	88	126.806	144.537	88

24.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Tabela 35: Gibanje naložbenih nepremičnin z opremo v letu 2015 in 2014

v EUR

	Naložbene nepremičnine z opremo
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2014	4.074.739
Povečanje, aktiviranje	28.948
Izločitve	-286
Prevrednotenje-oslabitev	0
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2014	4.103.402
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2014	622.001
Amortizacija	61.716
Izločitve	-286
Prevrednotenje-oslabitev	0
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2014	683.431
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2014	3.452.738
Stanje 31. 12. 2014	3.419.971
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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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. 2015 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. 2015 3.482.209 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 3.363.109 evrov. Na podlagi ocene poštene vrednosti je poslovodstvo konec leta 2015 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. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Naložbene nepremičnine	3.363.109	3.419.971	3.483.136	3.199.527

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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 37: Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

v EUR

	2015	2014	Indeks 2015/2014
Prihodki od naložbenih nepremičnin	342.461	347.254	99
* prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	305.515	310.928	98
* drugi prihodki od naložbenih nepremičnin	36.946	36.326	102
Odhodki naložbenih nepremičnin	104.650	102.718	102
* amortizacija	62.735	61.716	102
* neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	41.915	41.002	102

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. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Razpoložljive za prodajo	75.362.820	69.347.027	109	63.734.449	58.738.870	109
- dolžniški vrednostni papirji	67.529.760	59.371.031	114	56.525.600	49.356.071	115
- kuponi v vzajemnih skladih	7.833.060	9.975.996	79	7.208.849	9.382.799	77
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	362.554	430.355	84	362.554	430.355	84
V posesti do zapadlosti v plačilo	5.747.954	3.333.293	172	5.747.954	3.333.293	172
Posojila in depoziti	22.374.940	25.823.842	87	22.374.940	25.823.842	87
Skupaj finančne naložbe	103.848.267	98.934.516	105	92.219.897	88.326.360	104

Stanje naložb se je v letu 2015 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 2015 zmanjšal zaradi zniževanja obrestnih mer, ki so znašale od 0,01 odstotka do 1,90 odstotka, v letu 2014 pa med 0,08 odstotka in 2,40 odstotka. Med naložbami, vrednotenimi po pošteni vrednosti – namen trgovanje, so evidentirane delnice slovenskih podjetij.

Na dan 31. 12. 2015 je imela Vzajemna skupaj 61.368.564 evrov naložb v tujini, kar je 59,1 odstotka vseh naložb, in sicer na območju držav podpisnic Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru 48.271.324 evrov oziroma 46,5 odstotka vseh naložb, na območju držav OECD 9.452.396 evrov oziroma 9,1 odstotka vseh naložb. Zakon o zavarovalništvu naložb na območju teh držav ne omejuje. Na območju ostalih držav je bilo plasiranih 3.644.844 evrov oziroma 3,5 odstotka vseh naložb. Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju je bil znesek vseh naložb v tujini 51.165.486 evrov oziroma 55,5 odstotka vseh naložb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, od tega na območju držav podpisnic Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru 39.649.479 evrov oziroma 43 odstotkov vseh naložb dopolnilnega

III RAČUNOVODSKO POROČILO

zdravstvenega zavarovanja, na območju držav OECD 8.739.430 evrov oziroma 9,5 odstotka in na območju ostalih držav 2.776.578 evrov oziroma 3 odstotke vseh naložb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Po stanju na dan 31. 12. 2015 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. 2015 razvrščeno 5.747.954 evrov naložb v posesti do zapadlosti v plačilo, katerih tržna vrednost je na ta dan znašala 5.917.709 evrov.

Vzajemna vrednoti finančne naložbe mesečno (zadnji dan v mesecu), naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti skladno s MRSP 13.

Vzajemna v letu 2015 ni slabila nobene naložbe.

Tabela 39: Finančne naložbe glede na ročnost

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Dolgoročne finančne naložbe						
Razpoložljive za prodajo	70.306.710	62.296.059	113	61.364.343	53.409.973	115
- dolžniški vrednostni papirji	62.473.650	52.320.062	119	54.155.494	44.027.174	123
- kuponi v vzajemnih skladih	7.833.060	9.975.996	79	7.208.849	9.382.799	77
V posesti do zapadlosti v plačilo	3.834.127	3.014.614	127	3.834.127	3.014.614	127
Posojila in depoziti	10.078.587	7.736.467	130	10.078.587	7.736.467	130
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	84.219.424	73.047.140	115	75.277.056	64.161.054	117
Kratkoročne finančne naložbe						
Razpoložljive za prodajo						
- dolžniški vrednostni papirji	5.056.109	7.050.968	72	2.370.106	5.328.897	44
Vrednotene po pošteni vrednosti	362.554	430.355	84	362.554	430.355	84
- namen trgovanje						
V posesti do zapadlosti v plačilo	1.913.827	318.679	601	1.913.827	318.679	601
Posojila in depoziti	12.296.353	18.087.375	68	12.296.353	18.087.375	68
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	19.628.843	25.887.377	76	16.942.840	24.165.306	70
Skupaj vse finančne naložbe	103.848.267	98.934.516	105	92.219.897	88.326.360	104

Delež dolgoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2015 je znašal 81,1 odstotka vseh naložb in se je v primerjavi z deležem na dan 31. 12. 2014, ko je znašal 73,8 odstotka, povečal. Delež kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2015 je znašal 18,9 odstotka vseh naložb, na dan 31. 12. 2014 pa 26,2 odstotka.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 40: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za premoženjska zavarovanja

v EUR

	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - vzaj.skladi	Vred. po poštenu vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2014	52.320.062	9.975.996	0	3.014.614	7.736.467	73.047.140
1. odplačne vrednosti	50.787.140	9.218.983	0	3.014.614	7.736.467	70.757.204
2. prevrednot.popravek	1.532.923	757.013	0	0	0	2.289.936
A. POVEČANJA ODPL.VRED.						
a. povečanje	22.816.252	3.589.008		2.768.986	10.138.657	39.312.902
b. diskont	6.444	0				6.444
c. prevrednot.(teč.razlike)						0
B. ZMANJŠANJA ODPL.VRED.						
a. zmanjšanje	11.398.313	5.454.812		1.949.473	7.796.537	26.599.134
b. premija	694.557	0				694.557
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	2.685.706	2.633.566				5.319.272
D. povečanje prevrednot.popravka	3.261.945	2.910.697				6.172.642
Stanje 31. 12. 2015	62.473.650	7.833.060	0	3.834.127	10.078.587	84.219.424
1. odplačne vrednosti	61.516.967	7.353.179	0	3.834.127	10.078.587	82.782.859
2. prevrednot.popravek	956.683	479.882	0	0	0	1.436.565

Tabela 41: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - vzaj.skladi	Vred. po poštenu vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2014	44.027.174	9.382.799	0	3.014.614	7.736.467	64.161.054
1. odplačne vrednosti	42.699.028	8.678.983	0	3.014.614	7.736.467	62.129.092
2. prevrednot.popravek	1.328.146	703.816	0	0	0	2.031.962
A. POVEČANJA ODPL.VRED.						
a. povečanje	19.467.017	3.589.008		2.768.986	10.138.657	35.963.667
b. diskont	6.436					6.436
c. prevrednot.(teč.razlike)						0
B. ZMANJŠANJA ODPL.VRED.						
a. zmanjšanje	8.226.203	5.454.812		1.949.473	7.796.537	23.427.024
b. premija	567.517					567.517
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	2.405.246	2.448.910				4.854.156
D. povečanje prevrednot.popravka	2.956.659	2.757.056				5.713.715
Stanje 31. 12. 2015	54.155.494	7.208.849	0	3.834.127	10.078.587	75.277.056
1. odplačne vrednosti	53.378.761	6.813.179	0	3.834.127	10.078.587	74.104.653
2. prevrednot.popravek	776.733	395.671	0	0	0	1.172.403

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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. 2014	7.050.968	430.355	318.679	18.087.375	25.887.377
1. odplačne vrednosti	7.046.902	403.560	318.679	18.087.375	25.856.516
2. prevrednot.popravek	4.066	26.795	0	0	30.861
A. POVEČANJA ODPL.VRED.					
a. povečanje	7.021.896	0	2.431.594	269.350.547	278.804.037
b. diskont	0				0
c. prevrednot.(teč.razlike)					0
B. ZMANJŠANJA ODPL.VRED.					
a. zmanjšanje	8.878.032	0	836.446	275.141.569	284.856.046
b. premija	161.194				161.194
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	167.380	85.383			252.763
D. povečanje prevrednot.popravka	144.909	153.184			298.093
Stanje 31. 12. 2015	5.056.109	362.554	1.913.827	12.296.353	19.628.843
1. odplačne vrednosti	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

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. 2014	5.328.897	430.355	318.679	18.087.375	24.165.306
1. odplačne vrednosti	5.326.916	403.560	318.679	18.087.375	24.136.529
2. prevrednot.popravek	1.981	26.795	0	0	28.776
A. POVEČANJA ODPL.VRED.					
a. povečanje	4.152.874	0	2.431.594	269.350.547	275.935.015
b. diskont	0				0
c. prevrednot.(teč.razlike)					0
B. ZMANJŠANJA ODPL.VRED.					
a. zmanjšanje	7.016.446	0	836.446	275.141.569	282.994.461
b. premija	98.978				98.978
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	119.209	85.383			204.592
D. povečanje prevrednot.popravka	115.449	153.184			268.633
Stanje 31. 12. 2015	2.370.106	362.554	1.913.827	12.296.353	16.942.840
1. odplačne vrednosti	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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 44: Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih naložb

v EUR

vrsta naložbe	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Razpoložljive za prodajo	75.362.820	69.347.027	75.362.820	69.347.027
- dolžniški vrednostni papirji	68.153.971	59.371.031	68.153.971	59.371.031
- kuponi v vzajemnih skladih	7.208.849	9.975.996	7.208.849	9.975.996
V posesti do zapadlosti v plačilo	5.747.954	3.333.293	5.916.431	3.508.955
Posojila in depoziti	22.374.940	25.823.842	22.374.940	25.823.842
Vrednotene po pošteni vrednosti				
- namen trgovanje	362.554	430.355	362.554	430.355

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. 2015	1.1.2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	1.1.2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Razpoložljive za prodajo	75.362.820	69.347.027	69.347.027	109	63.734.450	58.738.870	58.738.870	109
- nivo 1	73.932.257	68.698.564	9.975.996	108	62.697.927	58.090.407	9.382.799	108
- nivo 2	1.430.564	648.463	59.371.031	221	1.036.524	648.463	49.356.071	160
- nivo 3	0	0	0	-	0	0	0	-
vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega	362.554	430.355	430.355	84	362.554	430.355	430.355	84
- nivo 1	362.554	430.355	430.355	84	362.554	430.355	430.355	84
- nivo 2	0	0	0	-	0	0	0	-
- nivo 3	0	0	0	-	0	0	0	-
V posesti do zapadlosti	5.916.431	3.508.955	3.508.955	169	5.916.431	3.508.955	3.508.955	169
- nivo 1	1.540.473	524.768	524.768	294	1.540.473	524.768	524.768	294
- nivo 2	0	0	0	-	0	0	0	-
- nivo 3	4.375.958	2.984.187	2.984.187	147	4.375.958	2.984.187	2.984.187	147
Posojila in terjatve	22.374.940	25.823.842	25.823.842	87	22.374.940	25.823.842	25.823.842	87
- nivo 1	0	0	0	-	0	0	0	-
- nivo 2	0	0	0	-	0	0	0	-
- nivo 3	22.374.940	25.823.842	25.823.842	87	22.374.940	25.823.842	25.823.842	87
Naložbene nepremičnine	3.483.136	3.199.527	3.199.527	109	3.483.136	3.199.527	3.199.527	109
- nivo 1	0	0	0	-	0	0	0	-
- nivo 2	0	0	0	-	0	0	0	-
- nivo 3	3.483.136	3.199.527	3.199.527	109	3.483.136	3.199.527	3.199.527	109

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). Vrednost naložb v prvem nivoju se je

III RAČUNOVODSKO POROČILO

primerjalno z letom 2014, precej povečala saj je zavarovalnica spremenila pravila za določitev tržne vrednosti obveznic (primarni vir za določitev poštene vrednosti je postal CBBT). 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.
- 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,
 - naložbe v kratkoročne komercialne zapise vrednoti po odplačni vrednosti,
 - naložbe v podjetniške obveznice vrednoti na podlagi kreditnih pribitkov, ki veljajo za izdajatelje s podobno bonitetno oceno in dejavnostjo,
 - 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 nabavni vrednosti. Sprememba poštene vrednosti teh naložb nima vpliva na izkaz poslovnega izida in na izkaz vseobsegajočega donosa.

24.5.1 Prevrednotenja finančnih naložb

Pri naložbah, uvrščenih v skupino naložb razpoložljivih za prodajo, se prevrednotenje na tržno ceno izkazuje na presežku iz prevrednotenja kapitala.

Tabela 46: Presežek iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo

v EUR

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	presežek iz prevrednot.	presežek iz prevrednot.	presežek iz prevrednot.	presežek iz prevrednot.
Dolžniški vrednostni papirji	983.220	1.536.988	782.473	1.330.127
Kuponi v vzajemnih skladih	479.882	757.013	395.671	703.816
Skupaj	1.463.102	2.294.002	1.178.144	2.033.943

24.6 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH PRENESEN POZAVAROVATELJEM REZERVACIJ

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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 47: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

	v EUR		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Sredstva pozavarovateljev:			
- iz prenosnih premij	214.803	203.256	106
- iz škodnih rezervacij	584.888	488.277	120
Skupaj	799.692	691.533	116

24.7 TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 48: Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	Premoženjska zavarovanja			v EUR		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Terjatve do zavarovalcev						
* kosmata vrednost	23.275.036	23.624.655	99	22.310.070	22.657.363	98
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-5.487.070	-5.148.377	107	-5.077.312	-4.736.720	107
* čista vrednost	17.787.965	18.476.278	96	17.232.759	17.920.643	96
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov						
* kosmata vrednost	116.935	197.663	59	116.935	197.423	59
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	0	-	0	0	-
* čista vrednost	116.935	197.663	59	116.935	197.423	59
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov						
* kosmata vrednost	2.752.552	3.009.672	91	2.751.729	3.009.208	91
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-278	-256	108	0	0	-
* čista vrednost	2.752.274	3.009.416	91	2.751.729	3.009.208	91
Skupaj	20.657.175	21.683.356	95	20.101.423	21.127.273	95

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 2015 glede na konec preteklega leta večje, ker v letu 2015 nismo izvedli vračila premije. Terjatve do zavarovalnih posrednikov so se v primerjavi z 31. 12. 2014 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 2015 prevrednotovale v skladu z izdelanim internim modelom za vrednotenje terjatev do posameznega dolžnika upoštevajoč njegovo boniteto.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Nezapadle terjatve	0	15.474.491	16.701.602	93	15.062.622	16.280.339	93
Zapadlost najstarejše terjatve od 1 do 14 dni	1	12.239	12.803	96	8.871	10.465	85
Zapadlost najstarejše terjatve od 15 do 44 dni	10	815.696	393.514	207	770.626	362.359	213
Zapadlost najstarejše terjatve od 45 do 99 dni	25	1.084.146	878.489	123	1.027.829	821.559	125
Zapadlost najstarejše terjatve od 100 do 189 dni	40	886.579	881.719	101	822.490	813.250	101
Zapadlost najstarejše terjatve od 190 do 289 dni	60	500.519	486.739	103	461.735	447.932	103
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni	95	443.675	510.488	87	378.335	415.332	91
Sporne terjatve	100	4.057.690	3.759.301	108	3.777.563	3.506.127	108
Skupaj		23.275.036	23.624.655	99	22.310.070	22.657.363	98

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 2015 in 2014

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdravstveno zavarovanje
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1. 2014	4.962.773	4.542.610
Povečanje popravka vrednosti terjatev	881.262	708.441
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	695.658	514.331
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12. 2014	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 dan 31. 12. 2015	5.487.070	5.077.312

24.8 TERJATVE IZ POZAVAROVANJA

Terjatve iz pozavarovanja v višini 3.639 evrov se nanašajo na pozavarovani delež premij dela nezgodnih zavarovanj. Stanje terjatev iz pozavarovanja na 31. 12. 2015 je v primerjavi s stanjem konec leta 2014 (181.790 evrov) nižje za 98 odstotkov, ker konec leta 2015 nismo imeli odprtih terjatev za pozavarovanje iz naslova škod za del nezgodnih zavarovanj in zavarovanj za tujino ter terjatev za udeležbo v dobičku iz naslova pozavarovanja zavarovanj za primer raka ter bolezni srca in ožilja.

24.9 TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK

Davek od dohodkov pravnih oseb za leto 2015 je Vzajemna obračunala na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida za leto 2015 v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

Za leto 2015 je Vzajemna v obračunu davka od dohodka pravnih oseb obračunala 991.958 evrov davka. Do konca leta 2015 je Vzajemna plačala 1.156.506 evrov akontacij davka od dohodka pravnih oseb za leto 2015. Ob upoštevanju že plačanih akontacij davka od dohodka pravnih oseb za leto 2015 znaša terjatev za vračilo preveč vplačanih akontacij davka od dohodka pravnih oseb 164.548 evrov.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov						
- kosmata vrednost	36.962	13.726	269	36.785	13.611	270
- popravek vrednosti zaradi oslabilve	-14.525	-12.644	115	-14.424	-12.536	115
- čista vrednost	22.436	1.081	2.075	22.361	1.075	2.080
Kratkoročne terjatve iz financiranja	12.979	13.573	96	11.907	12.593	95
Ostale terjatve						
- kosmata vrednost	311.670	406.693	77	304.918	404.224	75
- popravek vrednosti zaradi oslabilve	-110.479	-256.927	43	-109.882	-256.440	43
- čista vrednost	201.191	149.766	134	195.036	147.784	132
Skupaj druge terjatve	236.606	164.421	144	229.304	161.452	142

v EUR

Druge terjatve na 31. 12. 2015 vključujejo tudi terjatve iz internih razmerij med dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem in drugimi zavarovanji v višini 5.069.051 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. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Ostale terjatve						
- terjatve do državnih in drugih institucij	29.316	25.520	115	28.560	24.985	114
- terjatve do zaposlenih	6.000	6.000	100	5.819	5.853	99
- dani predujmi	74.713	61.914	121	72.785	60.614	120
- terjatve za najemnine	41.158	38.301	107	37.868	38.301	99
- ostalo	50.004	18.031	277	50.004	18.031	277
Skupaj	201.191	149.766	134	195.036	147.784	132

v EUR

Čista vrednost ostalih terjatev se je na 31. 12. 2015 glede na konec preteklega leta povečala zaradi predplačil za reklame in sponzorstva ter terjatev za povračilo sodnih in pravnih stroškov ter zamudnih obresti do države na podlagi sodbe sodišča v postopku zaradi neplačila najemnin po prekinitvi najemnega razmerja.

24.11 DRUGA SREDSTVA

Tabela 53: Druga sredstva

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	69.851	0	0	0	-
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejnitve	429.953	337.677	127	310.750	259.095	120
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.884.623	3.150.000	92	2.884.623	3.150.000	92
Skupaj	3.314.577	3.557.528	93	3.195.373	3.409.095	94

v EUR

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj vključujejo provizije, ki se nanašajo na prihodnje leto.

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 2015.

Tabela 54: Gibanje drugih sredstev za premoženjska zavarovanja

	v EUR			
	1. 1. 2014	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2014
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	115.123	115.123	69.851	69.851
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	333.815	1.197.134	1.200.997	337.677
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.758.000	11.959.050	12.351.050	3.150.000
Skupaj	3.206.939	13.271.308	13.621.897	3.557.528
	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

Tabela 55: Gibanje drugih sredstev za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR			
	1. 1. 2014	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2014
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	327.449	1.171.782	1.103.428	259.095
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.758.000	11.959.050	12.351.050	3.150.000
Skupaj	3.085.449	13.130.832	13.454.478	3.409.095
	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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Denar v blagajni	10.930	10.853	101	131	354	37
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	114.254	118.936	96	70.247	81.476	86
Denar na poti	2.222	7.430	30	0	0	-
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	192.261	70.940	271	0	0	-
Skupaj	319.667	208.158	154	70.379	81.830	86

v EUR

24.13 KAPITAL

Tabela 57: Spremembe v kapitalu in rezervah

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
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	77.964.126	73.545.948	106	65.265.112	62.916.149	104
1. Varnostne rezerve	71.220.019	66.801.841	107	58.542.915	56.193.952	104
2. Statutarne rezerve	585.819	585.819	100	563.910	563.910	100
3. Druge rezerve iz dobička	6.158.287	6.158.287	100	6.158.287	6.158.287	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.079.670	1.808.728	60	843.154	1.592.880	53
1. Presežek v zvezi s fin. naložbami razpoložljivimi za prodajo	1.463.102	2.294.002	64	1.178.144	2.033.943	58
2. Drugi presežki iz prevrednotenja	-383.432	-485.273	79	-334.990	-441.063	76
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.032.232	2.385.946	85	899.500	1.449.463	62
Skupaj	84.732.566	81.397.161	104	70.664.306	69.615.030	102

v EUR

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 24. skupščini, ki je potekala 15. 6. 2015, so člani odločali o razporeditvi bilančnega dobička leta 2014. Bilančni dobiček v višini 2.385.946 evrov so razporedili v varnostne rezerve, od tega 1.449.463 evrov v varnostne rezerve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in 936.483 evrov v varnostne rezerve drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega).

V letu 2015 je Vzajemna ustvarila 4.064.463 evrov čistega dobička, od tega 1.799.001 evrov na dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Uprava je ob sestavi letnega poročila za leto 2015 v skladu z ZGD-1 2.032.231 evrov razporedila v varnostne rezerve, od tega 899.500 evrov v varnostne rezerve iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. O preostanku čistega dobička leta 2015 v višini 2.032.232 evrov bodo odločali člani na skupščini.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 58: Gibanje presežka iz prevrednotenja premoženjskih zavarovanj

v EUR

	Presežek iz prevrednotenja				Skupaj
	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	
Stanje 1. 1. 2014	1.020.097	-9.544	-173.417	1.622	838.759
Povečanje	3.971.887	85.749	675.221	0	3.210.917
Zmanjšanje	2.697.983	0	458.657	1.622	2.237.703
- zaradi spremembe davčne obravnave	0	0	0	1.622	1.622
- zaradi prevrednotenja	1.821.488	0	309.653	0	1.511.835
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	876.494	0	149.004	0	727.490
Stanje 31. 12. 2014	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

Tabela 59: Gibanje presežka iz prevrednotenja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

	Presežek iz prevrednotenja				Skupaj
	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	
Stanje 1. 1. 2014	851.030	-9.544	-144.675	1.622	696.811
Povečanje	3.641.385	85.749	619.036	0	2.936.601
Zmanjšanje	2.458.472	0	417.940	1.622	2.038.909
- zaradi spremembe davčne obravnave	0	0	0	1.622	1.622
- zaradi prevrednotenja	1.674.037	0	284.586	0	1.389.450
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	784.435	0	133.354	0	651.081
Stanje 31. 12. 2014	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

24.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Tabela 60: Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2015

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31.12.2015	31.12.2014	Indeks 2015/2014	31.12.2015	31.12.2014	Indeks 2015/2014
Prenosne premije	27.749.445	27.114.956	102	26.386.538	25.902.281	102
Škodne rezervacije	4.048.374	4.012.362	101	2.326.730	2.532.937	92
Matematične rezervacije	909.248	534.258	170	0	0	-
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	32.707.067	31.661.576	103	28.713.269	28.435.218	101

Prenosna premija so odloženi prihodki z naslova obračunanih zavarovalnih premij in se nanašajo na del v obračunskem obdobju obračunane premije, ki je opredeljen z

III RAČUNOVODSKO POROČILO

razmerjem med časom zagotavljenega zavarovalnega kritja za del zavarovalne dobe po koncu obračunskega obdobja in celotnim časom zavarovalnega kritja. Dne 31. 12. 2015 je bilo stanje prenosnih premij 27.749.445 evrov, od tega je bilo 26.386.538 evrov prenosne premije z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Prenosna premija, oddana v pozavarovanje je znašala 214.803 evrov, pri čemer dopolnilno zdravstveno zavarovanje ni predmet pozavarovanja.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti ob koncu poslovnega leta se oblikuje za tiste zavarovalne vrste, kjer premije ne zadoščajo za kritje obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in ustrezno alociranih operativnih stroškov. Vzajemna na dan 31. 12. 2015 izkazuje pri vseh zavarovalnih vrstah pozitivne rezultate, zato rezervacij za neiztekle nevarnosti ni bilo treba oblikovati.

Tabela 61: Škodne rezervacije na dan 31. 12. 2015

v EUR

	31.12.2015	31.12.2014	Indeks 2015/2014
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	2.326.730	2.532.937	92
Ostala zdravstvena zavarovanja	885.662	809.423	109
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	854.321	780.536	109
Nadstandard A in B	1.081	873	124
Zavarovanje za nadomestila	25.584	25.558	100
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	4.677	2.456	190
Nezgodna zavarovanja	553.283	428.705	129
Samostojna nezgodna zavarovanja	286.730	247.614	116
Nezgodna zavarovanja - dodatek	266.553	181.091	147
Zavarovanja, z oblikovanimi matematičnimi rezervacijami	282.698	241.296	117
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	156.177	42.322	369
Zdravstvena polica	406	0	-
Nezgodno zavarovanje za starejše	126.116	198.975	63
Kosmate škodne rezervacije	4.048.374	4.012.362	101
Pozavarovano	584.888	488.277	120
Čiste škodne rezervacije	3.463.486	3.524.085	98

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 62: Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31.12.2015

v EUR

	31.12.2015	31.12.2014	Indeks 2015/2014
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.382.256	1.633.749	85
Ostala zdravstvena zavarovanja	242.065	206.868	117
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	220.860	186.868	118
Nadstandard A in B	42	0	-
Zavarovanje za nadomestila	20.984	20.000	105
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	180	0	-
Nezgodna zavarovanja	355.488	316.852	112
Samostojna nezgodna zavarovanja	221.549	189.776	117
Nezgodna zavarovanja - dodatek	133.938	127.076	105
Zavarovanja, z oblikovanimi matematičnimi rezervacijami	137.528	196.289	70
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	61.747	32.103	192
Zdravstvena polica	16	0	-
Nezgodno zavarovanje za starejše	75.766	164.186	46
Kosmate škodne rezervacije	2.117.337	2.353.759	90
Pozavarovano	169.491	166.238	102
Čiste škodne rezervacije	1.947.846	2.187.520	89

Škodne rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (IBNR) oblikujemo ob koncu vsakega leta za vsa zavarovanja in jih med letom ne spreminjamo, razen pri zavarovanju za tujino, pri katerem jih zaradi poleti višjih škod oblikujemo tudi ob polletju.

Zaradi specifičnosti dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj glede reševanja škod ter zaradi pomanjkanja časovnih vrst za storitve iz naslova dolgotrajnejše hospitalizacije (nad enim mesecem) v okviru specialistične, bolnišnične in zdraviliške dejavnosti, se višina škod za nastale, a neprijavljene škode za ta zavarovanja oceni, dobljeni rezultati pa se navzkrižno primerjajo s podatki o dolgotrajnejših storitvah iz leta 2014, ki so bile zaključene v letu 2015. Enak postopek je bil uporabljen tako v letu 2014 kot tudi v predhodnih letih.

Škodne rezervacije za nastale, a neprijavljene škode so se najbolj povišale pri zavarovanjih za primer raka, bolezni srca in ožilja ter težjih bolezni, in sicer zaradi povišanja portfelja glede na preteklo leto in deloma zaradi staranja zavarovancev, ki so zavarovanje sklenili v predhodnih letih. Prilagodili smo tudi oceno IBNR-ja pri obeh zavarovanjih za nezgodno smrt ter nezgodno smrt in težjo invalidnost, ki se sklepata kot dodatek k dopolnilnemu zdravstvenemu zavarovanju, saj razvoj škod

III RAČUNOVODSKO POROČILO

vsako leto omogoča zanesljivejšo oceno. Podobno velja tudi za nezgodna zavarovanja. Pri novih zavarovanjih pomoč na domu in zdravstveni polici pa je bila višina portfelja ob koncu leta 2015 še precej majhna, skladna s tem pa tudi ocena rezervacij.

Tabela 63: Škodne rezervacije za prijavljene, vendar še neizplačane škode na dan 31. 12. 2015

	v EUR		
	31.12.2015	31.12.2014	Indeks 2015/2014
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	944.475	899.188	105
Ostala zdravstvena zavarovanja	643.597	602.555	107
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	633.461	593.668	107
Nadstandard A in B	1.039	873	119
Zavarovanje za nadomestila	4.600	5.558	83
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	4.497	2.456	183
Nezgodna zavarovanja	197.795	111.853	177
Samostojna nezgodna zavarovanja	65.180	57.838	113
Nezgodna zavarovanja - dodatek	132.615	54.015	246
Zavarovanja, z oblikovanimi matematičnimi rezervacijami	145.170	45.007	323
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	94.430	10.219	924
Zdravstvena polica	390	0	-
Nezgodno zavarovanje za starejše	50.350	34.789	145
Kosmate škodne rezervacije	1.931.037	1.658.603	116
Pozavarovano	415.397	322.038	129
Čiste škodne rezervacije	1.515.640	1.336.565	113

Na dan 31. 12. 2015 je bilo po popisu oblikovanih za 1.931.037 evrov kosmatih škodnih rezervacij za prijavljene, vendar še neizplačane škode (RBNS), od tega 944.475 evrov za dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Čiste škodne rezervacije za prijavljene škode znašajo 1.515.640 evrov.

Skupne kosmate škodne rezervacije za prijavljene in neprijavljene škode so tako ob koncu leta 2015 oblikovane v višini 4.048.374 evrov, skupne čiste škodne rezervacije pa v višini 3.463.486 evrov. Od tega znašajo čiste škodne rezervacije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja 2.326.730 evrov. Višina pozavarovanega dela skupnih škodnih rezervacij znaša 584.888 evrov.

Skupni znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem je na dan 31. 12. 2015 znašal 799.692 evrov.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 64: 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 31.12.2014			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	2.532.937	0	2.532.937
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	780.536	390.268	390.268
Nadstandard A in B	873	0	873
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	0	0	0
Zavarovanje za nadomestila	25.558	0	25.558
Nezgodna zavarovanja - dodatek	181.091	73.757	107.334
Nezgodna zavarovanja	247.614	12.643	234.971
Nezgodno zavarovanje za starejše	198.975	0	198.975
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	42.322	11.608	30.714
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	2.456	0	2.456
Skupaj	4.012.362	488.277	3.524.085
Izplačila v letu 2015			
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	1.294.625	0	1.294.625
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	177.690	88.845	88.845
Nadstandard A in B	1.563	0	1.563
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	24	0	24
Zavarovanje za nadomestila	18.500	0	18.500
Nezgodna zavarovanja - dodatek	20.000	0	20.000
Nezgodna zavarovanja	107.399	1.400	106.000
Nezgodno zavarovanje za starejše	60.589	0	60.589
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	70.585	20.000	50.585
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	0	0	0
Skupaj	1.750.975	110.245	1.640.730
Razlike rezerviranih sredstev in izplačil			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.238.312	0	1.238.312
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	602.846	301.423	301.423
Nadstandard A in B	-690	0	-690
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	-24	0	-24
Zavarovanje za nadomestila	7.058	0	7.058
Nezgodna zavarovanja - dodatek	161.091	73.757	87.334
Nezgodna zavarovanja	140.215	11.244	128.971
Nezgodno zavarovanje za starejše	138.385	0	138.385
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	-28.263	-8.392	-19.871
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	2.456	0	2.456
Skupaj	2.261.387	378.032	1.883.355

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Kot kaže zgornja tabela v rubriki »Razlike rezerviranih sredstev in izplačil«, so bila izplačila za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, nastala pred letom 2015, v letu 2015 precej nižja od ob koncu leta 2014 oblikovanih škodnih rezervacij. Večji del se nanaša na stroške za opravljene storitve, ki bi jih izvajalci zdravstvenih storitev skladno s pogodbami lahko zaračunali, vendar za te storitve še niso izdali računov. Večina tega zneska zato ostaja v rezervacijah tudi ob koncu leta 2015.

Iz tabele prav tako vidimo, da so pri večini zavarovanj ob koncu leta oblikovane škodne rezervacije zadoščale za izplačilo škod, nastalih pred letom 2015. Pri zavarovanju za nadstandard in zavarovanju za diagnozo so bile oblikovane rezervacije zanemarljivo nižje od izplačil. Izjema je skupina zavarovanj tveganja raka, bolezni srca in ožilja ter težjih bolezni, kjer je primanjkljaj nekoliko višji, in sicer zaradi nekoliko višjih posameznih izplačanih škod.

Tabela 65: Čisti pozavarovalni izid v letu 2015 in 2014

v EUR

	2015	2014	Indeks 2015/2014
Obračunane pozavarovalne premije	1.313.913	1.317.690	100
Sprememba pozavarovalnih prenosnih premij	-11.547	-6.936	166
Skupaj pozavarovalne premije	1.302.366	1.310.754	99
Pozavarovalne odškodnine	415.848	168.623	247
Sprememba pozavarovalnih škodnih rezervacij	96.612	142.257	68
Skupaj pozavarovalne odškodnine	512.460	310.880	165
Čisti pozavarovalni izid	789.906	999.874	79

24.15 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 66: 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
- druga zmanjšanja v letu	133.604	0	340.241	473.845
Stanje 31. 12. 2015	1.736.562	551.149	956.595	3.244.307

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 67: 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
- druga zmanjšanja v letu	133.604	0	304.665	438.269
Stanje 31. 12. 2015	1.736.562	503.326	931.910	3.171.798

Konec leta 2015 so največji delež med drugimi rezervacijami predstavljale rezervacije za tri nerešene sodne spore z bivšimi zaposlenimi zaradi nezakonite odpovedi delovnega razmerja v skupni vrednosti 1.493.368 evrov. En spor se obravnava na sodišču I. stopnje, pri dveh sporih 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 desetih 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. 2015 znašajo 124.027 evrov. Manjši delež drugih rezervacij predstavljajo še zamudne obresti iz naslova tožb za poračun lekarnam v višini 15.878 evrov in zneski izplačil matematičnih rezervacij iz nerešenih zapuščinskih postopkov umrlih zavarovancev v višini 85.553 evrov.

Rezervacije za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke so se v letu 2015 nekoliko zmanjšale zaradi delno ali v celoti zaključenih nekaterih sodnih sporov z bivšimi zaposlenimi zaradi odpovedi delovnega razmerja ali odškodninskih tožb do bivših zaposlenih.

V letu 2014 smo na podlagi takrat znanih dejstev še nezaključenega davčno inšpekcijskega nadzora obračuna davka od dohodka pravnih oseb za obdobje od 2008 do 2010 oblikovali dolgoročne rezervacije v višini 806.114 evrov. Konec leta 2015 smo na podlagi prejetega zapisnika o navedenem inšpekcijskem nadzoru že oblikovane rezervacije povečali za 150.481 evrov. Ker je Vzajemna podala pripombe na zapisnik, se lahko končni znesek v odločbi o davčno inšpekcijskem nadzoru razlikuje od zneska rezervacij oblikovanih na podlagi zapisnika. Ocenjujemo, da bo Finančna uprava Republike Slovenije izdala odločbo, na podlagi katere bo morala Vzajemna izvesti odliv, v prvem četrtletju leta 2016.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Vzajemna je na 31. 12. 2015 oblikovala tudi rezervacije za zasluzke zaposlenecv kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

Tabela 68: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR

	Obdobje	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2014		387.424	94.448	481.872
Strošek sedanjega službovanja	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015	20.854	10.378	31.232
Obresti	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015	9.158	2.213	11.372
Poraba v obdobju	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015	3.162	11.420	14.582
Sprememba upravičenj	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015	0	4.507	4.507
Aktuarski primanjkljaj (presežek)	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015	39.412	-2.664	36.748
- sprememba finančnih predpostavk		1.809	-4.433	-2.625
- izkustvo		37.603	1.769	39.373
Stanje 31. 12. 2015		453.687	97.463	551.149

Tabela 69: 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%	453.687	97.463	551.149
Sprememba diskontne obrestne mere	-0,50%	493.219	102.090	595.309
	0,50%	418.084	93.168	511.251
Gibanje plač	-0,50%	418.224	93.159	511.383
	0,50%	492.648	102.053	594.701

24.16 ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

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

Tabela 70: Odložene obveznosti za davek

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav.zavarovanje
Stanje 31. 12. 2014	389.980	345.770
- v breme (dobro) kapitala	-141.253	-145.486
Stanje 31. 12. 2015	248.727	200.284

Tabela 71: Odložene obveznosti za davek in plačilo v obdobju daljšem od 12 mesecev

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane v obdobju, daljšem od 12 mesecev	165.033	326.755	51	165.033	282.900	58

24.17 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV**Tabela 72: Stanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov na dan 31. 12. 2015 in 31. 12. 2014**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Obveznosti do zavarovalcev	619	452	137	74	142	52
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	115.617	269.534	43	85.941	215.832	40
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	19.304.776	17.948.920	108	19.288.774	17.946.409	107
- obveznosti za povračilo škod	19.245.328	17.258.499	112	19.240.654	17.257.344	111
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	59.448	690.421	9	48.120	689.064	7
Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov	19.421.012	18.218.906	107	19.374.789	18.162.383	107

v EUR

Pretežni del obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v višini 19.245.328 evrov. Na 31. 12. 2015 so obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v primerjavi s koncem preteklega leta višje kot posledica povečanega števila opravljenih storitev zaradi rasti portfelja, ukrepov aneksov k Splošnemu dogovoru za pogodbeno leto 2014 in 2015 ter dviga cen zdravstvenih storitev.

Obveznosti do zavarovalnih posrednikov v višini 115.617 evrov so nižje od obveznosti na 31. 12. 2014, ker večine računov za opravljene posle zavarovalnih zastopnikov in posrednikov za leto december 2015 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 do zavarovalcev. Na 31. 12. 2015 so druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov v primerjavi s koncem preteklega leta nižje, ker Vzajemna v letu 2015 ni izvedla vračila dela presežnih sredstev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja kot v prejšnjem letu.

24.18 OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA

Obveznosti iz pozavarovanja se predvsem nanašajo na obveznosti do pozavarovalnice za pozavarovalne premije za del zavarovanj za nezgodno smrt v višini 171.592 evrov. Obveznosti iz pozavarovanja so bile na konec leta 2015 v primerjavi z 31. 12. 2014 nižje za 79,4 odstotka, saj so bile v letu 2015 plačane konec leta 2014 odprte obveznosti do pozavarovalnice za pozavarovalne premije zavarovanj za tujino.

24.19 OSTALE OBVEZNOSTI**Tabela 73: Ostale obveznosti**

v EUR

	Premožnjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Ostale obveznosti						
- obveznost za davek na dodano vrednost in davek na zavarovalne posle	39.445	56.613	70	10.812	8.266	131
- obveznosti do zaposlenih	702.055	907.473	77	683.939	892.254	77
- obveznosti delodajalca za prispevke in davke	107.422	127.952	84	104.650	125.754	83
- obveznosti do dobaviteljev	1.476.352	2.386.809	62	1.464.059	2.364.623	62
- ostalo	66.335	63.428	105	65.025	62.425	104
Pasivne časovne razmejitve	2.708.224	2.404.443	113	2.369.291	2.076.695	114
Skupaj	5.099.834	5.946.719	86	4.697.776	5.530.016	85

Ostale obveznosti so na 31. 12. 2015 v primerjavi s koncem leta 2014 nižje predvsem zaradi nižjih obveznosti do dobaviteljev in obveznosti do zaposlenih.

Obveznosti do dobaviteljev v višini 1.476.352 evrov so v primerjavi s koncem leta 2014 nižje za 38,1 odstotka, saj je Vzajemna v letu 2015 poravnala obveznosti do dobaviteljev, ki so sodelovali pri posodabljanju informacijske infrastrukture in razvoju programske opreme, kar je bil pglavitni razlog za povečane obveznosti konec preteklega leta. Obveznosti do dobaviteljev vključujejo tudi 14.775 evrov prejetih varščin iz najemnih razmerij za nedoločen čas.

Obveznosti do zaposlenih in obveznosti Vzajemne za prispevke in davke so se v primerjavi z 31. 12. 2014 zmanjšale za 21,8 odstotka predvsem zaradi poravnave obveznosti na podlagi sodbe sodišča in sodne poravnave v sporih z bivšima zaposlenima, ki so povečevale obveznosti konec preteklega leta.

Pasivne časovne razmejitve so se v primerjavi s koncem leta 2014 povečale za 12,6 odstotka, kar je predvsem posledica višje vkalkuliranih stroškov za zaposlene zaradi spremenjenega načina izračuna zneskov neizkoriščenega dopusta leta 2015 in dodeljevanja delovne uspešnosti za zaposlene, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Med pasivnimi časovnimi razmejitvami so glede na 31. 12. 2014 za 27,1 odstotka višji tudi vkalkulirani stroški provizij za zastopnike, posrednike in administratorje, ker večine računov za provizije za opravljene zavarovalne posle od zastopnikov, posrednikov in administratorjev za mesec december 2015 še nismo prejeli.

Ostale obveznosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja vključujejo tudi obveznosti iz internih razmerij med dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem in drugimi zavarovanji v višini 5.069.051 evrov, ki se v zbirni bilanci stanja zavarovalnice pobotajo s terjatvami iz internih razmerij.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

24.20 POTENCIALNA SREDSTVA

Med potencialna sredstva Vzajemna uvršča neuveljavljene regresne terjatve, prejete garancije, še neuveljavljena vračila zavarovalnin in potencialne terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij v skupni višini 793.078 evrov.

Tabela 74: Potencialna sredstva

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Neuveljavljene regresne terjatve	125.285	162.832	77	125.285	162.832	77
Prejete garancije	32.073	32.073	100	31.245	31.400	100
Neuveljavljena vračila zavarovalnin	422.758	390.844	108	422.758	390.844	108
Terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij	212.961	143.191	149	210.911	141.140	149
Skupaj	793.078	728.940	109	790.199	726.216	109

Vzajemna na dan 31. 12. 2015 vodi več odškodninskih zahtevkov proti bivšim članom uprav. Zaradi negotovega izida sodnih postopkov in ker finančnega učinka ni mogoče oceniti, Vzajemna na 31. 12. 2015 ni razkrila potencialnih terjatev iz tega naslova.

25 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

25.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Tabela 75: Kosmate obračunane premije in čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Obračunane kosmate zavarovalne premije	275.317.965	258.066.417	107	266.287.184	250.123.356	106
Obračunane pozavarovalne in sozavarovalne premije	-1.313.913	-1.317.690	100	0	0	-
Sprememba kosmatih prenosnih premij	-622.941	508.965	-	-484.257	609.783	-
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	273.381.110	257.257.692	106	265.802.927	250.733.140	106

V letu 2015 so čisti prihodki od zavarovalnih premij v primerjavi z letom 2014 višji za 6,3 odstotke. Na obseg čistih prihodkov od zavarovalnih premij v letu 2015 je vplivala širitev ponudbe zavarovanj in dosežen obseg sklenitev zavarovanj. Pri primerjavi je potrebno upoštevati spremembe pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju v letu 2014, v mesecu marcu leta 2014 smo znižali mesečno premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za 1 evro in v letu 2014 smo zaradi nižjih dejanskih odhodkov za zdravstvene storitve del presežnih sredstev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v višini 12.045.390 evrov, v obliki znižane mesečne premije, vrnili svojim zavarovancem.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 76: Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah v letu 2015

v EUR

	Obračunane kosmate zav. premije	Sprememba kosmatih prenosnih premij	Sprememba pren. premij za pozav. in sozav.	Pozavarovalna premija	Čisti prihodki
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	266.287.184	-484.257	0	0	265.802.927
Ostala zdravstvena zavarovanja	5.686.046	-54.697	3.980	-1.252.347	4.382.982
Ostala premoženjska zavarovanja	3.344.735	-95.535	7.567	-61.566	3.195.201
Skupaj	275.317.965	-634.488	11.547	-1.313.913	273.381.110

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.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

25.2 PRIHODKI OD NALOŽB

Tabela 77: Prihodki in odhodki od naložb ter neto donos naložb

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav.zavarovanje		
	2015	2014	Indeks 2015/2014	2015	2014	Indeks 2015/2014
Prihodki od naložb						
Prihodki od obresti	2.215.715	2.511.361	88	2.050.073	2.328.788	88
- za prodajo razpoložljiva sredstva	1.190.954	1.104.978	108	1.045.132	939.963	111
- v posesti do zapadlosti	194.431	193.893	100	194.431	193.893	100
- od a vista sredstev (pos.in dep.)	44	56	79	14	30	46
- od depozitov (posojila in depoziti)	445.719	848.306	53	445.719	848.306	53
- obresti od nepravočasno plačanih premij in ostale obresti	384.567	364.128	106	364.778	346.597	105
Pozitivne tečajne razlike	1	25.539	-	1	25.539	-
- skozi poslovni izid (v pos.za trgovanje)	0	25.539	-	0	25.539	-
- transakcijskega računa	1	0	-	1	0	-
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku	25.394	41.919	61	25.394	41.919	61
- skozi poslovni izid (v pos.za trg.)						
Dobički od finančnih sredstev	905.673	995.061	91	904.654	903.002	100
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	895.649	876.490	102	894.630	784.431	114
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	10.024	118.571	8	10.024	118.571	8
- od vrednotenja	10.024	34.993	29	10.024	34.993	29
- od prodaje		83.578	-	0	83.578	0
Drugi finančni prihodki (za prod.razp.sred.)	54.539	29.653	184	50.240	27.414	183
Skupaj prihodki od naložb	3.201.322	3.603.532	89	3.030.362	3.326.662	91
Odhodki od naložb						
Negativne tečajne razlike						
- skozi poslovni izid (v pos.za trgovanje)	0	6.035	-	0	6.035	-
Izgube od finančnih naložb	100.978	141.908	71	100.978	141.908	71
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	23.153	41.818	55	23.153	41.818	55
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	77.825	100.090	78	77.825	100.090	78
- od vrednotenja	77.825	2.541	3.063	77.825	2.541	3.063
- od prodaje		97.549	-		97.549	-
Drugi odhodki naložb (razp.za prodajo)	4.150	1.811	229	3.898	1.706	228
Drugi obrestni odhodki	95.253	276.730	34	92.912	269.738	34
Drugi finančni odhodki		3	-		3	-
Skupaj odhodki od naložb	200.381	426.487	47	197.789	419.389	47
Neto donos naložb						
- za prodajo razpoložljiva sredstva	2.113.839	1.967.491	107	1.962.950	1.708.283	115
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	-42.407	79.904	-	-42.407	79.904	-
- v posesti do zapadlosti	194.431	193.893	100	194.431	193.893	100
- posojila in depoziti	445.763	848.362	53	445.733	848.336	53
- ostalo	289.315	87.395	331	271.866	76.856	354
Skupaj neto donos naložb	3.000.941	3.177.046	94	2.832.573	2.907.272	97

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 bili v letu 2015 nižji kot v letu 2014 zaradi znižanja obrestnih mer in znižanja stanja depozitov.

Dobički od finančnih sredstev so bili v letu 2015 nižji kot v predhodnem letu zaradi nižjih dobičkov od vrednotenja naložb v delnicah (skozi poslovni izid v posesti za trgovanje). V letu 2015 Vzajemna ni prodala nobene od teh naložb. Dobički v skupini za prodajo razpoložljiva sredstva so bili realizirani s prodajo vzajemnih skladov in obveznic.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 ter tečajnih razlik. Izkaz poslovnega izida za leti 2015 in 2014 v delu prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev, izkazanih skozi poslovni izid, izkazuje v celoti saldirane vrednosti.

Vzajemna v letu 2015 ni imela prihodkov od obresti od naložb, ki so bile predhodno oslabiljene. Od obstoječih naložb je bila predhodno oslabiljena le ena, o čemer pišemo v poglavju o finančnih naložbah v poglavju 24.5 FINANČNE NALOŽBE na strani 123.

25.3 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Tabela 78: Drugi zavarovalni prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Čisti prihodki od ostalih storitev	1.077.531	876.530	123	495.055	527.968	94
Prihodki iz izravnave	11.095.625	12.607.722	88	11.095.625	12.607.722	88
Prihodki od ukinjenih dolgoročnih rezervacij razen ZTR	381.916	9.938	3.843	373.903	8.175	4.574
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb	135.043	131.369	103	0	0	-
Prevrednotovalni poslovni prihodki	358.919	582.585	62	212.632	443.519	48
Skupaj drugi zavarovalni prihodki	13.049.033	14.208.144	92	12.177.215	13.587.384	90

Drugi zavarovalni prihodki iz naslova premoženjskih zavarovanj in dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja se v letu 2015 v 85-odstotnem deležu nanašajo na prihodke iz izravnave, ki so bili v letu 2015 glede na leto 2014 nižji za 12 odstotkov 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 79: Drugi prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Prejete najemnine in drugi finančni prihodki od naložbenih nepremičnin	342.461	347.254	99	342.461	347.254	99
Prejete kazni in odškodnine	5.574	20.428	27	5.431	19.999	27
Drugi prihodki	24.469	53.905	45	20.085	52.347	38
Skupaj drugi prihodki	372.504	421.587	88	367.977	419.601	88

25.5 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Tabela 80: Kosmate obračunane škode in čisti odhodki za škode za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Obračunane kosmate škode	251.295.631	236.651.884	106	249.828.298	235.930.444	106
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-415.848	-168.623	247	0	0	-
Sprememba škodnih rezervacij	-60.599	263.414	-	-206.206	-6.922	2.979
Skupaj čisti odhodki za škode	250.819.183	236.746.675	106	249.622.092	235.923.521	106

v EUR

Tabela 81: Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah v letu 2015

	Obračunane kosmate škode	Obračunani deleži pozav. in sozav.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezerv. za pozav. in sozav.	Čisti odhodki
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	249.828.298	0	-206.206	0	249.622.092
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.020.574	-402.121	275.962	-95.027	799.388
Ostala premoženjska zavarovanja	446.759	-13.727	-33.744	-1.584	397.704
Skupaj	251.295.631	-415.848	36.012	-96.612	250.819.183

v EUR

Čisti odhodki za škode, ki so v letu 2015 znašali 250.819.183 evrov, so glede na leto 2014 višji za 5,9 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 primerjavi z letom 2014 višji zaradi strukturnih sprememb programa Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije, povečanega obsega opravljenih storitev, ki je deloma posledica povečanja našega portfelja in deloma posledica ukrepov aneksov k Splošnemu dogovoru za pogodbeni leti 2014 in 2015 ter določil splošnega dogovora za povečanje cen zdravstvenih storitev.

25.6 OBRATOVALNI STROŠKI

Tabela 82: Obratovalni stroški za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Stroški pridobivanja zavarovanj	8.055.425	6.324.797	127	7.142.009	5.340.908	134
Stroški amortizacije	1.194.036	1.505.890	79	1.164.962	1.475.563	79
Stroški dela	10.506.433	10.122.069	104	9.038.170	8.875.550	102
* bruto plače	7.967.209	7.538.095	106	6.826.601	6.599.962	103
* stroški soc. in pokoj. zavarovanja	1.289.948	1.225.850	105	1.105.560	1.073.490	103
* drugi stroški dela	1.249.275	1.358.124	92	1.106.008	1.202.098	92
Ostali obratovalni stroški	11.158.883	11.446.149	97	10.232.841	10.386.663	99
* stroški materiala	976.873	796.800	123	868.061	677.931	128
* stroški storitev	9.220.425	9.539.284	97	8.423.306	8.626.814	98
* drugi stroški	961.586	1.110.065	87	941.474	1.081.917	87
Skupaj obratovalni stroški	30.914.776	29.398.905	105	27.577.982	26.078.684	106

v EUR

III RAČUNOVODSKO POROČILO

V letu 2015 je Vzajemna zaposlovala v povprečju 310,1 delavcev. Na dan 31.12.2015 je bilo zaposlenih 319 delavcev. Zaposleni so opisani v poglavju 17.3 KADRI na strani 70.

Tabela 83: Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

Raven izobrazbe	31.12.2015		31.12.2014	
	število	struktura	število	struktura
I.-IV.	1	0,3%	1	0,4%
V.	114	35,7%	99	34,5%
VI.	39	12,2%	42	14,6%
VII.	150	47,1%	131	45,6%
VIII.	14	4,4%	13	4,5%
IX.	1	0,3%	1	0,4%
Skupaj	319	100,0%	287	100,0%

Tabela 84: Stroški pridobivanja zavarovanj za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Provizija ZPIZ	686.771	656.392	105	669.121	642.607	104
Provizija odtegovalcem in zastopnikom	4.582.156	4.196.333	109	3.712.866	3.230.569	115
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.786.498	1.472.072	189	2.760.023	1.467.732	188
Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	8.055.425	6.324.797	127	7.142.009	5.340.908	134

Stroški provizij odtegovalcem in zastopnikom, ki so v letu 2015 znašali 4.582.156 evrov so glede na leto 2014 višji za 9,2 odstotka zaradi povečanja prodaje zavarovanj preko zunanje prodajne mreže v letu 2015.

Drugi stroški pridobivanja zavarovanj, ki so v letu 2015 znašali 2.786.498 evrov, so glede na leto 2014 višji za 89,3 odstotka. Nanašajo se na darila, ki jih ob sklenitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja prejmejo zavarovanci.

Tabela 85: Amortizacija za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Am. neopredmetenih dolgoročnih sredstev	521.330	807.805	65	507.932	790.841	64
Am. zgradb za opravljanje dejavnosti	239.118	235.173	102	232.973	230.234	101
Am. opredmetenih osnovnih sredstev	370.853	401.197	92	361.323	392.772	92
Skupaj	1.131.301	1.444.174	78	1.102.227	1.413.847	78
Am. naložbenih nepremičnin	62.735	61.716	102	62.735	61.716	102
Skupaj amortizacija	1.194.036	1.505.890	79	1.164.962	1.475.563	79

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 86: 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. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Stroški pridobivanja zavarovanj	14.243.479	13.688.917	104	12.039.346	11.509.762	105
Cenilni stroški oz. stroški reševanja škod	838.304	704.832	119	743.322	621.137	120
Stroški upravljanja sredstev	282.006	291.542	97	253.630	264.648	96
Stroški splošnih služb	15.550.987	14.713.615	106	14.541.684	13.683.137	106
* stroški amortizacije	1.194.036	1.505.890	79	1.164.962	1.475.563	79
* stroški dela	6.384.135	6.191.237	103	5.651.943	5.474.369	103
* ostali obratovalni stroški	7.972.816	7.016.488	114	7.724.779	6.733.205	115
Skupaj obratovalni stroški	30.914.776	29.398.905	105	27.577.982	26.078.684	106

25.7 ODHODKI NALOŽB

Tabela 87: Odhodki od naložb

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2015	2014	Indeks 2015/2014	2015	2014	Indeks 2015/2014
Negativne tečajne razlike						
- skozi poslovni izid (v pos.za trgovanje)	0	6.035	-	0	6.035	-
Izgube od finančnih naložb	100.978	141.908	71	100.978	141.908	71
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	23.153	41.818	55	23.153	41.818	55
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	77.825	100.090	78	77.825	100.090	78
- od vrednotenja	77.825	2.541	3.063	77.825	2.541	3.063
- od prodaje	0	97.549	-	0	97.549	-
Drugi odhodki naložb (razp.za prodajo)	4.150	1.811	229	3.898	1.706	228
Drugi obrestni odhodki	95.253	276.730	34	92.912	269.738	34
Drugi finančni odhodki	0	3	-	0	3	-
Skupaj odhodki od naložb	200.381	426.487	47	197.789	419.389	47

Največji delež med odhodki naložb v letu 2015 predstavljajo izgube od finančnih naložb. Največje izgube je Vzajemna realizirala zaradi prevrednotenja delnic na tržno vrednost (skozi poslovni izid v posesti za trgovanje) ter zaradi prodaje obveznic in vzajemnih skladov (za prodajo razpoložljiva sredstva), vendar jih je potrebno gledati skupaj z dobički od finančnih sredstev.

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 2015 ni slabila nobene naložbe.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

25.8 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Tabela 88: Drugi zavarovalni odhodki

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Odhodki za preventivno dejavnost	800	7.599	11	779	7.439	10
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.098.464	1.112.033	99	914.184	934.922	98
Odhodki za oblikovanje dolgoročnih rezervacij	44.447	44.416	100	43.304	43.483	100
Ostali čisti zavarovalni odhodki	511.365	455.458	112	293.493	269.818	109
Drugi poslovni odhodki	554.534	306.860	181	458	2.559	18
Skupaj drugi zavarovalni odhodki	2.209.610	1.926.366	115	1.252.218	1.258.222	100

Drugi zavarovalni odhodki v letu 2015 se v 49,7-odstotnem deležu nanašajo na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev, ki so na nivoju realiziranih v letu 2014.

25.9 DRUGI ODHODKI

Tabela 89: Drugi odhodki

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Denarne kazni in odškodnine	0	195.347	-	0	191.246	-
Neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	41.915	41.002	102	41.915	41.002	102
Drugi odhodki	4.513	2.660	170	4.508	2.660	170
Skupaj drugi odhodki	46.429	239.009	19	46.424	234.908	20

Drugi odhodki v letu 2015 se v 90,3-odstotnem deležu nanašajo na odhodke naložbenih nepremičnin in so za 2,2 odstotka višji od realiziranih v letu 2014.

25.10 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 90: Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014	Indeks 2015/2014
Sprememba matematičnih rezervacij	374.990	318.996	118	0	0	-
Skupaj drugi odhodki	374.990	318.996	118	0	0	-

V letu 2015 se spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij nanašajo na matematične rezervacije oblikovane za nezgodno zavarovanje starejših, zavarovanje za težje bolezni, zavarovanje za primer raka in bolezni srca in ožilja.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

25.11 DAVEK OD DOHODKA

Tabela 91: Davek od dohodka

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2015	2014	Indeks 2015/2014	2014	2014	Indeks 2015/2014
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	991.958	1.261.643	79	514.088	861.496	60
Odhodek za davek na podlagi inšpekcijskega nadzora	402.267	425.771	94	389.839	416.832	94
Odloženi davek	-20.088	-24.789	81	-20.952	-25.193	83
Skupaj	1.374.138	1.662.625	83	882.975	1.253.135	70

Dejansko obračunani davek se od teoretičnega razlikuje iz naslednjih naslovov:

Tabela 92: Razmerje med odhodkom za davek in računovodskim dobičkom

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdr. zavarovanje		
	2015	2014	Indeks 2015/2014	2015	2014	Indeks 2015/2014
Dobiček pred obdavčitvijo	5.438.601	6.434.518	85	2.681.976	4.152.061	65
Davek izračunan po predpisani davčni stopnji	924.562	1.093.868	85	455.936	705.850	65
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	-1.258.225	-1.226.879	103	-1.176.199	-1.145.689	103
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	1.467.207	1.519.667	97	1.375.936	1.426.347	96
Davčne olajšave	-141.586	-125.013	113	-141.586	-125.013	113
Odhodek za davek na podlagi inšpekcijskega nadzora	402.267	425.771	94	389.839	416.832	94
Sprememba odloženih davkov	-20.088	-24.789	81	-20.952	-25.193	83
Skupaj odhodek za davek	1.374.138	1.662.625	83	882.976	1.253.135	70
Efektivna davčna stopnja	25%	26%	98	33%	30%	109

Vzajemna je na podlagi prihodkov in odhodkov vključenih v izkaz poslovnega izida leta 2015 obračunala 1.374.138 evrov davka od dohodka pravnih oseb za leto 2015. Poleg tega zneska je v davek od dohodka pravnih oseb vključena tudi rezervacija v višini dodatnega davka od dohodka pravnih oseb za pretekla leta, podrobneje predstavljena v poglavju 24.15 DRUGE REZERVACIJE na strani 139.

Tabela 93: Odhodek za davek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR

	Premoženjska zavarovanja					
	2015			2014		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-830.900	141.253	-689.647	1.273.905	-216.564	1.057.341
Aktuarski dobički/izgube	-39.412	0	-39.412	-85.749	-1.622	-87.372
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-870.312	141.253	-729.059	1.188.155	-218.186	969.969

	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje					
	2015			2014		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-855.799	145.486	-710.313	1.182.913	-201.095	981.818
Aktuarski dobički/izgube	-39.412	0	-39.412	-85.749	-1.622	-87.372
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-895.211	145.486	-749.725	1.097.164	-202.718	894.446

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 2015 znašali bruto 2.059.520 evrov, od tega so zaslužki, ki ne vključujejo povračil stroškov, znašali bruto 1.861.443 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 2015 je med Vzajemno in njenimi povezanimi osebami prišlo do sklepanja zavarovalnih poslov. Vse transakcije so bile opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji.

V letu 2015 je družba za storitve revidiranja računovodskih izkazov skupno porabila 47.074 evrov, od česar se nanaša na zaključno revizijo računovodskih izkazov za leto 2014 28.182 evrov (skupaj z DDV) in na predhodno revizijo računovodskih izkazov za leto 2015 18.892 evrov (skupaj z DDV).

Družba, ki je izvedla revizijo računovodskih izkazov, v letu 2015 za Vzajemno ni opravila drugih storitev.

Tabela 94: Prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2015

	Bruto plača	Bruto plača - variabilni del	Bruto sejnine	Nagrade	Povračila stroškov (prehrana, potni str. in dnevnice)	Zavarovalne premije	Odpravnine	Druga dodatna plačila	Skupaj
Skupaj prejemki uprave	325.791	25.392	-	66.326	5.105	-	-	16.434	439.047
Aleš Mikelc, MBA	116.754	8.970	-	23.007	1.983	-	-	3.002	153.716
mag. Neven Cvitanović	104.960	8.322	-	21.506	1.592	-	-	5.402	141.781
mag. Katja Jelerčič	104.077	8.100	-	21.814	1.530	-	-	8.029	143.550
Skupaj prejemki nadzornega sveta	-	-	85.371	-	8.265	-	-	-	93.636
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	17.180	-	1.587	-	-	-	18.767
Nežka Ivanetič	-	-	11.454	-	828	-	-	-	12.281
Brigita Ačimović	-	-	11.454	-	1.753	-	-	-	13.206
Primož Igerc	-	-	11.454	-	1.378	-	-	-	12.831
Darja Korpar	-	-	11.454	-	1.470	-	-	-	12.923
Ciril Smrkolj	-	-	11.454	-	538	-	-	-	11.992
Boris Pipan	-	-	7.464	-	711	-	-	-	8.175
Melita Ferlež	-	-	3.460	-	0	-	-	-	3.460
Skupaj prejemki komisij nadzornega sveta	-	-	10.110	-	2.114	-	-	-	12.224
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	318	-	0	-	-	-	318
Brigita Ačimović	-	-	1.908	-	950	-	-	-	2.858
Primož Igerc	-	-	212	-	151	-	-	-	363
Darja Korpar	-	-	1.060	-	763	-	-	-	1.823
Ciril Smrkolj	-	-	212	-	51	-	-	-	263
mag. Ignac Dolensek	-	-	6.400	-	200	-	-	-	6.600

*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

III RAČUNOVODSKO POROČILO

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 prejeme ali izdatke in za prihodke in odhodke, povezane z denarnim tokom iz investiranja ali financiranja.

Tabela 95: Uskladitev čistega dobička z denarnimi tokovi pri poslovanju

	2015	2014	V EUR Indeks 2015/2014
Čisti dobiček poslovnega leta	4.064.463	4.771.893	85
Nedenarne postavke izkaza poslovnega izida, ki niso vključene v izkaz denarnega toka:	-15.431	-659.215	2
- sprememba prenosnih premij	634.488	-502.029	-
- sprememba pozavarovalnega dela prenosnih premij	-11.547	-6.936	166
- sprememba škodnih rezervacij	36.012	405.671	9
- sprememba pozavarovalnega dela škodnih rezervacij	-96.612	-142.257	68
- sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	374.990	318.996	118
- sprememba drugih rezervacij	210.815	1.102.062	19
- obratovalni stroški (amortizacija in vkalkulirani stroški)	899.779	1.281.649	70
- drugi zavarovalni prihodki (odprava vkalkuliranih zneskov)	0	-49.560	0
- prevrednotenje terjatev	742.400	500.834	148
- dobički/izgube pri prodaji sredstev	37.195	13.411	277
- prihodki od obresti finančnih naložb	-1.831.104	-2.147.177	85
- dobički/izgube od prodaje in prevrednotenja finančnih naložb	-804.696	-872.657	92
- prejete dividende	-25.394	-41.919	61
- davek iz dobička	-181.758	-519.304	35
Sprememba terjatev	670.122	-7.991.102	-
Sprememba obveznosti	351.621	945.771	37
Izid denarnih tokov pri poslovanju	5.070.775	-2.932.654	-

28 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Od datumu bilance stanja do datuma odobritve računovodskih izkazov se niso pojavili dogodki, ki bi zahtevali popravek računovodskih izkazov za leto 2015 ali dodatna razkritja k njim.

29 PRIPRAVA IZKAZOV V SKLADU S SKLEPOM

AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

V skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 (Ur. l. RS 89/2014) Vzajemna izkazuje postavke v bilanci stanja, izkazu poslovnega izida in izkazu vseobsegajočega donosa ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje in za zavarovalnico kot celoto. Vzajemna je v skladu z objavljenim sklepom pripravila računovodske izkaze za leto 2015, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 96: Bilanca stanja za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

V EUR

POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
S R E D S T V A	145.625.432	141.566.536	131.891.395	128.941.460
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA 24.1	1.232.310	1.296.267	1.200.510	1.269.049
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA 24.2	10.252.017	9.871.128	9.987.465	9.663.864
C. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK 24.3	1.433.825	1.413.738	1.359.388	1.338.436
D. NALOŽBENE NEPREMIČNINE 24.4	3.363.109	3.419.971	3.363.109	3.419.971
E. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0	0	0
F. FINANČNE NALOŽBE: 24.5	103.848.267	98.934.516	92.219.897	88.326.360
- v posojila in depozite	22.374.940	25.823.842	22.374.940	25.823.842
- v posesti do zapadlosti	5.747.954	3.333.293	5.747.954	3.333.293
- razpoložljive za prodajo	75.362.820	69.347.027	63.734.449	58.738.870
- vrednotene po pošteni vrednosti	362.554	430.355	362.554	430.355
G. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM 24.6	799.692	691.533	0	0
H. TERJATVE 24.7	21.061.968	22.173.698	20.495.275	21.432.856
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.657.175	21.683.356	20.101.423	21.127.273
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	3.639	181.790	0	0
3. Terjatve za odmerjeni davek	164.548	144.131	164.548	144.131
4. Druge terjatve	236.606	164.421	229.304	161.452
I. DRUGA SREDSTVA 24.11	3.314.577	3.557.528	3.195.373	3.409.095
J. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI 24.12	319.667	208.158	70.379	81.830
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	145.625.432	141.566.536	131.891.395	128.941.460
A. KAPITAL 24.13	84.732.566	81.397.161	70.664.306	69.615.030
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	73.545.948	65.265.112	62.916.149
4. Presežek iz prevrednotenja	1.079.670	1.808.728	843.154	1.592.880
5. Zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.032.232	2.385.946	899.500	1.449.463
B. SKUPAJ OBVEZNOSTI	60.892.866	60.169.375	61.227.090	59.326.429
I. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE 24.14	32.707.067	31.661.576	28.713.269	28.435.218
1. Prenosne premije	27.749.445	27.114.956	26.386.538	25.902.281
2. Matematične rezervacije	909.248	534.258	0	0
3. Škodne rezervacije	4.048.374	4.012.362	2.326.730	2.532.937
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0	0
II. DRUGE REZERVACIJE 24.15	3.244.307	3.116.122	3.171.798	3.044.956
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK 24.16	248.727	389.980	200.284	345.770
IV. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	124	189	123	84
V. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	19.592.807	19.054.789	19.374.789	18.162.383
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	19.421.012	18.218.906	19.374.789	18.162.383
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	171.795	835.884	0	0
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0	0
VI. OSTALE OBVEZNOSTI 24.19	5.099.834	5.946.719	9.766.827	9.338.018

III RAČUNOVODSKO POROČILO

Tabela 97: Izkaz poslovnega izida za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

				v EUR		
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
		leto 2015	leto 2014 popravljen	leto 2015	leto 2014 popravljen	
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	25.1	273.381.110	257.257.692	265.802.927	250.733.140
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		275.317.965	258.066.417	266.287.184	250.123.356
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.313.913	-1.317.690	0	0
	- Sprememba prenosnih premij		-622.941	508.965	-484.257	609.783
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0	0	0
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0	0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	25.2	3.201.322	3.603.532	3.030.362	3.326.662
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	25.3	13.049.033	14.208.144	12.177.215	13.587.384
	- prihodki od provizij		135.043	131.369	0	0
V.	DRUGI PRIHODKI	25.4	372.504	421.587	367.977	419.601
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	25.5	250.819.183	236.746.675	249.622.092	235.923.521
	1 Obračunani kosmati zneski škod		251.295.631	236.651.884	249.828.298	235.930.444
	2 Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-415.848	-168.623	0	0
	3 Sprememba škodnih rezervacij		-60.599	263.414	-206.206	-6.922
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	25.10	374.990	318.996	0	0
VIII.	OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	25.6	30.914.776	29.398.905	27.577.982	26.078.684
	- stroški pridobivanja zavarovanj		8.055.425	6.324.797	7.142.009	5.340.908
IX.	ODHODKI NALOŽB, od tega	25.7	200.381	426.487	197.789	419.389
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0	0	0
X.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	25.8	2.209.610	1.926.366	1.252.218	1.258.222
XI.	DRUGI ODHODKI	25.9	46.429	239.009	46.424	234.908
XII.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		5.438.601	6.434.518	2.681.976	4.152.061
XIII.	DAVEK OD DOHODKA	25.11	1.374.138	1.662.625	882.975	1.253.135
XIV.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		4.064.463	4.771.893	1.799.001	2.898.926

Popravljeni primerjalni podatki leta 2014 pomenijo prerazvrstitev posameznih postavk predstavljenih v poglavju 22 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV.

Tabela 98: Izkaz vseobsegajočega donosa za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

				v EUR		
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
		leto 2015	leto 2014	leto 2015	leto 2014	
I.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		4.064.463	4.771.893	1.799.001	2.898.926
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	24.13, 25.11	-729.059	969.969	-749.725	894.446
a)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		-39.412	-87.372	-39.412	-87.372
1	Aktuarski dobički/izgube za pokojninske programe		-39.412	-85.749	-39.412	-85.749
2	Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	-1.622	0	-1.622
b)	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		-689.647	1.057.341	-710.313	981.818
1	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-830.900	1.273.905	-855.799	1.182.913
1.1	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		41.615	2.108.581	15.699	1.925.531
1.2	Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-872.515	-834.676	-871.498	-742.617
2	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		141.253	-216.564	145.486	-201.095
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		3.335.405	5.741.862	1.049.275	3.793.373

IV PRILOGE

30 BILANCA STANJA

30.1 BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ SKUPAJ

v EUR	Pojasnila	na dan 31.12.2015	na dan 31.12.2014	indeks
SREDSTVA		145.625.432	141.566.536	103
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA		1.232.310	1.296.267	95
1 Neopredmetena dolgoročna sredstva		1.194.513	1.254.266	95
2 Dobro ime		0	0	
3 Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	0	
4 Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		37.797	42.000	90
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE		116.654.416	111.706.356	104
I ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE		12.006.457	12.080.307	99
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti		8.643.348	8.660.336	100
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti		0	0	
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti		8.643.348	8.660.336	100
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti		0	0	
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti		3.363.109	3.419.971	98
1. Zemljišča		0	0	
2. Zgradbe		3.363.109	3.419.971	98
II FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH		0	0	
1 Delnice in deleži v družbah v skupini		0	0	
2 Doletniški vredn. papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini		0	0	
3 Delnice in deleži v pridruženih družbah		0	0	
4 Doletn. vredn. papirji in posojila, dana pridruženim družbam		0	0	
5 Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0	
III DRUGE FINANČNE NALOŽBE		103.848.267	98.934.516	105
1 Dolgoročne finančne naložbe		84.219.424	73.047.140	115
1.1. Delnice in drugi vredn.papirji s sprem.don.in kuponi v vzajemnih skladih		7.833.060	9.975.996	79
1.2. Doletniški vred.papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom		66.307.777	55.334.677	120
1.3. Deleži v investicijskih skladih		0	0	
1.4. Hipotekarna posojila		0	0	
1.5. Druga dana posojila		0	0	
1.6. Depoziti pri bankah		10.078.587	7.736.467	130
1.7. Ostale finančne naložbe		0	0	
2 Kratkoročne finančne naložbe		19.628.843	25.887.377	76
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo		362.554	430.355	84
2.2. Vredn. papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta		6.969.936	7.369.647	95
2.3. Dana kratkoročna posojila		0	0	
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah		12.296.353	18.087.375	68
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe		0	0	
IV FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH		0	0	
V SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB		0	0	
VI ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESENH NA POZAV. IN V SOZAV.		799.692	691.533	116
a) iz prenosnih premij		214.803	203.256	106
b) iz matematičnih rezervacij		0	0	
c) iz škodnih rezervacij		584.888	488.277	120
d) iz rezervacij za bonuse in popuste		0	0	
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0	
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJ.ZAVAROVAN., KI PREVZAMEJO NALOŽBENO TVEG.		0	0	
D. TERJATVE		22.495.793	23.587.436	95
I TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		20.657.175	21.683.356	95
1 Terjatve do zavarovalcev		17.787.965	18.476.278	96
1.1. Terjatve do pridruženih družb		0	0	
1.2. Terjatve do družb v skupini		0	0	
1.3. Terjatve do drugih družb		17.787.965	18.476.278	96
2 Terjatve do zavarovalnih posrednikov		116.935	197.663	59
2.1. Terjatve do pridruženih družb		0	0	
2.2. Terjatve do družb v skupini		0	0	
2.3. Terjatve do drugih družb		116.935	197.663	59
3 Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		2.752.274	3.009.416	91
3.1. Terjatve do pridruženih družb		0	0	
3.2. Terjatve do družb v skupini		0	0	
3.3. Terjatve do drugih družb		2.752.274	3.009.416	91
II TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		3.639	181.790	2
1 Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja		0	0	
1.1. Terjatve do pridruženih družb		0	0	
1.2. Terjatve do družb v skupini		0	0	
1.3. Terjatve do drugih družb		0	0	

IV PRILOGE

v EUR	Pojasnila	na dan 31.12.2015	na dan 31.12.2014	indeks
2	Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	
2.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
2.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
2.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	
3	Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	
3.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
3.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
3.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	
4	Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	0	121.386	0
4.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
4.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
4.3.	Terjatve do drugih družb	0	121.386	0
5	Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.639	60.404	6
5.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
5.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
5.3.	Terjatve do drugih družb	3.639	60.404	6
III	DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	1.834.979	1.722.289	107
1	Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	0	0	
1.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
1.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
1.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	
2	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	22.436	1.081	2.075
2.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
2.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
2.3.	Terjatve do drugih družb	22.436	1.081	2.075
3	Kratkoročne terjatve iz financiranja	12.979	13.573	96
3.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
3.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
3.3.	Terjatve do drugih družb	12.979	13.573	96
4	Druge kratkoročne terjatve	199.131	141.706	141
4.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
4.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
4.3.	Terjatve do drugih družb	199.131	141.706	141
5	Dolgoročne terjatve	2.060	8.060	26
5.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
5.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
5.3.	Terjatve do drugih družb	2.060	8.060	26
6	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	164.548	144.131	114
6.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
6.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
6.3.	Terjatve do drugih družb	164.548	144.131	114
7	Odložene terjatve za davek	1.433.825	1.413.738	101
7.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
7.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
7.3.	Terjatve do drugih družb	1.433.825	1.413.738	101
IV	NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	
E.	RAZNA SREDSTVA	1.928.336	1.418.950	136
I	OPREDMETENA OSN. SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	1.608.669	1.210.792	133
1	Oprema	1.608.669	1.210.792	133
2	Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	
II	DENARNA SREDSTVA	319.667	208.158	154
III	ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	0	0	
1	Zaloge	0	0	
2	Druga sredstva	0	0	
F.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.314.577	3.557.528	93
1	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2	Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	69.851	0
3	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	3.314.577	3.487.677	95
G.	NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	
H.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	24.20	793.437	109
OBVEZNOSTI		145.625.432	141.566.536	103
A.	KAPITAL	84.732.566	81.397.161	104
I	VPOKLICANI KAPITAL	3.138.040	3.138.040	100
1	Osnovni kapital	3.138.040	3.138.040	100
2	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II	KAPITALSKE REZERVE	518.498	518.498	100
III	REZERVE IZ DOBIČKA	77.964.126	73.545.948	106
1	Varnostna rezerva	71.220.019	66.801.841	107
2	Zakonske in statutarne rezerve	585.819	585.819	100
3	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	
4	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	
5	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	
6	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
7	Druge rezerve iz dobička	6.158.287	6.158.287	100

IV PRILOGE

v EUR	Pojasnila	na dan 31.12.2015	na dan 31.12.2014	indeks
IV PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA		1.079.670	1.808.728	60
1 Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi		0	0	
2 Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami		1.436.565	2.289.936	63
3 Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami		26.537	4.066	653
4 Drugi presežki iz prevrednotenja		-383.432	-485.273	79
V ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID		0	0	
VI ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		2.032.232	2.385.946	85
B. PODREJENE OBVEZNOSTI		0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ		32.707.067	31.661.576	103
I KOSMATE PRENOSNE PREMIJE		27.749.445	27.114.956	102
II KOSMATE MATEMATIČNE REZEREVA CIJE		909.248	534.258	170
III KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE		4.048.374	4.012.362	101
IV KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUS E IN POPUSTE		0	0	
V DRUGE KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE		0	0	
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZ. V KORIST ŽIVLJ.ZAV., KI PREVZ. NAL. TVEGANJE		0	0	
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE		3.244.307	3.116.122	104
1 Rezervacije za pokojnine		0	0	
2 Druge rezervacije		3.244.307	3.116.122	104
F. OBVEZNOSTI ZA FIN.NALOŽBE POZAVAR.IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH		0	0	
G. DRUGE OBVEZNOSTI		22.233.269	22.987.234	97
I OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		19.421.012	18.218.906	107
1 Obveznosti do zavarovalcev		619	452	137
1.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
1.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
1.3. Obveznosti do drugih družb		619	452	137
2 Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		115.617	269.534	43
2.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
2.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
2.3. Obveznosti do drugih družb		115.617	269.534	43
3 Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		19.304.776	17.948.920	108
3.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
3.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
3.3. Obveznosti do drugih družb		19.304.776	17.948.920	108
II OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		171.795	835.884	21
1 Obveznosti za sozavarovalne premije		0	0	
1.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
1.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
1.3. Obveznosti do drugih družb		0	0	
2 Obveznosti za pozavarovalne premije		171.592	727.499	24
2.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
2.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
2.3. Obveznosti do drugih družb		171.592	727.499	24
3 Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja		0	0	
3.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
3.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
3.3. Obveznosti do drugih družb		0	0	
4 Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja		203	108.385	0
4.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
4.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
4.3. Obveznosti do drugih družb		203	108.385	0
5 Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	
5.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
5.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
5.3. Obveznosti do drugih družb		0	0	
III POSOJILA, ZAVAROVANA Z VR. PAPIRJI S STALNIM DONOSOM		0	0	
IV OBVEZNOSTI DO BANK		0	0	
V OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0	
VI OSTALE OBVEZNOSTI		2.640.462	3.932.444	67
a) Ostale dolgoročne obveznosti		263.502	404.755	65
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema		0	0	
2. Druge dolgoročne obveznosti		14.775	14.775	100
3. Odložene obveznosti za davek		248.727	389.980	64
b) Ostale kratkoročne obveznosti		2.376.960	3.527.689	67
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih		702.055	907.473	77
2. Druge kratkor.obveznosti iz zavarov.poslov		28.347	48.170	59
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja		124	189	66
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb		0	0	
5. Druge kratkoročne obveznosti		1.646.433	2.571.858	64
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		2.708.224	2.404.443	113
1 Vnaprej vračunani stroški in odhodki		2.707.164	2.403.376	113
2 Druge pasivne časovne razmejitev		1.060	1.067	99
NEKRATK. OBV. VEZANE NA NEKRATK. SREDS. V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO				
I. POSLOVANJE		0	0	
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	24.20	793.437	728.940	109

IV PRILOGE

30.2 BILANCA STANJA DOPOLNILNEGA ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA

v EUR	Pojasnila	na dan 31.12.2015	na dan 31.12.2014	indeks
SREDSTVA		131.891.395	128.941.460	102
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA		1.200.510	1.269.049	95
1	Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.163.689	1.227.930	95
2	Dobro ime	0	0	
3	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
4	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	36.822	41.119	90
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE		104.003.313	100.224.826	104
I ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE		11.783.417	11.898.466	99
a)	Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	8.420.307	8.478.495	99
1.	Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	
2.	Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	8.420.307	8.478.495	99
3.	Druge zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	
b)	Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	3.363.109	3.419.971	98
1.	Zemljišča	0	0	
2.	Zgradbe	3.363.109	3.419.971	98
II FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH		0	0	
1	Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	
2	Dolžniški vredn. papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini	0	0	
3	Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	
4	Dolžn. vredn. papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	0	
5	Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	
III DRUGE FINANČNE NALOŽBE		92.219.897	88.326.360	104
1 Dolgoročne finančne naložbe		75.277.056	64.161.054	117
1.1.	Delnice in drugi vredn.papirji s sprem.don.in kuponih v vzajemnih skladih	7.208.849	9.382.799	77
1.2.	Dolžniški vred.papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	57.989.621	47.041.788	123
1.3.	Deleži v investicijskih skladih	0	0	
1.4.	Hipotekarna posojila	0	0	
1.5.	Druge dana posojila	0	0	
1.6.	Depoziti pri bankah	10.078.587	7.736.467	130
1.7.	Ostale finančne naložbe	0	0	
2 Kratkoročne finančne naložbe		16.942.840	24.165.306	70
2.1.	Delnice in deleži kupljeni za prodajo	362.554	430.355	84
2.2.	Vredn. papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	4.283.933	5.647.576	76
2.3.	Dana kratkoročna posojila	0	0	
2.4.	Kratkoročni depoziti pri bankah	12.296.353	18.087.375	68
2.5.	Ostale kratkoročne finančne naložbe	0	0	
IV FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH		0	0	
V SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB		0	0	
VI ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESENIH NA POZAV. IN V SOZAV.		0	0	
a)	iz prenosnih premij	0	0	
b)	iz matematičnih rezervacij	0	0	
c)	iz škodnih rezervacij	0	0	
d)	iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
e)	iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
f)	iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJ.ZAVAROVAN., KI PREVZAMEJO NALOŽBENO TVEG.		0	0	
D. TERJATVE		21.854.662	22.771.292	96
I TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		20.101.423	21.127.273	95
1	Terjatve do zavarovalcev	17.232.759	17.920.643	96
1.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
1.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
1.3.	Terjatve do drugih družb	17.232.759	17.920.643	96
2	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	116.935	197.423	59
2.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
2.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
2.3.	Terjatve do drugih družb	116.935	197.423	59
3	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.751.729	3.009.208	91
3.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
3.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
3.3.	Terjatve do drugih družb	2.751.729	3.009.208	91
II TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		0	0	
1	Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	
1.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
1.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
1.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	

IV PRILOGE

v EUR	Pojasnila	na dan 31.12.2015	na dan 31.12.2014	indeks
2	Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	
2.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
2.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
2.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	
3	Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	
3.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
3.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
3.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	
4	Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	0	0	
4.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
4.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
4.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	
5	Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
5.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
5.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
5.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	
III	DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	1.753.240	1.644.018	107
1	Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	0	0	
1.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
1.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
1.3.	Terjatve do drugih družb	0	0	
2	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	22.361	1.075	2.080
2.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
2.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
2.3.	Terjatve do drugih družb	22.361	1.075	2.080
3	Kratkoročne terjatve iz financiranja	11.907	12.593	95
3.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
3.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
3.3.	Terjatve do drugih družb	11.907	12.593	95
4	Druge kratkoročne terjatve	192.976	139.724	138
4.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
4.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
4.3.	Terjatve do drugih družb	192.976	139.724	138
5	Dolgoročne terjatve	2.060	8.060	26
5.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
5.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
5.3.	Terjatve do drugih družb	2.060	8.060	26
6	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	164.548	144.131	114
6.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
6.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
6.3.	Terjatve do drugih družb	164.548	144.131	114
7	Odložene terjatve za davek	1.359.388	1.338.436	102
7.1.	Terjatve do pridruženih družb	0	0	
7.2.	Terjatve do družb v skupini	0	0	
7.3.	Terjatve do drugih družb	1.359.388	1.338.436	102
IV	NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL	0	0	
E.	RAZNA SREDSTVA	1.637.536	1.267.199	129
I	OPREDMETENA OSN. SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	1.567.157	1.185.369	132
1	Oprema	1.567.157	1.185.369	132
2	Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	
II	DENARNA SREDSTVA	70.379	81.830	86
III	ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	0	0	
1	Zaloge	0	0	
2	Druga sredstva	0	0	
F.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.195.373	3.409.095	94
1	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2	Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	3.195.373	3.409.095	94
G.	NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	0	0	
H.	ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	24.20	726.216	109
O B V E Z N O S T I		131.891.395	128.941.460	102
A.	KAPITAL	70.664.306	69.615.030	102
I	VPOKLICANI KAPITAL	3.138.040	3.138.040	100
1	Osnovni kapital	3.138.040	3.138.040	100
2	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	
II	KAPITALSKE REZERVE	518.498	518.498	100
III	REZERVE IZ DOBIČKA	65.265.112	62.916.149	104
1	Varnostna rezerva	58.542.915	56.193.952	104
2	Zakonske in statutarne rezerve	563.910	563.910	100
3	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	
4	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	
5	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	
6	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	
7	Druge rezerve iz dobička	6.158.287	6.158.287	100

IV PRILOGE

v EUR	Pojasnila	na dan 31.12.2015	na dan 31.12.2014	indeks
IV PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA		843.154	1.592.880	53
1 Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi		0	0	
2 Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami		1.172.403	2.031.962	58
3 Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami		5.741	1.981	290
4 Drugi presežki iz prevrednotenja		-334.990	-441.063	76
V ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID		0	0	
VI ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		899.500	1.449.463	62
B. PODREJENE OBVEZNOSTI		0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ		28.713.269	28.435.218	101
I KOSMATE PRENOSNE PREMIJE		26.386.538	25.902.281	102
II KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE		0	0	
III KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE		2.326.730	2.532.937	92
IV KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUS E IN POPUSTE		0	0	
V DRUGE KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE		0	0	
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZ. V KORIST ŽIVLJ.ZAV., KI PREVZ. NAL. TVEGANJE		0	0	
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE		3.171.798	3.044.956	104
1 Rezervacije za pokojnine		0	0	
2 Druge rezervacije		3.171.798	3.044.956	104
F. OBVEZNOSTI ZA FIN.NALOŽBE POZAVAR.IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH		0	0	
G. DRUGE OBVEZNOSTI		26.972.732	25.769.561	105
I OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		19.374.789	18.162.383	107
1 Obveznosti do zavarovalcev		74	142	52
1.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
1.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
1.3. Obveznosti do drugih družb		74	142	52
2 Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		85.941	215.832	40
2.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
2.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
2.3. Obveznosti do drugih družb		85.941	215.832	40
3 Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		19.288.774	17.946.409	107
3.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
3.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
3.3. Obveznosti do drugih družb		19.288.774	17.946.409	107
II OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		0	0	
1 Obveznosti za sozavarovalne premije		0	0	
1.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
1.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
1.3. Obveznosti do drugih družb		0	0	
2 Obveznosti za pozavarovalne premije		0	0	
2.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
2.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
2.3. Obveznosti do drugih družb		0	0	
3 Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja		0	0	
3.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
3.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
3.3. Obveznosti do drugih družb		0	0	
4 Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja		0	0	
4.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
4.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
4.3. Obveznosti do drugih družb		0	0	
5 Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	
5.1. Obveznosti do pridruženih družb		0	0	
5.2. Obveznosti do družb v skupini		0	0	
5.3. Obveznosti do drugih družb		0	0	
III POSOJILA, ZAVAROVANA Z VR. PAPIRJI S STALNIM DONOSOM		0	0	
IV OBVEZNOSTI DO BANK		0	0	
V OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0	
VI OSTALE OBVEZNOSTI		7.597.943	7.607.178	100
a) Ostale dolgoročne obveznosti		215.059	360.545	60
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema		0	0	
2. Druge dolgoročne obveznosti		14.775	14.775	100
3. Odložene obveznosti za davek		200.284	345.770	58
b) Ostale kratkoročne obveznosti		7.382.884	7.246.633	102
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih		683.939	892.254	77
2. Druge kratkor.obveznosti iz zavarov.poslov		0	0	
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja		123	84	145
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb		0	0	
5. Druge kratkoročne obveznosti		6.698.823	6.354.295	105
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		2.369.291	2.076.695	114
1 Vnaprej vračunani stroški in odhodki		2.368.258	2.075.650	114
2 Druge pasivne časovne razmejitev		1.033	1.045	99
NEKRATK. OBV. VEZANE NA NEKRATK. SREDS. V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO		0	0	
I. POSLOVANJE		0	0	
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	24.20	790.549	726.216	109

31 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKLADNO S SKLEPI AZN

v EUR	1.1.2015-31.12.2015	1.1.2014-31.12.2014	indeks
A IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
I ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	3.195.201	2.507.080	127
1 Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.344.735	2.568.234	130
2 Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	
3 Obračunane premija oddanega sozavarovanja (-)	0	0	
4 Obračunane pozavarovalne premije (-)	-61.566	-9.722	633
5 Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-95.535	-54.486	175
6 Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	7.567	3.054	248
II RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (D. VIII)	16.410	9.622	171
III DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	24	2	1.237
IV ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	440.081	498.276	88
1 Obračunani kosmati zneski škod	489.136	339.518	144
2 Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	
3 Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	0	0	
4 Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-13.727	-655	2.097
5 Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-33.744	172.056	
6 Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-1.584	-12.643	13
V SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	374.635	318.996	117
VI ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	
VII ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	1.118.926	1.209.366	93
1 Stroški pridobivanja zavarovanj	734.811	798.554	92
2 Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	7.246	52.518	14
3 Drugi obratovalni stroški	388.898	358.294	109
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	11.200	9.532	117
3.2. Stroški dela	282.161	227.022	124
3.2.1. Plače zaposlenih	213.979	171.248	125
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	35.657	27.373	130
3.2.3. Drugi stroški dela	32.525	28.401	115
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (str.po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	3.192	1.868	171
3.4. Ostali obratovalni stroški	92.345	119.872	77
4 Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pos. poz.pogodb (-)	-12.028	0	
VIII DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	594.391	287.338	207
1 Odhodki za preventivno dejavnost	8	50	16
2 Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	0	0	
3 Ostali čisti zavarovalni odhodki	594.384	287.287	207
IX IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I+II+III+IV+V+VI-VII-)	683.601	202.729	337
B IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ			
C IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
I ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	270.185.909	254.750.612	106
1 Obračunane kosmate zavarovalne premije	271.973.230	255.498.184	106
2 Obračunane pozavarovalne premije	-1.252.347	-1.307.968	96
3 Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-538.954	556.515	
4 Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	3.980	3.882	103
II PRIHODKI NALOŽB	3.523.211	3.935.585	90
1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah	25.394	41.919	61
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	25.394	41.919	61
2 Prihodki drugih naložb	2.602.168	2.933.598	89
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	342.461	347.254	99
2.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. V drugih družbah	342.461	347.254	99
2.2. Prihodki od obresti	2.195.143	2.496.159	88
2.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. V drugih družbah	2.195.143	2.496.159	88
2.3. Drugi prihodki naložb	64.564	90.185	72
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	10.024	60.532	17
2.3.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. V drugih družbah	10.024	60.532	17
2.3.2. Drugi finančni prihodki	54.540	29.653	184
2.3.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. V drugih družbah	54.540	29.653	184
3 Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4 Dobički pri odtujitvah naložb	895.649	960.068	93
III DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	0	0	

IV PRILOGE

v EUR	1.1.2015-31.12.2015	1.1.2014-31.12.2014	indeks
IV ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	240.121.781	224.345.509	107
1 Obračunani kosmati zneski škod	251.874.592	237.100.977	106
2 Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-229.794	-83.779	274
3 Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-402.121	-167.969	239
4 Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	69.756	233.615	30
5 Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-95.027	-129.613	73
6 Prihodki iz izravnalne sheme (-)	-11.095.625	-12.607.722	88
7 Odhodki iz izravnalne sheme (+)	0	0	
V SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	354	0	
1 Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	354	0	
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	354	0	
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2 Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
VI ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	
VII ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	28.477.762	27.000.081	105
1 Stroški pridobivanja zavarovanj	13.438.818	11.648.637	115
2 Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	62.605	62.605	100
3 Drugi obratovalni stroški	15.099.354	15.420.207	98
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.120.101	1.434.642	78
3.2. Stroški dela	6.101.974	5.964.215	102
3.2.1. Plače zaposlenih	4.627.180	4.474.728	103
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	771.397	731.150	106
3.2.3. Drugi stroški dela	703.397	758.336	93
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (str.po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	319.276	281.363	113
3.4. Ostali obratovalni stroški	7.558.003	7.739.987	98
4 Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogoc	-123.015	-131.369	94
VIII ODHODKI NALOŽB	574.389	809.939	71
1 Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	62.735	61.716	102
2 Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	410.676	606.315	68
3 Prevrednotovalni finančni odhodki	77.825	2.541	3.063
4 Izgube pri odtujitvah naložb	23.153	139.367	17
IX DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	1.157.121	961.340	120
1 Odhodki za preventivno dejavnost	792	7.549	10
2 Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	1.156.329	953.791	121
X RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	1.869.661	1.988.663	94
XI IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROANJ ((II+III-IV+V-VI-VII-VIII-IX-X))	1.508.051	3.580.665	42
Ca IZKAZ IZIDA IZ DOPOLNILNIH ZAVAROANJ			
I ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	265.802.927	250.733.140	106
1 Obračunane kosmate zavarovalne premije	266.287.184	250.123.356	106
2 Obračunane pozavarovalne premije	0	0	
3 Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-484.257	609.783	
4 Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
II PRIHODKI NALOŽB	3.372.823	3.673.916	92
1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah	25.394	41.919	61
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	25.394	41.919	61
2 Prihodki drugih naložb	2.452.800	2.763.989	89
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	342.461	347.254	99
2.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. V drugih družbah	342.461	347.254	99
2.2. Prihodki od obresti	2.050.073	2.328.788	88
2.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. V drugih družbah	2.050.073	2.328.788	88
2.3. Drugi prihodki naložb	60.265	87.946	69
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	10.024	60.532	17
2.3.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. V drugih družbah	10.024	60.532	17
2.3.2. Drugi finančni prihodki	50.241	27.414	183
2.3.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. V drugih družbah	50.241	27.414	183
3 Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4 Dobički pri odtujitvah naložb	894.630	868.009	103
III DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROANJA	0	0	
IV ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	239.269.789	223.936.936	107
1 Obračunani kosmati zneski škod	250.801.414	236.635.359	106
2 Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-229.794	-83.779	274
3 Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	
4 Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-206.206	-6.922	2.979
5 Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
6 Prihodki iz izravnalne sheme (-)	-11.095.625	-12.607.722	88
7 Odhodki iz izravnalne sheme (+)	0	0	

IV PRILOGE

v EUR	1.1.2015-31.12.2015	1.1.2014-31.12.2014	indeks
V SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	0	0	
1 Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	0	0	
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	0	0	
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2 Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
VI ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	
VII ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	26.518.295	25.131.183	106
1 Stroški pridobivanja zavarovanj	12.039.346	10.383.659	116
2 Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3 Drugi obratovalni stroški	14.478.949	14.747.524	98
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.102.227	1.413.847	78
3.2. Stroški dela	5.651.943	5.474.369	103
3.2.1. Plače zaposlenih	4.285.878	4.106.598	104
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	714.536	671.415	106
3.2.3. Drugi stroški dela	651.529	696.357	94
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (str. po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	314.182	277.286	113
3.4. Ostali obratovalni stroški	7.410.596	7.582.021	98
4 Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogov	0	0	
VIII ODHODKI NALOŽB	556.069	786.756	71
1 Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	62.735	61.716	102
2 Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	392.356	583.132	67
3 Prevrednotovalni finančni odhodki	77.825	2.541	3.063
4 Izgube pri odtujitvah naložb	23.153	139.367	17
IX DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	959.586	755.460	127
1 Odhodki za preventivno dejavnost	779	7.439	10
2 Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	958.807	748.020	128
X RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	1.773.423	1.823.262	97
XI IZID IZ DOPOLNILNIH ZAVAROANJ	98.587	1.973.459	5
D IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE			
I IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROANJ (A. IX)	683.601	202.729	337
II IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANJ (B. XIII)	0	0	
III IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROANJ (C. XIII)	1.508.051	3.580.665	42
IV PRIHODKI NALOŽB	20.572	15.202	135
1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0	0	
2 Prihodki drugih naložb	20.572	15.202	135
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. V drugih družbah	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	20.572	15.202	135
2.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. V drugih družbah	20.572	15.202	135
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. V drugih družbah	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	
2.3.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. V drugih družbah	0	0	
3 Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4 Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	
V RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANJ (B. X)	0	0	
VI RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROANJ (C.	1.869.661	1.988.663	94
VII ODHODKI NALOŽB	12.649	10.807	117
1 Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2 Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	12.649	10.807	117
3 Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	
4 Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
VIII RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ PREM.ZAV. RAZEN ZDRAV.ZAV. (A. I)	16.410	9.622	171
IX DRUGI PRIHODKI IZ ZAVAROANJ	1.487.273	903.838	165
1 Drugi prihodki iz premož.zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	569.008	280.630	203
2 Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	
3 Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	918.265	623.208	147
X DRUGI ODHODKI IZ ZAVAROANJ	127.029	112.475	113
1 Drugi odhodki iz premož.zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	1.301	674	193
2 Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	
3 Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	125.728	111.800	112

IV PRILOGE

v EUR		1.1.2015-31.12.2015	1.1.2014-31.12.2014	indeks
XI	DRUGI PRIHODKI	30.043	74.333	40
1	Drugi prihodki od prem.zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2.121	516	411
2	Drugi prihodki od življenjskih zavarovanj	0	0	
3	Drugi prihodki od zdravstvenih zavarovanj	27.922	73.817	38
XII	DRUGI ODHODKI	4.513	198.007	2
1	Drugi odhodki iz prem.zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	5	1.288	0
2	Drugi odhodki življenjskih zavarovanj	0	0	
3	Drugi odhodki zdravstvenih zavarovanj	4.508	196.719	2
XIII	POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I+II+III+IV+V+VI-VII+IX-X+XI-XII)	5.438.601	6.434.518	85
1	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	1.244.938	476.685	261
2	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	0	0	
3	Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	4.193.663	5.957.833	70
XIV	DAVEK IZ DOBIČKA	1.394.225	1.687.414	83
XV	ODLOŽENI DAVKI	20.088	24.789	81
XVI	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII-XIV+XV)	4.064.463	4.771.893	85
E	IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.064.463	4.771.893	85
II	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	-729.059	969.969	
a)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	-39.412	-87.372	45
1	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	
2	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	
3	Aktuarski dobički/izgube za pokojninske programe	-39.412	-85.749	46
4	Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	
5	Druge postavke, ki se v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrstile v poslovni izid	0	0	
6	Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	-1.622	0
b)	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvršene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-689.647	1.057.341	
1	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-830.900	1.273.905	
2	Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	
3	Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	
4	Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	
5	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	141.253	-216.564	
III	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)	3.335.405	5.741.862	58

32 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA DRUGIH ZAVAROVANJ

v EUR	1.1.2015-31.12.2015	1.1.2014-31.12.2014	indeks
I ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.727.607	1.933.798	141
1 Obračunane zavarovalne premije	2.800.989	2.031.492	138
2 Sprememba prenosnih premij (+/-)	-73.381	-97.693	75
II PRIHODKI NALOŽB	21.136	14.678	144
1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0	0	
2 Prihodki drugih naložb	21.136	14.678	144
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. V drugih družbah	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	21.136	14.678	144
2.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. V drugih družbah	21.136	14.678	144
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. V drugih družbah	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	
2.3.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. V drugih družbah	0	0	
3 Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4 Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	
III DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	24	2	1.237
IV ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	378.918	213.787	177
1 Obračunani zneski škod	376.003	102.261	368
2 Sprememba škodnih rezervacij	2.915	111.526	3
V SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	374.990	318.996	118
1 Sprememba matematičnih rezervacij	374.990	318.996	118
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	374.990	318.996	118
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	
2 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	0	0	
VII STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	1.067.564	782.641	136
1. Začetni stroški	235.265	173.435	136
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	832.299	609.206	137
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	
VII.a ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	1.393.019	1.017.061	137
1 Stroški pridobivanja zavarovanj	1.101.730	913.653	121
2 Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3 Drugi obratovalni stroški	295.823	134.683	220
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	8.937	4.044	221
3.2. Stroški dela	224.704	96.999	232
3.2.1. Plače zaposlenih	170.408	72.918	234
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	28.394	11.816	240
3.2.3. Drugi stroški dela	25.901	12.265	211
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (str.po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	2.547	792	322
3.4. Ostali obratovalni stroški	59.635	32.848	182
4 Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogoc	-4.534	-31.275	14
VIII ODHODKI NALOŽB	10.950	4.977	220
1 Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2 Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	10.950	4.977	220
3 Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	
4 Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
IX DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	582.990	303.011	192
X IZID IZ DRUGIH ZAVAROVANJ (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII-IX)	333.356	325.066	103
XI IZID IZ DRUGIH ZAVAROVANJ (I+II+III-IV+V-VI-VII.a-VIII-IX-X)	7.901	90.646	9

33 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA DRUGIH ZAVAROVANJ

v EUR	na dan 31. 12. 2015	na dan 31. 12. 2014	indeks
SREDSTVA	2.071.330	1.247.863	166
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	1.670.643	1.017.554	164
I NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0	
II FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0	
1 Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2 Naložbe v pridruženih družbah	0	0	
III DRUGE FINANČNE NALOŽBE	1.607.792	993.916	162
1. Delnice in drugi vred. papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	
2. Dolžniški vred.papirji s stalnim donosom	1.607.792	993.916	162
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	0	0	
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM:	62.851	23.638	266
- iz prenosnih premij	12.757	12.030	106
- iz matematičnih rezervacij	0	0	
- iz škodnih rezervacij	50.095	11.608	432
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
- iz zav.-teh. rezervacij v korist življ.zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. TERJATVE	359.788	192.430	187
I TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	212.839	185.296	115
1 Terjatve do zavarovalcev	212.839	185.296	115
2 Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3 Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	
III DRUGE TERJATVE	146.949	7.135	2.060
C. RAZNA SREDSTVA	5.579	6.602	85
I DENARNA SREDSTVA	5.579	6.602	85
II DRUGA SREDSTVA	0	0	
D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	35.320	31.275	113
1 Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2 Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3 Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	35.320	31.275	113
O B V E Z N O S T I	1.788.361	1.200.829	149
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	27.706	24.900	111
B. KOSMATE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE	1.506.156	1.015.657	148
I KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	314.210	240.103	131
II KOSMATE MATEMATIČNE REZEREVA CIJE	909.248	534.258	170
III KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	282.698	241.296	117
IV KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSE IN POPUSTE	0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZ. V KORIST ŽIVLJ.ZAV., KI PREVZ. NAL. TVEGANJE	0	0	
D. OBVEZNOSTI ZA FIN.NALOŽBE POZAVAR.IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH	0	0	
E. DRUGE OBVEZNOSTI	184.644	128.992	143
I OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	21.313	47.210	45
1 Obveznosti do zavarovalcev	10	10	100
2 Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	20.924	46.924	45
3 Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	380	276	138
II OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	
III DRUGE OBVEZNOSTI	163.331	81.782	200
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	69.855	31.281	223

34 DONOS NALOŽB

v EUR

2015	Iz krit. sklada in krit. premoženja	Iz kapitala	Skupaj
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA			
Prihodki od naložb	1.170.365	2.352.846	3.523.211
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	342.461	342.461
Prihodki od obresti	796.441	1.398.702	2.195.143
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	10.024	10.024
Drugi finančni prihodki	19.780	60.154	79.934
Dobički pri odtujitvah naložb	354.145	541.504	895.649
Odhodki od naložb	91.204	483.185	574.389
Odhodki za upravljanje sredstev	84.124	186.321	270.445
Odhodki za obresti	264	94.087	94.351
Drugi finančni odhodki	2.433	43.446	45.879
Skupaj odhodki za upravljanje sredstev, obresti in drugi finančni odhodki	86.821	323.854	410.676
Amortizacija	0	62.735	62.735
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	77.825	77.825
Izgube pri odtujitvah naložb	4.383	18.770	23.153
Donos naložb iz zdravstvenih zavarovanj	1.079.161	1.869.661	2.948.822
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			
Prihodki od naložb	20.572	0	20.572
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
Prihodki od obresti	20.572	0	20.572
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
Drugi finančni prihodki	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
Odhodki od naložb	8.682	3.967	12.649
Odhodki za upravljanje sredstev	8.040	3.521	11.561
Odhodki za obresti	455	446	902
Drugi finančni odhodki	186	0	186
Skupaj odhodki za upravljanje sredstev, obresti in drugi finančni odhodki	8.682	3.967	12.649
Amortizacija	0	0	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
Donos naložb iz premoženjskih zavarovanj	11.890	-3.967	7.923
Donos naložb zavarovalnice	1.091.052	1.865.694	2.956.746

IV PRILOGE

v EUR

2014	Iz krit. sklada in krit. premoženja	Iz kapitala	Skupaj
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA			
Prihodki od naložb	1.264.173	2.671.412	3.935.585
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	347.254	347.254
Prihodki od obresti	932.931	1.563.228	2.496.159
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	60.532	60.532
Drugi finančni prihodki	11.512	60.060	71.572
Dobički pri odtujitvah naložb	319.730	640.338	960.068
Odhodki od naložb	127.190	682.749	809.939
Odhodki za upravljanje sredstev	84.721	197.907	282.628
Odhodki za obresti	255	274.658	274.913
Drugi finančni odhodki	396	42.343	42.739
Skupaj odhodki za upravljanje sredstev, obresti in drugi finančni odhodki	85.372	514.908	600.281
Amortizacija	0	61.716	61.716
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	8.576	8.576
Izgube pri odtujitvah naložb	41.818	97.549	139.367
Donos naložb iz zdravstvenih zavarovanj	1.136.983	1.988.663	3.125.645
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			
Prihodki od naložb	15.202	0	15.202
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
Prihodki od obresti	15.202	0	15.202
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
Drugi finančni prihodki	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
Odhodki od naložb	5.580	5.227	10.807
Odhodki za upravljanje sredstev	5.295	3.618	8.913
Odhodki za obresti	208	1.609	1.817
Drugi finančni odhodki	77	0	77
Skupaj odhodki za upravljanje sredstev, obresti in drugi finančni odhodki	5.580	5.227	10.807
Amortizacija	0	0	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
Donos naložb iz premoženjskih zavarovanj	9.622	-5.227	4.395
Donos naložb zavarovalnice	1.146.604	1.983.436	3.130.040

35 KAZALNIKI

v EUR

Rast kosmate obračunane premije	2015		2014		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	2015	2014
	Zdravstvena zavarovanja	271.973.230	255.498.184	255.498.184	265.233.331	106,45
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	3.344.735	2.568.234	2.568.234	1.751.902	130,23	146,60
Vsa zavarovanja skupaj	275.317.965	258.066.417	258.066.417	266.985.233	106,68	96,66

v EUR

Čista obračunana zavar. premija v % od kosmate obračunane zavar. premije	2015		2014		v %	
	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	2015	2014
	Zdravstvena zavarovanja	270.720.883	271.973.230	254.190.215	255.498.184	99,54
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	3.283.169	3.344.735	2.558.512	2.568.234	98,16	99,62
Vsa zavarovanja skupaj	274.004.052	275.317.965	256.748.727	258.066.417	99,52	99,49

v EUR

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	2015		2014		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	2015	2014
	Zdravstvena zavarovanja	250.848.871	236.340.941	236.340.941	246.902.552	106,14
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	446.759	310.943	310.943	295.488	143,68	105,23
Vsa zavarovanja skupaj	251.295.631	236.651.884	236.651.884	247.198.041	106,19	95,73

v EUR

Povprečna odškodnina	2015		2014		v EUR	
	Kosmate obračunane odškodnine	Število škod	Kosmate obračunane odškodnine	Število škod	2015	2014
	Zdravstvena zavarovanja	250.848.871	17.445.611	236.340.941	16.754.349	14,38
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	446.759	718	310.943	611	622,23	508,91
Vsa zavarovanja skupaj	251.295.631	17.446.329	236.651.884	16.754.960	14,40	14,12

Opomba: prilagoditev števila škod zdravstvenih zavarovanj v letu 2014 zaradi spremembe štetja škodnih primerov po definicijah Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije.

v EUR

Škodni rezultat	2015		2014		Delež	
	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane zavar. premije	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane zavar. premije	2015	2014
	Zdravstvena zavarovanja	250.848.871	271.973.230	236.340.941	255.498.184	0,92
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	446.759	3.344.735	310.943	2.568.234	0,13	0,12
Vsa zavarovanja skupaj	251.295.631	275.317.965	236.651.884	258.066.417	0,91	0,92

v EUR

Stroški poslovanja v % od obračunane zavar. premije	2015		2014		v %	
	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavar. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavar. premije	2015	2014
	Zdravstvena zavarovanja	28.477.762	271.973.230	27.000.081	255.498.184	10,47
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	1.118.926	3.344.735	1.209.366	2.568.234	33,45	47,09
Vsa zavarovanja skupaj	29.596.689	275.317.965	28.209.446	258.066.417	10,75	10,93

v EUR

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	2015		2014		v %	
	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	2015	2014
	Zdravstvena zavarovanja	7.690.378	271.973.230	5.862.569	255.498.184	2,83
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	365.047	3.344.735	462.227	2.568.234	10,91	18,00
Vsa zavarovanja skupaj	8.055.425	275.317.965	6.324.797	258.066.417	2,93	2,45

v EUR

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2015		2014		v %	
	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	2015	2014
	Naložbe kritnih skladov	22.105	1.300.854	14.351	703.083	1,70
Naložbe kritnega premoženja brez kritnih skladov	1.176.553	31.032.634	1.222.270	30.523.776	3,79	4,00
Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.353.763	72.449.444	1.940.425	70.844.342	3,25	2,74
Vse naložbe skupaj	3.552.421	104.782.932	3.177.046	102.071.200	3,39	3,11

v EUR

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	2015		2014		v %	
	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavar. premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavar. premij	2015	2014
	Zdravstvena zavarovanja	3.064.868	270.185.909	3.090.139	254.750.612	1,13
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	398.617	3.195.201	433.946	2.507.080	12,48	17,31
Vsa zavarovanja skupaj	3.463.486	273.381.110	3.524.085	257.257.692	1,27	1,37

IV PRILOGE

v EUR						
Dobiček / izguba tekočega leta v % od čiste obračunane zavar. premije	2015		2014		v %	
	Kosmati dobiček tekočega leta	Čista obračunana zavar. premija	Kosmati dobiček tekočega leta	Čista obračunana zavar. premija	2015	2014
Zdravstvena zavarovanja	4.193.663	270.720.883	5.957.833	254.190.215	1,55	2,34
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	1.244.938	3.283.169	476.685	2.558.512	37,92	18,63
Vsa zavarovanja skupaj	5.438.601	274.004.052	6.434.518	256.748.727	1,98	2,51

v EUR						
Dobiček / izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	2015		2014		v %	
	Kosmati dobiček tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	Kosmati dobiček tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	5.438.601	83.064.864	6.434.518	78.526.230	6,55	8,19
Vsa zavarovanja skupaj	5.438.601	83.064.864	6.434.518	78.526.230	6,55	8,19

v EUR						
Dobiček / izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	2015		2014		v %	
	Kosmati dobiček tekočega leta	Povprečno stanje aktive	Kosmati dobiček tekočega leta	Povprečno stanje aktive	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	5.438.601	143.595.984	6.434.518	137.450.905	3,79	4,68
Vsa zavarovanja skupaj	5.438.601	143.595.984	6.434.518	137.450.905	3,79	4,68

v EUR						
Čisti dobiček / izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	2015		2014		v %	
	Čisti dobiček tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	Čista dobiček tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	4.064.463	83.064.864	4.771.893	78.526.230	4,89	6,08
Vsa zavarovanja skupaj	4.064.463	83.064.864	4.771.893	78.526.230	4,89	6,08

v EUR						
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	2015		2014		v %	
	Razpoložljivi kapital	Čista obračunana zavarovalna premija	Razpoložljivi kapital	Čista obračunana zavarovalna premija	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	81.367.283	274.004.052	77.485.368	256.748.727	29,70	30,18
Vsa zavarovanja skupaj	81.367.283	274.004.052	77.485.368	256.748.727	29,70	30,18

v EUR						
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	2015		2014		v %	
	Razpoložljivi kapital	Minimalni kapital	Razpoložljivi kapital	Minimalni kapital	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	81.367.283	19.768.057	77.485.368	19.649.825	411,61	394,33
Vsa zavarovanja skupaj	81.367.283	19.768.057	77.485.368	19.649.825	411,61	394,33

v EUR						
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno - tehničnih rezervacij	2015		2014		v %	
	Razpoložljivi kapital	Zavarovalno-tehnične rezervacije	Razpoložljivi kapital	Zavarovalno-tehnične rezervacije	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	81.367.283	31.907.375	77.485.368	30.970.043	255,01	250,19
Vsa zavarovanja skupaj	81.367.283	31.907.375	77.485.368	30.970.043	255,01	250,19

v EUR						
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno - tehničnih rezervacij	2015		2014		v %	
	Razpoložljivi kapital	Terjatve iz poz. in zav. teh.reservacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital	Terjatve iz poz. in zav. teh.reservacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	81.367.283	803.331	77.485.368	873.323	10.128,73	8.872,47
Vsa zavarovanja skupaj	81.367.283	803.331	77.485.368	873.323	10.128,73	8.872,47

v EUR						
Čista obračunana zavar. premija glede na povp. stanje kapitala in povp. stanje zav. - teh. rezervacij	2015		2014		v %	
	Čista obračunana zavar. premija	Povprečno stanje kapitala in povprečno stanje zav.-teh. rezervacij	Čista obračunana zavar. premija	Povprečno stanje kapitala in povprečno stanje zav.-teh. rezervacij	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	274.004.052	114.503.572	256.748.727	109.459.551	239,30	234,56
Vsa zavarovanja skupaj	274.004.052	114.503.572	256.748.727	109.459.551	239,30	234,56

v EUR						
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	2015		2014		v %	
	Čista obračunana zavar. premija	Povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavar. premija	Povprečno stanje kapitala	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	274.004.052	83.064.864	256.748.727	78.526.230	329,87	326,96
Vsa zavarovanja skupaj	274.004.052	83.064.864	256.748.727	78.526.230	329,87	326,96

v EUR						
Povprečno stanje čistih zav. - teh. rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	2015		2014		v %	
	Povprečno stanje čistih zav.- teh. rezervacij	Čisti prihodki od zavar. premij	Povprečno stanje čistih zav. - teh. rezervacij	Čisti prihodki od zavar. premij	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	78.526.230	273.381.110	30.933.320	257.257.692	28,72	12,02
Vsa zavarovanja skupaj	78.526.230	273.381.110	30.933.320	257.257.692	28,72	12,02

IV PRILOGE

v EUR

Kapital glede na čisto prenosno premijo	2015		2014		v %	
	Kapital	Cista prenosna premija	Kapital	Cista prenosna premija	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	84.732.566	27.534.642	81.397.161	26.911.700	307,73	302,46
Vsa zavarovanja skupaj	84.732.566	27.534.642	81.397.161	26.911.700	307,73	302,46

v EUR

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	2015		2014		v %	
	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	84.732.566	145.625.432	81.397.161	141.566.536	58,19	57,50
Vsa zavarovanja skupaj	84.732.566	145.625.432	81.397.161	141.566.536	58,19	57,50

v EUR

Čiste zavarovalno - tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	2015		2014		v %	
	Čiste zav. - teh. rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Čiste zav. - teh. rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	31.907.375	145.625.432	30.970.043	141.566.536	21,91	21,88
Vsa zavarovanja skupaj	31.907.375	145.625.432	30.970.043	141.566.536	21,91	21,88

v EUR

Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno - tehnične rezervacije	2015		2014		v %	
	Čiste matematične rezervacije	Čiste zav. - teh. rezervacije	Čiste matematične rezervacije	Čiste zav. - teh. rezervacije	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	909.248	31.907.375	534.258	30.970.043	2,85	1,73
Vsa zavarovanja skupaj	909.248	31.907.375	534.258	30.970.043	2,85	1,73

v EUR

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	2015		2014		v EUR	
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Povprečno število zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Povprečno število zaposlenih	2015	2014
Premoženjska zavarovanja	275.317.965	310	258.066.417	306	887.836,07	844.181,93
Vsa zavarovanja skupaj	275.317.965	310	258.066.417	306	887.836,07	844.181,93

36 PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

Nadzorni svet soglaša s predlogom uprave, da skupščina članov Vzajemne, d.v.z., sprejme naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička za leto 2015:

»Bilančni dobiček Vzajemne, d.v.z., na dan 31. 12. 2015 znaša 2.032.231,74 evra. 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).«

V POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

IV POROČILO 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

Članom družbe Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. december 2015, 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 opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela 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.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z. na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

V POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA




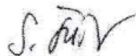
Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

V imenu revizijske družbe

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


Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor


Katarina Sitar Šuštar, MBA
partner

Ljubljana, 14.04.2016

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

VI MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

V MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

VI MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Aktuarsko sem preveril stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij VZAJEMNE, Zdravstvene zavarovalnice, d. v. z. na dan 31. decembra 2015. Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti, Mednarodnimi računovodskimi standardi in temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za poslovanje družbe in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava VZAJEMNE, Zdravstvene zavarovalnice, d. v. z., naloge pooblaščenega aktuarja pri aktuarskem preverjanju pa so, da:

- preveri primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti;
- izrazi mnenje o ustreznosti in zadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- preveri ali zavarovalne premije in drugi finančni viri zavarovalnice zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb;
- potrdi višino minimalnega kapitala in preveri kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja.

VZAJEMNA, Zdravstvena zavarovalnica, d. v. z. vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti. Zavarovalno-tehnične rezervacije so na dan 31. 12. 2015 oblikovane v skladu s pravili in v primerni višini, ki zagotavlja izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sklenjenih zavarovalnih pogodb.

Zavarovalne premije in drugi finančni viri zavarovalnice zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Minimalni kapital je pravilno določen. Družba je na dan 31. 12. 2015 kapitalsko ustrežna.

Ljubljana, 5. april 2016


Matjaz Musil
pooblaščen aktuar VZAJEMNE d.v.z.