VZAJEMNA
zdravstvena zavarovalnica



Revidirano letno poročilo

2017

I	UVOD K LETNEMU POROČILU	6
1	**NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE**	**7**
2	**POROČILO NADZORNEGA SVETA**	**11**
3	**PREDSTAVITEV VZAJEMNE**	**14**
3.1	OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI	14
3.2	ČLANI VZAJEMNE	15
3.3	UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE	15
3.4	ORGANIZIRANOST VZAJEMNE	17
3.5	POSLOVNA MREŽA	18
3.6	ZAVAROVANJA VZAJEMNE	19
4	**POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2017**	**21**
5	**POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2017**	**22**
6	**IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)**	**27**
6.1	SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	27
6.2	IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJE ZA NEJAVNE DRUŽBE	27
6.3	ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE	29
6.4	ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA	36
6.5	GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V VZAJEMNI	36
7	**IZJAVA POSLOVODSTVA**	**39**
8	**STRATEŠKE USMERITVE**	**40**
8.1	POSLANSTVO	40
8.2	VIZIJA	40
8.3	VREDNOTE	40
8.4	STRATEGIJA	41
8.5	DOSEŽKI V LETU 2017	42
8.6	NAČRTI V LETU 2018	42
II	POSLOVNO POROČILO	44
9	**SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI**	**45**
9.1	VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2017	45
9.2	ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2017	46
10	**DENARNI TOK**	**47**
11	**PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH**	**47**
11.1	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	48
11.2	NEZGODNA ZAVAROVANJA	53
12	**FINANČNI REZULTAT**	**53**
12.1	IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA	53
12.2	PRIHODKI OD PREMIJ	54
12.3	ODHODKI ZA ŠKODE	55
12.4	OBRATOVALNI STROŠKI	56
12.5	PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB	57
12.6	DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	57

13	**FINANČNI POLOŽAJ**	**58**
14	**NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB**	**59**
15	**UPRAVLJANJE TVEGANJ**	**61**
15.1	SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ	61
15.2	PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ	63
15.3	PROFIL TVEGANJ	63
15.4	PROCES LASTNE OCENE TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI (ORSA)	64
15.5	SISTEM NEPREKINJENEGA POSLOVANJA	65
15.6	POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU VZAJEMNE	66
15.7	NADALJNJI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ	66
15.8	NOTRANJE REVIDIRANJE	66
16	**TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI**	**67**
16.1	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	67
16.2	RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV	69
16.3	INVESTICIJE V OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	71
16.4	INFORMACIJSKA PODPORA	71
17	**TRAJNOSTNI RAZVOJ**	**72**
17.1	ODNOSI Z JAVNOSTMI	72
17.2	ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA	73
17.3	KADRI	76
III	RAČUNOVODSKO POROČILO	78
18	**IZKAZI**	**79**
18.1	BILANCA STANJA	79
18.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	80
18.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	80
18.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	81
18.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	82
19	**SPLOŠNI PODATKI**	**83**
20	**POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**	**83**
20.1	IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	83
20.2	UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL	84
20.3	PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI	92
20.4	PREVEDBA IZ TUJIH VALUT	92
20.5	NEOPREDMETENA SREDSTVA	92
20.6	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	93
20.7	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	95
20.8	FINANČNA SREDSTVA	96
20.9	DRUGA SREDSTVA	100
20.10	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	101
20.11	KAPITAL	101
20.12	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	101
20.13	DAVEK OD DOHODKA	104
20.14	DRUGE REZERVACIJE	104
20.15	UGODNOSTI ZAPOSLENIH	105
20.16	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	105
20.17	OSTALE OBVEZNOSTI	105

20.18	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	106
20.19	PRIHODKI IN ODHODKI	106
20.20	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	106
20.21	PRIHODKI OD NALOŽB	106
20.22	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	107
20.23	DRUGI PRIHODKI	107
20.24	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	107
20.25	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ TER ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	107
20.26	OBRATOVALNI STROŠKI	107
20.27	ODHODKI NALOŽB	108
20.28	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	108
20.29	DRUGI ODHODKI	108
21	**RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE**	**108**
21.1	OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	108
21.2	SLABITEV VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV	109
21.3	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	110
21.4	DRUGA SREDSTVA	110
21.5	ODLOŽENI DAVKI	111
21.6	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	111
21.7	DRUGE REZERVACIJE	111
22	**UPRAVLJANJE TVEGANJ**	**112**
22.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA	112
22.2	FINANČNA TVEGANJA	120
22.3	TRŽNA TVEGANJA	120
22.4	KREDITNO TVEGANJE	122
22.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	124
22.6	OPERATIVNA TVEGANJA	125
22.7	STRATEŠKA TVEGANJA	125
22.8	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	127
23	**BILANCA STANJA**	**127**
23.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	127
23.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	129
23.3	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	130
23.4	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	133
23.5	FINANČNE NALOŽBE	135
23.6	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	140
23.7	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	140
23.8	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	141
23.9	TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK	142
23.10	DRUGE TERJATVE	142
23.11	DRUGA SREDSTVA	143
23.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	144
23.13	KAPITAL	144
23.14	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	146
23.15	DRUGE REZERVACIJE	152

23.16	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	154
23.17	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	154
23.18	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	155
23.19	OSTALE OBVEZNOSTI	155
23.20	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	156
24	**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**	**156**
24.1	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	156
24.2	PRIHODKI OD NALOŽB	158
24.3	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	159
24.4	DRUGI PRIHODKI	159
24.5	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	159
24.6	OBRATOVALNI STROŠKI	160
24.7	ODHODKI NALOŽB	162
24.8	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	162
24.9	DRUGI ODHODKI	163
24.10	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	163
24.11	DAVEK OD DOHODKA	163
25	**POVEZANE OSEBE**	**164**
26	**IZKAZ DENARNIH TOKOV**	**165**
27	**DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**	**166**
IV	PRILOGE	167
28	**KAZALNIKI**	**168**
29	**IZKAZI V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR**	**171**
VI	MNENJE NEODVISNEGA REVIZORJA	173

I UVOD K LETNEMU POROČILU

1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Poslovanje Vzajemne se je tudi v letu 2017 nadaljevalo uspešno in v skladu s strategijo. Krepili smo vlogo zavarovalnice kot vodilne ponudnice dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, aktivno promovirali vlogo Varuha zdravja, precejšen poudarek pa smo namenili tudi trženju drugih zavarovalnih produktov v naši ponudbi, saj želimo krepiti vodilno pozicijo ponudnika zavarovanj, ki skrbi za celovito zdravstveno in osebno varnost.

Poslovanje

Vzajemni je ob koncu leta 2017 zaupalo 880.494 članov (leto prej 861.298). Glavnina prihaja iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, povečuje pa se tudi število drugih zavarovanj in tudi zavarovancev z več kot enim zavarovanjem. Ob upoštevanju načela vzajemnosti smo poslovali stabilno. Vsa prizadevanja smo usmerili v zagotavljanje dosegljive in dolgoročne zdravstvene varnosti naših članov. Dosegli smo 2,5-odstotno rast čistih prihodkov od zavarovalnih premij – pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju 1,6-odstotno in pri ostalih zavarovanjih 29,1-odstotno. Kljub nujni uskladitvi premij z rastjo stroškov za zdravstvene storitve smo ohranili najnižjo premijo dopolnilnega zavarovanja in največji tržni delež pri teh zavarovanjih. Na trgu premoženjskih zavarovanj imamo 18,5-odstotni tržni delež in po pobrani obračunani zavarovalni premiji ostajamo druga največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj v Sloveniji. S 13-odstotnim tržnim deležem pa četrta največja zavarovalnica na slovenskem trgu.

Vzajemna je v letu 2017 obračunala 284,5 milijona evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 3,2 odstotka več kot v letu 2016, medtem ko so obračunane kosmate škode zavarovalnice znašale 261,3 milijona. K skupnim odhodkom škod največ prispevajo doplačila za zdravila in lekarniško dejavnost (36,4 odstotka) in doplačila iz naslova bolnišnične dejavnosti (19,9 odstotka). Obračunani odhodki za zdravila in lekarniško dejavnost so v letu 2017 na nivoju realiziranih v letu 2016 (0,1-odstotna rast) kljub 4,2-odstotnemu zmanjšanju števila izdanih receptov. V letu 2017 se je v primerjavi z letom 2016 spremenila struktura izdanih zdravil, povečal se je delež zdravil iz vmesne liste, ki jih krijemo v 90-odstotnem deležu, in za 4,5 odstotke se je povečala cena lekarniške točke. Obračunani odhodki za bolnišnično dejavnost so za 4,6 odstotka višji glede na leto 2016 zaradi večjega števila opravljenih storitev (36,7-odstotna rast obsega).

Vzajemna je v letu 2017 realizirala čisto izgubo v višini 0,7 milijona evrov, pri čemer se ob nenehni rasti stroškov za zdravstvene storitve 5 milijonov čiste izgube nanaša na dopolnilno zdravstveno zavarovanje, pri ostalih zavarovanjih pa je bil realiziran pozitiven rezultat v višini 4,3 milijona. Pomemben del k doseženemu poslovnemu

rezultatu v letu 2017 prispeva tudi ustvarjen presežek prihodkov od naložb v višini dveh milijonov evrov.

Ponudba

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

Vse pomembnejši segment naše dodatne ponudbe predstavlja zavarovanje Zdravstvena polica, ki omogoča dostop do zdravstvenih storitev brez čakalnih dob, pri najboljših specialistih doma in v tujini, zavarovanje pa krije tudi 850 operativnih posegov. Oblikovali smo samostojna kritja, ki jih zavarovanec lahko prosto izbira in se odloči za eno kritje ali pa jih kombinira v poljuben paket. V letu 2017 smo zaradi velikega zanimanja za kritje drugega zdravniškega mnenja zavarovanje Drugo mnenje ponudili tudi kot samostojno zavarovanje. Prilagojena ponudba tako zavarovancem zagotavlja večjo fleksibilnost ter dostopnost.

Nadgradili smo tudi zavarovanje za težje bolezni, ki omogoča kritje stroškov povečanih potreb, s katerimi se sooči zavarovanec, če zboli za katero izmed težjih bolezni. Povišali smo maksimalno pristopno starost zavarovanca, število kritih težjih bolezni ter višino izplačila in dobo trajanja zavarovanja.

Nezgodna zavarovanja so zanimiva tudi za starejšo populacijo, saj si s tem zavarovanjem lahko zagotovijo večjo finančno varnost v življenjskem obdobju, ko so poškodbe lahko pogostejše, hujše in zdravljenje dolgotrajno. V letu 2017 smo zavarovanje prenovili in med drugim omogočili zvišanje pristopne starosti (od 65. do 85. leta), različna kritja so združena v pakete, ki so prilagojeni posameznikovi izpostavljenosti tveganjem in njegovemu finančnemu statusu, pri vseh paketih je dodano novo kritje »enkratno nadomestilo za prestane bolečine zaradi nezgode« in vključuje kritje zloma zaradi osteoporoze tudi v primeru, če je bila takšna diagnoza postavljena že pred sklenitvijo zavarovanja.

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

promocijo zdravja. Še posebej pa je med zavarovanci pozitivno sprejeta spletna telovadnica Varuh zdravja, s katero spodbujamo državljane k gibanju in zdravemu načinu življenja tudi iz udobja lastnega doma. Prav tako smo v okviru spletne telovadnice poskrbeli za celovito ponudbo vadb – tudi za starejše, gibalno ovirane in nosečnice.

Vključujemo se tudi v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja, ki je za nas ključnega pomena. Med drugim pomagamo združenju Europa Donna. Vključili smo se tudi v humanitarno akcijo 10 krogov za 10 nasmehov, v okviru katere smo zbirali finančna sredstva za socialno ogrožene družine. Z Zvezo prijateljev mladine Moste-Polje smo omogočili brezplačno letovanje otrokom iz socialno ogroženih družin. Še vedno pa je en naših največjih projektov program Ne-odvisen.si, vseslovenski družbeno odgovoren program, ki ozavešča starše in mlade o pasteh odraščanja.

Načrti

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

V letu 2018 bo delo potekalo še v skladu z načrti in cilji, postavljenimi v Strateškem razvojnem programu za obdobje od leta 2014 do leta 2018, glede na zaključek obdobja prve strategije pa bomo oblikovali tudi nov strateški razvojni program za naslednje petletno obdobje do 2023.

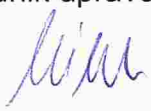
S svojim delovanjem bomo tudi v letu 2018 ohranjali finančno stabilnost ob primerni višini kapitala in zagotovili izpolnjevanje obveznosti našim zavarovancem in poslovnim partnerjem. Aktivno bomo obvladovali stroške lastnega delovanja in izvajali aktivnosti, ki predstavljajo dodano vrednost za naše zavarovance. Pomembno področje delovanja bo usmerjeno k obvladovanju odhodkov škod. S sistematičnim nadzorom obračunov izvajalcev zdravstvenih storitev bomo sprotno odkrivali obračunske nepravilnosti. Nadaljevali bomo z aktivnostmi za razvoj sistema upravljanja tveganj. Vzpostavili in vzdrževali bomo dokumentiran in celovit sistem notranjih kontrol in razvijali lasten sistem upravljanja.

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

Pomembno področje v letu 2018 bo tudi aktivno sodelovanje in strokovni angažma na področju sprememb zakonodaje. V okviru naših aktivnosti bomo z znanjem in izkušnjami sodelavcev opozarjali na pomen dolgoročne stabilnosti in finančne vzdržnosti zdravstvenega sistema, prav tako pa na nujnost sprememb v zdravstvu, ki ima težave predvsem v organizaciji in upravljanju. Sodelovali bomo v strokovnih razpravah, se povezovali s strokovnjaki s tega področja in si še naprej prizadevali za vključenost pri pripravi sprememb, ki morajo biti takšne, da bodo prispevale k boljšemu položaju naših zavarovancev v zdravstvenem sistemu.

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

Aleš Mikeln, MBA
Predsednik uprave



2 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2017 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi v zakonu, ki ureja delovanje gospodarskih družb, zakonom, ki ureja zavarovalništvo, ter statutom Vzajemne.

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2017 sestavljalo sedem članov, in sicer mag. Aleksandra Podgornik kot predsednica, člani pa so bili Nežka Ivanetič, Ciril Smrkolj, Melita Ferlež in Brigita Aćimović, vsi kot predstavniki članov družbe, ter Darja Korpar in Primož Igerc kot predstavnika zaposlenih.

Nadzorni svet se je v letu 2017 sestal skupaj na enajstih sejah, od katerih je bilo deset rednih sej, ena seja je bila izredna.

Revizijska komisija nadzornega sveta, ki jo kot predsednica vodi Brigita Aćimović, se je v letu 2017 sestala na sedmih sejah. Komisija nadzornega sveta za imenovanje in prejemke, ki jo vodi predsednica mag. Aleksandra Podgornik, se je v letu 2017 sestala na eni seji.

Nadzorni svet je v letu 2017 obravnaval vsa vprašanja, ključna za poslovanje Vzajemne.

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet je po seznanitvi z nerevidiranim letnim poročilom Vzajemne za leto 2016 preveril in potrdil ter s tem sprejel revidirano letno poročilo Vzajemne za leto 2016, podal pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu za leto 2016 ter se seznanil s pismom poslovodstvu.

Prav tako je nadzorni svet sprejel Poročilo nadzornega sveta o sprejemu revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2016. Seznanil se je s Poročilom nosilca aktuarske funkcije Vzajemne za poslovno leto 2016. Preveril in potrdil je predlog uprave za uporabo bilančnega dobička leta 2016 in predlagal skupščini sprejem predloga za uporabo bilančnega dobička leta 2016.

Nadzorni svet je kot sopodpisnik sprejel Izjavo o upravljanju družbe ter osveženo Politiko upravljanja Vzajemne.

Nadzorni svet je obravnaval Letno poročilo službe za notranje revidiranje Vzajemne za leto 2016 ter skupščini Vzajemne predlagal, da se seznani z Letnim poročilom o notranjem revidiranju v letu 2016 in mnenjem nadzornega sveta o Letnem poročilu o

notranjem revidiranju. Potrdil je sklic skupščine in predlog dnevnega reda 26. skupščine Vzajemne.

Nadzorni svet je sprejel Poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni za drugo polletje 2016 ter za prvo polletje 2017 in podal soglasje k letnemu planu in načrtu dela službe za notranje revidiranje za leto 2017.

Nadzorni svet je odločil o nagrajevanju uspešnosti dela uprave za leto 2016 ter določil kriterije za spremljanje in ocenjevanje delovne uspešnosti uprave za leto 2017. Za obdobje petih let je ponovno imenoval dosedanjega člana uprave, mag. Nevena Cvitanovića, s pričetkom mandata z dnem 4. 4. 2018. Podal je soglasja upravi k poslovnim oziroma pogodbenim sodelovanjem s posameznimi poslovnimi partnerji, katerih obseg v posameznem letu presega s statutom opredeljeni znesek. Po seznanitvi s predlaganimi izhodišči in predlogom je podal tudi soglasje k Poslovnemu in finančnemu planu Vzajemne za leto 2018. Prav tako je podal soglasje k spremembi premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, in sicer od 1. 8. 2017 dalje, ter podal soglasje k Listini o delovanju notranjega revidiranja v Vzajemni, k Pravilniku o notranjem revidiranju v Vzajemni, k revidiranemu Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2016 ter k Politiki prejemkov in politiki obvladovanja nasprotij interesov Vzajemne.

Nadzorni svet se je seznanil s poročili o poslovanju Vzajemne, in sicer za leto 2016 ter za posamezna obravnavana obdobja leta 2017. Prav tako se je seznanil s poročili o naložbah, o tveganjih ter izvedenih aktivnostih sektorja za trženje, vse za posamezna obravnavana obdobja za leto 2016 in 2017. Seznanil se je s poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti Vzajemne za leto 2017. Na osnovi poročil je obravnaval aktualno situacijo na področju zdravstva, seznanil se je o poteku splošnih volitev v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, ki so potekale v letu 2017, s potrditvijo organizacijske neodvisnosti ter poročilom o izidih programa zagotavljanja in izboljševanja kakovosti službe za notranje revidiranje za leto 2016, s predstavitvijo novih produktov Vzajemne in primerjavo s konkurenco, s spletno telovadnico Varuh zdravja ter s poročilom o aktualnih aktivnostih kadrovske službe na področju skrbi za človeške vire. Prav tako se je redno seznanjal s postopki nadzora in stališči Agencije za zavarovalni nadzor.

Ugotovitve nadzornega sveta Vzajemne glede poslovanja v letu 2017

Trend naraščanja cen zdravstvenih storitev in posledično potrebnih finančnih sredstev za pokrivanje škod se je nadaljeval tudi v letu 2017. Zaradi zagotavljanja stabilnega poslovanja Vzajemne je bilo nujno v drugi polovici leta spremeniti premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, pri čemer pa je tudi po dvigu premije, ob uveljavljanju načela vzajemnosti, Vzajemna še vedno ohranila najnižjo premijo ter največji tržni delež pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju.

Za ohranjanje svoje konkurenčnosti je Vzajemna nadaljevala prodajne in marketinške aktivnosti, ki jih je še posebej usmerila v krepitev obsega produktov iz skupine dodatnih zdravstvenih zavarovanj. Tako je bilo prenovljeno nezgodno zavarovanje za starejše ter zavarovanje za težje bolezni, s koncem leta pa tudi uvedena Kolektivna zdravstvena polica ter Drugo mnenje.

Skupščina je v letu 2017 usklajeno in uspešno zagotavljala obravnavanje in odločanje na redni seji skupščine, na kateri je odločila tudi o uporabi bilančnega dobička za leto 2016 ter podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2016.

V prvi polovici leta so bile izvedene tudi druge splošne volitve v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, na katerih je bilo izvoljenih novih 45 zastopnikov in 90 nadomestnih zastopnikov članov, v petih starostnih razredih.

Letno poročilo za leto 2017

Letno poročilo Vzajemne za leto 2017 je pregledala pooblaščena revizorska hiša KPMG Slovenija, d.o.o., ki je opravila revizijo v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi in podala pozitivno revizijsko mnenje.

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

Nadzorni svet je na seji dne 19. 4. 2018 zaključil obravnavo revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2017 in poročilo pooblaščenega revizorja KPMG Slovenija, d.o.o., na katerega ni imel pripomb.

V skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in na podlagi tekočega spremljanja poslovanja družbe, periodičnih poročil službe za notranje revidiranje ter pozitivnega revizorskega mnenja revizorske hiše KPMG Slovenija, d.o.o., s poročilom katere nadzorni svet soglaša, nadzorni svet potrjuje Letno poročilo Vzajemne za leto 2017.

V Ljubljani, 19. 4. 2018

mag. Aleksandra Podgornik
predsednica nadzornega sveta



3 PREDSTAVITEV VZAJEMNE

3.1 OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

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

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

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

3.2 ČLANI VZAJEMNE

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

Člani ne odgovarjajo za obveznosti družbe. Njihove pravice in obveznosti se nanašajo na uveljavljanje pravic in obveznosti iz sklenjenih zavarovanj skladno z zavarovalnimi pogoji, imajo pa tudi druge pravice in obveznosti, določene s statutom družbe. Na dan 31. 12. 2017 je imela Vzajemna 880.494 članov, pri čemer je bilo 853.834 članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

3.3 UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE

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

Poglavitne usmeritve upravljanja družbe so opisane v poglavju 6 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1), ki med drugim določa, da se Vzajemna in vodstvo zavezuje poslovati ne le v skladu s pozitivno zakonodajo, temveč tudi v duhu poštenosti, pravičnosti in etičnosti.

V Vzajemni nadzor nad poslovanjem upravlja tudi vrsta komisij. Komisije v okviru nadzornega sveta podrobneje opisuje poglavje 6 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1), v nadaljevanju pa so navedene vse delujoče komisije v letu 2017 ter opisane njihove ključne aktivnosti.

3.3.1 KOMISIJE VZAJEMNE

Revizijska komisija nadzornega sveta

Revizijska komisija je delovno telo nadzornega sveta Vzajemne. Ključne aktivnosti, ki jih je revizijska komisija v letu 2017 izvedla na sedmih sejah, so bile:

- obravnava letnega plana dela službe za notranje revidiranje za leto 2017,
- pregled nerevidiranega letnega poročila za leto 2016 in seznanitev z revidiranim letnim poročilom in revizorjevim poročilom za leto 2016,
- proučitev oziroma obravnava četrtletnih, polletnih in letnega poročila o notranjem revidiranju v Vzajemni,
- seznanitev s četrtletnimi, polletnim in letnim poročilom o poslovanju Vzajemne,

- pregled prenovljene Listine o delovanju notranjega revidiranja in prenovljenega Pravilnika o notranjem revidiranju,
- obravnava osnutkov pogodb o revidiranju računovodskih izkazov za leto 2017 in osnutka pogodb o pregledu poročila o solventnosti in finančnem položaju za leto 2017,
  Celoten postopek izbora zunanjega revizorja nadzoruje revizijska komisija. Revizijska komisija ima tudi razgovore s primernimi kandidati. Na podlagi prejetih ponudb in razgovorov posreduje nadzornemu svetu predlog sklepa o imenovanju zunanjega revizorja. Končni sklep imenovanja zunanjega revizorja sprejme skupščina Vzajemne. Pogodbo za izvedbo revizije letnega poročila za posamezno poslovno leto podpiše predsednica nadzornega sveta. Revizijo letnega poročila za leto 2017 je izvedla ista revizijska hiša kot v preteklem letu, KPMG Slovenija, d.o.o.. Omenjena revizijska hiša je bila v letu 2016 imenovana za revizijo letnega poročila za leta 2016, 2017 in 2018.
- seznanitev z vsebino in postopki revizijskega načrta v zvezi z revizijo računovodskih izkazov za poslovno leto 2017,
- spremljanje novosti v pomembnejših sodnih postopkih, v katerih je Vzajemna udeležena kot stranka, in seznanitev s postopki nadzora,
- seznanitev s potrditvijo organizacijske neodvisnosti službe za notranje revidiranje,
- seznanitev s poročilom o solventnosti in finančnem položaju za leto 2016 in seznanitev z revidiranim poročilom o solventnosti in finančnem položaju za leto 2016.

Revizijska komisija nadzornega sveta Vzajemne je v skladu z uveljavljeno metodologijo in "Priporočili za revizijske komisije" v letu 2017 izvedla samooceno, se seznanila z njenimi rezultati in analizo ter sprejela predloge nekaterih ukrepov, z namenom še večje učinkovitost delovanja revizijske komisije.

Komisija za imenovanje in prejemke

Komisija se je v letu 2017 sestala na eni seji, na kateri je pripravila predlog nadzornemu svetu za nagrajevanje uspešnosti dela uprave za leto 2016.

Pritožbena komisija

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

Komisija za sponzorstva in donacije

Komisija za sponzorstva in donacije deluje na podlagi Pravilnika o dodelitvi sponzorskih in donatorskih sredstev, in sicer z namenom transparentnosti reševanja vlog in prošenj za sponzorstva in donacije. Na sestankih izvaja pregled in izbor

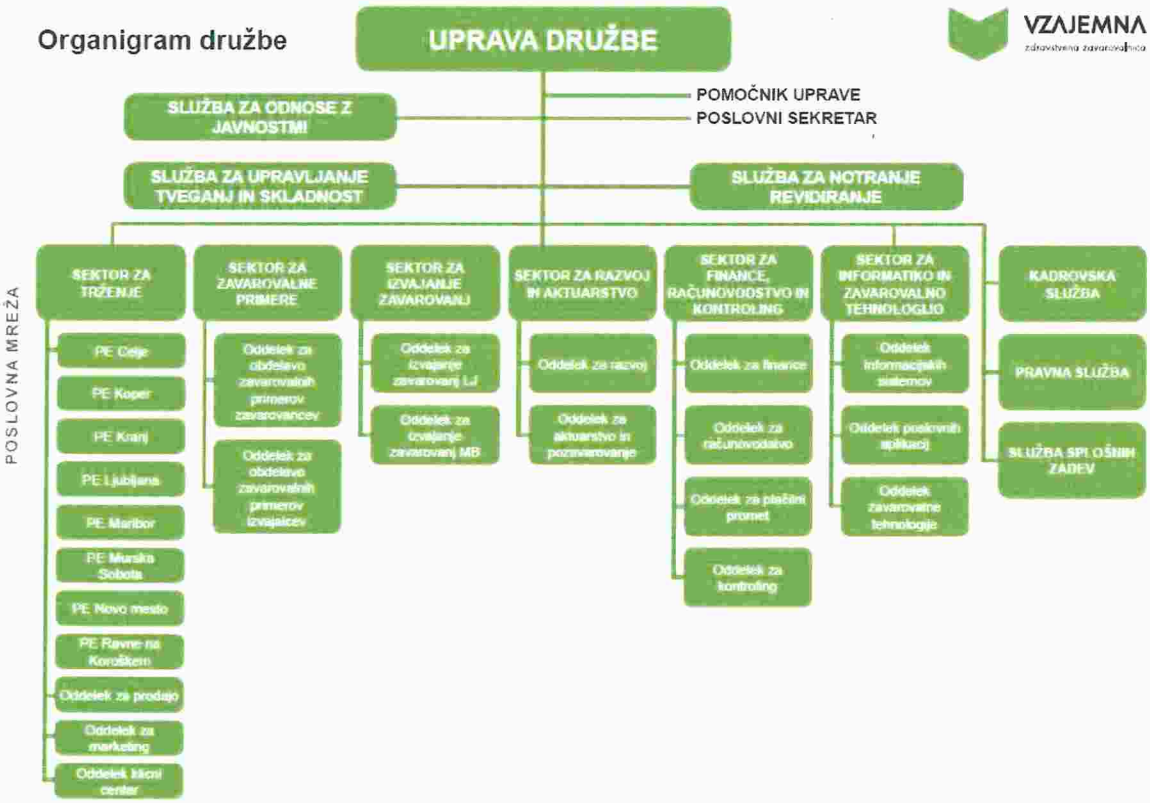
sponzorskih in donacijskih vlog oziroma prošenj ter pripravi predlog za upravo, ki odloča o posamezni donaciji oziroma sponzorstvu.

Volilna komisija

Volilna komisija zagotavlja zakonito izvedbo volitev v skupščino Vzajemne. Sedemčlanska volilna komisija (pet članov je izvoljenih s strani skupščine Vzajemne, in sicer Mirjan Troha (predsednik volilne komisije), Polona Lindič, Matjaž Ukmar, Jože Benec in Ana Bilbija, enega člana iz svojih vrst imenuje uprava, in sicer Neven Cvitanović; enega pa iz svojih vrst imenuje nadzorni svet, in sicer Aleksandra Podgornik), je začela svoj mandat z dnem sprejema sklepa o razpisu 2. splošnih volitev v skupščino. V letu 2017 se je volilna komisija sestala na 8. rednih ter 3. korespondenčnih sejah.

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 CELJE
Ljubljanska cesta 18/d, tel.: 03/ 425 01 50
- Laško, Trg svobode 2
- Mozirje, Šmihelska cesta 2
- Šentjur, Drofenikova ulica 15
- Žalec, Ulica talcev 1

PE KOPER
Pristaniška 14, tel.: 05/ 663 06 30
- Ajdovščina, Tovarniška cesta 2b
- Cerknica, Partizanska cesta 2a
- Idrija, Lapajnetova ulica 2
- Ilirska Bistrica, Bazoviška cesta 25a
- Nova Gorica, Delpinova ulica 7a
- Lucija (TPC), Obala 114
- Postojna, Ulica 1. maja 2
- Sežana, Partizanska cesta 66d
- Šempeter pri Gorici, Trg Ivana Roba 7
- Tolmin, Trg maršala Tita 10

PE KRANJ
Koroška cesta 1, tel.: 04/ 201 03 00
- Kranj, Zlato polje 2
- Jesenice, Lekarna Plavž, Cesta maršala Tita 77
- Radovljica, Kranjska cesta 1
- Škofja Loka, Kapucinski trg 8
- 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, Ptujska 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 – pritličje hala A, Šmartinska cesta 152
- Domžale, Ljubljanska cesta 72
- Grosuplje, Taborska cesta 4
- Kamnik, Ljubljanska cesta 4a
- Kočevje, Trg zbora odposlancev 68
- Litija, Ponoviška cesta 3
- Trbovlje, Mestni trg 5a
- Vrhnika, Ljubljanska cesta 16

PE MURSKA SOBOTA
Slovenska ulica 48, tel.: 02/ 512 45 50
- Gornja Radgona, Partizanska cesta 20
- Lendava, Kranjčeva ulica 4
- Ljutomer, Slavka Osterca ulica 14

PE NOVO MESTO
Novi trg 7, tel.: 07/ 393 53 60
- Brežice, Černelčeva cesta 3a
- Črnomelj, Kolodvorska cesta 17
- Krško, Bohoričeva ulica 9
- 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 2017 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 2017 prenovila Zavarovanje za težje bolezni, Zavarovanje Drugo mnenje in Nezgodno zavarovanje starejših ter ponudila novo zdravstveno zavarovanje - Kolektivno zdravstveno polico. Novosti so podrobneje predstavljene 16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV.

Slika 2: Shema premoženjskih zavarovanj Vzajemne



V portfelju Vzajemne so v letu 2017 poleg prikazanih zavarovanj na Sliki 2 obstajala še Zavarovanje za nadomestila, Nadstandard A in B ter Zavarovanje specialističnih storitev, ki pa jih od sredine leta 2015 ne tržimo več.

Na Sliki 2 je pod dodatnimi zdravstvenimi zavarovanji prikazano Zavarovanje Dental, kjer gre za kombinacijo kritij iz naslova dodatnih in vzporednih zavarovanj. Večina kritij se nanaša na dodatna zavarovanja, zato je na shemi prikazano med slednjimi. Enako velja za Zdravstveno polico, kjer prav tako obstaja kombinacija kritij - poleg vzporednega tudi dodatno zdravstveno zavarovanje. Ker gre v večini za vzporedno zdravstveno zavarovanje je Zdravstvena polica v shemi prikazana med slednjimi. Ponudbo vzporednih zdravstvenih zavarovanj smo v letu 2017 prenovili s samostojnim zavarovanjem Drugo mnenje.

4 POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2017

v EUR

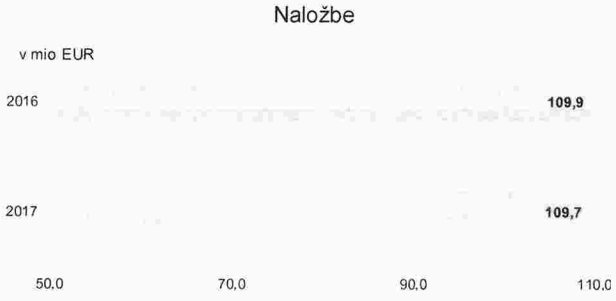
	2017	2016	Indeks 2017/2016
Čisti poslovni izid	-748.744	1.580.111	-
Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje	*-5.014.723*	*-1.702.520*	*294,55*
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	281.387.544	274.614.217	102,47
Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje	*269.668.389*	*265.534.010*	*101,56*
Čisti odhodki za škode	262.254.558	256.897.266	102,09
Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje	*260.223.891*	*255.494.119*	*101,85*
Število zaposlenih na 31.12.	341	328	103,96
Čista zavarovalna premija na povprečno število zaposlenih	850.659	851.703	99,88
Število članov	880.494	861.298	102,23
Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje	*853.834*	*836.131*	*102,12*
Tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj	18,5%	18,9%	97,88













5 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2017

JANUAR

Ministrstvo za zdravje: predstavitev novele Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ-1)

Ministrstvo za zdravje je javnosti predstavilo predlog novega Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ-1), ki med drugim ureja tudi področje financiranja zdravstvenega sistema. Predlagani model bi zelo spremenil način financiranja zdravstvenega sistema, saj naj bi se po osnutku zakona dosedanja dopolnilna zavarovanja do leta 2021 odpravila in nadomestila z novo dajatvijo/prispevkom.

Zakonska uveljavitev navedene spremembe bi imela pomemben vpliv na poslovanje Vzajemne. V javni obravnavi izvirni predlog ni dobil širše javne podpore, zato vpliva sprememb zakona na poslovanje Vzajemne ni mogoče ustrezno oceniti. Obseg in vpliv sprememb reformne zakonodaje bo mogoče oceniti, ko bo končen predlog Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju ustrezno obravnavan in sprejet pri organih odločanja Republike Slovenije.

FEBRUAR

Z Zvezo prijateljev mladine Moste-Polje v Kranjski Gori

V času zimskih počitnic je v Kranjski Gori pod okriljem Zveze prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje potekalo zimovanje za otroke s Koroške in Štajerske. Vzajemna je z donacijo omogočila brezplačno letovanje sedmim otrokom iz socialno šibkih družin, ki brez pomoči donatorjev takšnih dogodivščin ne bi imeli priložnosti doživeti.

MAREC

Najboljši za volanom

Vzajemna se je priključila preventivno-izobraževalnemu projektu *Najboljši za volanom*, v okviru katerega smo v sodelovanju z Avto-moto zvezo Slovenije in drugimi partnerji na podlagi teoretičnih testov in praktičnih tekmovanj na poligonu izbrali najboljšega mladega voznika v Sloveniji.

APRIL

Zdravstvena polemika

Vzajemna je že četrto leto zapored pripravila strokovni posvet *Zdravstvena polemika: Zdravje v čakalni vrsti*, ki je privabil številne goste, ki so na različne načine povezani s slovenskim zdravstvom. Za govorniškim pultom so se zvrstili domači in tuji strokovnjaki, ki so govorili o slovenskem zdravstvu v primerjavi z drugimi državami, obvladovanju čakalnih dob, zdravstveni reformi, organiziranosti in poslovanju zasebnega zdravstva, pa tudi o digitalizaciji v zdravstvu. Osrednji govornik je bil prof. dr. Arne Björnberg, predsednik in glavni partner švedske Health Consumer

Powerhouse, ki je predstavil rezultate zadnje raziskave Euro Health Consumer Index (EHCI) 2016.

Aktualov dan sreče

V sodelovanju z ekipo Radia Aktual je Vzajemna delila in dostavljala srečo v treh slovenskih mestih, v Novem mestu, Celju in Ljubljani. Da je lahko ekipa odšla na pot z dobrimi mislimi, so na spletnih straneh Radia Aktual in Svet24.si zbirali lepe misli, jih objavljali na posebnem zidu sreče in delili naprej. Lepe misli in sladke dobrote so nato, izročene osebno, preplavile Dolenjsko, Štajersko in prestolnico ter osrečile še mnogo ljudi.

Teden zdravja

Ob svetovnem dnevu zdravja je Vzajemna v ljubljanski poslovalnici na Mali ulici pripravila brezplačne zdravstvene meritve in svetovanje o zdravem načinu življenja. Poleg tega so na dogodku predstavniki združenja Europa Donna ozaveščali o raku dojk in pomembnosti preventive.

Akcija Dental

Vzajemna je pripravila posebno akcijo za specializirano zobozdravstveno zavarovanje Dental, v okviru katere smo opozarjali na pomembnost zdravja zob in preventivo ter nudili 30-odstotni popust na premijo za prvo leto za vse, ki so bili naši člani na zadnji dan leta 2016.

Volitve v skupščino zastopnikov članov Vzajemne

V letu 2017 so bile izvedene druge splošne volitve v skupščino zastopnikov članov Vzajemne. Volilna komisija je v aprilu potrdila seznam izvoljenih kandidatov za zastopnike in nadomestne zastopnike. Celoten volilni potek je podrobneje predstavljen v poglavju 6.3.1 SISTEM UPRAVLJANJA VZAJEMNE.

MAJ

Akcija zdravstvena polica

Kako do hitre obravnave pri zdravniku specialistu, kakovostnih specialističnih zdravstvenih storitev, operativnih posegov ali drugega mnenja smo v Vzajemni predstavljali preko kampanje za zdravstveno zavarovanje Zdravstvena polica. Ena izmed aktivnosti je potekala v sodelovanju z Radiem 1, kjer smo pomagali reševati zdravstvene težave poslušalcev in nekaterim omogočili hitro obravnavo pri specialistu. Sporočilo kampanje je bilo, da z zavarovanjem Zdravstvena polica v Vzajemnini mreži izvajalcev ni čakalnih dob, kot jih sicer poznamo v zdravstvu.

10 krogov za 10 nasmehov

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

Mednarodni dan babištva

Študentje babištva so ob mednarodnem dnevu babištva na Prešernovem trgu pripravili izobraževalne stojnice in organizirali Babiški tek – vse njihove aktivnosti smo podprli tudi v Vzajemni.

JUNIJ

Nagrajujemo zvestobo

Vzajemna je nadaljevala z akcijo nagrajevana zvestobe, v okviru katere so vsi zavarovanci, ki so v program Varuh zdravja vključeni najmanj 11 oziroma 24 mesecev, upravičeni do posebne nagrade (dobroimetje za novo zavarovanje, popust na določena zavarovanja, paket za dve osebi v Hotelu Viva ali Grand hotelu Bernardin, mini managerski pregled v Diagnostičnem centru Clarus in preventivna analiza NutriComplete). Nagrada je odvisna od sklenjenih zavarovanj.

Nagrada Diggit

V sklopu slovenske konference o digitalnih komunikacijah Diggit so bile podeljene nagrade za izjemne dosežke na področju digitalnega komuniciranja. V kategoriji finančne storitve, zavarovalništvo, bančništvo je zlato nagrado prejela naša digitalna oglaševalska kampanja Vzajemna Mladi – »*Prevzemi spletno stran*«.

Obvestilo o spremembi premije

Svoje člane smo obvestili o spremembi premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki po novem znaša 28,82 evra oziroma 27,96 evra z najvišjim zakonsko dovoljenim popustom. Vzajemna je tako prvič po letu 2012 in po znižanju premije v letu 2014 povišala premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Medtem je dve leti zapored (v 2013 in 2014) izvajala tudi poračune premije – zavarovanci so obe leti decembra plačali 15 evrov nižjo premijo, kar je za Vzajemno v dveh letih skupaj predstavljalo 24 milijonov manj vplačil. Zadnji dve leti smo pri dopolnilnem zavarovanju beležili izgubo, ki smo jo uravnavali z rezervami iz preteklosti in prihodki iz naložb. V letu 2017 bi brez povišanja zabeležili višjo izgubo, zagotoviti pa moramo tekoče poravnavanje obveznosti, stabilnost ter kapitalsko ustreznost družbe.

SEPTEMBER

Nadgradnja zavarovanja za težje bolezni

Zavarovanje za težje bolezni omogoča kritje stroškov povečanih potreb, s katerimi se sooči zavarovanec, če zboli za katero izmed težjih bolezni, ki jo krije zavarovanje. V Vzajemni zavarovanje uspešno tržimo že od leta 2013. V tem času so se pojavile potrebe po prilagoditvi zavarovanja, pri tem pa smo upoštevali tudi želje in potrebe zavarovancev: povišanje maksimalne pristopne starosti zavarovanca, povišanje števila kritih težjih bolezni, sprememba višine izplačila in dobe trajanja zavarovanja.

Prenova nezgodnega zavarovanja starejših

Nezgodna zavarovanja so zanimiva tudi za starejšo populacijo, saj si s tem zavarovanjem lahko zagotovijo večjo finančno varnost v življenjskem obdobju, ko so

poškodbe lahko pogostejše, hujše in zdravljenje dolgotrajno. Nezgodno zavarovanje starejših je Vzajemna prvič ponudila leta 2011, v letu 2017 pa smo se odločili ponuditi prenovljeno zavarovanje, ki med drugim prinaša novosti: zvišanje pristopne starosti (od 65. do 85. leta), različna kritja so združena v pakete, ki so prilagojeni posameznikovi izpostavljenosti tveganjem in njegovemu finančnemu statusu, pri vseh paketih je dodano novo kritje »enkratno nadomestilo za prestane bolečine zaradi nezgode« in vključuje kritje zloma zaradi osteoporoze tudi v primeru, če je bila takšna diagnoza postavljena že pred sklenitvijo zavarovanja.

Akcija za mlade »Odhostaj od mame«

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. Ideja akcije je temeljila na podatkih Organizacije za sodelovanje in razvoj (OECD), kjer je Slovenija druga država na svetu po številu mladih, ki še vedno živijo pri starših. Skupaj z ekipo filma Pr´Hostar smo ustvarili nadaljevanje filma na spletu, kjer se Matevž poskuša osamosvojiti od mame. Pri tem smo vključili uporabnike, ki so s preprostim glasovanjem vplivali na njegove odločitve, potek filma in uspešno osamosvojitev.

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 med Kranjem in Jesenicami in s to gesto promovirali zdrav življenjski slog. Tretji promocijski tek treh gorenjskih bolnišnic pod geslom *Povezani s srcem za Gorenjsko* je poleg zaposlenih v bolnišnicah, znanih športnikov in drugih srčnih ljudi podprla tudi Vzajemna.

OKTOBER

Spletna telovadnica Varuh zdravja

Vzajemna je na sejmu Narava-zdravje predstavila največjo spletno telovadnico Varuh zdravja, s pomočjo katere nudimo brezplačno vadbo z izkušenimi trenerji, ki je na voljo uporabnikom kar v udobju svojega doma. V telovadnici, ki je dostopna na spletnem naslovu www.varuhzdravja.si, je mogoče izbirati med različnimi vrstami splošnih vadb, pilatesom, jogo, aerobiko, funkcionalnimi vadbami ter prilagojenimi vadbami za starejše in gibalno ovirane.

Tekači Vzajemne spet najštevilčnejši

Ekipa Vzajemninih tekačev je bila tudi na 22. Ljubljanskem maratonu najštevilčnejša, v naših barvah je teklo 500 ljubiteljev teka.

NOVEMBER

Vzajemna med najuglednejšimi delodajalci

Vzajemna je prejela priznanje zaposlitvenega portala Mojedelo.com za najuglednejšega delodajalca med vsemi zavarovalnicami v letu 2017. V raziskavi, ki

je bila izvedena sedmič, je sodelovalo več tisoč kandidatov, ki so po različnih kriterijih ocenjevali ugled posameznih slovenskih podjetij.

Nagrada zlati Sempler

Na 19. konferenci medijskih trendov Sempl, ki je potekala 23. in 24. novembra v Portorožu, so podelili nagrade Sempler za najboljše medijske strategije. Med nagrajenimi je bila tudi Vzajemnina akcija za mlade Odhostaj od mame, ki je bila nagrajena z zlatim Semplerjem za najboljšo akcijo na družabnih omrežjih.

Dnevi zdravja

Vzajemnina poslovna enota v Celju je v poslovalnicah Savinjske regije organizirala Dneve zdravja, kjer so med drugim s strokovno pomočjo magistrice kineziologije izmerili sestavo telesa. Na podlagi izmerjenih rezultatov so zavarovanci pridobili individualni načrt potrebnih sprememb v prehrani in načinu življenja.

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

6.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

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

6.2 IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJE ZA NEJAVNE DRUŽBE

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

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

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

Okvir korporativnega upravljanja

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

Razmerja med družbo in družbeniki

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

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

Sestava organa nadzora

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

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

Delovanje in prejemki organa nadzora

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

Priporočilo 5.7.5: Vzajemna v skladu z utečeno prakso, ne uporablja informacijske tehnologije za razpošiljanje gradiva, sklice in izvedbo sej.

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

Delovanje organa vodenja

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

Prejemki članov organa vodenja

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

Izjava o skladnosti z navedenim kodeksom za obdobje od 1. 1. 2017 do dneva objave v letu 2018 je dostopna tudi v elektronski obliki na javno dostopnih spletnih straneh Vzajemne, d.v.z..

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

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

6.3 ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE

6.3.1 SISTEM UPRAVLJANJA VZAJEMNE

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

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

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

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

Organi upravljanja Vzajemne:

Organi upravljanja		
Uprava	**Nadzorni svet**	**Skupščina**

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

Ker ima Vzajemna več kot tisoč petsto članov, je v skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu v statutu Vzajemne določeno, da je njena skupščina organizirana kot skupščina zastopnikov članov. Sestavljena je iz petinštiridesetih zastopnikov, ki so razdeljeni v pet enako velikih starostnih razredov. Vsak zastopnik ima tudi dva nadomestna zastopnika.

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

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

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

Druge splošne volitve

V letu 2017 so bile izvedene 2. splošne volitve v skupščino zastopnikov članov Vzajemne. Celotni volilni postopek je trajal nekaj manj kot tri mesece, začel pa se je z razpisom volitev v skupščino zastopnikov članov Vzajemne dne 27. 1. 2017.

Za potrebe volilnih postopkov so bili vsi člani Vzajemne glede na starost razporejeni v pet (5) po številu članov enako velikih starostnih razredov. Člani so lahko kandidirali, volili ter dajali podporo k posameznim kandidaturam samo znotraj svojega starostnega razreda. Pravico voliti so imele vse poslovno sposobne fizične osebe, ki so bile na dan 31. 12. 2016 člani Vzajemne, pravico biti izvoljeni pa so imele tiste, ki so bile na dan 31. 12. 2016 člani Vzajemne že najmanj eno leto. 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, ter člani organov vodenja in nadzora v odvisni oziroma obvladujoči družbi Vzajemne, niso mogli biti izvoljeni.

Do 16. 2. 2017 so predlagatelji vlagali volilne predloge z navedbami kandidatur in podpore članov h kandidaturam. Volilna komisija je na podlagi pregleda in odločanja o prejetih volilnih predlogih odločila o veljavnih kandidaturah po posameznem starostnem razredu.

Vsi člani Vzajemne so po pošti prejeli gradivo za izvedbo glasovanja. Glasovali so lahko v okviru predčasnega glasovanja (glasovanje po internetu, po pošti, na mobilnem volišču), oziroma v okviru rednega glasovanja, ki je potekalo na vseh poslovalnicah Vzajemne. Glasovanje po internetu ter po pošti, prav tako tudi na mobilnem volišču, je potekalo od 15. 3. 2017 do 28. 3. 2017, glasovanje na rednih voliščih pa je potekalo 3. in 5. 4. 2017. Glasovanja na posameznih voliščih so vodili volilni odbori. Vsak član je lahko glasoval samo enkrat.

V vsakem starostnem razredu je bilo izvoljenih devet zastopnikov članov Vzajemne ter po dva nadomestna zastopnika članov za vsakega zastopnika, skupaj petinštirideset zastopnikov ter devetdeset nadomestnih zastopnikov. Volilna komisija je dne 13. 4. 2017 potrdila seznam izvoljenih kandidatov za zastopnike in nadomestne zastopnike. Začetek mandata izvoljenim zastopnikom in nadomestnim zastopnikom članov je z dnem 21. 6. 2017, to je z začetkom drugega volilnega obdobja splošnih volitev.

Skupščina zastopnikov članov Vzajemne v 2017

Skupščina zastopnikov članov Vzajemne je bila v letu 2017 sklicana enkrat. Na 26. skupščini Vzajemne - 8. skupščini zastopnikov članov, ki je bila dne 30. 5. 2017, je bilo prisotnih enaintrideset zastopnikov od skupaj petinštiridesetih.

Na seji je skupščina odločila, da se bilančni dobiček Vzajemne, ki je na dan 31. 12. 2016 znašal 2.492.575,59 evra, razporedi na naslednji način:
bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) leta 2016 v višini 1.692.575,59 evra se razporedi v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja), bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) v višini 800.000,00 evrov pa ostane nerazporejen.

Skupščina je podelila razrešnico članom organov upravljanja in nadzora za poslovno leto 2016 in se je seznanila z letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2016 z mnenjem nadzornega sveta.

Na skupščini ni bila napovedana nobena izpodbojna tožba.

6.3.3 NADZORNI SVET

Vzajemna ima sedem-članski nadzorni svet, ki ga sestavlja pet članov, predstavnikov članov družbe, ki jih izvoli skupščina, ter dva člana, predstavnika delavcev, ki jih izvoli Svet delavcev in o tem seznani skupščino in nadzorni svet. Nadzorni svet izmed članov izvoli predsednika in njegovega namestnika. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. Vsak član nadzornega sveta lahko s pisno izjavo, naslovljeno na skupščino in upravo, odstopi s funkcije člana nadzornega sveta ter pri tem določi rok prenehanja mandata. Skupščina lahko v skladu z zakonom odpokliče člana nadzornega sveta pred potekom mandata.

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

6.3.3.1 Pristojnosti Nadzornega sveta

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

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

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

Nadzorni svet je, v skladu z zakonom in poslovnikom, sklican najmanj enkrat v četrtletju, v praksi pa tudi pogosteje. Nadzorni svet sprejema odločitve z večino oddanih glasov, razen če zakon, statut ali poslovnik ne določajo drugače. V primeru enakega števila glasov je odločilen glas predsednika nadzornega sveta.

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

Nadzorni svet Vzajemne je moral v skladu z veljavno zakonodajo imenovati Revizijsko komisijo. Poleg te je imenoval tudi Komisijo za imenovanje in prejemke. Pristojnosti in naloge ter pooblastila Revizijske komisije so določene v Zakonu o gospodarskih družbah. Poleg tega so pristojnosti in naloge obeh komisij določene v njunih Poslovnikih in sklepih nadzornega sveta.

6.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2017

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

Nadzorni svet Vzajemne in komisije nadzornega sveta so v letu 2017 delovale v naslednji sestavi:

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

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

6.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in delovanje v letu 2017

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

Revizijska komisija nadzornega sveta

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

- spremljanje postopka računovodskega poročanja ter pripravljanje priporočil in predlogov za zagotovitev njegove celovitosti;
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja;
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov ter upoštevanje ugotovitev in zaključkov pristojnega organa;
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja letnega poročila družbe;

- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe ter sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba ter ocenjevanje sestavljanja letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet;
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- poročanje nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnili in vlogo revizijske komisije v postopku;
- obravnava odločitev o imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju direktorja službe za notranje revidiranje;
- sodelovanje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe;
- sodelovanje s službo za notranje revidiranje, obravnava njenih aktov in pravil delovanja ter spremljanje njenih poročil.

Revizijsko komisijo so v letu 2017 sestavljali: Brigita Aćimović, predsednica, Darja Korpar, članica ter mag. Ignac Dolenšek, zunanji neodvisni strokovnjak.

Komisija za imenovanje in prejemke

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

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

Komisijo za imenovanje in prejemke so v letu 2017 sestavljali: mag. Aleksandra Podgornik, predsednica ter člana Ciril Smrkolj in Primož Igerc.

6.3.4 UPRAVA VZAJEMNE

6.3.4.1 Splošno o upravi

Za predsednika oziroma člana uprave Vzajemne je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu ter Statutom Vzajemne in drugimi akti družbe. Za člane uprave kot posameznike in za upravo kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti

Vzajemne. Ocenjevanje se izvaja praviloma pred imenovanjem, obdobno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

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

6.3.4.2 Sestava in imenovanje uprave

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

6.3.4.3 Predstavitev uprave, njenega delovanja in pristojnosti članov uprave

V letu 2017 je Vzajemno vodila tričlanska uprava, ki je predstavljena v nadaljevanju.

Predsednik uprave Aleš Mikeln

- Izobrazba: univerzitetni diplomirani inženir strojništva, MBA;
- Predstavitev: na Vzajemni, d.v.z. je nastopil funkcijo predsednika uprave leta 2013. Pred tem je v svoji bogati delovni karieri opravljal različne vodilne funkcije. Do 2013 je bil direktor družbe SwatyComet, d.o.o., pred tem je vodil družbi Comet, d.o.o., in Swaty, d.o.o., ter uspešno izpeljal njuno združitev in reorganizacijo. Do leta 2005 je bil zaposlen na vodilnih funkcijah, v Palomi, d.d. in Kovinotehni Les, d.o.o.;
- Nastop in trajanje mandata: 5. 10. 2013, za 5 let;
- Delovno področje v okviru uprave: predsednik uprave je odgovoren za vodenje Vzajemne in zastopanje, koordinacijo dela uprave, poslovno strategijo, notranje revidiranje, odnose z javnostmi, pravne zadeve, kadrovske zadeve in splošno službo.

Član uprave Neven Cvitanović

- Izobrazba: magister ekonomskih znanosti;
- Predstavitev: na Vzajemni, d.v.z. je nastopil funkcijo člana uprave leta 2013. Pred tem je v dolgoletni zavarovalniški karieri, do leta 2010 opravljal funkcijo

izvršnega direktorja za področje življenjskih zavarovanj v zavarovalnici Adriatic Slovenica, d.d., pred tem funkcijo direktorja njene PE Nova Gorica. Od leta 2000 je bil zaposlen v Zavarovalnici Triglav, d.d., v vmesnem obdobju do 2004 tudi v podjetju Adria-marine, d.o.o.

- Nastop in trajanje mandata: 4. 4. 2013, za 5 let;
- Delovno področje v okviru uprave: član uprave je odgovoren za zastopanje Vzajemne, poslovno strategijo, razvoj produktov in aktuarstvo, trženje in izvajanje zavarovanj.

Članica uprave Katja Jelerčič

- Izobrazba: magistrica ekonomskih znanosti;
- Predstavitev: na Vzajemni, d.v.z. je nastopila funkcijo članice uprave leta 2011. Pred tem je v dolgoletni zavarovalniški karieri, med 2003 in 2011 opravljala funkcijo direktorice sektorja financ in računovodstva v zavarovalnici NLB Vita, d.d.. Od 1999 do 2003 je bila zaposlena v revizijski družbi KPMG Slovenija, d.o.o.;
- Nastop in trajanje mandata: 1. 5. 2012, za 5 let; nadzorni svet je v letu 2016 sprejel odločitev za ponovno podaljšanje mandata s 1. 5. 2017, za 5 let;
- Delovno področje v okviru uprave: članica uprave je odgovorna za zastopanje Vzajemne, poslovno strategijo, skladnost poslovanja in upravljanje tveganj, finance, računovodstvo in kontroling, informacijske in zavarovalne tehnologije, ter obdelavo zavarovalnih primerov.

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

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

Člani uprave Vzajemne na dan 31. 12. 2017 niso bili člani nadzornih svetov oziroma upravnih odborov drugih družb.

6.4 ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA

Skupščina Vzajemne, d.v.z. je 15. 6. 2016 za zunanjega revizorja imenovala revizijsko družbo KPMG Slovenija, d.o.o. za obdobje naslednjih treh poslovnih let (2016, 2017 in 2018).
O delovanju notranje revizije poročamo v poglavju 15.8 NOTRANJE REVIDIRANJE.

6.5 GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V VZAJEMNI

Sistem notranjih kontrol in sistem upravljanja tveganj na Vzajemni sledita zahtevam Solventnost II, in sicer tako s kvalitativnega kot tudi kvantitativnega in poročevalskega vidika. Sistema sta usklajena z zakonskimi zahtevami Zakona o

gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu, podzakonskimi predpisi Agencije za zavarovalni nadzor s tega področja in internimi politikami Vzajemne.

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

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil;
- učinkovite postopke sprotnega nadzora, preprečevanja in odkrivanja napak ter identifikacije, ocenjevanja, vrednotenja ter upravljanja in poročanja o tveganjih, ki jim je izpostavljena pri poslovanju;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke, kot so različna poročanja, delovni postopki, fizične in druge kontrole, limiti za omejevanje izpostavljenosti ključnim tveganjem ipd.;
- sistem spremljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami, internimi predpisi in etičnimi načeli.

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

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

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

Glede na navedeno so vzpostavljeni tudi mehanizmi za spremljanje in poročanje v okviru sistema notranjega nadzora upravi in nadzornemu svetu ter drugim deležnikom, z namenom zagotavljanja ustreznih informacij v postopkih odločanja.
Služba za notranje revidiranje je neodvisna in organizirana v skladu z zakonom. Redno opravlja preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji ter predlaga izboljšave. O svojem delu poroča neposredno upravi, revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu.

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

7 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Vzajemne zagotavlja, da je Letno poročilo Vzajemne za leto 2017 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 2017, njene računovodske izkaze za leto 2017, prilogo k tem računovodskim izkazom in uporabljene računovodske usmeritve.

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

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

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

Ljubljana, 10. 4. 2018

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 udejstvovanja 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:

VZAJEMNOST: ohranitev vzajemnosti kot temeljne vrednote, vračanje presežkov iz poslovanja zavarovalnice v obliki dodatnih storitev ali znižanja premije, osredotočenost na zdravstvena zavarovanja in kakovost storitev za člane, povečanje obsega drugih storitev za člane – informiranje, izobraževanje, ipd.;

INOVATIVNOST: vodilna vloga pri ponudbi novih zdravstvenih produktov in storitev, razvoj inovativnih produktov, portal za zavarovance, iskanje tržnih niš, uporaba sodobnih prodajnih poti, ipd.;

PARTNER V ZDRAVSTVENEM SISTEMU: določanje standardov kakovosti, vzpostavitev nadzora in mehanizma za obvladovanje stroškov zdravstvenih storitev.

USMERJENOST K STRANKAM: dodatne storitve, ki so za člane Vzajemne brezplačne, razvijanje lojalnosti strank, kvalitetno, strokovno in hitro izvajanje zavarovalnih storitev, prilagajanje ponudbe različnim segmentom strank, promocija zdravega življenja, ipd.;

PONUDBA STORITEV: postati polna zdravstvena zavarovalnica, ponuditi kombinacijo zdravstvenih zavarovanj in storitev, ponuditi asistenčne storitve, delovati na področju preventivne dejavnosti, ipd.;

8.5 DOSEŽKI V LETU 2017

Ob upoštevanju načela vzajemnosti smo v letu 2017 poslovali stabilno. Vsa prizadevanja smo usmerili v zagotavljanje dosegljive in dolgoročne zdravstvene varnosti naših članov.

V letu 2017 smo v primerjavi z letom 2016:

- povečali število članov Vzajemne.
- dosegli 2,5-odstotno rast čistih prihodkov od zavarovalnih premij, pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju 1,6-odstotno in pri ostalih zavarovanjih 29,1-odstotno.
- ohranili najnižjo premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na trgu.
- ohranili največji tržni delež na trgu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.
- prenovili ponudbo nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj.
- ohranili položaj druge največje zavarovalnice na trgu premoženjskih zavarovanj.
- povečali bilančno vsoto za 2,3 odstotka.
- nadgradili celovit program varovanja zdravja Varuh zdravja,
- uspešno smo se vključevali v strokovne polemike ter izvedli številne dobrodelne projekte.

8.6 NAČRTI V LETU 2018

Glavno vodilo delovanja Vzajemne v letu 2018 bo Strateški razvojni program za obdobje od leta 2014 do leta 2018. Cilje zastavljene v strateškem razvojnem programu letno preverjamo glede na spremembe, ki se dogajajo v okolju. V letu 2018 bomo pripravili Strateški razvojni program za obdobje od leta 2019 do 2023.

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

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

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

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

zavarovancev bomo uresničili z dopolnitvijo obstoječih in z razvojem novih zavarovanj in storitev.

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

Pomembno področje delovanja v letu 2018 bo aktivno sodelovanje na področju zakonodaje.

II POSLOVNO POROČILO

9 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

9.1 VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2017

V Sloveniji so se v letu 2017 nadaljevala ugodna gibanja gospodarske aktivnosti in ugodne razmere na trgu dela. Ob okrepljenem tujem povpraševanju se je nadaljevala visoka medletna rast izvoza blaga in storitev. Rast proizvodnje v predelovalnih dejavnostih se je še povečala, poleg rasti tujega jo je podpirala tudi nadaljnja rast domačega povpraševanja. Povečanje potrošnje gospodinjstev, spodbujeno z ugodnimi gibanji na trgu dela, je bilo največje v segmentih nekaterih trajnih in poltrajnih dobrin ter prostočasnih dejavnosti. To je skupaj z višjim izvozom storitev ugodno vplivalo na višje prihodke v večini storitvenih dejavnostih. Nadaljnje okrevanje nepremičninskega trga je skupaj z višjimi investicijskimi izdatki države prispevalo k porastu aktivnosti v gradbeništvu. Razpoloženje v gospodarstvu, ki se še izboljšuje, dosega najvišje ravni izpred desetletja. Bruto družbeni proizvod v letu 2017 se je realno povečal za 5,0 odstotkov. Evropska komisija za Slovenijo do leta 2020 pričakuje postopno znižanje gospodarske rasti na 3,4 odstotka. Ob nadaljnjih spodbudnih razmerah na trgu dela naj bi se rast zasebne potrošnje ohranjala na ravni okoli 3 odstotkov in tako ostala pomemben dejavnik rasti bruto družbenega proizvoda.

V letu 2017 se je nadaljevalo zmanjšanje števila brezposelnih in naraščanje števila delovno aktivnih. Skupna zaposlenost v letu 2017 znaša 986.000 oseb in se je v primerjavi z letom 2016 povečala za 2,8 odstotka. Decembra 2017 je bilo registriranih 85.060 brezposelnih oseb oziroma 14,6 odstotka manj kot decembra 2016. Stopnja registrirane brezposelnosti v letu 2017 je 9-odstotna. Po visoki rasti zaposlenosti v letu 2017 evropska komisija pričakuje upočasnjevanje rasti zaposlenosti predvsem zaradi demografskih učinkov staranja prebivalstva in izrazitejših vplivov strukturnih neskladij na trgu dela, ki se že kažejo v pomanjkanju (usposobljene) delovne sile. Zmanjševanje razpoložljive delovne sile, rast produktivnosti in naraščajoča inflacija bodo pospešili rast plač.

Rast plač je po nekajletnih skromnih rasteh v letu 2017 višja. Povprečna bruto plača v letu 2017 je v primerjavi s povprečno plačo v letu 2016 realno višja za 1,3 odstotka. Rast plač ostaja nižja kot v predkriznem obdobju in ne presega produktivnosti ter s tem še ne povzroča vidnejših neravnotežij.

Ob ugodnih razmerah na trgu dela in visokem zaupanju potrošnikov se je trošenje gospodinjstev ob koncu leta 2017 še povečalo. Nadaljevala se je rast nakupov nekaterih trajnih dobrin, predvsem pohištva in gospodinjskih naprav, visoka je ostala tudi prodaja osebnih avtomobilov. Nadalje so se povečali tudi izdatki za poltrajne dobrine (predvsem za izdelke za osebno nego) in za storitve, povezane s preživljanjem prostega časa doma in v tujini.

V decembru 2017 smo imeli na letni ravni 1,7-odstotno inflacijo, povprečna 12-mesečna rast cen je bila 1,4-odstotna. Rast cen je bila močno pod vplivom zunanjih dejavnikov, predvsem višjih cen nafte na svetovnih trgih in skokov v cenah nepredelane hrane. Po napovedih evropske komisije se bo inflacija v prihodnjem letu nekoliko znižala, do leta 2020 pa naj bi se ob solidni gospodarski rasti in višji rasti plač približala 2,5 odstotkom.

Tabela 1: Pomembnejši makroekonomski kazalniki v Sloveniji

	2017	2016
Bruto domači proizvod (realna stopnja rasti, v%)	5,0	3,1
Stopnja registrirane brezposelnosti	9,0	11,2
Inflacija, povprečje leta	1,4	-0,1
Inflacija, konec leta	1,7	0,5

Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2018, SURS

9.2 ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2017

Članice Slovenskega zavarovalnega združenja so v Sloveniji v letu 2017 zbrale 2.194.201.956 evrov kosmate obračunane premije, kar je za 6,2 odstotka več kot v letu 2016. Premoženjska zavarovanja predstavljajo 70,2-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 1.540.952.207 evrov (5,6 odstotne točke več kot v letu 2016), življenjska zavarovanja pa predstavljajo 29,8-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 653.249.749 evrov (7,7-odstototne točke več kot v letu 2016).

V letu 2017 je Vzajemna skladno s pozitivnimi trendi na zavarovalnem trgu ohranila svoj položaj in je s 13,0-odstotnim tržnim deležem četrta največja zavarovalnica na slovenskem trgu za Zavarovalnico Triglav, Zavarovalnico Sava in Adriatic Slovenico.

Na trgu premoženjskih zavarovanj ima Vzajemna v letu 2017 18,5-odstotni tržni delež in po pobrani obračunani zavarovalni premiji ostaja druga največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj v Sloveniji, za Zavarovalnico Triglav in pred zavarovalnico Sava ter Adriatic Slovenico.

10 DENARNI TOK

V letu 2017 je Vzajemna beležila izravnan denarni tok. Iz poslovanja je ustvarila minimalno negativen denarni tok predvsem zaradi manjših prilivov iz naslova izravnave, ki jih je prejela za tri kvartale (en kvartal je bil izplačan že ob koncu leta 2016). Pri naložbenju so bili prilivi minimalno višji od odlivov, saj je zavarovalnica investirala manj sredstev kot jih je zapadlo oziroma so bila prodana.

Tabela 2: Prilivi in odlivi v letu 2016 in 2017

v EUR

	2017	2016	Indeks 2017/2016
POSLOVANJE			
Prilivi iz poslovanja	294.579.661	289.738.698	102
Odlivi iz poslovanja	295.109.754	285.995.124	103
Likvidnosti presežek / primanjkljaj iz poslovanja	-530.093	3.743.574	-
NALOŽBENA DEJAVNOST			
Prilivi iz naložbene dejavnosti	370.346.189	347.042.819	107
Odlivi iz naložbene dejavnosti	369.789.006	350.716.867	105
Likvidnostni presežek / primanjkljaj iz naložbene dejavnosti	557.183	-3.674.048	-

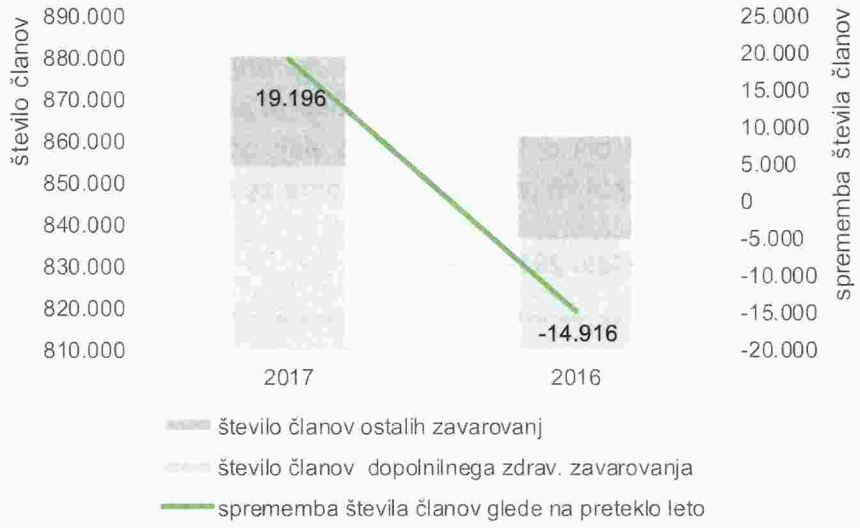
11 PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

Vzajemna trži zavarovanja dveh zavarovalnih vrst v skupini premoženjskih zavarovanj:

- zdravstvena zavarovanja in
- nezgodna zavarovanja.

Na dan 31. 12. 2017 je imela Vzajemna 880.494 članov, od tega 853.834 iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Ob koncu leta 2017 je v primerjavi s koncem leta 2016 število članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja višje za 2,1 odstotka ter članstvo v skupnem številu je višje za 2,2 odstotka.

Slika 3: Gibanje števila članov Vzajemne v letu 2016 in 2017



11.1 ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

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

11.1.1 DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

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

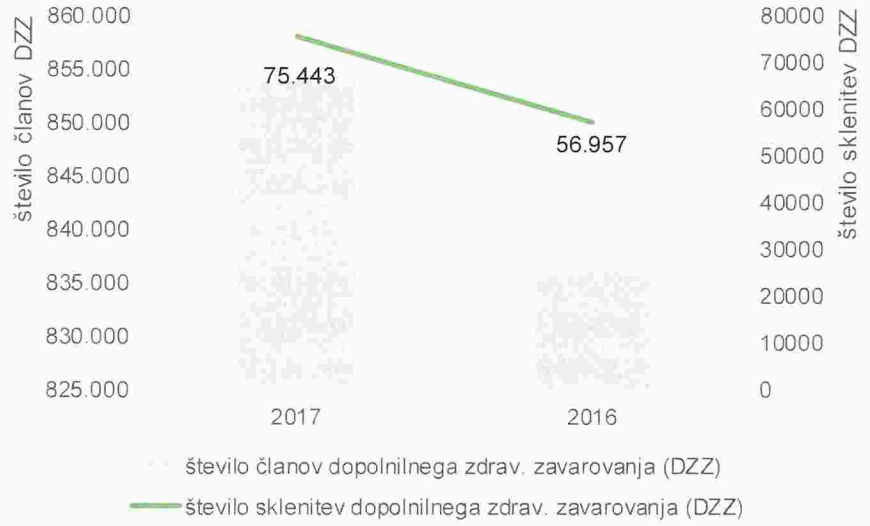
V skladu z določili omenjenega zakona je država prevzela obveznosti doplačil za prejemnike socialne pomoči. Tudi v letu 2017 so vsem zavarovancem Vzajemne, upravičenim do plačila razlike do polne vrednosti zdravstvenih storitev iz proračunskih sredstev Republike Slovenije, pogodbe za dopolnilno zdravstveno zavarovanje mirovale za obdobje veljavnosti odločbe Centra za socialno delo. Ob koncu leta 2017 je bilo v mirovanju 20.266 zavarovanj, od tega 80,9 odstotka na podlagi odločb Centra za socialno delo.

Portfelj dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj se je v letu 2017 povečal zaradi pozitivne razlike med sklenitvami in prenehanji zavarovanj. Največ prenehanj zavarovanj je

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

11.1.1.1 Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

Slika 4: Gibanje števila članov, ki imajo sklenjeno dopolnilno zdravstveno zavarovanje ob koncu posameznega leta ter gibanje števila sklenitev dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v letu 2016 in 2017



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

V letu 2017 se 95,8-odstotni delež vseh čistih prihodkov od premij nanaša na zavarovalne premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v letu 2017 znašali 269.668.389 evrov in so za 1,6 odstotka višji kot v letu 2016. 99,2-odstotni delež vseh odhodkov za škode se nanaša na škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v letu 2017 v višini 260.223.891 evrov za 1,9 odstotka višji kot v letu 2016.

Slika 5: Primerjava čistih odhodkov za škode in čistih prihodkov od premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letih 2016 in 2017



Dopolnilno zdravstveno zavarovanje je opredeljeno kot javni interes, kar skladno s tretjo evropsko direktivo za neživljenjska 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 2017 znašali 9.281.089 evrov, kar je 9,4 odstotka manj kot v letu 2016.

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 tujina in Zavarovanje za tujce v Sloveniji. Zavarovanje tujina je namenjeno slovenskim državljanom na začasnem bivanju v tujini in omogoča večji obseg pravic do zdravstvenih storitev v tujini; zavarovanje je mogoče skleniti za območje Evrope ali sveta. Zavarovanje za tujce v Sloveniji je zavarovanje namenjeno tujcem, ki prihajajo v Slovenijo in si za ta čas želijo urediti zdravstveno zavarovanje.

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. Zavarovanje za težje bolezni omogoča kritje stroškov potreb, s katerimi se sooča zavarovanec, če zboli za katero izmed težjih bolezni, ki jih krije zavarovanje. Z zavarovalnino lahko zavarovanec krije stroške za boljša zdravila ali terapije, operacije v tujini ali dodatna zdravljenja, nego na domu, nadomesti izpad dohodka zaradi odsotnosti z dela ali izboljša kakovost življenja, ki jo je bolezen poslabšala. V letu 2017 smo zavarovanje za težje bolezni prenovili s povišanjem maksimalne pristopne starosti zavarovanca, povišanjem števila kritih težjih bolezni, spremembo višine izplačila in dobe trajanja zavarovanja.

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. Zavarujejo se lahko 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 Zavarovanje Dental

Zavarovanje Dental je namenjeno vsem starejšim od 18 let. Zavarovanec si z zavarovanjem Dental zagotovi letni pregled ustne votline, vključno z ortopanom in izdelavo načrta zdravljenja, vsakih pet let pravico do kritja stroškov zobozdravstvenih storitev v višini 150 evrov in kritje za raka ustne votline skladno z zavarovalnimi pogoji. Storitve zobozdravstvenega paketa zavarovanci uveljavljajo neposredno pri pogodbenem izvajalcu.

11.1.2.5 Vzporedno zavarovanje Zdravstvena polica

Zdravstvena polica je sodoben zavarovalniški produkt, namenjen organizaciji in kritju stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev kot so stroški specialističnih zdravstvenih storitev, stroški pridobitve drugega mnenja, stroški operativnih posegov in podobno. Zavarovanec samostojna kritja lahko prosto izbira in se odloči za eno kritje ali pa jih kombinira v poljuben paket. Prilagojen produkt zavarovancem zagotavlja večjo fleksibilnost ter dostopnost. Za lažji in hitrejši dostop do storitev vsa kritja vključujejo brezplačno asistenco zavarovalnice, ki zagotavlja pomoč pri izbiri pogodbenega izvajalca zdravstvenih storitev v Sloveniji in v tujini ter celovito pomoč zavarovancem na njihovi poti do zdravja. Široka in razvejana mreža pogodbenih izvajalcev doma in v tujini zagotavlja visoke standarde kakovosti in strokovno izvedbo storitev. 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 zdravstvenem stanju, dejanskim potrebam in željam vsakega zavarovanca.

Vse od uvedbe je za kritje drugega mnenja veliko zanimanje. V letu 2017 smo produkt Zavarovanje Drugo mnenje prilagodili kot samostojno zavarovanje.

V letu 2017 smo razvili Kolektivno zdravstveno polico za zaposlene v podjetjih. Glede na povpraševanje smo pripravili posebno kolektivno obliko zavarovanja po kateri podjetja povprašujejo najpogosteje.

Zdravstvena polica je nadomestila zavarovanja Vzajemna Nadomestila, Vzajemna Diagnoza in Vzajemna Nadstandard, ki jih sicer v portfelju še imamo, vendar se ne tržijo več.

11.2 NEZGODNA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica v okviru nezgodnih zavarovanj ponuja naslednje produkte:

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

11.2.2 Nezgodno zavarovanje starejših

Nezgodno zavarovanje starejših je zavarovanje za primer nezgode, prilagojeno starejšim zavarovancem. 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.

Nezgodno zavarovanje starejših smo v letu 2017 prenovili z zvišanjem pristopne starosti (od 65. do 85. leta), združitvijo različnih kritij v pakete, ki so prilagojeni posameznikovi izpostavljenosti tveganjem in njegovemu finančnemu statusu, dopolnitvijo kritij z »enkratnim nadomestilom za prestane bolečine zaradi nezgode« in vključitvijo kritja zloma zaradi osteroporoze tudi v primeru, če je bila takšna diagnoza postavljena že pred sklenitvijo zavarovanja.

11.2.3 Nezgodno zavarovanje otrok in mladine

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

12 FINANČNI REZULTAT

12.1 IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA

Vzajemna je v letu 2017 realizirala čisto izgubo v višini 748.744 evrov, 5.014.723 evrov čiste izgube se nanaša na dopolnilno zdravstveno zavarovanje in 4.265.979

evrov čistega dobička se nanaša na ostala zavarovanja. Pomemben del k doseženemu poslovnemu rezultatu v letu 2017 prispeva ustvarjen presežek prihodkov od naložb nad odhodki od naložb v višini 2.013.960 evrov.

Tabela 3: Kazalniki finančnega rezultata

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

12.2 PRIHODKI OD PREMIJ

Vzajemna je v letu 2017 obračunala 284.545.551 evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 3,2 odstotka več kot v letu 2016.
Obračunane kosmate premije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v letu 2017 predstavljajo 95,3-odstoten delež kosmatih zavarovalnih premij in so v višini 271.244.929 evrov za 2,3 odstotka višje od realiziranih v letu 2016. Obračunane kosmate premije ostalih zavarovanj v letu 2017 predstavljajo 4,7-odstoten delež in so v višini 13.300.623 evrov za 25,0 odstotkov višje od realiziranih v letu 2016.

Tabela 4: Gibanje obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v letih 2015, 2016 in 2017

v EUR

	2017	2016	Indeks 2017/2016	2015	Indeks 2017/2015
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	271.244.929	265.057.211	102	266.287.184	102
Ostala zdravstvena zavarovanja	7.302.322	6.252.290	117	5.686.046	128
Ostala premoženjska zavarovanja	5.998.300	4.386.691	137	3.344.735	179
Obračunane kosmate zavarovalne premije	**284.545.551**	**275.696.192**	**103**	**275.317.965**	**103**

Slika 6: Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije v letih 2016 in 2017



Obseg kosmate zavarovalne premije v letu 2017 se v primerjavi s preteklimi obdobji povečuje:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi doseženega obsega sklenitev in dviga premije z avgustom 2017,
- pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih zaradi širitve ponudbe, prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje,
- pri nezgodnih zdravstvenih zavarovanjih zaradi prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje.

12.3 ODHODKI ZA ŠKODE

Obračunane kosmate škode zavarovalnice so v letu 2017 znašale 261.283.298 evrov, kar je za 4,2 odstotka več kot v letu 2016.
Obračunane kosmate škode za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v letu 2017 predstavljajo 99,2-odstoten delež obračunanih kosmatih škod in so v višini 259.069.153 evrov za 4,1 odstotka višje od realiziranih v letu 2016. Obračunane kosmate škode ostalih zavarovanja v letu 2017 predstavljajo 0,8-odstoten delež in so v višini 2.214.145 evrov za 21,8 odstotka višje od realiziranih v letu 2016.

Tabela 5: Gibanje obračunanih kosmatih škod v letih 2015, 2016 in 2017

v EUR

	2017	2016	Indeks 2017/2016	2015	Indeks 2017/2015
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	259.069.153	248.940.918	104	249.828.298	104
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.246.936	1.100.716	113	1.020.574	122
Ostala premoženjska zavarovanja	967.209	717.836	135	446.759	216
Obračunane kosmate škode	**261.283.298**	**250.759.470**	**104**	**251.295.631**	**104**

V letu 2017 največ prispevajo k skupnim odhodkom škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja doplačila za zdravila in lekarniško dejavnost (36,6 odstotka) in doplačila iz naslova bolnišnične dejavnosti (20,0 odstotka).
Obračunani odhodki za zdravila in lekarniško dejavnost so v letu 2017 na nivoju realiziranih v letu 2016 (0,1-odstotna rast) kljub manjšemu številu izdanih receptov (4,2-odstotno zmanjšanje). V letu 2017 se je v primerjavi z letom 2016 spremenila struktura izdanih zdravil, povečal se je delež zdravil iz vmesne liste, ki jih krijemo v 90 odstotnem deležu, in za 4,5 odstotke se je povečala cena lekarniške točke. Obračunani odhodki za bolnišnično dejavnost so za 4,6 odstotka višji glede na leto 2016 zaradi večjega števila opravljenih storitev (36,7-odstotna rast obsega).

Slika 7: Struktura škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja po dejavnostih v letih 2016 in 2017



Slika 8: Struktura obračunanih kosmatih škod v letih 2016 in 2017



Obseg obračunanih kosmatih škod v letu 2017 se v primerjavi s preteklimi obdobji povečuje:

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

12.4 OBRATOVALNI STROŠKI

Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od premij v letu 2017 je 11,2-odstoten. V primerjavi z letom 2016 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij zvišal za

0,8 odstotne točke. Obratovalni stroški so v letu 2017 v višini 31.647.080 evrov za 10,7 odstotka višji kot v letu 2016. Razloga za višje stroške v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 sta predvsem boljše odzivnosti akcij na trgu in posledično višja prodaja ter izvedba volitev v skupščino Vzajemne.

12.5 PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB

Vzajemna je v letu 2017 ustvarila 2.013.960 evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb.

V letu 2017 se prihodki od naložb (2.109.250 evrov) nanašajo predvsem na prihodke od obresti (1.582.174 evrov) od obveznic, komercialnih zapisov, depozitov in nepravočasno plačanih premij. Obresti so bile v letu 2017 nižje kot v letu 2016 predvsem zaradi znižanja obrestnih mer.

Razlika med realiziranimi dobički (468.484 evrov) in izgubami pri prodaji naložb (68.858 evrov) je v letu 2017 znašala 399.626 evrov. Neto dobički se nanašajo na realizirane dobičke od prodaje obveznic in vzajemnih skladov razporejenih v skupino razpoložljivo za prodajo ter na vrednotenje delnic.

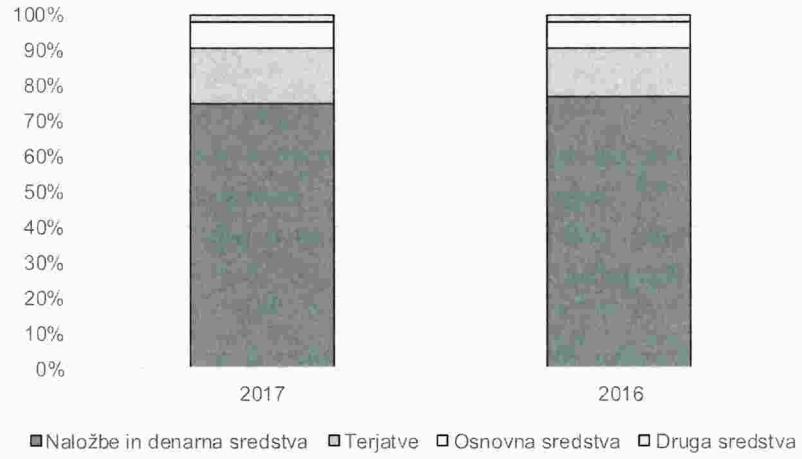
12.6 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je v letu 2017 znašal 10.323.190 evrov, kar je za 4,6 odstotka manj kot v letu 2016. Iz naslova izravnavalnih shem, ki služijo kot mehanizem za izravnavo tveganj med zavarovalnicami zaradi različne starostne strukture zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, je Vzajemna v letu 2017 prejela 9.281.089 evrov, kar je 9,4 odstotka manj kot v letu 2016.

13 FINANČNI POLOŽAJ

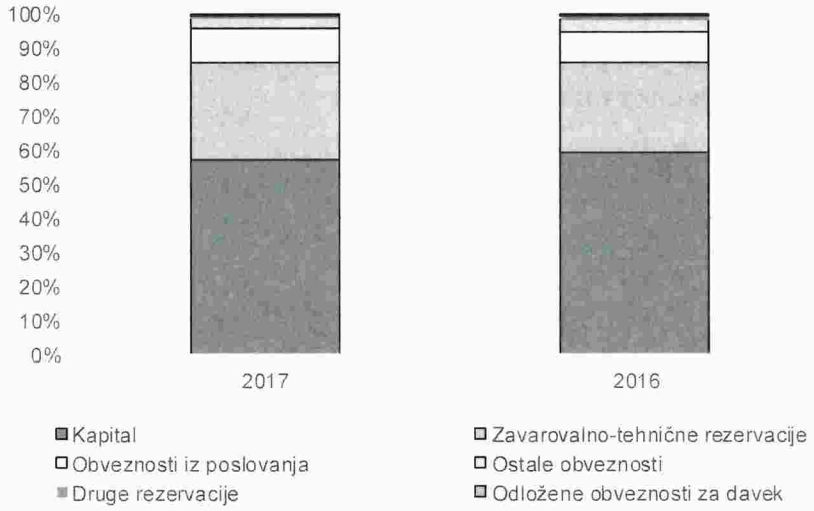
Na dan 31. 12. 2017 je bilančna vsota Vzajemne znašala 151.145.109 evrov in je bila višja od bilančne vsote z dne 31. 12. 2016 za 3.373.880 evrov oziroma 2,3 odstotka.

Slika 9: Struktura sredstev na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2017



Stanje finančnih naložb, ki predstavljajo 72,6-odstoten delež sredstev, se v primerjavi z letom 2016 ni bistveno spreminjalo (zmanjšalo se je za 0,2 odstotka) in znaša 109.659.802 evrov.

Slika 10: Struktura obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2017



Na dan 31. 12. 2017 znaša kapital zavarovalnice 86.519.989 evrov. V primerjavi z 31. 12. 2016 se je kapital zmanjšal za 859.351 evrov oziroma za 1,0 odstotek, zlasti zaradi doseženega negativnega poslovnega izida.

Obveznosti, ki so na dan 31. 12. 2017 znašale 64.625.120 evrov, so se v primerjavi z 31. 12. 2016 povečale za 4.233.230 evrov oziroma 7,0 odstotkov.

Tabela 6: Kazalniki finančnega položaja

	31.12.2017	31.12.2016
Delež kapitala v skupni pasivi	57,2%	59,1%
Delež zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	28,6%	26,5%
Razmerje med finančnimi naložbami in zavarovalno tehničnimi rezervacijami	253,7%	280,4%
Delež naložb v sredstvih	72,6%	74,3%

14 NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB

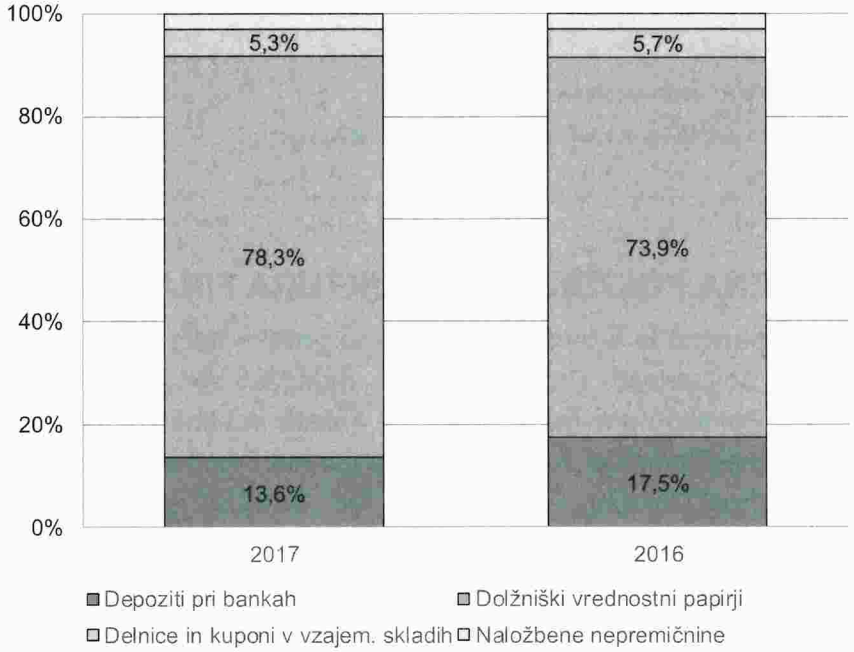
Vzajemna vodi finančno in s tem tudi naložbeno politiko tako, da je sposobna tekoče poravnavati vse obveznosti. Prosta sredstva nalaga v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, Politiko upravljanja finančnih naložb in Limitnim sistemom, ki temelji na sposobnosti prevzemanja tveganj zavarovalnice. Vzajemna skrbi za to, da je zagotovljena varnost naložb, kar pomeni tudi varnost vseh zavarovancev. Pri nalaganju sredstev je na prvem mestu izbor varnih naložb in skrb za razpršenost, pri čemer zavarovalnica skuša doseči najboljšo donosnost.

Tabela 7: Naložbe na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2017

v EUR

	31.12.2017	31.12.2016	Indeks 2017/2016
Finančne naložbe			
- depoziti pri bankah	15.333.100	19.826.647	77
- dolžniški vrednostni papirji	88.371.263	83.572.733	106
- delnice in deleži kupljeni za prodajo ter kuponi v vzaj.skladih	5.955.439	6.452.848	92
Skupaj finančne naložbe	**109.659.802**	**109.852.228**	**100**
Naložbene nepremičnine	3.246.744	3.300.479	98
Skupaj vse naložbe	**112.906.546**	**113.152.706**	**100**

Slika 11: Struktura naložb na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2017



Naložbeni portfelj se je v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 znižal za 246.160 evrov. Zmanjšanje portfelja je predvsem posledica likvidnostnega primanjkljaja iz naslova poslovanja.

Strukturni delež obveznic se je v letu 2017 povečal, saj le te povečujejo likvidnost portfelja in nudijo večje možnosti za diverzifikacijo prevzetega kreditnega tveganja. Vzajemna je pri investiranju v dolžniške vrednostne papirje posebno pozornost posvečala obvladovanju obrestnega tveganja, kreditnega tveganja, likvidnostnega tveganja in tveganja koncentracije. Z razpršitvijo naložb med različne izdajatelje iz več držav in ohranjanjem povprečne zapadlosti obveznic ter povprečne bonitetne ocene portfelja v 2017 smo ohranili tržna tveganja, ki izhajajo iz portfelja dolžniških vrednostnih papirjev, na nivojih iz leta 2016.
Strukturni delež obveznic se je povečal predvsem na račun nižjega strukturnega deleža denarja in depozitov. Delež depozitov se je zmanjšal, saj je zapadlo precej depozitov, ki niso bili obnovljeni. Razlog za zmanjševanje izpostavljenosti do bančnih depozitov je stroga politika obvladovanja tveganja koncentracije do posamezne banke in razmere na trgu bančnih depozitov, ki silijo banke, da za vezana sredstva ponujajo nizke obrestne mere.

Delež vzajemnih skladov in delnic je bil ob koncu leta 2017 glede na 2016 nekoliko nižji, saj je Vzajemna v letu 2017 rahlo zmanjšala izpostavljenost do delniških vzajemnih skladov.

15 UPRAVLJANJE TVEGANJ

15.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

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

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

Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so zlasti:

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

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

- **prvo raven** tvorijo posamezna poslovna področja in njihovi vodje, ki so odgovorni za skladno poslovanje, aktivno upravljanje tveganj ter učinkovito delovanje notranjih kontrol;

- **drugo raven** tvorijo nosilci funkcije upravljanja tveganj, funkcije spremljanja skladnosti poslovanja in aktuarske funkcije, ter Odbor za upravljanje tveganj, ki s svojo raznoliko sestavo zagotavlja celovit pogled na področje upravljanja tveganj;
- **tretjo raven** predstavlja funkcija notranje revizije, ki poleg rednih zakonskih pristojnosti preverja tudi učinkovitost notranjega kontrolnega okolja in obdobno ocenjuje kakovost sistema upravljanja tveganj.

Vse štiri ključne funkcije upravljanja, t.j. funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija, so integrirane v organizacijsko strukturo in procese odločanja zavarovalnice ter imajo zagotovljeno ustrezno neodvisnost. Nosilci vseh štirih ključnih funkcij so bili imenovani konec leta 2015. Njihovo delovanje, vloge in odgovornosti so opredeljeni v ustreznih politikah, poleg tega so vzpostavljeni postopki rednega internega poročanja vseh ključnih funkcij.

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

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

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

Funkcija notranje revizije izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice na osnovi ocene tveganj. Njena naloga je preverjanje in ocenjevanje

procesov v povezavi z upravljanjem zavarovalnice, upravljanjem tveganj in kontrolnih postopkov. Organizacijsko je funkcija umeščena v samostojno organizacijsko enoto notranje revizije, ki je neposredno podrejena Upravi.

15.2 PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

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

Za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja tveganj je primarno odgovorna uprava, ki izvedbo delegira na nižji nivo. V ta namen je vzpostavljena funkcija upravljanja tveganj, ki podpira upravo pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, kot posvetovalni organ pa tudi Odbor za upravljanje tveganj. Primarno so za upravljanje tveganj na svojem področju odgovorni funkcijski vodje oziroma lastniki procesov ali drugi lastniki tveganj.

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

15.3 PROFIL TVEGANJ

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

- **Zavarovalna tveganja** so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.
- **Finančna tveganja** so skupina tveganj, ki jo sestavljajo:
- **Tržno tveganje**, ki je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.
- **Kreditno tveganje**, ki je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene zavarovalnice v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.
- **Likvidnostno tveganje**, ki je tveganje zavarovalnice, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo.
- **Operativna tveganja** so tveganja izgube zavarovalnice zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.
- **Strateška tveganja** so tveganja, katere posledice bi lahko pozitivno ali negativno vplivale na doseganje strateških ciljev.

Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v računovodskem delu poročila v poglavju 22 UPRAVLJANJE TVEGANJ.

15.4 PROCES LASTNE OCENE TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI (ORSA)

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) zajema niz aktivnosti, ki predstavljajo orodje za sprejemanje odločitev in strateške analize. Namen procesa ORSA je oceniti, kako je profil tveganj zavarovalnice povezan s kapitalom. Proces ORSA je sestavni del strateškega in poslovnega planiranja in je redni krožni proces, ki obsega aktivnosti povezane z upravljanjem tveganj in upravljanjem kapitala. Proces in izvedba ORSA sta opredeljena v Politiki ORSA, ki določa posamezne aktivnosti, način izvedbe, postopke in odgovornosti v procesu ORSA, pa tudi okvirni terminski načrt. Učinkovit proces ORSA vključuje ustrezno strukturo, redno izvajanje, dokumentiranje ter učinkovito upravljanje in poročanje deležnikom. Rezultati so predstavljeni v Poročilu ORSA in so osnova za nadaljnje strateške in poslovne odločitve.

V procesu ORSA mora Vzajemna oceniti skupne solventnostne potrebe, ki izražajo lasten pogled zavarovalnice na vrsto tveganj, ki jim je izpostavljena, ter kapital in druga sredstva, potrebna za obvladovanje teh tveganj. Zavarovalnica se sama odloči, kako bo izvedla to oceno glede na naravo, obseg in zahtevnost tveganj, povezanih z njeno dejavnostjo.

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

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

Poročilo ORSA za leto 2017 je bilo sprejeto dne 6. 9. 2017 in posredovano na Agencijo za zavarovalni nadzor. Ob navedenih predpostavkah ima Vzajemna srednjeročno dovolj kapitala tako za pokrivanje vsakoletnih zakonskih kapitalskih zahtev kakor tudi za pokrivanje tveganj, ki niso zajeta v standardni formuli in jih je Vzajemna prepoznala v Registru tveganj pa tudi za morebitne uresničitve neugodnih scenarijev, ki jih je testirala v okviru tega procesa ORSA.

15.5 SISTEM NEPREKINJENEGA POSLOVANJA

Vzajemna ima vzpostavljen sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja. V letu 2015 je Vzajemna sprejela tudi ključne dokumente v zvezi s sistemom neprekinjenega poslovanja.

Obvladovanje zagotavljanja neprekinjenosti poslovanja je stalen proces, ki je del celovitega obvladovanja vseh vrst tveganj pri poslovanju zavarovalnice in katerega je zavarovalnica dolžna izvajati skladno z zakonodajo. Proces zagotavljanja neprekinjenosti poslovanja pomeni pripravljenost zavarovalnice na morebitno uresničitev raznih vrst groženj in tveganj s pomočjo v naprej pripravljenih in preizkušenih ustreznih preventivnih in kurativnih ukrepov ter aktivnosti za primere napak in katastrof.
Proces zagotavljanja sistema neprekinjenega poslovanja, predvsem pa analizo tveganj in analizo vplivov na poslovanje zavarovalnice potrebno občasno osveževati in usklajevati v skladu s spremembami v poslovnih zahtevah zavarovalnice, grožnjah in tveganjih za sistem ter organizacijskih spremembah v zavarovalnici.
Osnovna izhodišča za zagotavljanje neprekinjenosti poslovanja v Vzajemni so opredeljena v Strategiji izvajanja neprekinjenosti poslovanja. Strategija obsega zagotavljanje neprekinjenega delovanja informacijskega sistema Vzajemne in komunikacijskih kanalov, zagotavljanje storitev zunanjih izvajalcev, vključuje pa tudi

načrte v primeru motenj (prekinitev) delovnih procesov ali neuporabnosti posameznih prostorov (lokacij).

Vzajemna je v letu 2017 izvedla testiranje načrtov za neprekinjeno poslovanje in obdobno prenovo dokumentov.

15.6 POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU VZAJEMNE

V skladu s standardi Solventnosti II je Vzajemna v letu 2017 prvič pripravila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne, ki zajema informacije glede poslovanja in uspešnosti, sistema upravljanja, profila tveganj, vrednotenja za namene solventnosti in upravljanja kapitala v obdobju poročanja. Poročilo ima predpisano strukturo in je dopolnjeno z obrazci za poročanje kvantitativnih podatkov. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne je javno dostopno na spletnih straneh Vzajemne.

15.7 NADALJNJI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Ključen poudarek v letu 2017 je bil na uspešno izvedenem poročanju, ki je obsegalo prvo pripravo Poročila o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2016 in Rednega poročila nadzorniku ter pripravo kvantitativnih obrazcev za prvo redno letno poročanje na 31. 12. 2016. Poleg tega je Vzajemna izvedla testiranje načrtov za neprekinjeno poslovanje ter sprejela nekatere nove interne akte.

Vzajemna bo tudi v letu 2018 nadaljevala z razvojem sistema upravljanja tveganj in povezavo lastne ocene tveganj in solventnosti z novo strategijo Vzajemne za obdobje 2019-2023.

Nadalje se bo krepilo interno poročanje o tveganjih na vseh ravneh, s poudarkom na razumevanju vsebinske povezave med poslovno strategijo, profilom tveganja zavarovalnice ter kapitalskimi zahtevami, kot se le-te odražajo v rezultatih vsakokratne lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA).

Prav tako bo ključen poudarek na pravočasnem in celovitem poročanju kvantitativnih obrazcev Agencije za zavarovalni nadzor, pri čemer predstavlja izziv skrajševanje rokov.

15.8 NOTRANJE REVIDIRANJE

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

- urejeno, gospodarno, učinkovito in uspešno poslovanje, skladno s strateško zastavljenimi cilji in poslovnimi politikami,
- varovanje ugleda in trajnostnega razvoja zavarovalnice,

- varovanje sredstev pred izgubo zaradi malomarnosti, zlorab, slabega gospodarjenja, napak, poneverb in drugih nepravilnosti,
- poslovanje skladno z zakonskimi in drugimi predpisi, usmeritvami, notranjimi pravili organizacije in navodili poslovodstva ter pogodbami,
- zagotavljanje zanesljivih ter neoporečnih računovodskih in drugih podatkov ter informacij in resnično ter pošteno prikazovanje le-teh.

Največ časa je notranja revizija v letu 2017 namenila izvajanju revizijskih pregledov s področij, ki so bila na podlagi ocene tveganj prepoznana kot najbolj tvegana, ali pa so bile zaznane potrebe z vidika optimizacije poslovnih procesov in doseganja poslovne učinkovitosti in uspešnosti.

Notranja revizija je v letu 2017 izvedla dvanajst revizijskih pregledov s področij nagrajevanja notranje prodajne mreže, reševanja škodnih primerov, upravljanja zunanje prodajne mreže, poslovanja zunanjega zastopnika/posrednika, varstva osebnih podatkov, upravljanja finančnih naložb, prekinitve delovnega razmerja, procesa ORSA, kontrolnih postopkov pri računovodskem poročanju in poročanju v skladu z zahtevami Solventnosti II, oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij ter s področja pozavarovanja. 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 2017 izvajala tudi naloge svetovanja. Kot neodvisen član se je vključevala v projektne skupine, svetovala na področju priprave in prenove internih aktiv ter svetovala na drugih področjih. Ob koncu leta 2017 je sodelovala pri popisu in oceni tveganj v Vzajemni ter identificirana področja z najvišje ocenjenimi tveganji vključila v načrt dela za leto 2018.

Tudi v letu 2017 je služba skrbela za neprestano izpopolnjevanje strokovnega znanja z udeležbo na različnih strokovnih konferencah in delavnicah, ki so bile organizirane s strani Slovenskega inštituta za revizijo ter s strani drugih zunanjih strokovnih organizacij.

16 TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI

16.1 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

V letu 2017 smo z uspešnim trženjskim nastopom izboljšali tržni položaj.

Aktivni smo bili pri komunikaciji Varuha zdravja, ki smo ga v letu 2017 nadgradili z lansiranjem največje spletne telovadnice v Sloveniji, hkrati pa še naprej razvijali program Varuha zdravja, ki zavarovancem prinaša številne brezplačne ugodnosti. Nadaljevali smo z nagrajevanjem zvestobe po 11 mesecih in pričeli z nagrajevanjem članov Varuha zdravja po dveh letih; zavarovancem poleg koriščenja različnih

ugodnosti omogočamo koriščenje dobroimetij ob sklenitvi novih zavarovanj oziroma drugih ugodnosti glede na število sklenjenih zavarovanj.

Poleg aktivnosti trženja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, smo v javnosti povečali prepoznavnost zavarovalnice kot ponudnice širšega nabora zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj.

V okviru zdravstvenih zavarovanj smo bili uspešni pri sklepanju zavarovanj za težje bolezni, ki zavarovancem prinaša večjo finančno varnost v primeru, ko nastopi težka bolezen. Trženjske aktivnosti smo usmerili tudi v aktualno zavarovanje Zdravstvena polica, ki je namenjeno kritju stroškov nekaterih samoplačniških zdravstvenih storitev. V letu 2017 smo aktivno tržili tudi zobozdravstveno zavarovanje Dental, ki je namenjen osebam z zobozdravstvenimi težavami.

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

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

Trženje zavarovanj je potekalo preko različnih prodajnih poti: lastne prodajne mreže, zunanjih zastopnikov/posrednikov, turističnih agencij, interneta in direktne pošte. Za uresničevanje zastavljenih prodajnih ciljev so bile pomembne vse naštete 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.

Večje tržno-komunikacijske akcije so bile Tujina, Zdravstvena polica, akcija Mladi in Korporativna oglaševalska akcija Varuh zdravja in Spletna telovadnica Varuh zdravja, z več nivoji oglaševanja in promocijami. Pri Akciji Mladi smo utrdili prepoznavnost in všečnost pri mlajši publiki prek slogana "Ni statusa? Ni panike!" in »Odhostaj od mame« ter dosegli dobre prodajne rezultate. Pojavili smo se na vrsti promocijskih dogodkov nacionalnega in lokalnega značaja ter preko Varuha zdravja in Spletne telovadnice spodbujali aktivnosti s področja športa.

V času vse večje konkurenčnosti je ohranjanje portfelja velikega pomena. Zadovoljstvo strank se meri v njihovi zvestobi, ki jo zavarovalnica lahko doseže s kvalitetnimi storitvami, ki jih ponuja, med drugim tudi preko klicnega centra. Glavnina

nalog je bila zato namenjena izboljšanju uporabniške izkušnje in krepitvi lojalnosti tudi s pospeševanjem prodajnih aktivnosti.

Z uvedbo CRM orodja so se prodajne aktivnosti v letu 2017, še posebej z izvajanjem dogovorov za prodajne obiske komercialistov, še okrepile. Pričeli smo z izvajanjem različnih programov za spremljanje zadovoljstva strank. Na področju asistenčnih storitev postaja klicni center vstopna točka in prva pomoč zavarovancem tako pri svetovanju iz področja zdravstvenih storitev kot pri organizaciji storitev pri naših pogodbenih izvajalcih iz mreže Vzajemna Net ter izvajalcu za zavarovanje Dental.

16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV

V letu 2017 smo prenovili tri zavarovanja, eno nezgodno in dve zdravstveni zavarovanji, ter razvili eno novo zdravstveno zavarovanje.

V prvi polovici leta smo prenovili **Zavarovanje za težje bolezni**. Zavarovanje za težje bolezni omogoča kritje stroškov povečanih potreb, s katerimi se sooči zavarovanec, če zboli za katero izmed težjih bolezni, ki jo krije zavarovanje. Z izplačano zavarovalnino lahko zavarovanec krije stroške za boljša zdravila ali terapije, operacije v tujini ali dodatna zdravljenja, nego na domu, odplača dolgove, nadomesti izpad dohodka zaradi odsotnosti z dela ali pa zgolj izboljša kakovost življenja, ki jo je bolezen poslabšala.

Zavarovanje za težje bolezni je Vzajemna prvič ponudila leta 2013. Ključne spremembe, ki smo jih trgu ponudili v letu 2017 pa so predvsem:

- povišanje števila težjih bolezni z 21 na 25, pri čemer se obseg kritja težjih bolezni ne spremeni;
- sprememba višine izplačila: pri najpogostejših treh boleznih (rak, kap, infarkt), in sicer je višina izplačane zavarovalnine odvisna od tega, za kako hudo obolenje gre;
- povišanje maksimalne pristopne starosti zavarovanca, po novem je možna sklenitev do 65. leta starosti.

V prvi polovici leta 2017 smo prenovili **Nezgodno zavarovanje starejših**, in sicer smo k prenovi pristopili z namenom zagotavljanja konkurenčnosti in upoštevanja pobud s trga.

Nezgodno zavarovanje starejših je Vzajemna prvič ponudila leta 2011. Kot že trenutno zavarovanje se tudi prenovljeno nezgodno zavarovanje sklepa kot doživljenjsko zavarovanje, kar pomeni, da je oseba s tem zavarovanjem zavarovana do svoje smrti. Poleg že obstoječih kritij (za primer nezgodne smrti, trajne invalidnosti, zlomov kosti, izpahov in opeklin, stroške zdravljenja, bolnišničnega zdravljenja ter težjih operacij) zavarovanje vključuje tudi novo kritje, to je izplačilo denarnega nadomestila za prestane bolečine zaradi nezgode. Premija je določena glede na starost zavarovanca ob vstopu v zavarovanje, s čimer je zagotovljeno, da

se premija s starostjo posameznika ne povečuje, pač pa ostaja ves čas veljavnosti zavarovanja enaka.

Ključne spremembe prenovljenega nezgodnega zavarovanja starejših so predvsem:

- zvišanje pristopne starosti: možnost sklenitve zavarovanja od 65. do 85. leta;
- različna kritja so združena v pakete: A, B in C in so prilagojena posameznikovi izpostavljenosti tveganjem in njegovemu finančnemu statusu; paket C je novost, z višjimi zavarovalnimi vsotami;
- novo kritje »enkratno nadomestilo za prestane bolečine zaradi nezgode«;
- zlom zaradi osteroporoze bo po novem krit tudi, če je bila takšna diagnoza postavljena že pred sklenitvijo zavarovanja; skladno s pogoji bo v takšnem primeru krit le prvi zlom.

Zavarovanje Drugo mnenje

Drugo mnenje smo razvili kot dodatno kritje ob uvedbi zdravstvene police v aprilu 2015. Vse od uvedbe pa je bilo strankam to kritje čedalje bolj zanimivo tudi kot samostojno zavarovanje. Tako smo v letu 2017 ta produkt prilagodili tako, da smo ga v začetku leta 2018 ponudili na trg kot samostojno zavarovanje. Značilnosti produkta so ostale nespremenjene.

V letu 2017 smo razvili novo zdravstveno zavarovanje **Kolektivna zdravstvena polica**, ki smo ga na trg lansirali v začetku leta 2018. Zdravstveno polico smo prvič ponudili na trg aprila 2015. V tem času je postala zdravstvena polica zanimiva oblika zavarovanja tudi za zaposlene v podjetjih in zato smo za njih pripravili posebno kolektivno obliko zavarovanja.

Kritja pri kolektivni zdravstveni polici so podobna kot pri individualni zdravstveni polici. Ključne razlike so:

- premija pri kolektivni zdravstveni polici je enotna za vse zaposlene v podjetju, odvisna pa je predvsem od velikosti podjetja in povprečne starosti zaposlenih v podjetju,
- krajša čakalna doba in
- poenostavljen sprejem v zavarovanje.

K zavarovanju se lahko poleg zaposlenega vključijo tudi njegovi družinski člani. Partner zaposlenega se lahko vključi za enako premijo kot zaposleni, otroci zaposlenega pa se vključijo v zavarovanje po enotni, nižji premiji, pri čemer zanje vedno velja poseben paket kritij, kot ga že poznamo pri individualni zdravstveni polici.

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

Vlaganja v letu 2017 se nanašajo predvsem na nakup programske in računalniške opreme, vlaganja v poslovne prostore zaradi prenove ali selitve prostorov ter ostale opreme.

Tabela 8: Investicije v opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine v letu 2016 in 2017

v EUR

	2017	2016	Indeks 2017/2016
Opredmetena osnovna sredstva	717.680	467.675	153
- nepremičnine	410.972	147.333	279
- oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	306.708	320.342	96
Neopredmetena sredstva *	434.954	187.657	232
Naložbene nepremičnine	1.702	384	443
Skupaj	**1.154.337**	**655.716**	**176**

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

16.4 INFORMACIJSKA PODPORA

V letu 2017 je Vzajemna za nadaljnje zagotavljanje učinkovite, zanesljive in varne informacijske podpore izvedla vrsto zahtevnih aktivnosti.

Ves čas smo podpirali tržne akcije, implementirali razvite nove in prenovljene produkte ter z izbranimi produkti in paketi dopolnili ponudbo v e-poslovalnici in prodaji preko klicnega centra. Podprli smo tudi sklepanje preko priporočil (Kopija Nova, Pošta Slovenije, ...). Dodelali smo sistem provizioniranja z novim načinom določanja prodajnega minimuma, obračunom provizije po tržni akciji in provizioniranjem za zaposlene v klicnem centru. Razvita je bila tudi podpora za skrbništvo in skadence.

V zalednih operacijah smo podprli načrtovane spremembe v procesih fakturiranja, sklepanja zavarovanj, izdaje računov in optimizaciji škodnih spisov. Podprli in uvedli smo elektronski podpis dokumentov pri sklepanju, možnost več plačnikov na posameznih policah, vzpostavili register dovoljenj Agencije za zavarovalni nadzor ter nagradili plačevanje preko POSa na hibridnih računalnikih. Podprli smo proces pridobivanja policijskih zapisnikov in nadgradili obdelavo le teh. Definirali smo proces podpore lojalnostnemu programu Varuhu zdravja za vse. Delno smo podprli tudi procese pozavarovanja. Sodelovali smo pri definiranju projekta Digital in ostalih razvojnih aktivnostih (GDPR, ...). Prav tako smo zagotovili ustrezno IT podporo za izvedbo volitev v skupščino Vzajemne.

Naša stalna naloga je tudi vzdrževanje in posodabljanje informacijske infrastrukture. Ta zahteva aktivno upravljanje obstoječega portfelja rešitev, sledenje novostim ter oblikovanje funkcionalno in stroškovno učinkovitih rešitev.

Ob tem je pomembno, da je informacijska podpora tudi v letu 2017 delovala brez znatnih motenj in ni povzročala pomembnejših incidentov v poslovanju.

17 TRAJNOSTNI RAZVOJ

17.1 ODNOSI Z JAVNOSTMI

Vzajemna je v letu 2017 strategijo komuniciranja prilagodila značilnostim in interesom posameznih ciljnih javnosti. Dejavnosti odnosov z javnostmi so bile usmerjene predvsem v podpiranje strateških ciljev zavarovalnice in celovitemu informiranju javnosti in njihovih predstavnikov, zavarovancev in zaposlenih o delovanju, aktivnostih in ponudbi Vzajemne. Javnost je z uporabo različnih komunikacijskih orodij obveščala o pomembnih vidikih poslovanja zavarovalnice Vzajemne in si s transparentnim, doslednim in dvosmernim komuniciranjem prizadevala za utrjevanje zaupanja in ugleda zavarovalnice. Poleg tega tudi z različnimi spletnimi orodji vzdržuje odnose in vzpostavlja dialog s svojimi zavarovanci in člani.

17.1.1 KOMUNICIRANJE Z MEDIJI

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

17.1.2 KOMUNICIRANJE Z ZAVAROVANCI

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

17.1.3 KOMUNICIRANJE S POSLOVNIMI PARTNERJI

Vzajemna se pri uresničevanju zastavljenih ciljev in strategije povezuje z zunanjimi poslovnimi partnerji. Sodeluje s podjetji, preko katerih zavarovanci plačujejo premije,

z izvajalci zdravstvenih storitev, pri katerih zavarovanci uresničujejo pravice iz svojih zdravstvenih zavarovanj in Zavodom za zdravstveno zavarovanje Slovenije, ki je glavni akter in oblikovalec pravic obveznega zdravstvenega zavarovanja, kar neposredno vpliva tudi na pravice iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Svoje sodelovanje vedno ponudi pri projektih, katerih rezultat vpliva na zdravstveno varnost in zadovoljstvo zavarovancev, organizira pa tudi strokovna in družabna srečanja.

17.1.4 KOMUNICIRANJE Z ZAPOSLENIMI

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

17.1.5 ODNOSI Z JAVNOSTMI V PRIHODNJE

Vzajemna si bo tudi v letu 2018 prizadevala za dobre odnose z vsemi javnostmi. Sodelovala bo z mediji in jim zagotavljala podporo za informiranje zavarovancev in članov družbe. Zavarovance bo proaktivno informirala o ponudbi, delovanju in aktivnostih Vzajemne in razvijala nove načine za dvosmerno komunikacijo in vključevanje zavarovancev v svoje poslovanje. Skrbela bo za zadovoljstvo zaposlenih in uvajala nove sodobne načine informiranja.

17.2 ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA

Vzajemna v skladu s svojo organizacijsko obliko deluje po načelih vzajemnosti, solidarnosti in neprofitnosti, pri čemer je usmerjena k uresničevanju interesov članov. S sponzorstvi in donacijami aktivno ustvarja priložnosti za razvoj v širšem družbenem okolju, si prizadeva za zdrav in kakovosten način življenja svojih zavarovancev in se trudi za zdravo okolje. Zavarovalnica tradicionalno podpira projekte, ki so usmerjeni v zdravje, preventivne dejavnosti, šport in kulturo. V ta namen ima oblikovano Komisijo za sponzorstva in donacije, ki skrbi, da so sredstva namenjena čim širšemu krogu zavarovancev v skladu s poslanstvom in dejavnostjo Vzajemne.

17.2.1 ODNOSI Z LOKALNO SKUPNOSTJO

Vzajemna se je tudi v letu 2017 vključevala v lokalno okolje z različnimi sponzorstvi in donacijami in podprla izvajalce zdravstvenih storitev, društva za pomoč bolnikom ter različna humanitarna in športna društva.

17.2.2 SKRB ZA ZAVAROVANCE

17.2.2.1 Družbeno odgovorne akcije

Družbena odgovornost je eden izmed ključnih dejavnikov uspešnosti in ugleda moderne organizacije hkrati pa se razume kot predanost podjetja, da se bo vedlo etično, prispevalo k gospodarskemu razvoju in kakovosti življenja zaposlenih, lokalne skupnosti in širše družbe. Vzajemna je nadaljevala trende in se tudi v letu 2017 vključevala v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja.

Vzajemna je tudi v letu 2017 nadaljevala s podporo vseslovenskemu družbeno odgovornemu programu NE-ODVISEN.SI, ki mlade in odrasle ozavešča o različnih pasteh zasvojenosti (od drog, alkohola, cigaret, prekomerne uporabe interneta, iger na srečo ...) in gradi na pozitivni samopodobi, mlade povezuje in jih usmerja v športne in druge zdrave aktivnosti. Program poteka po vsej državi v obliki poučnih interaktivnih dogodkov, ki so prirejeni za različna starostna obdobja otrok, njihovim staršem pa so namenjene okrogle mize, na katerih sodelujejo priznani strokovnjaki.

Vzajemna v okviru svojih družbeno odgovornih akcij pomaga tudi slovenskemu zdravstvu in bolnikom, ki jim želi zagotoviti čim bolj kakovostno zdravstveno oskrbo. Z donacijo je pri svojih aktivnostih podprla Zvezo društev za boj proti raku, ki ozavešča prebivalstvo o raku, prvih znakih te bolezni in o zdravem načinu življenja, s čimer je mogoče zmanjšati obolevnost in posredno tudi umrljivost za rakom. Pridružila se je humanitarni akciji 10 krogov za 10 nasmehov, v okviru katere so zbirali finančna sredstva za socialno ogrožene družine. Ob svetovnem dnevu srca je sodelovala na tretjem promocijskem teku treh gorenjskih bolnišnic pod geslom *Povezani s srcem za Gorenjsko*. Poleg tega je podprla dogodek Tek in hoja za upanje, ki ga v mesecu boja proti raku na dojki organizira slovensko združenje Europa Donna. V času zimskih počitnic pa je sedmim otrokom iz socialno šibkih družin omogočila brezplačno letovanje, ki je pod okriljem Zveze prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje potekalo v Kranjski Gori.

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

17.2.2.2 Skrb za zdravje zavarovancev

Vzajemna svojim članom omogoča brezplačno članstvo v programu Varuh zdravja, v okviru katerega ponuja ugodnosti za svoje zavarovance in skozi vse leto z različnimi aktivnostmi skrbi za njihovo zdravje in dobro počutje. Spodbuja jih k zdravemu

načinu življenja, zato jim na številnih družabnih dogodkih in sejmih omogoča brezplačne meritve krvnega tlaka, holesterola in krvnega sladkorja. Poleg tega svojim članom nudi nižje prijavnine na različne športne dogodke ter brezplačne tečaje teka na smučeh in smučarske tečaje za njihove otroke. Na 22. Ljubljanskem maratonu je Vzajemna združila preko 500 tekačev. V letu 2017 je Vzajemna svoja prizadevanja za zdravo in aktivno življenje nadgradila z največjo slovensko spletno telovadnico Varuh zdravja, kjer so različne spletne vadbe na voljo vsem povsem brezplačno.

17.2.2.3 Poprodajne aktivnosti

Zagotavljanje visoko kakovostnih storitev in zadovoljstvo zavarovancev je odvisno od ravnanja zaposlenih, zato je zelo pomembna njihova strokovnost, usposobljenost, motivacija in pravi odnos. Da bi najbolje spoznala potrebe in želje svojih zavarovancev, izvaja Vzajemna »klic dobrodošlice« in »klic zahvale«, s katerima preveri zadovoljstvo novih zavarovancev s storitvami ali pa odgovori na morebitna vprašanja. Kontaktni center nudi splošno pomoč in informacije ter skrbi za hitre in natančne odgovore na vprašanja zavarovancev, ki se nanašajo predvsem na kritja posameznih vrst zavarovanj, na pravice iz obveznega in dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter način uveljavljanja teh pravic. Na področju asistenčnih storitev kontaktni center zavarovancem nudi tudi pomoč pri organizaciji obiskov pri Vzajemninih 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

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

17.2.4 ODNOS DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA V PRIHODNJE

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

17.3 KADRI

17.3.1 ŠTEVILO ZAPOSLENIH IN IZOBRAZBENA STRUKTURA

V Vzajemni je bilo na dan 31. 12. 2017 skupaj zaposlenih 341 delavcev, od tega je bilo aktivnih 307,5 oziroma 90,2 odstotka. V letu 2017 beležimo rast števila zaposlenih na področju prodaje zaradi krepitve lastne prodajne mreže.

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

Tabela 9: Izobrazba zaposlenih na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2017

	31.12.2017		31.12.2016		Indeks
	število	struktura	število	struktura	2017/2016
osebe z izobrazbo ISCED 3 (končana srednja šola: poklicna, strokovna ali splošna)	1	0,3	1	0,3	100
osebe z izobrazbo ISCED 4 (končan maturitetni tečaj, poklicni tečaj ali opravljen mojstrski izpit)	115	33,7	112	34,1	103
osebe z izobrazbo ISCED 5 (končana višja šola, visoka šola, fakulteta ali akademija, bolonjski diplomant, specializacija, strokovni magisterij)	207	60,7	196	59,8	106
osebe z izobrazbo ISCED 6 (končan znanstveni študij in opravljen naziv magister znanosti ali umetnosti, doktor znanosti)	18	5,3	19	5,8	95
Skupaj	**341**	**100,0**	**328**	**100,0**	**104**

17.3.2 RAZVOJ ZAPOSLENIH

17.3.2.1 Izobraževanje in usposabljanje

Razvoj kompetenc zaposlenih in stalna usposabljanja ter izobraževanja, so v Vzajemni ključnega pomena, k čemer spodbujamo prav vse zaposlene. Izobraževanja izvajamo v obliki internih in eksternih izobraževanj, e-izobraževanja, mentorstva, samoučenja in coachinga.

Aplikacijo, Vzajemni Dialog, za katero nam je tudi zunanja javnost v letu 2016 namenila nagrado za HRM projekt, smo v letu 2017 nadgradili z dodatnimi aktivnostmi na področju razvoja kompetenc, kjer sistematično skrbimo za razvoj kompetenc naših zaposlenih.

V letu 2017 so se zaposleni izobraževali na različnih področjih, predvsem na področju nadgradnje prodajnih veščin, javnega nastopanja, upravljanja sprememb, poslovnega bontona in na področju strokovnih znanj, kot so notranja revizija, obvladovanje tveganj, skladnost poslovanja, aktuarstvo in informacijska tehnologija.

Prihodnost je naša priložnost, pa je bila tema naše že tradicionalne Strateške konference, ki je namenjena vsem zaposlenim.

17.3.2.2 Zmagovalno leto 2017 – nagrada za Kadrovskega managerja leta in Uglednega delodajalca

Slovenska kadrovska zveza in Planet GV vsako leto podeljujeta nagrado Kadrovski manager leta, prestižno v kadrovski stroki. Nagrajeni so posamezniki, ki se ponašajo s strokovnostjo in odličnostjo na kadrovskem področju in katerih dosežki so odmevali v preteklem letu. Za kadrovsko managerko leta 2017 je bila izbrana direktorica kadrovske službe Vzajemne, mag. Jelica Lazarević Lajovic.
Na podlagi raziskave, ki jo izvaja podjetje Moje delo, d.o.o., pa je bila Vzajemna izbrana kot najbolj ugledni delodajalec v panogi zavarovalništva. Priznanje je še en dokaz, da se naša interna zavzetost, povezanost in sodelovanje odražajo tudi navzven.

17.3.3 Visoka zavzetost zaposlenih, odraz močne organizacijske kulture

Rezultati merjenja zavzetosti, ki smo ga v letu 2017 izvedli že drugič, nas uvrščajo med izjemno uspešna podjetja. Rezultati so pokazali, da se je stopnja zavzetosti v primerjavi z lanskim letom še povečala. Povprečna ocena zavzetosti na petstopenjski lestvici je bila 4,29. Spodbudna je tudi ugotovitev, da so rezultati bistveno boljši od slovenskega povprečja ter boljši od rezultatov iz leta 2016. V Vzajemni je 58 odstotkov zavzetih, 38 odstotkov nezavzetih in 5 odstotkov aktivno nezavzetih.

17.3.4 Promocija blagovne znamke delodajalca

Promocijo blagovne znamke delodajalca v internem okolju smo pričeli z identifikacijo ključnih kadrov Vzajemne, ki s svojo strokovnostjo, mentorstvom, ravnanju skladno z vrednotami Vzajemne in njihovo zavzetostjo, pomembno vplivajo k uspešnosti delodajalca. Z načrtnim razvojem njihovih kompetenc in aktivnem sodelovanju na ključnih projektih delodajalca, so zgled in inspiracija ostalim zaposlenim za vključitev v skupino ključnih kadrov.
Promocijo blagovne znamke delodajalca v zunanjem okolju pa nadaljujemo s predstavitvijo delodajalca na kariernih sejmih, fakultetah in srednjih šolah po Sloveniji.

17.3.5 Družini prijazno podjetje in promocija zdravja

Družini prijazno podjetje so ukrepi, ki jih uspešno izvajamo že sedmo leto. V letu 2017 smo dodali tudi nov ukrep za izvajanje psihosocialne pomoči zaposlenim, v okviru katerega je zaposlenim omogočena individualna pomoč in osveščanje o lažjem usklajevanju poklicnega in zasebnega življenja.

Promocijo zdravja na delovnem mestu smo letos okrepili še s promocijo Tradicionalnega slovenskega zajtrka na vseh organizacijskih enotah Vzajemne po Sloveniji.

III RAČUNOVODSKO POROČILO

18 IZKAZI

18.1 BILANCA STANJA

v EUR

		POJASNILA	31. 12. 2017	31. 12. 2016
	SREDSTVA		**151.145.109**	**147.771.229**
A.	**NEOPREDMETENA SREDSTVA**	**23.1**	**1.213.986**	**1.030.086**
B.	**OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA**	**23.2**	**10.025.915**	**10.011.567**
C.	**ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK**	**23.3**	**1.642.486**	**1.538.254**
D.	**NALOŽBENE NEPREMIČNINE**	**23.4**	**3.246.744**	**3.300.479**
E.	**FINANČNE NALOŽBE:**	**23.5**	**109.659.802**	**109.852.228**
	- v posojila in depozite		15.333.100	19.826.647
	- v posesti do zapadlosti		3.209.088	6.173.133
	- razpoložljive za prodajo		90.710.376	83.497.084
	- vrednotene po pošteni vrednosti		407.238	355.364
F.	**ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE**	**23.6**	**727.841**	**680.130**
G.	**TERJATVE**		**21.350.371**	**17.910.830**
	1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.7	20.637.451	17.159.758
	2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.8	280.780	39.672
	3. Terjatve za odmerjeni davek	23.9	329.829	587.356
	4. Druge terjatve	23.10	102.311	124.044
H.	**DRUGA SREDSTVA**	**23.11**	**2.861.679**	**3.058.463**
I.	**DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**	**23.12**	**416.283**	**389.193**
J.	**ZUNAJBILANČNE POSTAVKE**	23.20	1.981.014	599.924
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**151.145.109**	**147.771.229**
A.	**KAPITAL**	**23.13**	**86.519.989**	**87.379.340**
	1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040
	2. Kapitalske rezerve		518.498	518.498
	3. Rezerve iz dobička		75.981.064	79.303.211
	4. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		1.816.408	1.927.014
	5. Zadržani čisti poslovni izid		800.000	0
	6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.265.979	2.492.576
	SKUPAJ OBVEZNOSTI		**64.625.120**	**60.391.889**
B.	**ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**	**23.14**	**43.220.654**	**39.182.265**
	1. Prenosne premije		29.379.572	27.498.954
	2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		1.988.697	1.360.037
	3. Škodne rezervacije		11.743.140	10.261.402
	4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		109.245	61.872
C.	**DRUGE REZERVACIJE**	**23.15**	**1.084.503**	**2.022.290**
D.	**ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK**	**23.16**	**466.094**	**488.329**
E.	**DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI**		**69**	**160**
F.	**OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA**		**15.048.094**	**13.773.052**
	1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.17	14.595.693	13.503.541
	2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.18	452.401	269.511
	3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
G.	**OSTALE OBVEZNOSTI**	**23.19**	**4.805.707**	**4.925.794**
H.	**ZUNAJBILANČNE POSTAVKE**	23.20	1.981.014	599.924

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

18.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR

		POJASNILA	leto 2017	leto 2016
I.	**ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ**	**24.1**	**281.387.544**	**274.614.217**
	- obračunane kosmate zavarovalne premije		284.545.551	275.696.192
	- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.307.317	-1.344.697
	- sprememba prenosnih premij		-1.850.690	262.722
II.	**PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega**		**0**	**0**
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		0	0
III.	**PRIHODKI OD NALOŽB**	**24.2**	**2.109.250**	**2.521.122**
IV.	**DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega**	**24.3**	**11.406.839**	**11.860.444**
	- prihodki od provizij		135.423	153.855
V.	**DRUGI PRIHODKI**	**24.4**	**402.092**	**385.099**
VI.	**ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE**	**24.5**	**262.254.558**	**256.897.266**
	- obračunani kosmati zneski škod		261.283.298	250.759.470
	- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-492.695	-426.343
	- sprememba škodnih rezervacij		1.463.955	6.564.139
VII.	**SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ**	**24.10**	**646.126**	**512.662**
VIII.	**ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE**	**24.10**	**29.908**	0
IX.	**OBRATOVALNI STROŠKI, od tega**	**24.6**	**31.647.080**	**28.582.987**
	- stroški pridobivanja zavarovanj		7.088.188	5.816.982
X.	**ODHODKI NALOŽB, od tega**	**24.7**	**95.290**	**161.913**
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0
XI.	**DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI**	**24.8**	**1.427.400**	**1.377.639**
XII.	**DRUGI ODHODKI**	**24.9**	**58.341**	**50.794**
XIII.	**POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO**		**-852.977**	**1.797.621**
XIV.	**DAVEK OD DOHODKA**	**24.11**	**-104.233**	**217.510**
XV.	**ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA**		**-748.744**	**1.580.111**

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

18.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

		POJASNILA	leto 2017	leto 2016
I.	**ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI**		**-748.744**	**1.580.111**
II.	**DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)**	**23.13, 24.11**	**-110.607**	**847.345**
	a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		**-15.814**	**-20.103**
	1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki		-15.814	-20.103
	2 Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0
	b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		**-94.792**	**867.448**
	1 Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-117.028	1.107.050
	1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		230.724	1.588.829
	1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-347.752	-481.779
	2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		22.235	-239.602
III.	**VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)**		**-859.351**	**2.427.456**

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

18.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

		POJASNILA	leto 2017	leto 2016
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU	26.		
a)	**Postavke izkaza poslovnega izida**		**1.970.840**	**6.815.380**
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		283.238.234	274.351.495
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		30.824	35.210
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		10.691.376	11.643.169
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju		260.790.603	250.333.127
5.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		30.801.088	27.797.321
6.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		2.839	2.002
7.	Drugi poslovnih odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)		630.357	576.898
8.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		-235.292	505.146
b)	**Spremembe čistih obratovanih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja**		**-2.500.932**	**-3.071.806**
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-3.795.014	3.142.730
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		-241.108	-36.033
3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		315	20.249
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		215.212	448.128
5.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		1.092.152	-5.917.471
6.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		182.890	97.716
7.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		267.293	-22.788
8.	Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-222.671	-804.338
c)	**Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)**		**-530.093**	**3.743.574**
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
a)	**Prejemki pri naložbenju**		**370.346.189**	**347.042.819**
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		2.465.845	2.721.231
2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		27.787	27.115
3.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		44.325	15.256
4.	Prejemki od odtujitve finančnih naložb		367.808.233	344.279.217
b)	**Izdatki pri naložbenju**		**369.789.006**	**350.716.867**
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		605.112	294.936
2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		665.349	622.770
3.	Izdatki za pridobitev finančnih naložb		368.518.545	349.799.161
c)	**Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)**		**557.183**	**-3.674.048**
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		**0**	**0**
a)	**Prejemki pri financiranju**		0	0
b)	**Izdatki pri financiranju**		0	0
c)	**Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)**		0	0
Č.	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	23.12	**416.283**	**389.193**
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		27.090	69.526
+				
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		389.193	319.667

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

18.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2016 DO 31.12.2016

v EUR

		POJASNILA	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
					Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička			Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(od 1 do 8)
			1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.
1.	**STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA**		**3.138.040**	**518.498**	**71.220.019**	**585.819**	**6.158.287**	**1.079.669**	**0**	**2.251.550**	**84.951.884**
2.	Preračuni za nazaj		0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.	Prilagoditve za nazaj		0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.	**ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)**		**3.138.040**	**518.498**	**71.220.019**	**585.819**	**6.158.287**	**1.079.669**	**0**	**2.251.550**	**84.951.884**
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		0	0	0	0	0	847.345	0	1.580.111	2.427.456
	a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	1.580.111	1.580.111
	b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	0	847.345	0	0	847.345
6.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	2.032.232	0	790.055	0	0	-2.822.287	0
7.	Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	219.318	-219.318	0
8.	Drugo		0	0	0	0	-1.483.202	0	-219.318	1.702.520	0
9.	**KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8)**		**3.138.040**	**518.498**	**73.252.251**	**585.819**	**5.465.141**	**1.927.014**	**0**	**2.492.576**	**87.379.340**

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2017 DO 31.12.2017

v EUR

		POJASNILA	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
					Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička			Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	(od 1 do 8)
			1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.
1.	**STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA**		**3.138.040**	**518.498**	**73.252.251**	**585.819**	**5.465.141**	**1.927.014**	**0**	**2.492.576**	**87.379.340**
2.	Preračuni za nazaj		0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.	Prilagoditve za nazaj		0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.	**ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3)**		**3.138.040**	**518.498**	**73.252.251**	**585.819**	**5.465.141**	**1.927.014**	**0**	**2.492.576**	**87.379.340**
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	23.13	0	0	0	0	0	-110.607	0	-748.744	-859.351
	a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	-748.744	-748.744
	b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	0	-110.607	0	0	-110.607
6.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	23.13	0	0	0	0	1.692.576	0	0	-1.692.576	0
7.	Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid	23.13	0	0	0	0	0	0	800.000	-800.000	0
8.	Drugo	23.13	0	0	-339.637	0	-4.675.085	0	0	5.014.723	0
9.	**KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8)**		**3.138.040**	**518.498**	**72.912.614**	**585.819**	**2.482.631**	**1.816.408**	**800.000**	**4.265.979**	**86.519.989**

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

19 SPLOŠNI PODATKI

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

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

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

20 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

20.1 IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi Vzajemne za leto 2017 so sestavljeni skladno z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP). Računovodski izkazi so narejeni na predpostavki delujočega podjetja.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za primerjalno obdobje. Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju.

Priprava računovodskih izkazov po MSRP zahteva uporabo nekaterih predpostavk in ocen. Področja poslovanja, kjer so upoštevane določene predpostavke in ocene, ki so pomembne za razumevanje računovodskih izkazov, so predstavljene v poglavju 21 RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE, na strani 108. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen.

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

20.2 UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL

20.2.1 NOVO SPREJETI STANDARDI IN POJASNILA

V tekočem poslovnem letu je zavarovalnica upoštevala vse nove in revidirane standarde in razlage, ki jih je izdal mednarodni računovodski organ (International Accounting Standard Board – IASB) in njegov pristojni komite (International Financial Reporting Interpretations Committee IFRIC of the IASB), ki veljajo za obdobja, ki se začnejo s 1. 1. 2017, in ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU).

20.2.2 NOVI STANDARDI IN POJASNILA, KI ŠE NISO VELJAVNA

Novi in spremenjeni standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2017. Vzajemna namerava določila privzeti, ko bodo veljavna in jih bo sprejela EU.

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

- MSRP 9 Finančni instrumenti (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje.): Standard MRSP 9 Finančni instrumenti nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: prepoznavanje in merjenje, pri čemer izjema po MRS 39 glede obračunavanja varovanja poštene vrednosti portfelja finančnih sredstev ali finančnih obveznosti pred obrestnim tveganjem še naprej ostaja v veljavi.

  MSRP 9 uvaja nova merila za razvrstitev finančnih instrumentov v posamezno skupino, pripoznanja njihove oslabitve in računovodskega varovanja pred tveganjem.

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

  Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena naslednja pogoja:
  - finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov; in
  - v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Poleg tega se lahko podjetje v zvezi z netrgovalnimi kapitalskimi instrumenti nepreklicno odloči, da poznejše spremembe poštene vrednosti (vključno z dobički in izgubami iz tečajnih razlik) predstavi v drugem vseobsegajočem donosu. Teh pozneje v nobenih okoliščinah ne sme prerazvrstiti v poslovni izid.

Za dolžniške instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se prihodki od obresti, pričakovane kreditne izgube in dobički ali izgube iz tečajnih razlik pripoznajo v poslovnem izidu na enak način kot za sredstva, merjena po odplačni vrednosti. Drugi dobički ali izgube se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in se ob odpravi pripoznanja prerazvrstijo v poslovni izid.

Model izračuna oslabitve skladno z MSRP 9 nadomešča model nastalih izgub, kot ga pozna MRS 39, z modelom **pričakovanih kreditnih izgub**. Oslabitev se bo torej lahko pripoznala še preden bo do izgube prišlo. Novi model oslabitve se bo uporabljal za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, razen naložb v kapitalske instrumente, pa tudi za sredstva iz pogodb.

V skladu z MSRP 9 se bo popravek vrednosti za izgubo meril na eni od naslednjih podlag:

- 12-mesečnih pričakovanih kreditnih izgubah. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz možnih dogodkov neplačila v 12 mesecih po datumu poročanja; ter
- pričakovanih kreditnih izgub v celotnem obdobju trajanja. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta.

MSRP 9 vključuje nov splošen model obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki obračunavanje varovanja pred tveganjem bolj približa upravljanju tveganj. Vrste razmerij varovanja – poštena vrednost, denarni tok in čista finančna naložba v posel v tujini – ostajajo nespremenjene, vendar bo potrebna dodatna presoja.

Standard vsebuje nove zahteve glede doseganja, nadaljevanja in prenehanja obračunavanja varovanja pred tveganjem ter dovoljuje, da se kot varovane postavke pripoznajo dodatne izpostavljenosti.

Na podlagi predhodne ocene Vzajemna predvideva, da bodo obveznice in lastniški finančni instrumenti uvrščeni v skupino merjeno po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, depoziti, denar, terjatve in komercialni zapisi pa po odplačni vrednosti. Družba predvideva, da bodo izgube zaradi oslabitve višje in bolj volatilne. Vzajemna še ni dokončala metodologije slabitev, ki jo bo uporabila skladno z MSRP 9. Vzajemna bo

uporabila možnost začasne oprostitve uporabe MSRP 9 in bo standard pričela uporabljati 1. 1. 2021.

- **Sprememba MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje): Spremembe MSRP 4 uvajajo dve možni rešitvi glede uporabe MSRP 9 pred uporabo standarda, ki bo nadomestil MSRP 4 in ga IASB še pripravlja. Ena rešitev je začasno izvzetje uporabe MSRP 9 do 1. januarja 2021 za podjetja, ki se ukvarjajo pretežno z zavarovalno dejavnostjo. Druga možnost pa je uporaba »izravnalnega« pristopa, kar omili volatilnost, ki bi jo lahko povzročila uporaba MSRP 9 pred prihajajočim standardom o zavarovalnih pogodbah.

  Vzajemna namerava uporabiti začasno oprostitev uporabe MSRP 9 do začetka veljavnosti novega standarda za zavarovane pogodbe (MSRP 17) oziroma do 1. 1. 2021.

- **MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in Pojasnila k MSRP 15** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje.): Novi standard MSRP 15 uvaja nov petstopenjski model pripoznavanja prihodkov. Novi model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo takrat, ko družba prenese pravico obvladovanja blaga ali storitev na stranko, in sicer v višini, do katere družba pričakuje, da je upravičena.

  Odvisno od tega, ali so določena merila izpolnjena, se prihodki pripoznajo:
  - postopoma, na način, ki prikazuje, kako podjetje izvaja obveze; ali
  - v trenutku, ko se pravica obvladovanja prenese na stranko.

  MSRP 15 določa tudi načela, ki jih mora podjetje uporabljati za razkrivanje koristnih kvalitativnih in kvantitativnih informacij uporabnikom računovodskih izkazov o naravi, znesku, časovnem okviru in negotovosti prihodkov in denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodbe s kupcem.

  Pojasnila opredeljujejo, kako:
  - določiti izvršitveno obveznost – obljubo podjetja za prenos blaga ali storitve kupcu v pogodbi;
  - določiti, ali je podjetje principal (ker zagotavlja blago ali storitev) ali agent (ker je odgovorno za zagotovitev blaga ali storitve); ter
  - določiti, ali se prihodki iz naslova podelitve licence pripoznajo v določenem trenutku ali postopoma.

Spremembe podjetjem zagotavljajo tudi dve dodatni praktični rešitvi:

- za pogodbe, ki so bile zaključene na začetku najzgodnejšega predstavljenega obdobja, podjetju ni treba preračunati pogodbe (velja samo za podjetja s popolno uporabo za nazaj);
- za pogodbe, ki so bile spremenjene pred začetkom najzgodnejšega predstavljenega obdobja, podjetju ni treba preračunati pogodbe za nazaj. Podjetje namesto tega izrazi skupen učinek vseh sprememb, do katerih je prišlo pred začetkom najzgodnejšega predstavljenega obdobja (velja tudi za podjetja, ki pripoznavajo kumulativni učinek začetka uporabe standarda na datum prve uporabe).

Vzajemna predvideva, da zaradi narave njenega poslovanja, standard ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze.

- MSRP 16 Najemi (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljenja, če družba uporablja tudi MSRP 15.): MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard od najemnika zahteva, da pripozna vse najeme v okviru bilance stanja, podobno kot pri obračunu finančnega najema v skladu z MRS 17.
V skladu z MSRP 16 je pogodba najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Za takšne pogodbe novi model od najemnika zahteva, da pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema. Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amortizira, na obveznost iz najema pa tečejo obresti. Zaradi tega bodo za večino najemov stroški nastali na začetku, pa čeprav bo najemnik plačeval enake letne najemnine.

  Novi standard za najemnike uvaja omejene izjeme, ki vključujejo:
  - najeme, ki imajo trajanje najema največ 12 mesecev in nimajo možnosti nakupa; ter
  - najeme, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, sredstvo majhne vrednosti (»potrošna dobrina«).

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

  Vzajemna predvideva, da bo standard vplival na njene računovodske izkaze, saj bo morala v izkazu finančnega položaja pripoznati sredstva in obveznosti, ki izhajajo iz poslovnih najemov, v katerih je družba najemnik. Vzajemna je v dolgoročnem najemnem pogodbenem razmerju kot najemnik poslovnih in parkirnih prostorov, službenih avtomobilov in multifunkcijskih naprav. Ostala

najemna razmerja, kjer Vzajemna nastopa v vlogi najemnika, so kratkoročnega značaja ali so majhne vrednosti, zato bo Vzajemna upoštevala izjeme pri evidentiranju najetih sredstev. Vzajemna bo v letu 2018 pripravila analize pričakovanega kvantitativnega vpliva novega standarda.

- **Cikel letnih izboljšav MSRP 2014 - 2016** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje, z izjemo MSRP 12, ki velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali kasneje):
  Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:
  - ukinjajo kratkoročna izvzetja za začetne uporabnike (MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja) v zvezi, med drugim, s prehodnimi določbami MSRP 7 Finančni instrumenti – razkritja, ki se nanašajo na primerjalna razkritja in prenose finančnih sredstev, in MRS 19 Zaslužki zaposlencev; izvzetja so bila ukinjena zato, ker so bila dovoljena subjektom samo za poročevalska obdobja, ki so že minila;
  - pojasnjujejo, da se zahteve MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih (razen razkritja povzetka finančnih informacij v skladu z odstavki B10–B16 standarda) nanašajo na podjetja, ki imajo delež v odvisnih podjetjih ali skupnih aranžmajih ali pridruženih podjetjih ali nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih, razvrščenih med sredstva za prodajo ali ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje; ter
  - pojasnjujejo, da se mora odločitev za izvzetje od uporabe kapitalske metode v skladu z MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige sprejeti posebej za vsako pridruženo podjetje ali skupni podvig ob začetnem pripoznanju takšnega pridruženega podjetja ali skupnega podviga.

V Vzajemni navedene izboljšave standardov zaradi narave njenega poslovanja ne bodo vplivala na njene računovodske izkaze.

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

- **MSRP 17 Zavarovalne pogodbe** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.): MSRP 17 nadomešča MSRP 4, ki je bil leta 2004 sprejet kot vmesni standard. MSRP 4 je podjetjem izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi, kar je imelo za posledico številne različne pristope.
  MSRP 17 rešuje problem primerljivosti, ki ga je povzročil MSRP 4, saj zahteva, da se vse zavarovalne pogodbe obračunavajo na dosleden način, od česar

imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti.

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

- **Spremembe MRS 40 Prenosi naložbenih nepremičnin** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje; uporaba pred tem datumom je dovoljena.): Spremembe pojasnjujejo prenose v naložbene nepremičnine ali iz njih:
  - prenos v naložbene nepremičnine ali iz njih se opravi samo, ko se spremeni uporaba nepremičnine; ter
  - ob takšni spremembi uporabe je potrebna presoja, ali se nepremičnina šteje kot naložbena nepremičnina.

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

- **Spremembe MSRP 2 Razvrstitev in merjenje plačil z delnicami** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje, uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.): Spremembe pojasnjujejo obračunavanje plačil z delnicami v zvezi z naslednjim:
  - vplivi zahtevanih ali nezahtevanih pogojev na merjenje z denarnimi sredstvi poravnanih plačil z delnicami;
  - plačilnimi transakcijami z delnicami, za katere se uporablja neto poravnava, in sicer v zvezi z obveznostmi za odtegnjeni davek; ter
  - spremembo pogojev plačila z delnicami, ki spreminja razvrstitev transakcije iz poravnanih z denarjem v poravnane z lastniškim kapitalom.

  Navedene spremembe standarda ne bodo vplivale na računovodske izkaze Vzajemne, saj družba ne opravlja plačil z delnicami.

- **Spremembe MSRP 9: Elementi predčasnega plačila z negativnim nadomestilom** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje.): Te spremembe naslavljajo vprašanja glede obračunavanja finančnih sredstev, ki vključujejo posebne pogodbene možnosti predplačila. Vprašanja so se zlasti nanašala na to, kako naj podjetje razvrsti in meri dolžniški instrument, če je bilo dolžniku dovoljeno, da ga odplača predčasno v znesku, manjšem od neplačane glavnice in nabranih obresti. Takšno predčasno plačilo se pogosto opiše, kot da vključuje »negativno nadomestilo«. Podjetje, ki uporablja MSRP 9, meri takšno finančno sredstvo s t. i. negativnim nadomestilom po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Te spremembe podjetjem omogočajo, da

nekatera finančna sredstva z možnostjo predčasnega plačila z negativnim nadomestilom merijo po odplačni vrednosti.

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

- **Spremembe MRS 28 Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje.): Spremembe pojasnjujejo, da se organizacije tveganega kapitala, vzajemni skladi, naložbeni skladi z enotami in podobna podjetja ob začetnem pripoznanju lahko odločijo, da bodo finančne naložbe v pridružena podjetja ali skupne podvige merila po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in sicer posebej za vsako pridruženo podjetje ali skupni podvig.
  Navedene spremembe standarda ne bodo vplivale na računovodske izkaze Vzajemne, saj ne spada med družbe, na katere se spremembe standarda nanašajo.

- **Cikel letnih izboljšav MSRP 2015 - 2017** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2019 ali kasneje.): Izboljšave MSRP (2015–2017) vsebujejo 4 spremembe standardov. Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:
  - pojasnjujejo, da podjetje ponovno izmeri svoje prejšnje deleže v skupnih dejavnostih, ko prevzame obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 3 Poslovne združitve;
  - pojasnjujejo, da podjetje ne izmeri ponovno svojih prejšnjih deležev v skupnih dejavnostih, ko prevzame skupno obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 11 Skupni aranžmaji;
  - pojasnjuje, da mora podjetje vedno obračunati davčne posledice plačila dividend na dobiček ali izgubo, drugi vseobsegajoči donos ali kapital, odvisno od tega, kje je najprej pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili dobiček za razdelitev; ter
  - pojasnjuje, da mora podjetje izključiti iz posojil na splošno tista, ki jih pridobi posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, in sicer dokler praktično vse dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo, niso zaključene, saj se posojila, pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ne bi smela uporabljati za posojila, prvotno pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ki so že pripravljena za nameravano uporabo ali prodajo.

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

- **Spremembe MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje.): Spremembe pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička ali izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom odvisen od tega, ali prodana ali prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt:
  - dobiček ali izguba se pripoznata v celoti, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo poslovni subjekt (bodisi v lasti odvisnega podjetja ali ne), medtem ko
  - dobiček ali izguba se pripoznata delno, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na sredstva, ki ne predstavljajo poslovnega subjekta, tudi če so v lasti odvisnega podjetja.

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

- **OPMSRP 22 Transakcije v tujih valutah in predujmi** (Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.): OPMSRP 22 vsebuje zahteve glede menjalnega tečaja, ki se uporabi pri poročanju o transakcijah v tujih valutah (npr. tistih v zvezi s prihodki), za katere se plačilo opravi ali prejme vnaprej, ter pojasnjuje, da je datum transakcije datum, na katerega podjetje prvič pripozna predplačilo ali odloženi prihodek iz naslova predujma. Za transakcije, ki vključujejo večkratna plačila ali prejemke, velja, da za vsako plačilo ali prejemek velja poseben datum transakcije.

  Vzajemna predvideva, da pojasnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba ob začetnem pripoznanju nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti v zvezi z danimi ali prejetimi predujmi uporablja menjalni tečaj, ki je v veljavi na dan transakcije.

- **OPMSRP 23 Negotovosti glede obravnavanja davka iz dohodka** (Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.): OPMSRP 23 pojasnjuje obračunavanje davka iz dohodka, ki ga morajo davčni organi šele potrditi, pri čemer skuša tudi okrepiti preglednost. OPMSRP 23 pravi, da je ključni preskus ta, ali je verjetno, da bo davčni organ potrdil obračunavanje, ki ga je izbralo podjetje. Če je verjetno, da bo davčni organ sprejel negotovo obračunavanje, potem so zneski davka, prikazani v računovodskih izkazih, skladni z davčno napovedjo, z merjenjem odmerjenega in odloženega davka pa ni povezana nobena negotovost. Sicer pa se obdavčljivi dobiček (ali davčna izguba), davčna osnova in neizrabljene

davčne izgube določijo na način, ki bolje kaže na izid v zvezi z negotovostjo, in sicer z uporabo enega samega najverjetnejšega zneska ali pričakovane vrednosti (vsote z verjetnostjo tehtanih zneskov). Podjetje mora domnevati, da bo davčni organ proučil stanje in v celoti poznal vse pomembne informacije.

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

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

20.3 PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI

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

20.4 PREVEDBA IZ TUJIH VALUT

20.4.1 FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

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

20.4.2 PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV IN POSTAVK

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

20.5 NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

Tabela 10: Dobe koristnosti neopredmetenih sredstev

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

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

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

20.6 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

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

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Največji del osnovnih sredstev Vzajemne predstavljajo nepremičnine, kjer je amortizacijska stopnja prilagojena glede na

predvideno dobo uporabe posameznih sestavnih delov nepremičnine. Doba koristnosti oziroma predvidena doba uporabe nepremičnin je 40 let, strojnih in električnih inštalacij 25 let, dvigal 16,7 let, peči 10 let in klim 7 – 10 let. Za preostalo vrednost zgradbe in za zemljišče, namenjeno neposredni uporabi zgradbe, amortizacije ne obračunavamo.

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

Tabela 11: Dobe koristnosti opredmetenih sredstev

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

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

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo, torej ko je sredstvo na svojem mestu in v stanju, ki je bilo zanj predvideno. 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 zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Za oceno poštene vrednosti nepremičnin Vzajemna naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V kolikor je ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev. Izgube zaradi oslabitve pripoznane v prejšnjih obdobjih se odpravijo ali zmanjšajo v primeru porasta nadomestljive vrednosti do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve sredstva.

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

20.7 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

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

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

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

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

Vzajemna ocenjuje pošteno vrednost naložbenih nepremičnin na način kot je naveden v poglavju 21.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE. Vzajemna vsako leto oceni, ali so se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenile ali da so se cene nepremičnin bistveno znižale v okolju, kjer je nepremičnina, kar bi kazalo na možnost oslabitve naložbenih nepremičnin. V kolikor je izpolnjen pogoj za potencialno slabitev, Vzajemna naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca za nepremičnine. Cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca se opravi najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V kolikor je s strani pooblaščenega cenilca ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev. Izgube zaradi oslabitve pripoznane v prejšnjih obdobjih se odpravijo ali zmanjšajo v primeru porasta nadomestljive vrednosti do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve nepremičnine.

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

20.8 FINANČNA SREDSTVA

20.8.1 RAZVRŠČANJE

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

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se nadalje delijo na dve podskupini: finančna sredstva za trgovanje, kamor Vzajemna uvršča delnice, in finančna sredstva, pripoznana ob začetku po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, kamor Vzajemna v letu 2017 ni uvrstila nobene naložbe. Finančno sredstvo je uvrščeno v navedene podskupine, če je bilo pridobljeno z namenom prodaje v kratkem roku, ali če jih Vzajemna tako označi oziroma razporedi.

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

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

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

20.8.2 MERJENJE IN PRIPOZNAVANJE

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

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

Po začetnem pripoznanju zavarovalnica meri finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Obresti obračunane po efektivni obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

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

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

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

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

20.8.3 ODPRAVA PRIPOZNANJA

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

20.8.4 NAČELA, UPORABLJENA PRI VREDNOTENJU PO POŠTENI VREDNOSTI

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

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

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

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

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

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

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

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

20.8.5 OSLABITEV FINANČNIH SREDSTEV

Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti

Na vsak dan bilance stanja Vzajemna oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva. Med dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, so večji padec bonitetne ocene ob upoštevanju drugih razpoložljivih informacij in ob hkratnem nastopu drugih okoliščin, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, pomembne finančne težave izdajatelja, visoka verjetnost, da bo izdajatelj šel v stečaj, neizpolnitev pogodbenih obveznosti, podatki, ki kažejo, da obstajajo merljivi dokazi o zmanjšanju ocenjenih prihodnjih denarnih tokov finančnega sredstva, izginotje delujočega trga za sredstvo zaradi finančnih težav izdajatelja in okoliščine v panogi. Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube, se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida.

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

Finančna sredstva merjena po 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 nakupno ceno za finančne naložbe, ki imajo lastnosti lastniških vrednostnih papirjev, oziroma dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov pri dolžniških vrednostnih papirjih. Med drugimi dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, so večji

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

Oslabitev finančnega sredstva se presoja individualno glede na navedene kriterije. Če obstajajo takšni znaki oslabitve pri sredstvih, razpoložljivih za prodajo, finančno naložbo prevrednotimo zaradi oslabitve, nabrana izguba kot razlika med nabavno in trenutno pošteno vrednostjo, zmanjšano za že pripoznane izgube zaradi oslabitve v izkazu poslovnega izida, pripoznana v kapitalu, pa se prenese v izkaz poslovnega izida. Izgube zaradi oslabitve, ki so pripoznane v poslovnem izidu za finančno naložbo v kapitalski inštrument, razvrščene kot na razpolago za prodajo, se ne morejo razveljaviti prek poslovnega izida. Pri dolžniškem inštrumentu se odprava oslabitve izvede preko izkaza poslovnega izida.

20.8.6 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM

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

20.8.7 TERJATVE

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

Regresne terjatve Vzajemna najprej evidentira v zunajbilančni evidenci. Po pridobljeni pravni podlagi zapre zunajbilančno terjatev in obveznost ter knjiži med uveljavljene regresne terjatve in zmanjša škode. Vzajemna vrednoti uveljavljene regresne terjatve glede na boniteto zavarovalca v skladu z internim pravilnikom za evidentiranje in vrednotenje terjatev.

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

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

20.9 DRUGA SREDSTVA

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

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

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

20.10 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

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

20.11 KAPITAL

Kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2017 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti, zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.

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

Kapitalske rezerve so nastale s preoblikovanjem splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

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

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

Statutarne rezerve so opredeljene s 53. členom statuta in morajo biti oblikovane v višini najmanj 10 odstotkov ustanovnega kapitala. Uporabljajo se za zagotovitev kapitala v primeru opravljanja zavarovalnih poslov osebnih zavarovanj iz skupine premoženjskih zavarovanj.

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

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

20.12 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

20.12.1 Prenosne premije

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

20.12.2 Škodne rezervacije

Pri večini zavarovanj, ki jih trži Vzajemna, poteka izplačilo stroškov zdravstvenih storitev neposredno na relaciji Vzajemna — izvajalci zdravstvenih storitev. Vzajemna praviloma prejme račune za opravljene zdravstvene storitve od izvajalcev v nekaj dneh po zaključku meseca, v katerem so bile storitve opravljene. Glede na specifičnost 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 na del storitev zavarovancem v bolnišnični ali zdraviliški dejavnosti, ko se račun za opravljeno storitev izda šele ob koncu dolgotrajnejše storitve ali pa račun za storitve prispe po zaključku obračunskega obdobja. 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.

Pri drugih oblikah zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj zavarovanci vložijo zahtevek za izplačilo zavarovalnine neposredno pri Vzajemni. Škodni zahtevki, prijavljeni pri Vzajemni, se rešujejo na običajen način, vendar jih je v skupnem seštevku škod relativno malo. Pri zdravstvenemu zavarovanju za tujino so rezervacije ocenjene s pomočjo prilagojene Bornhuetter-Fergusonove metode, pri nezgodnih zavarovanjih s trikotniško metodo, prav tako pri nezgodnem zavarovanju starejših, 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.

Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v poslovnem letu 2017 ostaja enaka kot v letu 2016. Pri pregledu zadostnosti rezervacij (back-testing) smo ugotovili, da je pavšalna ocena na podlagi opravljenih zdravstvenih storitev v bolnišnični in v zdraviliški dejavnost preveč volatilna in so bile škodne rezervacije na nekatere datume oblikovane v nezadostnem znesku, zato smo izračun ustrezno korigirali za varnostni dodatek. Vzrok je predvsem v tem, da se pavšalnih ocen ni prilagajalo opaženim trendom pri storitvah, ki jih je metoda upoštevala v vrednotenju. Na podlagi mesečnih podatkov o škodah se sestavijo trikotniki škod (mesec nastanka, mesec prijave), ki imajo značilne vzorce in z njihovo pomočjo se napove gibanje IBNR škod v prihodnjih mesecih oziroma ovrednoti

potrebna rezervacija zanje. Metoda vrednotenja škodnih rezervacij se je s pomočjo »back-testinga« izkazala kot dobra in zanesljiva ocena potrebnih škodnih rezervacij.

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

20.12.3 Rezervacije za neiztekle nevarnosti

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

20.12.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja

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

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov, oblikujejo pa se za tista zavarovanja, pri katerih Vzajemna obračuna premijo neodvisno od starosti (stalno premijo), tveganje, ki ga prevzema, pa ostaja odvisno od starosti zavarovanca. Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja se je glede na predhodno leto povečalo zaradi večjega portfelja in zaradi zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja v predhodnih letih sklenjenih polic pri nezgodnem zavarovanju starejših. Pri vseh produktih, pri katerih oblikujemo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja, to so nezgodno zavarovanje starejših, zavarovanje za primer raka,

zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, zavarovanje za težje bolezni, zdravstvena polica in zavarovanje Dental, zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja na dan 31. 12. 2017 skupaj znašajo 1.988.697 evrov.

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 2017 je bila uporabljena davčna stopnja 19 odstotkov (17 odstotkov v letu 2016).

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.

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

Odložene terjatve in obveznosti za davek se ne diskontirajo.

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

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

20.14 DRUGE REZERVACIJE

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

20.15 UGODNOSTI ZAPOSLENIH

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

Pri določanju upravičenosti in izračunu odpravnin ob upokojitvi so bili upoštevani minimalni pogoji za pridobitev pravice do starostne pokojnine, kot jih določata Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in določila Uredbe o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja.

Te obveznosti so izmerjene v višini sedanje vrednosti prihodnjih izdatkov.

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

20.16 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

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

20.17 OSTALE OBVEZNOSTI

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

20.17.1 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

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

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

Med kratkoročnimi vnaprej vračunanimi stroški so kot kratkoročni zaslužki zaposlencev izkazani tudi zneski neizkoriščenega dopusta leta 2017, ki ga v skladu z Zakonom o delovnih razmerjih zaposleni lahko izkoristijo do 30. 6. 2018 oziroma zaradi odsotnosti v primeru bolezni ali poškodbe, porodniškega dopusta ali dopusta za nego in varstvo otroka do 31. 12. 2018.

20.17.2 Druge obveznosti

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

20.18 ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

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

20.19 PRIHODKI IN ODHODKI

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

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

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

20.20 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij, povečanih za premije iz sprejetega sozavarovanja, zmanjšanih za deleže pozavarovatelja in so popravljeni za spremembo čiste prenosne premije. Osnova za pripoznavanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije.

20.21 PRIHODKI OD NALOŽB

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

Obrestni prihodki, ki se nanašajo na obrestovane finančne instrumente, so pripoznani v izkazu poslovnega izida med finančnimi prihodki z uporabo efektivne obrestne mere. Pri izračunu efektivne obrestne mere Vzajemna upošteva vsa pogodbena določila finančnega instrumenta. Izračun upošteva tudi vsa nadomestila, ki so

predmet plačil med pogodbenimi partnerji in so sestavni del efektivne obrestne mere, transakcijske stroške in vse druge premije in diskonte.

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

20.22 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

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

20.23 DRUGI PRIHODKI

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

20.24 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

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

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

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

20.26 OBRATOVALNI STROŠKI

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

Večina obratovalnih stroškov je po funkcionalnih skupinah evidentirana neposredno. Preostali del stroškov Vzajemna posredno razporedi na posamezno funkcionalno

skupino stroškov na podlagi ključa, ki ga določi glede na porabo delovnega časa po aktivnostih na posameznem stroškovnem mestu.

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

20.27 ODHODKI NALOŽB

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

20.28 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

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

20.29 DRUGI ODHODKI

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

21 RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

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

21.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE

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

Vsako leto Vzajemna tudi oceni, ali so se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenile ali da so se cene nepremičnin bistveno znižale v okolju, kjer je nepremičnina, kar bi kazalo na oslabitev osnovnih sredstev oziroma naložbenih nepremičnin. V kolikor se ugotovi, da so takšna znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Za oceno poštene vrednosti nepremičnin

Vzajemna naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V kolikor je ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev.

V skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo je bila v letu 2017 po poteku petih let od predhodne cenitve opravljena cenitev vrednosti nepremičnin za lastno uporabo in naložbenih nepremičnin s stani pooblaščenega cenilca. V postopku ocenjevanja je bila nepremičninam za lastno uporabo ocenjena poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje in naložbenim nepremičninam poštena vrednost.
Vrednosti nepremičnin so ocenjene po na donosu zasnovanem načinu z upoštevanjem tržnih najemnin in ocenjene mere kapitalizacije (metoda neposredne kapitalizacije). Pri ocenjenih merah kapitalizacije (v intervalu od 7,9 do 8,9 odstotka) so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- realna netvegana donosnost v višini 0,8 odstotka,
- premija za tveganje v intervalu od 4,5 do 5,5 odstotka,
- premija za slabšo likvidnost v višini 1,0 odstotka,
- premija za gospodarjenje z naložbo v višini 0,3 odstotka,
- premija za ohranitev kapitala v višini 1,36 odstotka.

Način tržnih primerjav smo uporabili na lokacijah, kjer je bilo na voljo dovolj kakovostnih podatkov o transakcijah in za katere se je lahko preverilo ali je bila transakcija izvedena v normalnih tržnih razmerah ali ne.
Kjer so bili pridobljeni podatki za oba načina enako kakovostni in zanesljivi, je ocenjena indikativna vrednost nepremičnine rezultat tehtanja vrednosti obeh načinov z uporabo uteži v višini 50 odstotkov.

21.2 SLABITEV VREDNOSTI FINANČNIH SREDSTEV

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

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

21.3 IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

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

Pri tem Vzajemna loči med spornimi terjatvami, za katere v vsakem primeru oblikuje stoodstotne popravke vrednosti terjatev, ter rednimi in dvomljivimi terjatvami, ki jih Vzajemna vrednoti glede na kreditno sposobnost oziroma boniteto zavarovalca. Boniteta zavarovalca se določa na podlagi najstarejše odprte redne ali dvomljive terjatve. Glede na določeno boniteto zavarovalca se enako vrednotijo vse odprte zapadle terjatve iz zavarovalnih poslov, ne glede na starost ali znesek posamezne terjatve, popravki vrednosti pa se oblikujejo za terjatve iz zavarovalnih poslov v enakem odstotku upoštevajoč najstarejšo odprto terjatev. Spremembe ekonomskih razmer vplivajo posledično na spremembe pri odplačevanju terjatev, zato Vzajemna kvartalno preverja ustreznost tako oblikovanega modela in ga po potrebi prilagodi. V letu 2017 Vzajemna ohranja enako metodo ugotavljanja ocene poštene vrednosti in s tem obračunavanja popravkov vrednosti terjatev kot v preteklem letu.

Tabela 12: Lestvica popravkov vrednosti terjatev

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

21.4 DRUGA SREDSTVA

Med drugimi sredstvi Vzajemna izkazuje tudi vnaprej vračunane prihodke iz naslova izravnalne sheme. Znesek vnaprej vračunanih prihodkov iz naslova izravnalne sheme Vzajemna ocenjuje s pomočjo realiziranega zneska v enakem obdobju preteklega leta z upoštevanjem indeksa velikosti portfelja zavarovancev in indeksa staranja zavarovancev. Pri tem se v primeru večjih nihanj upošteva še količnik načrtovane povprečne škode na zavarovanca na mesec v obdobju izravnave in realizacije v enakem obdobju preteklega leta. Največjo stopnjo negotovosti pri

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

21.5 ODLOŽENI DAVKI

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

21.6 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

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

Kljub temu so tovrstne ocene že po svoji vsebini samo ocene, ki odslikujejo 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 oziroma odvetnikov o neugodno rešenem sodnem sporu za zavarovalnico.

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

Vzajemna ne oblikuje rezervacij za pravdne oziroma sodne postopke, v katerih je sama tožeča stranka, razen v primerih, ki so na I. ali na II. stopnji zaključeni za zavarovalnico neuspešno in so zaradi večjega števila toženih strank in velikega obsega uporabljenih pravnih sredstev pravdni stroški, ki jih bo morala zavarovalnica povrniti toženi strani, zelo visoki.

Dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine zaposlenim so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov pri čemer so uporabljene ocene in presoje kot je razvidno v poglavju 23.15 UGODNOSTI ZAPOSLENIH na strani 152.

22 UPRAVLJANJE TVEGANJ

22.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA

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

Vzajemna upravlja zavarovalna tveganja z različnimi metodami oziroma tehnikami in postopki, s katerimi že ob razvoju nove zavarovalne storitve identificira možna tveganja in vgradi v produkt ustrezna orodja za upravljanje tveganj, vključno z določitvijo ustreznih premij za pokrivanje prevzetih obveznosti. Pri določanju višine premij se uporabljajo različni viri podatkov, z namenom obvladovanja tveganj pa Vzajemna redno spremlja rezultate poslovanja in preverja:

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

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

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

Med zavarovalna tveganja sodijo predvsem:

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

22.1.1 TVEGANJE PRI SPREJEMU V ZAVAROVANJE

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

Dopolnilno zdravstveno zavarovanje je najpomembnejši produkt v ponudbi Vzajemne, saj kosmata obračunana premija tega zavarovanja predstavlja 95,3 odstotni delež celotne kosmate obračunane premije. Čeprav je namenjeno doplačilu storitev ali materialnih stroškov zdravljenja in zato ni klasično zavarovanje, pa je z zakonom o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju opredeljeno kot posebno zdravstveno zavarovanje, ki je sicer prostovoljno in je v javnem interesu. Dopolnilno zdravstveno zavarovanje, čeprav manj izrazito, prenaša zavarovalno tveganje. Za to sta dva vzroka, in sicer pri vsakem posamezniku obstaja verjetnost, da bo potrebno doplačati zdravljenje ter zavarovanje deluje kot zavarovanje za franšizo javnega zdravstvenega sistema. Z Zakonom o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju je določeno, da mora Vzajemna v zavarovanje sprejeti vsakogar, neodvisno od njegovega zdravstvenega stanja, kar prinaša določeno mero tveganja, ki pa je zmanjšano z zakonsko ureditvijo sistema izravnalnih shem, ki tveganje posamezne zavarovalnice zmanjšuje in ga prenaša na celoten trg teh zavarovanj. Zakonska ureditev prav tako določa višjo premijo za vsako leto nezavarovanosti zavarovanca. Na ta način je zakonodajalec posredno zmanjšal možnost antiselekcije in moralnega hazarda, ter s tem povezanega tveganja pri sprejemu v zavarovanje.

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

22.1.2 CENOVNO TVEGANJE

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

Na obseg pokrivanja obveznosti zdravstvenih storitev iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pa v veliki meri vpliva finančni načrt Zavoda za zdravstveno zavarovanje, s katerim se določi obseg storitev, ki so krite iz obveznega zdravstvenega zavarovanja, na katere Vzajemna ne more vplivati, vendarle pa ima obseg velik vpliv na višino škod – torej na doplačila, ki jih bo potrebno kriti 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 na more vplivati, pa redno spremlja vse spremembe, ki bi lahko imele vpliv na višino škod. V procesu obvladovanja cenovnega tveganja Vzajemna

pridobiva in analizira različne statistične podatke, ter izvaja različne simulacije. V primeru, da se oceni, da premija ni ustrezna, se lahko le-ta spremeni. Tako s spremljanjem dogajanja in ocenjevanjem potreb po spremembi premije, ter pripravljenimi postopki za morebitno spremembo premije, Vzajemna obvladuje in tudi znižuje cenovno tveganje pri tem zavarovanju. Tako je cenovno tveganje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ocenjeno kot majhno.

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

22.1.3 TVEGANJE ŠKOD

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

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

Vzajemna obvladuje tveganje škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja z rednim spremljanjem predpisov in zakonodaje na področju obveznega zdravstvenega zavarovanja, z analiziranjem škodnega dogajanja in pravočasnim ukrepanjem v primeru negativnih trendov škodnega dogajanja. Čeprav neposrednega vpliva na višino škod ni, pa je bila implementirana podpora za

obvladovanje nepravilnosti in odkrivanje morebitnih goljufij ter kontrolo glede upravičenosti do izplačila škod, ki se še nadgrajuje in izboljšuje učinkovitost.

Ne glede na zapisano je tveganje škod pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju glede na dosedanje izkušnje in na trajanje postopkov, ki lahko pripeljejo do večjih sprememb, ter predvsem zaradi možnosti povišanja premije v skladu s splošnimi pogoji, ocenjeno kot majhno. Iz vidika sposobnosti, da izpelje postopek dviga premije v 2 mesecih, in glede na pretekle spremembe cen zdravstvenih storitev je Vzajemna ocenila, da tveganje znaša okrog 20 odstotkov mesečne obračunane premije (Tabela 13).

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

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

Tabela 13: Cenovno tveganje in tveganje škod

v EUR

	PZZ	NEZGODE	TAS	NST	ZOT	RAK	BSO	TBE
Škode +10%	4.337.065	55.333	35.746	29.767	10.881	3.931	-740	51.857
Stroški +10%	446.411	125.173	73.102	66.907	9.603	7.143	2.373	120.979
VPLIV NA REZULTAT								
- pri škodah	19,3%	1,3%	2,7%	1,3%	8,0%	1,4%	-0,6%	2,6%
- pri stroških	2,0%	3,0%	5,5%	2,9%	7,1%	2,5%	2,0%	6,0%
KOMBIN.VPLIV	**21,3%**	**4,3%**	**8,2%**	**4,2%**	**15,1%**	**3,9%**	**1,4%**	**8,6%**

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

22.1.4 TVEGANJE PREDČASNEGA PRENEHANJA ZAVAROVALNIH POGODB

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

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

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

22.1.5 TVEGANJE NEZADOSTNOSTI REZERVACIJ IZ NASLOVA ZAVAROVALNIH POGODB

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

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

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

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

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

Za ostali portfelj – torej kratkoročne pogodbe oziroma pogodbe, kjer se ne oblikujejo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja – se preveri ustreznost oblikovanih prenosnih premij. To naredimo z izračunom rezervacij za neiztekle nevarnosti. Tudi s tem izračunom je bilo ugotovljeno, da so prenosne premije oblikovane v zadostni meri, razen v primeru dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, pri čemer je zavoljo tega Vzajemna oblikovala dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti.

Test ustreznosti obveznosti

Ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja pri dolgoročnih pogodbah se preverja s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti – LAT testom. LAT test se izvede z izračunom sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov. Predpostavke, ki se pri tem uporabljajo so:

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

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

Tabela 14: Rezultati LAT testa

v EUR

	stanje MR	LAT
Nezgodno zavarovanje starejših	1.806.906	zadostuje
Zavarovanje za primer raka	24.586	zadostuje
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	16.089	zadostuje
Zavarovanje za težje bolezni	111.116	zadostuje
SKUPAJ	**1.958.696**	

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

Tabela 15: Občutljivost LAT testa na spremembe parametrov

	Stroški +5%	Stroški -5%	stopnja odstopov +10%	stopnja odstopov 10%	Incidence +10%	Incidence - 10%
Nezgode zavarovanje starejših	1,41%	-1,41%	2,48%	-2,55%	8,92%	-8,92%
Zavarovanje za primer raka	1,39%	-1,39%	1,57%	-1,60%	9,83%	-9,83%
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	1,71%	-1,71%	1,24%	-1,26%	11,41%	-11,41%
Zavarovanje za težje bolezni	1,07%	-1,07%	2,84%	-2,93%	9,96%	-9,96%

Za ostali portfelj – torej kratkoročne pogodbe oziroma pogodbe, kjer se ne oblikujejo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja – se preveri ustreznost oblikovanih prenosnih premij. To se naredi z izračunom rezervacij za neiztekle nevarnosti.

Za dopolnilno zdravstveno zavarovanje se v skladu z internim pravilnikom oblikujejo rezervacije za neiztekle nevarnosti nad prenosno premijo, če premija ne zadošča za kritje škod do prve možne prilagoditve premije, kar se preveri s projekcijo rezultata dopolnilnega zavarovanja na osnovi vseh do tedaj znanih dejstev in trendov škodnega dogajanja v preteklosti.

S testom ustreznosti rezervacij za prenosne premije je bilo ugotovljeno, da prenosne premije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje ne ustrezajo za pokrivanje bodočih obveznosti, zato je zavarovalnica oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti v višini 109.245 evrov.

Pri drugih zavarovanjih se ustreznost rezervacij za prenosne premije preverja na nivoju zavarovalne vrste, in sicer na podlagi pričakovanega škodnega količnika in količnika operativnih stroškov v premiji. Če vsota obeh presega 100 odstotkov, se oblikujejo dodatne rezervacije nad prenosno premijo. Za ta zavarovanja je bilo s testom ustreznosti obveznosti ugotovljeno, da so oblikovane rezervacije na dan 31. 12. 2017 zadostne.

22.1.6 TVEGANJE IZ NASLOVA POZAVAROVANJA

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

Tveganje neustreznosti pozavarovanja je povezano predvsem s tveganjem nastanka velikih škod zaradi katastrof ali koncentriranega škodnega dogajanja. Uresničilo bi se lahko predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih lastnih deležev previsoke. Program načrtovanega pozavarovanja in ustrezno pozavarovalno kritje pripravlja Vzajemna letno. Program načrtovanega pozavarovanja vsebuje izračunane lastne deleže po posameznih zavarovalnih produktih, na podlagi lastnih deležev izdelano

tabelo maksimalnega kritja ter postopke, osnove in merila za ugotavljanje največje verjetne škode za posamezne v zavarovanje prevzete nevarnosti.

Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki predstavlja glede na obseg kosmate obračunane premije 95,3 odstotni delež, je izrazito homogen glede na posamezne rizike, zato pozavarovalno kritje ni potrebno.

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

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

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

Zavarovalnica redno spremlja boniteto pozavarovateljev in spremembe le teh.

22.1.7 OCENA IZPOSTAVLJENOSTI ZAVAROVALNIM TVEGANJEM

Realizacija zavarovalnih tveganj bi neposredno vplivala na izkaz poslovnega izida zavarovalnice.
Pri tem se pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju pokaže takojšen efekt, saj vsakršna večja sprememba škod pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju pomeni večjo potencialno izgubo. Že za en odstotek spremenjeni stroški zdravstvenih storitev (škod) pomenijo v nominalnem znesku spremembo za skoraj dva in pol milijona evrov na letni ravni.
Vzajemna obvladuje tveganje z ustrezno prilagoditvijo premije in ocenjuje, da je tveganje, da bi zavarovalna tveganja resno ogrozila finančni položaj Vzajemne, nizko.

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

22.2 FINANČNA TVEGANJA

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

Vzajemna skrbi, da so naložbe v okvirih, zastavljenih v Politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne. Izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem se spremlja na mesečni in četrtletni ravni, pri čemer se mesečno podrobneje pregleda in analizira naložbeni portfelj. Izbiro naložb potrdi Naložbeni odbor, ki skrbi, da so naložbe v skladu z zakonskimi in internimi omejitvami ter politiko upravljanja finančnih naložb. Vzajemna pri izboru ter pri upravljanju finančnih naložb vse skozi spremlja dogajanja in napovedi o kapitalskih trgih in makroekonomske napovedi ter naložbe prilagaja glede na potencialna tveganja, ki izhajajo iz teh napovedi in gibanj.

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

22.3 TRŽNA TVEGANJA

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

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

Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer. Tveganje obrestne mere je prisotno na aktivni strani bilance stanja, medtem ko je na strani obveznosti zanemarljivo zaradi njihove kratke ročnosti. Vzajemna je izpostavljena tveganju obrestne mere preko dolžniških vrednostnih papirjev (obveznice in zakladne menice). Vzajemna tveganje obrestne mere poleg stalnega spremljanja, analiz in razpršitve naložbenega portfelja upravlja tudi s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere.

Spremembe obrestnih mer vplivajo na vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (obveznice in zakladne menice). Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na dvig obrestnih mer na dan 31. 12. 2017 prikazuje Tabela 16. V tabeli ni vključen preračun občutljivosti pri znižanju obrestnih mer, saj so obrestne mere na izjemno nizkih ravneh (referenčne obrestne mere so negativne). Občutljivost na dvig obrestnih mer za 1,5 odstotne točke se je v letu 2017 zvišala v primerjavi z letom 2016 zaradi večjega obsega dolžniških vrednostnih papirjev v naložbenem portfelju in zaradi višjega prilagojenega trajanja dolžniških vrednostnih papirjev, ki se je povečalo s 4,3 konec leta 2016 na 4,7 konec leta 2017.

Tabela 16: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na dvig obrestnih mer 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016

v EUR

Rok dospetja	Sprememba obrestnih mer	*Občutljivost IPI*		*Občutljivost kapitala*		*Skupaj*	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
do 1 leta		-	-	0	-98.393	0	-98.393
od 1 do 5 let	+1,5%	-	-	-1.114.020	-1.540.693	-1.114.020	-1.540.693
nad 5 let		-	-	-4.525.205	-3.469.567	-4.525.205	-3.469.567
Skupaj		**-**	**-**	**-5.639.225**	**-5.108.654**	**-5.639.225**	**-5.108.654**

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nepredvidljivosti tržnih cen delnic. Vzajemna upravlja tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev z razpršitvijo naložb v skladu z internimi naložbenimi omejitvami. Naložbe, ki so občutljive na spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so naložbe v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje. Tovrstne naložbe predstavljajo 5,3 odstotni delež naložbenega portfelja Vzajemne.

V letu 2017 se je višina naložb v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje znižala, zaradi česar se je tveganje spremembe cen delnic zmanjšalo glede na leto 2016. Pri izračunu občutljivosti izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb smo zaradi nepredvidljivih razmer na kapitalskih trgih upoštevali predpostavko 15 odstotne spremembe cen kapitalskih naložb v letu 2018. Vplive sprememb prikazuje Tabela 17.

Tabela 17: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016

v EUR

Δ vrednosti kapitalskih naložb	*Občutljivost IPI*		*Občutljivost kapitala*		*Skupaj*	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
15%	61.086	53.305	832.230	914.623	**893.316**	**967.927**
-15%	-61.086	-53.305	-832.230	-914.623	**-893.316**	**-967.927**

22.4 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene zavarovalnice v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja. Vzajemna je izpostavljena kreditnemu tveganju s posojili in terjatvami do bank, z zakladnimi menicami, obveznicami ter s terjatvami iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj.

Skupna izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju (Tabela 18) je v letu 2017 višja v primerjavi z letom 2016 zaradi povečanja terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj. Bonitetna sestava finančnih naložb se je leta 2017 v primerjavi z letom 2016 izboljšala. Zmanjšala se je tudi izpostavljenost finančnih naložb z bonitetno oceno BB ter brez bonitetne ocene.

Informacije o bonitetnih ocenah so pridobljene v okviru javno dostopnih podatkov. Izpostavljenost dolžniških vrednostnih papirjev ter posojil in depozitov po bonitetnih ocenah in glede na ročnost prikazuje Tabela 19. Največja izpostavljenost do posamičnega izdajatelja znaša 5.117.546 evrov, njegova bonitetna ocena pa je A.

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.

Tabela 18: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju brez izgub zaradi oslabitve in izravnav na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016

v EUR

Sredstva	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	-	Sredstva brez kreditnega tveganja in popravki vrednosti	Skupaj
Finančne naložbe	**2017**	**6.576.823**	**13.406.383**	**31.100.901**	**34.251.254**	**613.649**	**17.755.355**	**5.955.440**	**109.659.802**
	2016	4.863.657	15.209.811	28.379.794	27.762.354	3.472.429	23.711.336	6.452.848	109.852.228
Po pošteni vrednosti	**2017**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**407.238**	**407.238**
	2016	0	0	0	0	0	0	355.364	355.364
Razpoložljivi za prodajo	**2017**	**6.576.823**	**13.406.383**	**30.314.066**	**34.251.254**	**613.649**	**0**	**5.548.202**	**90.710.376**
	2016	4.863.657	15.209.811	27.596.896	26.256.808	3.472.429	0	6.097.484	83.497.084
Posojila in depoziti	**2017**	**0**	**0**	**-**	**-**	**0**	**15.333.100**	**0**	**15.333.100**
	2016	0	0	-	-	0	19.826.647	0	19.826.647
V posesti do zapadlosti	**2017**	**0**	**0**	**786.834**	**0**	**0**	**2.422.254**	**0**	**3.209.088**
	2016	0	0	782.898	1.505.546	0	3.884.690	0	6.173.133
Terjatve	**2017**	**0**	**116.880**	**1.514.490**	**763.513**	**0**	**24.156.291**	**-5.200.803**	**21.350.371**
	2016	0	16.450	0	0	0	23.225.211	-5.330.831	17.910.830
Iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	**2017**	**0**	**116.880**	**1.514.490**	**763.513**	**0**	**23.699.907**	**-5.176.560**	**20.918.231**
	2016	0	16.450	0	0	0	22.488.553	-5.305.573	17.199.431
Druge kratkoročne terjatve	**2017**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**456.384**	**-24.243**	**432.141**
	2016	0	0	0	0	0	736.658	-25.258	711.400
Denar in denarni ustrezniki	**2017**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**264.905**	**151.378**	**416.283**
	2016	0	0	0	0	0	241.503	147.690	389.193
Skupaj	**2017**	**6.576.823**	**13.523.263**	**32.615.391**	**35.014.767**	**613.649**	**42.176.550**	**906.015**	**131.426.456**
	2016	4.863.657	15.226.261	28.379.794	27.762.354	3.472.429	47.178.051	1.269.707	128.152.252

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

Tabela 19: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev ter posojil in depozitov glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016

v EUR

Dospetje	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	Brez	Skupaj
do 1 leta	**2017**	**0**	**906.449**	**1.727.887**	**1.575.706**	**0**	**2.322.941**	**6.532.984**
	2016	419.434	2.274.560	2.028.346	4.063.598	1.368.955	17.573.025	27.727.918
od 1 do 5 let	**2017**	**1.973.571**	**4.945.397**	**15.344.310**	**18.573.375**	**613.649**	**15.432.413**	**56.882.716**
	2016	1.645.088	2.160.774	12.323.282	13.458.338	1.721.723	6.138.311	37.447.518
nad 5 let	**2017**	**4.603.252**	**7.554.537**	**14.028.703**	**14.102.173**	**0**	**0**	**40.288.664**
	2016	2.799.134	10.774.477	14.028.165	10.240.417	381.751	0	38.223.945
Skupaj	**2017**	**6.576.823**	**13.406.383**	**31.100.901**	**34.251.254**	**613.649**	**17.755.355**	**103.704.363**
	2016	4.863.657	15.209.811	28.379.794	27.762.354	3.472.429	23.711.336	103.399.380

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

Tabela 20: Analiza starosti terjatev, nezapadlih in zapadlih v plačilo dne 31. 12. 2017

v EUR

Terjatve	*Zapadlost terjatve*						Skupaj
	do 14 dni *	15 - 44 dni	45 - 99 dni	100 - 189 dni	190 - 289 dni	nad 290 dni	
Kosmate terjatve iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	18.571.875	1.787.864	1.154.832	686.794	349.276	3.544.150	**26.094.791**
Druge kratkoročne terjatve	415.192	13.015	2.912	7.333	975	16.956	**456.384**
Skupaj	**18.987.067**	**1.800.879**	**1.157.744**	**694.128**	**350.251**	**3.561.106**	**26.551.174**

Opomba: * vključene nezapadle terjatve

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

22.5 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

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

Likvidnostno tveganje v Vzajemni izhaja iz neusklajenih prilivov za premije ter odlivov za škode in obratovanje. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrtletna 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 dnevnim razporejanjem sredstev, natančnim načrtovanjem denarnih tokov na različnih časovnih horizontih, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb za pokritje prihodnjih predvidljivih in nepredvidljivih obveznosti. Poleg tega ima vzpostavljeno politiko upravljanja likvidnosti. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima Vzajemna na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Likvidnostnih težav v letu 2017 ni bilo, saj je tedenski količnik likvidnosti Vzajemne precej presegal najnižjo zahtevano vrednost 1.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo različne obveznosti zavarovalnice glede na njihovo ročnost, po nediskontirani vrednosti (Tabela 21) ter obveznosti iz poslovanja glede na zapadlost obveznosti v plačilo (Tabela 22). Ročnost sredstev je prikazana v tabelah 19 in 20.

Tabela 21: Ročnost obveznosti glede na vrsto na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016

v EUR

	do 1 leta		*od 1 do 5 let*		*nad 5 let*		*Skupaj*	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Obveznosti	**59.303.230**	**56.511.580**	**3.860.381**	**2.857.590**	**1.461.509**	**1.022.719**	**64.625.120**	**60.391.889**
Zavarovalno - tehnične rezervacije	39.449.360	37.801.446	2.309.785	358.100	1.461.509	1.022.719	43.220.654	39.182.265
Druge rezervacije	-	-	1.084.503	2.022.290	-	-	1.084.503	2.022.290
Odložene obveznosti za davek	-	11.129	466.094	477.200	-	-	466.094	488.329
Druge finančne obveznosti	69	160	-	-	-	-	69	160
Obveznosti iz poslovanja	15.048.094	13.773.052	-	-	-	-	15.048.094	13.773.052
Ostale obveznosti	4.805.707	4.925.794	-	-	-	-	4.805.707	4.925.794

Tabela 22: Nezapadle in zapadle obveznosti na dan 31. 12. 2017

v EUR

Obveznosti	Zapadlost obveznosti v plačilo						Skupaj
	do 14 dni	15 - 44 dni	45 - 99 dni	100 - 189 dni	190 - 289 dni	nad 290 dni	
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj	14.801.625	64.790	43.228	19.053	20.353	99.045	**15.048.094**
Obveznosti za davke	203.056	0	0	0	0	0	**203.056**
Druge obveznosti**	2.230.668	82.610	117.993	125	0	1.732	**2.433.128**
Skupaj	**17.235.349**	**147.400**	**161.221**	**19.178**	**20.353**	**100.778**	**17.684.278**

22.6 OPERATIVNA TVEGANJA

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

Glavna operativna tveganja na Vzajemni so:

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

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

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

Vzajemna ima ničelno toleranco do koruptivnih dejanj, prevar in neetičnih poslov, s čimer jasno sporoča prizadevanje za zagotavljanje poštenega, odgovornega in zakonitega poslovanja.
Vzajemna med drugim izvaja tudi ustrezne ukrepe za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja Vzajemne. V ta namen ima vzpostavljene načrte neprekinjenega poslovanja ter ustrezen krizni načrt, ki so nujni za normalno delovanje Vzajemne tudi ob motnjah ali prekinitvah poslovanja in ob katastrofah.

22.7 STRATEŠKA TVEGANJA

Tveganje strategije je tveganje, katerega posledice bi lahko pozitivno ali negativno vplivale na doseganje strateških ciljev. Vzajemna zmanjšuje tveganje strategije z

jasnimi srednjeročnimi cilji in aktivnostmi za doseganje teh ciljev, ki jih je zapisala v strategiji za obdobje 2014–2018.

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

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

Tveganje zdravstvene reforme

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

Tveganje finančne izgube in kapitalske ustreznosti

Tveganje kapitalske ustreznosti je tveganje nedoseganja zahtevane višine kapitala bodisi zaradi premajhnega dobička, izgube oziroma spremembe zakonodaje. Tveganje upravljamo v okviru procesa upravljanja kapitala in vzpostavljene informacijske podpore za izračun kapitalske ustreznosti, v okviru katerega Vzajemna četrtletno izračunava kapitalsko pokritost.

Tveganje prodaje in odpovedi zavarovanj

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

Tveganje ugleda in blagovne znamke

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

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

22.8 TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Vzajemna v skladu s standardi Solventnost II letno izračunava solventnostne kapitalske zahteve in kapitalsko pokritost na četrtletni ravni. Količnik kapitalske ustreznosti (količnik SCR) na 31. 12. 2017 znaša 154 odstotkov. Vzajemna je v letu 2017 vseskozi izpolnjevala zahteve po kapitalski ustreznosti. Solventnostne kapitalske zahteve in kapitalska pokritost so podrobneje opisani v poglavju *E. Upravljanje kapitala* v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne, ki je javno dostopno na spletnih straneh Vzajemne.

23 BILANCA STANJA

23.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Tabela 23: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2017 in 2016

v EUR

	Dolgoročne AČR	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2016	37.797	1.390.333	9.300.522	0	**10.728.652**
Nakupi	0	0	0	205.822	**205.822**
Povečanje, aktiviranje	25.533	9.047	178.611	-187.657	**25.533**
Izločitve	0	-1.030	0	0	**-1.030**
Prenosi	-24.529	0	0	-18.165	**-42.694**
Stanje 31. 12. 2016	38.800	1.398.350	9.479.132	0	**10.916.283**
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2016	0	1.198.017	8.298.325	0	**9.496.342**
Amortizacija	0	82.881	308.003	0	**390.884**
Izločitve	0	-1.030	0	0	**-1.030**
Stanje 31. 12. 2016	0	1.279.869	8.606.328	0	**9.886.197**
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2016	37.797	192.316	1.002.197	0	**1.232.310**
Stanje 31. 12. 2016	**38.800**	**118.481**	**872.804**	**0**	**1.030.086**
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2017	38.800	1.398.350	9.479.132	0	**10.916.283**
Nakupi	0	0	0	586.793	**586.793**
Povečanje, aktiviranje	27.032	0	434.954	-434.954	**27.032**
Izločitve	0	-47.484	-100.208	0	**-147.692**
Prenosi	-38.311	-1.159	1.159	-29.530	**-67.841**
Stanje 31. 12. 2017	27.521	1.349.708	9.815.038	122.309	**11.314.575**
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2017	0	1.279.869	8.606.328	0	**9.886.197**
Amortizacija	0	59.441	295.978	0	**355.419**
Izločitve	0	-41.098	-99.929	0	**-141.027**
Stanje 31. 12. 2017	0	1.298.212	8.802.377	0	**10.100.589**
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2017	38.800	118.481	872.804	0	**1.030.086**
Stanje 31. 12. 2017	**27.521**	**51.496**	**1.012.660**	**122.309**	**1.213.986**

Na dan 31. 12. 2017 znašajo neplačane poslovne obveznosti iz naslova nakupa neopredmetenih sredstev 29.730 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi. Vzajemna nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev danih za poroštvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Vzajemna na dan 31. 12. 2017 nima neopredmetenih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Vzajemna je presodila, da na 31. 12. 2017 ne obstaja potreba po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

Tabela 24: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2017 in 2016 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Dolgoročne AČR	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2016	36.822	1.354.456	9.060.522	0	**10.451.799**
Učinek spremembe ključa	-89	-3.278	-21.931	0	**-25.298**
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	36.732	1.351.177	9.038.591	0	**10.426.501**
Nakupi	0	0	0	200.025	**200.025**
Povečanje, aktiviranje	24.814	8.792	173.580	-182.373	**24.813**
Izločitve	0	-1.001	0	0	**-1.001**
Prenosi	-23.838	0	0	-17.653	**-41.491**
Stanje 31. 12. 2016	37.708	1.358.968	9.212.172	0	**10.608.848**
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2016	0	1.167.103	8.084.187	0	**9.251.289**
Učinek spremembe ključa	0	-2.825	-19.567	0	**-22.392**
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	0	1.164.278	8.064.619	0	**9.228.897**
Amortizacija	0	80.547	299.329	0	**379.876**
Izločitve	0	-1.001	0	0	**-1.001**
Stanje 31. 12. 2016	0	1.243.824	8.363.948	0	**9.607.772**
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	36.732	186.900	973.972	0	**1.197.604**
Stanje 31. 12. 2016	**37.708**	**115.145**	**848.223**	**0**	**1.001.075**
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2017	37.708	1.358.968	9.212.172	0	**10.608.848**
Učinek spremembe ključa	-222	-7.990	-54.164	0	**-62.376**
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	37.486	1.350.978	9.158.008	0	**10.546.472**
Nakupi	0	0	0	566.914	**566.914**
Povečanje, aktiviranje	26.116	0	420.220	-420.220	**26.116**
Izločitve	0	-45.875	-96.814	0	**-142.689**
Prenosi	-37.013	-1.120	1.120	-28.530	**-65.543**
Stanje 31. 12. 2017	26.589	1.303.984	9.482.534	118.165	**10.931.271**
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2017	0	1.243.824	8.363.948	0	**9.607.772**
Učinek spremembe ključa	0	-7.313	-49.177	0	**-56.490**
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	0	1.236.511	8.314.772	0	**9.551.282**
Amortizacija	0	57.427	285.951	0	**343.378**
Izločitve	0	-39.706	-96.544	0	**-136.249**
Stanje 31. 12. 2017	0	1.254.232	8.504.179	0	**9.758.411**
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	37.486	114.468	843.236	0	**995.190**
Stanje 31. 12. 2017	**26.589**	**49.751**	**978.354**	**118.165**	**1.172.860**

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

23.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 25: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017 in 2016

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. 2016	11.165.867	0	5.263.457	55.736	0	16.462	**16.501.522**
Nakupi	0	122.804	0	0	327.090	0	**449.894**
Povečanje, aktiviranje	122.420	-122.420	320.342	0	-320.342	0	**0**
Izločitve	-56.999	0	-582.703	-55.736	0	0	**-695.438**
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	**0**
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0	**0**
Prenosi	24.913	-384	0	0	-6.748	0	**17.780**
Stanje 31. 12. 2016	11.256.202	0	5.001.095	0	0	16.462	**16.273.759**
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2016	2.368.589	0	3.825.180	55.736	0	0	**6.249.505**
Amortizacija	243.293	0	396.971	0	0	0	**640.264**
Izločitve	-18.814	0	-553.027	-55.736	0	0	**-627.577**
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	**0**
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0	**0**
Prenosi	0	0	0	0	0	0	**0**
Stanje 31. 12. 2016	2.593.067	0	3.669.124	0	0	0	**6.262.191**
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2016	8.797.278	0	1.438.277	0	0	16.462	**10.252.017**
Stanje 31 .12. 2016	**8.663.134**	**0**	**1.331.972**	**0**	**0**	**16.462**	**10.011.567**
Nabavna vrednost							
Stanje 1. 1. 2017	11.256.202	0	5.001.095	0	0	16.462	**16.273.759**
Nakupi	0	385.123	0	0	312.351	0	**697.474**
Povečanje, aktiviranje	375.799	-375.799	306.708	0	-306.708	0	**0**
Izločitve	-1.641	0	-1.006.729	0	0	-171	**-1.008.541**
Prevrednotenje-oslabitev	-155.126	0	0	0	0	0	**-155.126**
Prevrednotenje-odprava oslabitev	129.732	0	0	0	0	0	**129.732**
Prenosi	35.173	-2.276	95	0	-5.643	0	**27.348**
Stanje 31. 12. 2017	11.640.139	7.047	4.301.169	0	0	16.291	**15.964.645**
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2017	2.593.067	0	3.669.124	0	0	0	**6.262.191**
Amortizacija	245.419	0	420.561	0	0	0	**665.980**
Izločitve	-350	0	-980.116	0	0	0	**-980.466**
Prevrednotenje-oslabitev	-41.659	0	0	0	0	0	**-41.659**
Prevrednotenje-odprava oslabitev	32.589	0	0	0	0	0	**32.589**
Prenosi	0	0	95	0	0	0	**95**
Stanje 31. 12. 2017	2.829.066	0	3.109.664	0	0	0	**5.938.730**
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2017	8.663.134	0	1.331.972	0	0	16.462	**10.011.567**
Stanje 31 .12. 2017	**8.811.073**	**7.047**	**1.191.505**	**0**	**0**	**16.291**	**10.025.915**

Na dan 31. 12. 2017 znašajo neplačane poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev 38.297 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi družbe. Vzajemna nima finančnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev danih za poroštvo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Vzajemna na dan 31. 12. 2017 nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Vzajemna zaradi morebitnih slabitev preverja pošteno vrednost nepremičnin najkasneje vsakih 5 let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V letu 2017 je bila izvedena cenitev vrednosti nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca za nepremičnine na način kot je to opisano v poglavju 21.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE. Posledično je bila izvedena slabitev nepremičnin – pisarniških prostorov v Celju in Trbovljah v oziroma odprava dela slabitve nepremičnin v Kranju, Ljubljani, Mariboru, Velenju in Ravnah

na Koroškem z upoštevanjem sprejete računovodske usmeritve opisane v poglavju 20.6 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA. Slabitve nepremičnin v višini 113.467 evrov so izkazane med drugimi zavarovalnimi odhodki, odprava slabitve nepremičnin v višini 97.143 evrov pa med drugimi zavarovalnimi prihodki.

Tabela 26: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017 in 2016 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. 2016	10.727.774	0	5.277.591	54.298	0	16.037	**16.075.700**
Učinek spremembe ključa	123.629	0	-162.369	-131	0	-39	**-38.911**
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	10.851.403	0	5.115.222	54.166	0	15.998	**16.036.789**
Nakupi	0	119.345	0	0	317.878	0	**437.223**
Povečanje, aktiviranje	118.973	-118.973	311.321	0	-311.321	0	**0**
Izločitve	-55.394	0	-566.292	-54.166	0	0	**-675.852**
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	**0**
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0	**0**
Prenosi	24.211	-373	0	0	-6.558	0	**17.280**
Stanje 31. 12. 2016	10.939.189	0	4.860.250	0	0	15.998	**15.815.441**
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2016	2.307.468	0	3.726.471	54.298	0	0	**6.088.237**
Učinek spremembe ključa	-5.585	0	-9.020	-131	0	0	**-14.736**
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	2.301.882	0	3.717.451	54.166	0	0	**6.073.500**
Amortizacija	236.441	0	385.791	0	0	0	**622.232**
Izločitve	-18.284	0	-537.452	-54.166	0	0	**-609.903**
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	**0**
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0	**0**
Prenosi	0	0	0	0	0	0	**0**
Stanje 31. 12. 2016	2.520.039	0	3.565.790	0	0	0	**6.085.829**
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2016-novi ključ	8.549.521	0	1.397.771	0	0	15.998	**9.963.289**
Stanje 31. 12. 2016	**8.419.150**	**0**	**1.294.459**	**0**	**0**	**15.998**	**9.729.608**
Nabavna vrednost							
Stanje 1. 1. 2017	10.939.189	0	4.860.250	0	0	15.998	**15.815.438**
Učinek spremembe ključa	-64.314	0	-28.576	0	0	-94	**-92.984**
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	10.874.875	0	4.831.673	0	0	15.904	**15.722.453**
Nakupi	0	372.076	0	0	301.770	0	**673.846**
Povečanje, aktiviranje	363.068	-363.068	296.317	0	-296.317	0	**0**
Izločitve	-1.585	0	-972.624	0	0	-165	**-974.374**
Prevrednotenje-oslabitev	-149.871	0	0	0	0	0	**-149.871**
Prevrednotenje-odprava oslabitev	125.337	0	0	0	0	0	**125.337**
Prenosi	33.981	-2.199	91	0	-5.452	0	**26.422**
Stanje 31. 12. 2017	11.245.802	6.808	4.155.458	0	0	15.739	**15.423.811**
Popravek vrednosti							
Stanje 1. 1. 2017	2.520.039	0	3.565.790	0	0	0	**6.085.829**
Učinek spremembe ključa	-14.817	0	-20.965	0	0	0	**-35.782**
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	2.505.222	0	3.544.825	0	0	0	**6.050.047**
Amortizacija	237.104	0	406.314	0	0	0	**643.418**
Izločitve	-338	0	-946.913	0	0	0	**-947.251**
Prevrednotenje-oslabitev	-40.247	0	0	0	0	0	**-40.247**
Prevrednotenje-odprava oslabitev	31.485	0	0	0	0	0	**31.485**
Prenosi	0	0	91	0	0	0	**91**
Stanje 31. 12. 2017	2.733.226	0	3.004.318	0	0	0	**5.737.544**
Neodpisana vrednost							
Stanje 1. 1. 2017-novi ključ	8.369.653	0	1.286.848	0	0	15.904	**9.672.405**
Stanje 31. 12. 2017	**8.512.576**	**6.808**	**1.151.140**	**0**	**0**	**15.739**	**9.686.265**

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

23.3 ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic, in sicer prihodnje povrnitve knjigovodske vrednosti sredstev, pripoznanih v bilanci stanja Vzajemne.

Tabela 27: Odložene terjatve za davek

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31.12.2017	31.12.2016	Indeks 2017/2016	31.12.2017	31.12.2016	Indeks 2017/2016
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitev terjatev	987.058	1.011.306	98	908.221	934.828	97
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij	56.954	53.957	106	50.414	47.761	106
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitve finančnih naložb	380.000	380.000	100	380.000	380.000	100
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	82.979	92.990	89	82.979	92.990	89
Terjatve za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih dobropisov	60.582	0	-	60.582	0	-
Terjatve za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub	74.913	0	-	74.913	0	-
Skupaj terjatve za odloženi davek	**1.642.486**	**1.538.254**	**107**	**1.557.109**	**1.455.578**	**107**

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

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje
Stanje 31. 12. 2016	**1.538.254**	**1.455.578**
- v (dobro) izkaza poslovnega izida	-146.235	-138.148
- v breme izkaza poslovnega izida	42.002	36.617
Stanje 31. 12. 2017	**1.642.486**	**1.557.109**

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Prevrednotenje terjatev	24.249	-58.465	-	26.607	-51.281	-
Oslabitev naložb	0	-40.000	0	0	-40.000	0
Rezervacije	-2.997	-9.171	33	-2.653	-8.117	33
Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	10.010	3.207	312	10.010	3.207	312
Neizrabljeni davčni dobropisi	-60.582	0	-	-60.582	0	-
Neizrabljene davčne izgube	-74.913	0	-	-74.913	0	-
Skupaj	**-104.233**	**-104.428**	**100**	**-101.531**	**-96.191**	**106**

Tabela 30: 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	Neizrabljeni davčni dobropisi	Neizrabljene davčne izgube	Skupaj
Stanje 1. 1. 2016	**952.841**	**44.787**	**340.000**	**96.197**	**0**	**0**	**1.433.825**
Povečanje	126.039	10.086	40.000	9.788	0	0	185.914
Zmanjšanje	67.574	915	0	12.996	0	0	81.485
Stanje 31. 12. 2016	**1.011.306**	**53.957**	**380.000**	**92.990**	**0**	**0**	**1.538.254**
Povečanje	32.258	4.659	0	0	60.582	74.913	36.917
Zmanjšanje	56.507	1.662	0	10.010	0	0	68.179
Stanje 31. 12. 2017	**987.058**	**56.954**	**380.000**	**82.979**	**60.582**	**74.913**	**1.642.486**

Tabela 31: Gibanje odloženih terjatev za davek dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

	Terjatve za odloženi davek						
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Slabitve finančnih naložb	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Neizrabljeni davčni dobropisi	Neizrabljene davčne izgube	Skupaj
Stanje 1. 1. 2016	**883.547**	**39.643**	**340.000**	**96.197**	**0**	**0**	**1.359.388**
Povečanje	112.798	8.927	40.000	9.788	0	0	171.514
Zmanjšanje	61.517	810	0	12.996	0	0	75.323
Stanje 31. 12. 2016	**934.828**	**47.761**	**380.000**	**92.990**	**0**	**0**	**1.455.578**
Povečanje	24.438	4.124	0	0	60.582	74.913	164.057
Zmanjšanje	51.045	1.471	0	10.010	0	0	62.526
Stanje 31. 12. 2017	**908.221**	**50.414**	**380.000**	**82.979**	**60.582**	**74.913**	**1.557.109**

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Terjatve za odloženi davek, ki bodo povrnjene v roku, daljšem od 12 mesecev	514.397	523.352	98	508.264	517.559	98

23.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Tabela 33: Gibanje naložbenih nepremičnin z opremo v letu 2017 in 2016

v EUR

	Naložbene nepremičnine z opremo
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2016	4.108.926
Povečanje, aktiviranje	384
Izločitve	0
Prevrednotenje-oslabitev	0
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2016	4.109.310
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2016	745.817
Amortizacija	63.015
Izločitve	0
Prevrednotenje-oslabitev	0
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2016	808.831
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2016	3.363.109
Stanje 31. 12. 2016	**3.300.479**
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2017	4.109.310
Povečanje, aktiviranje	1.702
Izločitve	-1.588
Prevrednotenje-oslabitev	-17.401
Prevrednotenje-odprava oslabitev	25.267
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2017	4.117.290
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2017	808.831
Amortizacija	63.177
Izločitve	-1.588
Prevrednotenje-oslabitev	-3.817
Prevrednotenje-odprava oslabitev	3.943
Prenosi	0
Stanje 31. 12. 2017	870.546
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2017	3.300.479
Stanje 31. 12. 2017	**3.246.744**

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. 2017 ne izkazuje stanja odprtih obveznosti do dobaviteljev naložbenih nepremičnin, nima finančnih obvez zaradi nakupa naložbenih nepremičnin, nima naložbenih nepremičnin danih za poroštvo, prav tako na naložbenih nepremičninah ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljene kot

jamstvo za dolgove. Vzajemna naložbenih nepremičnin ni pridobila na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Vzajemna zaradi morebitnih slabitev preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin najkasneje vsakih 5 let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo je bila v letu 2017 izvedena cenitev vrednosti nepremičnin – pisarniških prostorov s strani pooblaščenega cenilca za nepremičnine in posledično oslabitev nepremičnine v Trbovljah oz. odprava dela slabitve iz preteklih let nepremičnine v Kranju in Ljubljani. Zneski slabitve in odprave slabitve naložbenih nepremičnin so prikazani v Tabela 35. Slabitev naložbenih nepremičnin je evidentirana med drugimi odhodki, odprava slabitve pa med drugimi prihodki izkaza poslovnega izida. Ocena poštene vrednosti je bila opravljena po metodologiji, ki je podrobneje opisana v poglavju 21.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE.

Tabela 34: Knjigovodska in ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin

v EUR

	Knjigovodska vrednost		*Poštena vrednost*	
Vrsta naložbe	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Naložbene nepremičnine	3.246.744	3.300.479	3.263.035	3.750.980

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

Tabela 35: Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

v EUR

	2017	2016	Indeks 2017/2016
Prihodki od naložbenih nepremičnin	**367.774**	**340.892**	**108**
* prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	309.304	304.550	102
* prihodki od razveljavitve slabitve naložbenih nepremičnin	21.324	0	-
* drugi prihodki od naložbenih nepremičnin	37.147	36.342	102
Odhodki naložbenih nepremičnin	**120.452**	**103.727**	**116**
* amortizacija	63.177	63.015	100
* odhodki iz slabitve naložbenih nepremičnin	13.584	0	-
* neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	43.691	40.712	107

23.5 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 36: Finančne naložbe po klasifikaciji mednarodnih standardov računovodskega poročanja

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
Vrsta naložbe	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Razpoložljive za prodajo	90.710.376	83.497.084	109	68.381.121	70.829.367	97
- dolžniški vrednostni papirji	85.162.174	77.399.600	110	63.231.593	65.099.333	97
- lastniški vrednostni papirji	5.548.202	6.097.484	91	5.149.528	5.730.034	90
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	407.238	355.364	115	407.238	355.364	115
V posesti do zapadlosti v plačilo	3.209.088	6.173.133	52	3.209.088	6.173.133	52
Posojila in depoziti	15.333.100	19.826.647	77	15.322.925	19.799.776	77
Skupaj finančne naložbe	**109.659.802**	**109.852.228**	**100**	**87.320.371**	**97.157.641**	**90**

Stanje naložb razpoložljivih za prodajo se je v letu 2017 zvišalo zaradi višjega stanja portfelja dolžniških vrednostnih papirjev. Stanje naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2017 znižalo predvsem zaradi nižjega stanja obveznic in komercialnih zapisov slovenskih izdajateljev. Obseg naložb v skupini posojila in depoziti se je v letu 2017 znižal, ker zaradi nizkih obrestnih mer Vzajemna ni reinvestirala vseh zapadlih depozitov. Obseg naložb vrednotenih po pošteni vrednosti – namen trgovanje se je zvišal zaradi višjih vrednotenj delnic slovenskih podjetij.

Na dan 31. 12. 2017 je imela Vzajemna skupaj 85.875.616 evrov naložb v tujini (31. 12. 2016: 72.344.635 evrov), kar je 78,3 odstotka (31. 12. 2016: 65,9 odstotka) vseh naložb, in sicer na območju držav podpisnic Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru 64.429.600 evrov oziroma 58,8 odstotka (31. 12. 2016: 54.991.629 evrov oziroma 50,1 odstotka) vseh naložb, na območju držav OECD 18.451.869 evrov oziroma 16,8 odstotka (31. 12. 2016: 15.677.953 evrov oziroma 14,3 odstotka) vseh naložb. Na območju ostalih držav je bilo plasiranih 2.994.146 evrov oziroma 2,7 odstotka (31. 12. 2016: 1.675.052 evrov oziroma 1,5 odstotka) vseh naložb. Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju je bil znesek vseh naložb v tujini 64.619.129 evrov oziroma 74,0 odstotka zavarovanja (31. 12. 2016: 60.851.307 evrov oziroma 62,6 odstotka) vseh naložb dopolnilnega zdravstvenega, od tega na območju držav podpisnic Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru 46.589.692 evrov oziroma 53,4 odstotkov (31. 12. 2016: 45.624.808 evrov oziroma 47 odstotkov) vseh naložb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, na območju držav OECD 15.870.215 evrov oziroma 18,2 odstotka (31. 12. 2016: 13.956.713 evrov oziroma 14,4 odstotka) in na območju ostalih držav 2.159.222 evrov oziroma 2,5 odstotka (31. 12. 2016: 1.269.787 evrov oziroma 1,3 odstotka) vseh naložb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Po stanju na dan 31. 12. 2017 in konec leta 2016 Vzajemna ni imela zapadlih in nedenarnih naložb. Prav tako ni imela naložb, ki bi pomenile podrejen instrument pri izdajatelju. V skupino finančnih naložb po odplačni vrednosti je bilo na dan 31. 12. 2017 razvrščeno 3.209.088 evrov (31. 12. 2016: 6.173.133 evrov) naložb v posesti

do zapadlosti v plačilo, katerih tržna vrednost je na ta dan znašala 3.305.014 evrov (31. 12. 2016: 6.341.003 evrov).

Vzajemna v letu 2017 ni slabila nobene naložbe.

Tabela 37: Finančne naložbe glede na ročnost

v EUR

Vrsta naložbe	*Premoženjska zavarovanja*			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Dolgoročne finančne naložbe						
Razpoložljive za prodajo	86.500.334	74.847.737	116	65.602.562	62.982.010	104
- dolžniški vrednostni papirji	80.952.132	68.750.253	118	60.453.034	57.251.976	106
- lastniški vrednostni papirji	5.548.202	6.097.484	91	5.149.528	5.730.035	90
V posesti do zapadlosti v plačilo	2.712.045	2.909.813	93	2.712.045	2.909.813	93
Posojila in depoziti	11.036.266	4.011.396	275	11.035.068	4.010.198	275
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	**100.248.646**	**81.768.946**	**123**	**79.349.675**	**69.902.021**	**114**
Kratkoročne finančne naložbe						
Razpoložljive za prodajo						
- dolžniški vrednostni papirji	4.210.042	8.649.347	49	2.778.559	7.847.357	35
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	407.238	355.364	115	407.238	355.364	115
V posesti do zapadlosti v plačilo	497.043	3.263.321	15	497.043	3.263.321	15
Posojila in depoziti	4.296.834	15.815.250	27	4.287.857	15.789.578	27
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	**9.411.157**	**28.083.282**	**34**	**7.970.696**	**27.255.620**	**29**
Skupaj vse finančne naložbe	**109.659.802**	**109.852.228**	**100**	**87.320.371**	**97.157.641**	**90**

Delež dolgoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2017 je znašal 91,4 odstotka vseh naložb in se je v primerjavi z deležem na dan 31. 12. 2016, ko je znašal 74,4 odstotka, zvišal. Delež kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2017 je znašal 8,6 odstotka vseh naložb, na dan 31. 12. 2016 pa 25,6 odstotka.

Tabela 38: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za premoženjska zavarovanja

v EUR

	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - delniške	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2016	**68.750.253**	**6.097.484**	**2.909.813**	**4.011.396**	**81.768.946**
1. vrednosti brez prevrednotenja	66.511.645	5.824.513	2.909.813	4.011.396	**79.257.367**
2. prevrednot.popravek	2.238.607	272.971	0	0	**2.511.578**
A. POVEČANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. povečanje	26.414.600	485.000	72.798	8.834.174	**35.806.572**
b. diskont	9.206	0	0	0	**9.206**
B. ZMANJŠANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. zmanjšanje	13.003.477	1.391.993	270.566	1.809.304	**16.475.340**
b. premija	764.505	0	0	0	**764.505**
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	2.211.771	673.348	0	0	**2.885.118**
D. povečanje prevrednot.popravka	2.665.716	315.637	0	0	**2.981.352**
Stanje 31. 12. 2017	**80.952.132**	**5.548.202**	**2.712.045**	**11.036.266**	**100.248.646**
1. vrednosti brez prevrednotenja	79.167.470	4.917.520	2.712.045	11.036.266	**97.833.302**
2. prevrednot.popravek	1.784.662	630.682	0	0	**2.415.344**

Tabela 39: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - delniške	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 31. 12. 2016	**57.251.976**	**5.730.035**	**2.909.813**	**4.010.198**	**69.902.021**
1. vrednosti brez prevrednotenja	55.206.347	5.484.513	2.909.813	4.010.198	**67.610.871**
2. prevrednot.popravek	2.045.628	245.521	0	0	**2.291.150**
A. POVEČANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. povečanje	15.510.706	485.000	72.798	8.834.174	**24.902.677**
b. diskont	9.182	0	0	0	**9.182**
B. ZMANJŠANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. zmanjšanje	11.195.371	1.391.993	270.566	1.809.304	**14.667.233**
b. premija	617.429	0	0	0	**617.429**
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	1.745.997	622.303	0	0	**2.368.300**
D. povečanje prevrednot.popravka	2.252.028	295.816	0	0	**2.547.844**
Stanje 31. 12. 2017	**60.453.034**	**5.149.528**	**2.712.045**	**11.035.068**	**79.349.675**
1. vrednosti brez prevrednotenja	58.913.436	4.577.520	2.712.045	11.035.068	**77.238.069**
2. prevrednot.popravek	1.539.598	572.008	0	0	**2.111.606**

Tabela 40: 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. 2016	**8.649.347**	**355.364**	**3.263.321**	**15.815.250**	**28.083.282**
1. vrednosti brez prevrednotenja	8.590.773	403.560	3.263.321	15.815.250	**28.072.904**
2. prevrednot.popravek	58.574	-48.196	0	0	**10.378**
A. POVEČANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. povečanje	4.670.096	0	1.002.723	335.997.638	**341.670.457**
b. diskont	1.621	0	0	0	**1.621**
B. ZMANJŠANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. zmanjšanje	8.957.604	0	3.769.000	347.516.054	**360.242.658**
b. premija	132.534	0	0	0	**132.534**
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	99.668	103.868	0	0	**203.536**
D. povečanje prevrednot.popravka	120.553	51.994	0	0	**172.547**
Stanje 31. 12. 2017	**4.210.042**	**407.238**	**497.043**	**4.296.834**	**9.411.157**
1. vrednosti brez prevrednotenja	4.172.352	403.560	497.043	4.296.834	**9.369.789**
2. prevrednot.popravek	37.690	3.678	0	0	**41.367**

Tabela 41: 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. 2016	**7.847.357**	**355.364**	**3.263.321**	**15.789.578**	**27.255.620**
1. vrednosti brez prevrednotenja	7.794.961	403.560	3.263.321	15.789.578	**27.251.420**
2. prevrednot.popravek	52.396	-48.196	0	0	**4.200**
A. POVEČANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. povečanje	3.136.730	0	1.002.723	335.997.634	**340.137.087**
b. diskont	1.621	0	0	0	**1.621**
B. ZMANJŠANJA VREDNOSTI BREZ PREVR.					
a. zmanjšanje	8.077.378	0	3.769.000	347.499.355	**359.345.733**
b. premija	104.896	0	0	0	**104.896**
C. zmanjšanje prevrednot.popravka	70.390	103.868	0	0	**174.258**
D. povečanje prevrednot.popravka	95.266	51.994	0	0	**147.260**
Stanje 31. 12. 2017	**2.778.559**	**407.238**	**497.043**	**4.287.857**	**7.970.696**
1. vrednosti brez prevrednotenja	2.751.038	403.560	497.043	4.287.857	**7.939.498**
2. prevrednot.popravek	27.520	3.678	0	0	**31.198**

Tabela 42: Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih naložb

v EUR

	Knjigovodska vrednost		*Poštena vrednost*	
Vrsta naložbe	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Razpoložljive za prodajo	90.710.376	83.497.084	90.710.376	83.497.084
- dolžniški vrednostni papirji	85.162.174	77.399.600	85.162.174	77.399.600
- lastniški vrednostni papirji	5.548.202	6.097.484	5.548.202	6.097.484
V posesti do zapadlosti v plačilo	3.209.088	6.173.133	3.305.014	6.341.003
Posojila in depoziti	15.333.100	19.826.647	15.333.100	19.826.647
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	407.238	355.364	407.238	355.364

Tabela 43: Prikaz finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti, glede na nivo vrednotenja

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
Vrsta naložbe	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2016/2015	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2016/2015
Razpoložljive za prodajo	90.710.376	83.497.084	109	68.381.121	70.829.367	97
- nivo 1	90.710.376	82.127.932	110	68.381.121	69.863.612	98
- nivo 2	0	1.369.152	0	0	965.756	0
- nivo 3	0	0	-	0	0	-
Vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	407.238	355.364	115	407.238	355.364	115
- nivo 1	407.238	355.364	115	407.238	355.364	115
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	0	0	-	0	0	-
V posesti do zapadlosti	3.305.014	6.341.003	52	3.305.014	6.341.003	52
- nivo 1	805.175	785.521	103	805.175	785.521	103
- nivo 2	0	0		0	0	
- nivo 3	2.499.839	5.555.483	45	2.499.839	5.555.483	45
Posojila in terjatve	15.333.100	19.826.647	77	15.322.925	19.799.776	77
- nivo 1	0	0	-	0	0	-
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	15.333.100	19.826.647	77	15.322.925	19.799.776	77
Naložbene nepremičnine	3.263.035	3.750.980	87	3.263.035	3.750.980	87
- nivo 1	0	0	-	0	0	-
- nivo 2	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	3.263.035	3.750.980	87	3.263.035	3.750.980	87

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

- **nivo 1:** vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu. V to skupino je razvrstila naložbe v vzajemne sklade, za katere je cene pridobila od izdajateljev vzajemnih skladov (vrednosti enot premoženja), naložbe v delnice slovenskih izdajateljev, za katere je cene pridobila iz kotacije Ljubljanske borze in obveznice, za katere na datum vrednotenja obstaja tečaj CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader). Vzajemna ocenjuje, da so pogoji, ki jih mora posamezna obveznica izpolnjevati za pridobitev tečaja CBBT znak delujočega in aktivnega trga.

- **nivo 2:** vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov, pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. V to skupino Vzajemna uvršča naložbe v obveznice, za katere tečaj CBBT ne obstaja.
- **nivo 3:** naložbe, za katere ni mogoče pridobiti zanesljivih javno dostopnih tržnih vrednosti, zavarovalnica vrednoti na naslednje načine:
  - naložbe v depozite vrednoti po izvirni vrednosti povečani za natečene obresti na datum vrednotenja, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti,
  - naložbe v kratkoročne komercialne zapise vrednoti po odplačni vrednosti, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti,
  - naložbe v podjetniške obveznice vrednoti na podlagi kreditnih pribitkov, ki veljajo za izdajatelje s podobno bonitetno oceno in dejavnostjo. Poštena vrednost navedenih naložb je ocenjena na podlagi diskontiranih denarnih tokov po amortizacijskem načrtu. Parametri, uporabljeni pri določitvi diskontne stopnje na 31. 12. 2017 so naslednji:
    - 5-letni EUR swap rate: 0,31 odstotka,
    - zahtevani donos za 5 letno slovensko državno obveznico: - 0,22 odstotka,
    - zahtevani donos za 5 letno generično z BBB boniteto ocenjeno EUR korporativno obveznico: 0,57 odstotka,
    - obveznici lasten kreditni pribitek: med 0,67 odstotka in 2,41 odstotka,
    - naložbe v naložbene nepremičnine vrednoti na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca nepremičnin.

Spremembe poštene vrednosti za naložbe v nivoju 3, ki jih zavarovalnica izkazuje v svojih računovodskih izkazih po odplačni oziroma nabavni vrednosti, nimajo vpliva na izkaz poslovnega izida in na izkaz vseobsegajočega donosa.

Vzajemna je na 31. 12. 2017 v nivo 1 uvrstila dve obveznici v znesku 1.123.990 evrov, ker sta imeli CBBT ceno, na 31. 12. 2016 pa CBBT cene nista imeli in sta bili uvrščeni v nivo 2. Drugih prenosov med posameznimi nivoji v letu 2017 Vzajemna ni izvedla, zato tudi ni pripravila dodatnih razkritji v povezavi s prenosi med posameznimi ravnmi.

23.5.1 Prevrednotenja finančnih naložb

Pri naložbah, uvrščenih v skupino naložb razpoložljivih za prodajo, se prevrednotenje na tržno ceno izkazuje v rezervah, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti.

Tabela 44: Rezerve, nastale zaradi vrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo po pošteni vrednosti

v EUR

	Premoženjska zavarovanja		*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*	
Vrsta naložbe	31. 12. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dolžniški vrednostni papirji	1.822.442	2.297.181	1.567.209	2.098.024
Delnice	-2.097	-10.009	-2.097	-10.009
Kuponi v vzajemnih skladih	632.779	282.979	574.105	255.530
Skupaj	**2.453.124**	**2.570.152**	**2.139.217**	**2.343.545**

23.6 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem predstavlja pozavarovani del obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Pozavarovalni del prenosne premije in pozavarovalni del škodnih rezervacij se nanašata na zavarovanje za tujino, zavarovanje za primer raka, bolezni srca in ožilja, zavarovanje za težje bolezni ter na del nezgodnih zavarovanj. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb iz naslova dopolnilnega zavarovanja niso pozavarovane.

Tabela 45: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

v EUR

	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Sredstva pozavarovateljev:			
- iz prenosnih premij	256.963	227.034	113
- iz škodnih rezervacij	470.879	453.096	104
Skupaj	**727.841**	**680.130**	**107**

23.7 TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 46: Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Terjatve do zavarovalcev						
* kosmata vrednost	23.624.058	22.290.427	106	22.434.563	21.261.351	106
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-5.176.470	-5.305.528	98	-4.759.209	-4.900.183	97
* čista vrednost	18.447.588	16.984.899	109	17.675.354	16.361.168	108
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov						
* kosmata vrednost	45.760	78.275	58	78.275	78.275	100
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	0	-	0	0	-
* čista vrednost	45.760	78.275	58	45.760	78.275	58
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov						
* kosmata vrednost	2.144.193	96.630	2.219	2.143.891	96.482	2.222
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-90	-45	199	0	0	-
* čista vrednost	2.144.103	96.585	2.220	2.143.891	96.482	2.222
Skupaj	**20.637.451**	**17.159.758**	**120**	**19.865.005**	**16.535.925**	**120**

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 2017 glede na konec preteklega leta višje, ker smo konec leta 2016 prejeli plačilo terjatev iz naslova izravnalnih shem za tretji kvartal leta 2016 v višini 2.499.607 evrov, medtem ko so bile terjatve iz naslova izravnalnih shem za tretji kvartal leta 2017 v višini 2.114.104 evrov poravnane v začetku leta 2018. Na višje stanje terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov so vplivale tudi višje terjatve do zavarovalcev zaradi dviga premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 8. 2017. Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov so se v primerjavi z 31. 12. 2016 znižale zaradi zmanjšanja avansnih plačil prihodnjih terjatev za zavarovalno zastopanje v višini 32.515 evrov.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se zaradi odstopanja knjigovodske vrednosti od udenarljive vrednosti vsak konec meseca tudi v letu 2017 prevrednotovale v skladu z izdelanim internim modelom za vrednotenje terjatev do posameznega dolžnika upoštevajoč njegovo boniteto.

Tabela 47: Terjatve do zavarovalcev po kriterijih

v EUR

		Kosmate terjatve premoženjskih zavarovanj			*Od tega kosmate terjatve dopolnilnega zdr. zavarovanja*		
Kriteriji po zavarovalcu	%PVT	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Nezapadle terjatve	0	16.087.328	14.860.334	108	15.510.273	14.385.720	108
Zapadlost najstarejše terjatve od 1 do 14 dni	1	21.424	14.519	148	15.043	10.909	138
Zapadlost najstarejše terjatve od 15 do 44 dni	10	947.298	860.531	110	888.606	806.904	110
Zapadlost najstarejše terjatve od 45 do 99 dni	25	1.162.531	1.033.887	112	1.065.557	971.913	110
Zapadlost najstarejše terjatve od 100 do 189 dni	40	808.719	706.641	114	730.524	643.005	114
Zapadlost najstarejše terjatve od 190 do 289 dni	60	295.382	289.069	102	258.039	264.479	98
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni	95	228.068	417.269	55	198.357	361.015	55
Sporne terjatve	100	4.073.309	4.108.176	99	3.768.163	3.817.406	99
Skupaj		**23.624.058**	**22.290.427**	**106**	**22.434.563**	**21.261.351**	**106**

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

Tabela 48: Gibanje popravka vrednosti terjatev do zavarovalcev v letu 2017 in 2016

v EUR

	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdravstveno zavarovanje
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1. 2016	5.487.070	5.077.312
Povečanje popravka vrednosti terjatev	356.531	272.883
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	538.073	450.011
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12. 2016	**5.305.528**	**4.900.183**
Povečanje popravka vrednosti terjatev	354.482	262.833
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	483.540	403.807
Stanje popravka vrednosti terjatev na dan 31. 12. 2017	**5.176.470**	**4.759.209**

23.8 TERJATVE IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja v višini 280.780 evrov se nanašajo na terjatve za sozavarovalne premije nezgodnih zavarovanj, pozavarovalno provizijo pri zavarovanjih za tujino in del nezgodnih zavarovanj, delež škod zavarovanja za tujino, zavarovanja za primer raka, bolezni srca in ožilja, zavarovanja za težje bolezni ter na del nezgodnih zavarovanj. Stanje terjatev iz pozavarovanja in sozavarovanja na 31.

12. 2017 je v primerjavi s stanjem konec leta 2016 (39.672 evrov) višje, ker smo v letu 2017 pričeli s sozavarovanje in zaradi konec leta 2017 odprtih terjatev iz pozavarovalnih obračunov za tretji kvartal leta 2017, medtem ko so bili pozavarovalni obračuni za isto obdobje lanskega leta do 31. 12. 2016 že poravnani.

23.9 TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK

Davek od dohodkov pravnih oseb za leto 2017 je Vzajemna obračunala na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida za leto 2017 v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

Za leto 2017 je Vzajemna v obračunu davka od dohodka pravnih oseb ugotovila davčno izgubo, zato znesek že plačanih akontacij davka od dohodka pravnih oseb za leto 2017 v višini 329.829 evrov terja od Finančne uprave Republike Slovenije.

23.10 DRUGE TERJATVE

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

Tabela 49: Druge terjatve

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov						
- kosmata vrednost	16.398	16.712	98	16.363	16.642	98
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-14.650	-15.857	92	-14.650	-15.809	93
- čista vrednost	1.748	855	204	1.714	832	206
Kratkoročne terjatve iz financiranja	7.603	8.125	94	6.908	7.514	92
Ostale terjatve						
- kosmata vrednost	102.553	124.465	82	100.796	123.139	82
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-9.593	-9.401	102	-9.593	-9.288	103
- čista vrednost	92.960	115.064	81	91.202	113.851	80
Skupaj druge terjatve	**102.311**	**124.044**	**82**	**99.825**	**122.198**	**82**

Tabela 50: Ostale terjatve

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Ostale terjatve						
- terjatve do državnih in drugih institucij	35.573	25.905	137	34.368	25.175	137
- terjatve do zaposlenih	4.219	7.758	54	4.003	7.512	53
- dani predujmi	9.879	4.512	219	9.545	4.385	218
- terjatve za najemnine	40.245	23.487	171	40.245	23.487	171
- ostalo	3.042	53.402	6	3.041	53.293	6
Skupaj	**92.960**	**115.064**	**81**	**91.202**	**113.851**	**80**

Čista vrednost ostalih terjatev se je na 31. 12. 2017 glede na konec preteklega leta zmanjšala zaradi nižjih terjatev za vračilo sorazmernega dela stroškov za izvajanje reklamne akcije.

23.11 DRUGA SREDSTVA

Tabela 51: Druga sredstva

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitve	476.415	510.845	93	365.711	453.346	81
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.385.264	2.547.618	94	2.325.085	2.525.165	92
Skupaj	**2.861.679**	**3.058.463**	**94**	**2.690.796**	**2.978.511**	**90**

Kratkoročno odloženi stroški predstavljajo zneske že plačanih, a še ne opravljenih storitev, naročnin in najemnin, ki se nanašajo na prihodnje leto.

Vnaprej nezaračunani prihodki predstavljajo vnaprej nezaračunane prihodke iz naslova izravnalne sheme za dopolnilno zdravstveno zavarovanje za zadnje četrtletje leta 2017 v višini 2.325.085 evrov (31. 12. 2016: 2.525.165 evrov) in nezaračunane prihodke do pozavarovalnic za deleže v zneskih škod v višini 60.179 evrov (31. 12. 2016: 22.453 evrov).

Tabela 52: Gibanje drugih sredstev za premoženjska zavarovanja

v EUR

	1. 1. 2016	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2016
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitve	429.953	1.932.535	2.013.427	510.845
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.884.623	14.213.366	13.876.360	2.547.618
Skupaj	**3.314.577**	**16.145.901**	**15.889.787**	**3.058.463**
	1. 1. 2017	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2017
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitve	510.845	2.421.332	2.386.902	476.415
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.547.618	17.705.057	17.542.703	2.385.264
Skupaj	**3.058.463**	**20.126.389**	**19.929.606**	**2.861.679**

Tabela 53: Gibanje drugih sredstev za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	1. 1. 2016	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2016
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	310.750	1.797.247	1.939.844	453.346
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.884.623	14.193.785	13.834.326	2.525.165
Skupaj	**3.195.373**	**15.991.032**	**15.774.170**	**2.978.511**
	1. 1. 2017	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2017
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	453.346	2.339.304	2.251.668	365.711
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.525.165	17.705.057	17.504.978	2.325.085
Skupaj	**2.978.511**	**20.044.361**	**19.756.646**	**2.690.796**

23.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki, ki so prikazani tudi v izkazu denarnih tokov, prikazuje Tabela 54.

Tabela 54: Denar in denarni ustrezniki

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Denar v blagajni	11.429	11.510	99	228	320	71
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	246.534	230.350	107	162.451	147.545	110
Denar na poti	18.909	13.784	137	0	0	-
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	139.412	133.548	104	0	0	-
Skupaj	**416.283**	**389.193**	**107**	**162.679**	**147.865**	**110**

23.13 KAPITAL

Tabela 55: Spremembe v kapitalu in rezervah

v EUR

		Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
		31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
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	75.981.064	79.303.211	96	59.666.688	64.681.411	92
	1. Varnostne rezerve	72.912.614	73.252.251	100	59.102.778	59.442.416	99
	2. Statutarne rezerve	585.819	585.819	100	563.910	563.910	100
	3. Druge rezerve iz dobička	2.482.631	5.465.141	45	0	4.675.085	0
IV.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	1.816.408	1.927.014	94	1.562.143	1.743.463	90
	1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	2.453.124	2.570.152	95	2.139.217	2.343.545	91
	2. Aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi	-170.623	-154.809	110	-170.623	-154.809	110
	3. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-466.094	-488.329	95	-406.451	-445.274	91
V.	Zadržani čisti poslovni izid	800.000	0	-	0	0	-
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.265.979	2.492.576	171	0	0	-
	Skupaj	**86.519.989**	**87.379.340**	**99**	**64.885.369**	**70.081.413**	**93**

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 26. skupščini, ki je potekala 30. 5. 2017, so člani odločali o razporeditvi bilančnega dobička leta 2016. Bilančni dobiček v višini 1.692.576 evrov so razporedili v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega), 800.000 evrov bilančnega dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega) pa je ostalo nerazporejenih.

Tabela 56: Prikaz bilančnega dobička

v EUR

		leto 2017	leto 2016
a)	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-748.744	1.580.111
b)	Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)	800.000	219.318
	- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	800.000	219.318
	- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c)	Zmanjšanje rezerv iz dobička	5.014.723	1.483.202
č)	Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0
d)	Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	0	790.055
e)	**Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:**	**5.065.979**	**2.492.576**
	- na delničarje	0	0
	- v druge rezerve	0	1.692.576
	- za prenos v naslednje leto in	0	800.000
	- za druge namene	0	0

V letu 2017 je Vzajemna realizirala 5.014.723 evrov čiste izgube na dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju in 4.265.979 evrov čistega dobička na drugih premoženjskih zavarovanjih razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Skupaj je Vzajemna v letu 2017 realizirala 748.744 evrov čiste izgube.

Uprava je ob sestavi letnega poročila za leto 2017 pokrila čisto izgubo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja iz drugih rezerv iz dobička dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v višini 4.675.085 evrov in 339.637 evrov iz varnostnih rezerv. O razporeditvi čistega dobička drugih premoženjskih zavarovanj za leto 2017 in zadržanem čistem dobičku preteklega leta bodo odločali člani na skupščini.

Tabela 57: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti premoženjskih zavarovanj

v EUR

	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti			
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Aktuarska izguba iz naslova odpravnin ob upokojitvi	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2016	**1.463.102**	**-134.705**	**-248.727**	**1.079.670**
Povečanje	4.827.270	20.103	872.039	3.935.127
Zmanjšanje	3.720.220	0	632.437	3.087.782
- zaradi prevrednotenja	3.175.603	0	539.853	2.635.751
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	544.616	0	92.585	452.031
Stanje 31. 12. 2016	**2.570.152**	**-154.809**	**-488.329**	**1.927.014**
Povečanje	2.984.877	15.814	567.127	2.401.936
Zmanjšanje	3.101.905	0	589.362	2.512.543
- zaradi prevrednotenja	2.685.295	0	510.206	2.175.089
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	416.610	0	79.156	337.454
Stanje 31. 12. 2017	**2.453.124**	**-170.623**	**-466.094**	**1.816.408**

Tabela 58: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti			
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Aktuarska izguba iz naslova odpravnin ob upokojitvi	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2016	**1.178.144**	**-134.705**	**-200.284**	**843.154**
Povečanje	4.375.467	20.103	790.700	3.564.663
Zmanjšanje	3.210.065	0	545.711	2.664.354
- zaradi prevrednotenja	2.730.525	0	464.189	2.266.336
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	479.539	0	81.522	398.018
Stanje 31. 12. 2016	**2.343.545**	**-154.809**	**-445.274**	**1.743.463**
Povečanje	2.438.781	15.814	463.368	1.959.599
Zmanjšanje	2.643.110	0	502.191	2.140.919
- zaradi prevrednotenja	2.226.500	0	423.035	1.803.465
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	416.610	0	79.156	337.454
Stanje 31. 12. 2017	**2.139.217**	**-170.623**	**-406.451**	**1.562.143**

23.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Tabela 59: Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2017

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31.12.2017	31.12.2016	Indeks 2017/2016	31.12.2017	31.12.2016	Indeks 2017/2016
Prenosne premije	29.379.572	27.498.954	107	27.486.279	25.909.739	106
Škodne rezervacije	11.743.140	10.261.402	114	9.815.351	8.660.613	113
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	1.988.697	1.360.037	146	0	0	-
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	109.245	61.872	177	109.245	61.872	177
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	**43.220.654**	**39.182.265**	**110**	**37.410.875**	**34.632.224**	**108**

Prenosna premija so odloženi prihodki z naslova obračunanih zavarovalnih premij in se nanašajo na del v obračunskem obdobju obračunane premije, ki je opredeljen z razmerjem med časom zagotovljenega zavarovalnega kritja za del zavarovalne dobe po koncu obračunskega obdobja in celotnim časom zavarovalnega kritja. Dne 31. 12. 2017 je bilo stanje prenosnih premij 29.379.572 evrov, od tega je bilo 27.486.279 evrov prenosne premije z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Prenosna premija, oddana v pozavarovanje je znašala 256.963 evrov, pri čemer dopolnilno zdravstveno zavarovanje ni predmet pozavarovanja.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti ob koncu poslovnega leta se oblikuje za tiste zavarovalne vrste, kjer prenosna premija ne zadošča za kritje obveznosti (škod in stroškov) iz sklenjenih zavarovanj, ki bodo nastali po obračunskem obdobju. Vzajemna je na dan 31. 12. 2017 oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti za dopolnilna zdravstvena zavarovanja v višini 109.245 evrov, pri vseh ostalih zavarovalnih produktih pa izkazuje pozitivne rezultate, zato rezervacij za neiztekle nevarnosti ni potrebno oblikovati.

Tabela 60: Škodne rezervacije na dan 31. 12. 2017

v EUR

	31.12.2017	31.12.2016	Indeks 2017/2016
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	9.815.351	8.660.613	113
Ostala zdravstvena zavarovanja	812.009	781.515	104
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	724.801	732.673	99
Nadstandard A in B	720	633	114
Zavarovanje za nadomestila	23.246	25.220	92
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	59.462	13.353	445
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	3.779	9.637	39
Nezgodna zavarovanja	511.714	485.725	105
Samostojna nezgodna zavarovanja	393.807	365.417	108
Nezgodna zavarovanja - dodatek	117.907	120.308	98
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	604.066	333.550	181
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	376.555	148.407	254
Zdravstvena polica	10.969	3.438	319
Nezgodno zavarovanje starejših	216.541	181.705	119
Kosmate škodne rezervacije	**11.743.140**	**10.261.402**	**114**
Pozavarovano	470.879	453.096	104
Čiste škodne rezervacije	11.272.261	9.808.306	115

Tabela 61: Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31. 12. 2017

v EUR

	31.12.2017	31.12.2016	Indeks 2017/2016
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	9.813.734	8.619.326	114
Ostala zdravstvena zavarovanja	429.911	319.722	134
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	351.469	279.191	126
Nadstandard A in B	14	12	114
Zavarovanje za nadomestila	20.456	20.495	100
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	54.462	13.353	408
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	3.509	6.671	53
Nezgodna zavarovanja	171.748	283.253	61
Samostojna nezgodna zavarovanja	125.841	208.960	60
Nezgodna zavarovanja - dodatek	45.907	74.293	62
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	342.539	237.182	144
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	193.641	99.889	194
Zdravstvena polica	10.354	2.878	360
Nezgodno zavarovanje starejših	138.543	134.415	103
Kosmate škodne rezervacije	**10.757.931**	**9.459.483**	**114**
Pozavarovano	235.149	186.494	126
Čiste škodne rezervacije	10.522.783	9.272.989	113

Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje se je v poslovnem letu 2017 dopolnila, saj se je pri pregledu zadostnosti rezervacij (back-testing) ter ob ustrezni analizi portfelja in primerjavi rezultatov ugotovilo, da je ocena na podlagi aktuarskega izračuna preveč volatilna in zato premalo zanesljiva. Tako se sedaj na podlagi analize doda varnostni dodatek v višini 1.162.157 evrov in se tako ovrednoti potrebna višina rezervacij za nastale, a neprijavljene škode. V primeru neupoštevanja varnostnega dodatka bi Vzajemna realizirala čisti dobiček v višini 250.820 evrov.

V primerjavi z letom 2016 so se povišale tudi škodne rezervacije za druga zdravstvena zavarovanja podobna življenjskim zavarovanjem. Vzrok za tako rast je v povečanju portfelja glede na lansko leto. Pri drugih zavarovanjih, t.j. nezgodnih zavarovanjih ter ostalih zdravstvenih zavarovanjih, so spremembe posledica dinamike portfelja oziroma spremembe v velikosti portfelja.

Tabela 62: Škodne rezervacije za prijavljene, vendar še neizplačane škode na dan 31. 12. 2017

v EUR

	31.12.2017	31.12.2016	Indeks 2017/2016
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.617	41.287	4
Ostala zdravstvena zavarovanja	382.098	461.792	83
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	373.332	453.481	82
Nadstandard A in B	706	620	114
Zavarovanje za nadomestila	2.790	4.725	59
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	5.000	0	-
Ostala (Stara zavar. za tujce v Sloveniji, Zavar. za special. zdr. storitve, Zavarovanje za pomoč na domu)	270	2.965	9
Nezgodna zavarovanja	339.967	202.472	168
Samostojna nezgodna zavarovanja	267.967	156.457	171
Nezgodna zavarovanja - dodatek	72.000	46.015	156
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	261.526	96.368	271
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	182.914	48.518	377
Zdravstvena polica	615	560	110
Nezgodno zavarovanje starejših	77.997	47.290	165
Kosmate škodne rezervacije	**985.208**	**801.919**	**123**
Pozavarovano	235.730	266.602	88
Čiste škodne rezervacije	749.478	535.317	140

Na dan 31. 12. 2017 je bilo po popisu oblikovanih za 985.208 evrov kosmatih škodnih rezervacij za prijavljene, vendar še neizplačane škode (RBNS). Čiste škodne rezervacije za prijavljene škode znašajo 749.478 evrov.

Skupne kosmate škodne rezervacije za prijavljene in neprijavljene škode so tako ob koncu leta 2017 oblikovane v višini 11.743.140 evrov, skupne čiste škodne rezervacije pa v višini 11.272.261 evrov. Od tega znašajo čiste škodne rezervacije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja 9.815.351 evrov. Višina pozavarovanega dela skupnih škodnih rezervacij znaša 470.879 evrov.

Skupni znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem je na dan 31. 12. 2017 znašal 727.841 evrov.

Tabela 63: 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 31.12.2016			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	8.660.613	0	8.660.613
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	732.673	359.153	373.519
Nadstandard A in B	633	0	633
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	61	0	61
Zavarovanje za nadomestila	25.220	0	25.220
Zavarovanje za pomoč na domu	9.162	0	9.162
Nezgodna zavarovanja - dodatek	120.308	23.304	97.004
Nezgodna zavarovanja	365.417	32.897	332.519
Nezgodno zavarovanje starejših	181.705	0	181.705
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	148.407	36.300	112.107
Zdravstvena polica	3.438	0	3.438
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	13.353	1.441	11.912
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	414	0	414
Skupaj	**10.261.402**	**453.096**	**9.808.306**
Izplačila v letu 2017			
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	9.700.663	0	9.700.663
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	445.451	222.726	222.726
Nadstandard A in B	1.035	0	1.035
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	172	0	172
Zavarovanje za nadomestila	12.061	0	12.061
Zavarovanje za pomoč na domu	0	0	0
Nezgodna zavarovanja - dodatek	27.000	13.500	13.500
Nezgodna zavarovanja	442.393	54.910	387.483
Nezgodno zavarovanje starejših	111.024	0	111.024
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	149.344	12.500	136.844
Zdravstvena polica	745	0	745
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	0	0	0
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	0	0	0
Skupaj	**10.889.889**	**303.635**	**10.586.253**
Razlike rezerviranih sredstev in izplačil			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	-1.040.051	0	-1.040.051
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	287.221	136.428	150.794
Nadstandard A in B	-403	0	-403
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	-111	0	-111
Zavarovanje za nadomestila	13.159	0	13.159
Zavarovanje za pomoč na domu	9.162	0	9.162
Nezgodna zavarovanja - dodatek	93.308	9.804	83.504
Nezgodna zavarovanja	-76.976	-22.012	-54.964
Nezgodno zavarovanje starejših	70.681	0	70.681
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	-937	23.800	-24.737
Zdravstvena polica	2.693	0	2.693
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	13.353	1.441	11.912
Stara zavarovanja za tujce v Sloveniji	414	0	414
Skupaj	**-628.486**	**149.461**	**-777.946**

Kot kaže zgornja tabela v rubriki »Razlike rezerviranih sredstev in izplačil«, so bila izplačila za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, nastala pred letom 2017, v letu 2017 višja od ob koncu leta 2016 oblikovanih škodnih rezervacij. To je vzrokov dopolnitve metode pri uporabi aktuarskega izračuna s pomočjo trikotnikov, ki se je pri »back-testingu« izkazal za bolj zanesljivega. Na izračun IBNR s kombinirano metodo z uporabo trikotnikov je vključen varnostni dodatek v višini 1.162.157 evrov.

Pri večini zavarovanj so ob koncu leta oblikovane škodne rezervacije zadoščale za izplačilo škod, nastalih pred letom 2017. Pri zavarovanjih, kjer rezervacija ni zadoščala za pokritje škod (zavarovanja za kritje stroškov zdravljenja), smo to ustrezno upoštevali pri oblikovanju škodne rezervacije na dan 31. 12. 2017 (dodatno oblikovanje škodne rezervacije v višini 1.162.157 evrov).

Tabela 64: Kosmata izplačila za škode, nastale pred letom 2017, izplačane v letu 2017 po letu nastanka škode

v EUR

	Leto nastanka škode						Skupaj
	2011 in prej	2012	2013	2014	2015	2016	
Izplačila v letu 2017							
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	756	1.885	5.678	0	42.333	9.650.013	9.700.663
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	0	0	10.273	11.330	83.739	340.110	445.451
Nezgodna zavarovanja	0	542	0	3.774	36.830	401.247	442.393
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	0	0	0	167	17.871	131.306	149.344
Ostali produkti	590	0	210	29.381	24.970	96.886	152.037
Skupaj	**1.347**	**2.427**	**16.161**	**44.651**	**205.743**	**10.619.562**	**10.889.889**

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

Tabela 65: Čisti pozavarovalni izid v letu 2017 in 2016

v EUR

	2017	2016	Indeks 2017/2016
Obračunane pozavarovalne premije	1.468.756	1.344.697	109
Sprememba pozavarovalnih prenosnih premij	-29.928	12.231	-
Skupaj pozavarovalne premije	**1.438.827**	**1.356.928**	**106**
Pozavarovalne odškodnine	517.512	426.343	121
Sprememba pozavarovalnih škodnih rezervacij	17.783	-131.793	-13
Skupaj pozavarovalne odškodnine	**535.294**	**294.551**	**182**
Čisti pozavarovalni izid	**903.533**	**1.062.377**	**85**

23.15 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 1. 1. 2016	**1.736.562**	**551.149**	**956.595**	**3.244.307**
Povečanje	91.723	71.939	23.295	186.957
Zmanjšanje	496.435	7.649	904.890	1.408.974
- poraba rezervacij	35.995	7.649	904.890	948.534
- odprava rezervacij	460.440	0	0	460.440
Stanje 31. 12. 2016	**1.331.850**	**615.439**	**75.000**	**2.022.290**
Povečanje	23.593	64.859	0	88.452
Zmanjšanje	936.963	14.276	75.000	1.026.239
- poraba rezervacij	59.569	14.276	30	73.875
- odprava rezervacij	877.394	0	74.970	952.364
Stanje 31. 12. 2017	**418.480**	**666.023**	**0**	**1.084.503**

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 1. 1. 2016	**1.736.562**	**503.326**	**931.910**	**3.171.798**
Povečanje	91.723	65.986	22.694	180.403
Zmanjšanje	496.435	6.770	881.539	1.384.745
- poraba rezervacij	35.995	6.770	881.539	924.305
- odprava rezervacij	460.440	0	0	460.440
Stanje 31. 12. 2016	**1.331.850**	**562.541**	**73.065**	**1.967.456**
Povečanje	23.593	59.227	0	82.820
Zmanjšanje	936.963	12.637	73.065	1.022.665
- poraba rezervacij	59.569	12.637	30	72.236
- odprava rezervacij	877.394	0	73.035	950.429
Stanje 31. 12. 2017	**418.480**	**609.132**	**0**	**1.027.612**

Na 31. 12. 2017 znaša skupna potencialna obveznost iz naslova tožb, ki so tudi vključene med druge rezervacije, 335.232 evrov.

Konec leta 2017 je največji delež med drugimi rezervacijami predstavljala rezervacija za nerešen sodni spor z bivšim zaposlenim zaradi nezakonite odpovedi delovnega razmerja v skupni višini 277.099 evrov. Spor se nadaljuje na vrhovnem sodišču.

Poleg teh vključujejo druge rezervacije še znesek sodnih ali pravdnih stroškov v treh 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 pravdni stroški, ki jih bo morala Vzajemna povrniti toženi strani, visoki. Tovrstne rezervacije na 31. 12. 2017 znašajo 47.500 evrov. Manjši delež drugih rezervacij predstavljajo še zamudne obresti iz

naslova tožb za poračun lekarnam v višini 8.134 evrov in zneski izplačil zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja iz nerešenih zapuščinskih postopkov umrlih zavarovancev v višini 83.248 evrov.

Rezervacije za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke so se v letu 2017 zmanjšale zaradi ponovne ocene višine rezervacije za delovno–pravni spor in odprave rezervacij za sodni spor z bivšim zaposlenim, ki se nadaljuje na ustavnem sodišču. Pri slednjem delovno – pravnem sporu so sodišča v vseh dosedanjih sodbah zahtevek nasprotne stranke zavrnile. Po oceni internih strokovnih služb ter na podlagi mnenja zunanjih strokovnjakov je Vzajemna ocenila, da ostaja zelo majhna verjetnost, da bo končni izid v sodnem sporu ugoden za bivšega zaposlenega, zato je Vzajemna rezervacijo odpravila, vendar jo je zaradi negotovosti odločitve ustavnega sodišča prikazala kot potencialno obveznost.

V letu 2017 je Vzajemna po izdani odločbi Finančne uprave Republike Slovenije plačala opomin v zadevi davčno inšpekcijskega nadzora obračuna davka od dohodka pravnih oseb za obdobje od 2008 do 2010. Preostale rezervacije za globo je Vzajemna v letu 2017 odpravila.

Vzajemna je na 31. 12. 2017 oblikovala tudi rezervacije za zaslužke zaposlencev kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Pri aktuarskem izračunu rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine so bile uporabljene naslednje pomembnejše predpostavke:

- diskontni faktor 1,83 odstotka letno,
- število zaposlenih upravičenih do izplačila ugodnosti in
- 3 odstotno rast plač v letu 2018 in v nadaljnjih letih.

Tabela 68: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR

	Obdobje	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2016		**505.117**	**110.322**	**615.439**
Strošek sedanjega služboanja	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017	26.858	13.070	39.928
Obresti	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017	9.128	2.070	11.198
Poraba v obdobju	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017	3.219	11.057	14.276
Sprememba upravičenj	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017	0	0	0
Aktuarski primanjkljaj (presežek)	1. 1. 2017 - 31. 12. 2017	15.814	-2.081	13.733
- sprememba finančnih predpostavk		-6.626	-781	-7.406
- izkustvo		22.440	-1.300	21.140
Stanje 31. 12. 2017		**553.698**	**112.325**	**666.023**

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%	553.698	112.325	666.023
Sprememba diskontne obrestne mere	-0,50%	600.152	117.534	717.685
	0,50%	511.750	107.489	619.239
Gibanje plač	-0,50%	512.000	107.497	619.496
	0,50%	599.376	117.472	716.848

23.16 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. 2016	**488.329**	**445.274**
- v breme (dobro) kapitala	-22.235	-38.823
Stanje 31. 12. 2017	**466.094**	**406.451**

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. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane v obdobju, daljšem od 12 mesecev	428.861	457.983	94	374.042	421.454	89

23.17 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 72: Stanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Obveznosti do zavarovalcev	3.064	2.480	124	0	58	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	15.459	66.854	23	12.657	47.952	26
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	14.577.169	13.434.207	109	14.570.861	13.428.928	109
- obveznosti za povračilo škod	14.516.028	13.349.547	109	14.510.480	13.348.035	109
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	61.141	84.660	72	60.381	80.893	75
Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov	**14.595.693**	**13.503.541**	**108**	**14.583.518**	**13.476.937**	**108**

Pretežni del obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v višini 14.516.028 evrov. Na 31. 12. 2017 so obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v primerjavi s koncem preteklega leta višje zaradi višjih stroškov opravljenih zdravstvenih storitev in hitrejšega prejema obračunskih dokumentov izvajalcev zdravstvenih storitev.

Obveznosti do zavarovalnih posrednikov v višini 15.459 evrov so nižje od obveznosti na 31. 12. 2016, ker računov za opravljene posle zavarovalnih zastopnikov in posrednikov za december 2017 še nismo prejeli. Zneski provizij zavarovalnih zastopnikov in posrednikov, za katere računov še nismo prejeli, so na podlagi internih obračunov Vzajemne zajeti med pasivnimi časovnimi razmejitvami.

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

23.18 OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA

Obveznosti iz pozavarovanja se predvsem nanašajo na obveznosti do pozavarovalnice za pozavarovalne premije za del nezgodnih zavarovan, za zavarovanje za tujino, zavarovanje za primer raka, bolezni srca in ožilja ter težjih bolezni v višini 321.175 evrov (31. 12. 2016: 221.588 evrov), za stroške asistence pozavarovalnice v višini 30.626 evrov (31. 12. 2016: 23.052 evrov), 22.946 za sozavarovalno provizijo (31. 12. 2016: 0 evrov) in za deleže v zneskih škod v višini 77.654 evrov zavarovanj za tujino in dela nezgodnih zavarovanj (31. 12. 2016: 24.870 evrov). Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja so bile na konec leta 2017 v primerjavi z 31. 12. 2016 višje za 67,9 odstotka zaradi prejetih a še neplačanih pozavarovalnih in sozavarovalnih obračunov.

23.19 OSTALE OBVEZNOSTI

Tabela 73: Ostale obveznosti

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Druge obveznosti	2.636.115	2.368.822	111	2.537.470	2.251.327	113
- obveznost za davek na dodano vrednost in davek na zavarovalne posle	36.387	25.342	144	6.908	3.271	211
- obveznosti do zaposlenih	1.037.026	1.028.408	101	1.001.894	999.444	100
- obveznosti delodajalca za prispevke in davke	166.670	161.549	103	161.024	156.999	103
- obveznosti do dobaviteljev	1.319.374	1.079.837	122	1.293.043	1.019.574	127
- ostalo	76.659	73.687	104	74.601	72.039	104
Pasivne časovne razmejitve	2.169.592	2.556.972	85	1.613.039	2.333.310	69
Skupaj	**4.805.707**	**4.925.794**	**98**	**4.150.510**	**4.584.637**	**91**

Ostale obveznosti so na 31. 12. 2017 v primerjavi s koncem leta 2016 nižje zaradi nižjih pasivnih časovnih razmejitev. Le te so se v primerjavi s koncem leta 2016 zmanjšale za 15,1 odstotka, kar je predvsem posledica nižje vkalkuliranega zneska za vračilo premij iz naslova socialno šibkih zavarovancev.

Obveznosti do dobaviteljev v višini 1.319.374 evrov so v primerjavi s koncem leta 2016 višje za 22,2 odstotka predvsem zaradi še ne plačanih izvedenih storitev oglaševanja ter promocijskih akcij. Obveznosti do dobaviteljev vključujejo tudi 14.775 evrov prejetih varščin iz najemnih razmerij za nedoločen čas.

Ostale obveznosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja vključujejo tudi obveznosti iz internih razmerij med dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem in

drugimi zavarovanji v višini 3.667.140 evrov, ki se v zbirni bilanci stanja zavarovalnice pobotajo s terjatvami iz internih razmerij.

23.20 ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

Tabela 74: Zunajbilančne postavke

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016	Indeks 2017/2016
Neuveljavljene regresne terjatve	270.526	50.685	534	270.526	50.685	534
Prejete garancije	32.073	32.073	100	30.986	31.170	99
Dane garancije	401.000	0	-	387.415	0	-
Sodni spori	560.052	0	-	560.052	0	-
Neuveljavljena vračila zavarovalnin	487.021	441.836	110	487.021	441.836	110
Terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij	230.342	75.329	306	230.342	75.329	306
Skupaj	**1.981.014**	**599.924**	**330**	**1.966.343**	**599.020**	**328**

Zunajbilančna evidenca se je v primerjavi s koncem leta 2016 povečala predvsem zaradi potencialne obveznosti iz naslova delovno-pravnega spora, katerega podrobnosti so opisane v poglavju 23.15 DRUGE REZERVACIJE, in pripoznane dane garancije za obveznosti iz naslova odobrenega okvira za izdajo storitvenih garancij v obdobju enega leta. Na 31. 12. 2016 ni bilo sodnih sporov in danih garancij, iz katerih bi izhajale potencialne obveznosti Vzajemne.

Zaradi večjega števila vzpostavljenih reklamacij do nekaterih bolnišnic in pospešenega pripravljanja subrogacijskih zahtevkov na podlagi pridobljenih policijskih zapisnikov so se na 31. 12. 2017 v primerjavi s koncem preteklega leta povečale tudi potencialne terjatve do izvajalcev zdravstvenih storitev in neuveljavljene regresne terjatve.

Vzajemna na dan 31. 12. 2017 vodi več odškodninskih zahtevkov proti bivšim članom uprav. Po vloženih pritožbah so odškodninski zahtevki predmet ponovnih sojenj na sodiščih prve ali druge stopnje. Ker finančnega učinka ni mogoče oceniti, Vzajemna na 31. 12. 2017 ni razkrila potencialnih terjatev iz tega naslova.

24 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

24.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Obračunane kosmate zavarovalne premije	284.545.551	275.696.192	103	271.244.929	265.057.211	102
Obračunane sozavarovalne premije	161.438	0	-	0	0	-
Obračunane pozavalne premije	-1.468.756	-1.344.697	109	0	0	-
Sprememba prenosnih premij	-1.850.690	262.722	-	-1.576.540	476.799	-
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**281.387.544**	**274.614.217**	**102**	**269.668.389**	**265.534.010**	**102**

V letu 2017 so čisti prihodki od zavarovalnih premij v primerjavi z letom 2016 višji za 2,5 odstotka. Na obseg čistih prihodkov od zavarovalnih premij v letu 2017 so vplivali: obseg sklenitev zavarovanj, širitev ponudbe ostalih zavarovanj in dvig mesečne premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 8. 2017.

Tabela 76: Čisti prihodki od zavarovalnih premij po zavarovalnih vrstah v letu 2017

v EUR

	Obračunane kosmate zav premije	Sprememba kosmatih prenosnih premij	Sprememba pren premij za pozav. in sozav.	Pozavarovalna in sozavarovalna premija	Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	271.244.929	-1.576.540	0	0	269.668.389
Ostala zdravstvena zavarovanja	7.302.322	-150.063	17.672	-1.245.877	5.924.054
Ostala premoženjska zavarovanja	5.998.300	-154.015	12.256	-61.440	5.795.102
Skupaj	**284.545.551**	**-1.880.618**	**29.928**	**-1.307.317**	**281.387.544**

Obračunane kosmate zavarovalne premije se v celoti nanašajo na pogodbe, ki jih je Vzajemna sklenila v Republiki Sloveniji, na zavarovalno vrsto zdravstvenih ter nezgodnih zavarovanj, na pogodbe z nespremenljivimi zavarovalnimi vsotami, na pogodbe brez pripisa dobička in na pogodbe, pri katerih zavarovalci ne prevzemajo naložbenega tveganja.

24.2 PRIHODKI OD NALOŽB

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Prihodki od naložb						
Prihodki od obresti	1.582.175	1.897.033	83	1.411.428	1.737.036	81
- za prodajo razpoložljiva sredstva	984.027	1.146.249	86	831.094	1.002.925	83
- v posesti do zapadlosti	182.237	219.574	83	182.237	219.574	83
- od a vista sredstev (pos.in dep.)	20	27	73	8	8	98
- od depozitov (posojila in depoziti)	83.848	195.792	43	83.844	195.792	43
- obresti od nepravočasno plačanih premij in ostale obresti	332.043	335.391	99	314.246	318.737	99
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku	27.787	27.115	102	27.787	27.115	102
- skozi poslovni izid (v pos.za trgovanje)	23.057	22.557	102	23.057	22.557	102
- za prodajo razp.sredstva	4.730	4.558	104	4.730	4.558	104
Dobički od finančnih sredstev	468.484	561.787	83	468.484	496.710	94
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	416.610	544.616	76	416.610	479.539	87
- skozi posl.izid v pos.za trg.(vse od vrednot.)	51.874	17.171	302	51.874	17.171	302
Drugi finančni prihodki (za prod.razp.sred.)	30.804	35.187	88	28.042	32.571	86
Skupaj prihodki od naložb	**2.109.250**	**2.521.122**	**84**	**1.935.741**	**2.293.433**	**84**
Odhodki od naložb						
Izgube od finančnih naložb	68.858	87.198	79	68.858	87.198	79
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	68.858	62.837	110	68.858	62.837	110
- skozi posl.izid v pos.za trg.(vse od vrednot.)	0	24.361	-	0	24.361	-
Drugi odhodki naložb	961	1.730	56	356	1.066	33
- za prodajo razpoložljiva sredstva	942	1.730	54	338	1.066	32
- v posesti do zapadlosti	18	0	-	18	0	-
Drugi obrestni odhodki	25.471	72.985	35	24.613	70.976	35
Skupaj odhodki od naložb	**95.290**	**161.913**	**59**	**93.827**	**159.240**	**59**
Neto donos naložb						
- za prodajo razpoložljiva sredstva	1.366.372	1.666.042	82	1.211.281	1.455.691	83
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	74.930	15.367	488	74.930	15.367	488
- v posesti do zapadlosti	182.218	219.574	83	182.218	219.574	83
- posojila in depoziti	83.867	195.820	43	83.851	195.800	43
- ostalo	306.572	262.406	117	289.633	247.761	117
Skupaj neto donos naložb	**2.013.960**	**2.359.208**	**85**	**1.841.913**	**2.134.193**	**86**

Večino prihodkov od naložb predstavljajo prihodki od obresti, ki se nanašajo na obresti od obveznic, komercialnih zapisov in depozitov (za prodajo razpoložljiva sredstva, v posesti do zapadlosti, posojila in depoziti) ter na obresti od nepravočasno plačanih premij. Obresti so bile v letu 2017 nižje kot v letu 2016 predvsem zaradi znižanja tržnih obrestnih mer.

Dobički od finančnih sredstev so bili v letu 2017 nižji kot v predhodnem letu predvsem zaradi nižjih dobičkov pri prodaji obveznic in vzajemnih skladov v skupini za prodajo razpoložljiva sredstva.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb, izkazanih skozi poslovni izid (v posesti za trgovanje) so prikazani v saldiranih zneskih. Gre za prihodke in odhodke iz naslova dobičkov oziroma izgub od vrednotenja. Izkaz poslovnega izida za leti 2017 in 2016 v delu prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev, izkazanih skozi poslovni izid, izkazuje v celoti saldirane vrednosti.

Vzajemna v letu 2017 ni imela prihodkov od obresti od naložb, ki so bile predhodno oslabljene.

24.3 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Čisti prihodki od ostalih storitev	135.423	153.855	88	0	0	-
Prihodki iz izravnave	9.281.089	10.247.299	91	9.281.089	10.247.299	91
Prihodki od ukinjenih dolgoročnih rezervacij	952.364	460.440	207	920.861	447.548	206
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.037.962	998.850	104	850.265	831.052	102
Skupaj drugi zavarovalni prihodki	**11.406.839**	**11.860.444**	**96**	**11.052.216**	**11.525.898**	**96**

Drugi zavarovalni prihodki iz naslova premoženjskih zavarovanj se v letu 2017 v 81,4-odstotnem deležu nanašajo na prihodke iz izravnave, ki so bili v letu 2017 glede na leto 2016 nižji za 9,4 odstotka predvsem zaradi sprememb v strukturi portfelja zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in povprečne višine škod v vseh treh zavarovalnicah, ki so vključene v izravnalno shemo.
Prihodki od ukinjenih dolgoročnih rezervacij se v letu 2017 nanašajo na prihodke od odprave rezervacij za bivše zaposlene, odškodninske postopke in davčne tožbe.

24.4 DRUGI PRIHODKI

Tabela 79: Drugi prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Prejete najemnine in drugi finančni prihodki od naložbenih nepremičnin	367.774	340.892	108	367.774	340.892	108
Prejete kazni in odškodnine	7.470	17.303	43	7.229	17.108	42
Dotacije, subvencije in pod.prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	6.499	0	-	6.280	0	-
Drugi prihodki	20.349	26.904	76	17.285	25.105	69
Skupaj drugi prihodki	**402.092**	**385.099**	**104**	**398.568**	**383.105**	**104**

24.5 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Obračunane kosmate škode	261.283.298	250.759.470	104	259.069.153	248.940.918	104
Obračunani deleži sozavarovateljev	24.816	0	-	0	0	-
Obračunani deleži pozavarovateljev	-517.512	-426.343	121	0	0	-
Sprememba škodnih rezervacij	1.463.955	6.564.139	22	1.154.738	6.553.201	18
Skupaj čisti odhodki za škode	**262.254.558**	**256.897.266**	**102**	**260.223.891**	**255.494.119**	**102**

Čisti odhodki za škode, ki so v letu 2017 znašali 262.254.558 evrov, so glede na leto 2016 višji za 2,1 odstotka. V okviru čistih odhodkov za škode se 99,2 odstotka vseh škod nanaša na čiste odhodke za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki

so v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 višji zaradi novih izhodišč za izračun cen zdravstvenih storitev, določb Splošnega dogovora (vključno z aneksom) za pogodbeni leti 2016 in 2017, spremenjene strukture in večjega števila opravljenih storitev.

Tabela 81: Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah v letu 2017

v EUR

	Obračunane kosmate škode	Obračunani deleži pozav. in sozav.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezerv. za pozav. in sozav.	Čisti odhodki za škode
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	259.069.153	0	1.154.738	0	**260.223.891**
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.246.936	-412.401	263.773	-16.306	**1.082.002**
Ostala premoženjska zavarovanja	967.209	-80.295	63.227	-1.476	**948.665**
Skupaj	**261.283.298**	**-492.695**	**1.481.738**	**-17.783**	**262.254.558**

24.6 OBRATOVALNI STROŠKI

Tabela 82: Obratovalni stroški za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Stroški pridobivanja zavarovanj	7.088.188	5.816.982	122	5.768.328	4.819.507	120
Stroški amortizacije	1.084.576	1.094.163	99	1.050.157	1.065.291	99
Stroški dela	11.889.181	11.117.842	107	9.899.707	9.424.140	105
* bruto plače	9.029.353	8.407.659	107	7.454.844	7.084.074	105
* stroški soc. in pokoj. zavarovanja	1.465.635	1.368.033	107	1.210.936	1.151.822	105
* drugi stroški dela	1.394.194	1.342.149	104	1.233.927	1.188.245	104
Ostali obratovalni stroški	11.585.136	10.554.001	110	10.066.451	9.488.700	106
* stroški materiala	972.841	831.553	117	766.170	683.359	112
* stroški storitev	9.711.995	8.844.642	110	8.417.440	7.940.773	106
* drugi stroški	900.300	877.807	103	882.841	864.568	102
Skupaj obratovalni stroški	**31.647.080**	**28.582.987**	**111**	**26.784.644**	**24.797.637**	**108**

V letu 2017 je Vzajemna zaposlovala v povprečju 334,5 delavcev. Na dan 31. 12. 2017 je bilo zaposlenih 341 delavcev. Zaposleni so opisani v poglavju 17.3 KADRI.

Tabela 83: Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

	31.12.2017		31.12.2016		Indeks
	število	struktura	število	struktura	2017/2016
osebe z izobrazbo ISCED 3 (končana srednja šola: poklicna, strokovna ali splošna)	1	0,3	1	0,3	100
osebe z izobrazbo ISCED 4 (končan maturitetni tečaj, poklicni tečaj ali opravljen mojstrski izpit)	115	33,7	112	34,1	103
osebe z izobrazbo ISCED 5 (končana višja šola, visoka šola, fakulteta ali akademija, bolonjski diplomant, specializacija, strokovni magisterij)	207	60,7	196	59,8	106
osebe z izobrazbo ISCED 6 (končan znanstveni študij in opravljen naziv magister znanosti ali umetnosti, doktor znanosti)	18	5,3	19	5,8	95
Skupaj	**341**	**100,0**	**328**	**100,0**	**104**

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

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Provizija ZPIZ	462.104	553.380	84	446.531	537.885	83
Provizija odtegovalcem in zastopnikom	4.366.183	3.578.125	122	3.332.890	2.691.847	124
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	2.259.901	1.685.477	134	1.988.907	1.589.774	125
Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	**7.088.188**	**5.816.982**	**122**	**5.768.328**	**4.819.506**	**120**

Stroški provizij ZPIZ, ki so v letu 2017 znašali 462.104 evrov so glede na leto 2016 nižji za 16,5 odstotka zaradi uspešnega znižanja stopnje provizije za nakazane premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja prejemnikov pokojninskih in invalidskih dajatev na podlagi spremenjene pogodbe z Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije.
Stroški provizij odtegovalcem in zastopnikom, ki so v letu 2017 znašali 4.366.183 evrov so glede na leto 2016 višji za 22,0 odstotkov zaradi doseženega obsega prodaje zavarovanj.
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj, ki so v letu 2017 znašali 2.259.901 evrov, so glede na leto 2016 višji za 34,1 odstotka zaradi doseženega obsega prodaje. Nanašajo se na darila, ki jih ob sklenitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja prejmejo zavarovanci.

Tabela 85: Amortizacija za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Am. neopredmetenih dolgoročnih sredstev	355.419	390.884	91	343.443	379.940	90
Am. zgradb za opravljanje dejavnosti	245.419	243.293	101	237.148	236.481	100
Am. opredmetenih osnovnih sredstev	420.561	396.971	106	406.389	385.855	105
Skupaj	**1.021.399**	**1.031.148**	**99**	**986.980**	**1.002.276**	**98**
Am. naložbenih nepremičnin	63.177	63.015	100	63.177	63.015	100
Skupaj amortizacija	**1.084.576**	**1.094.163**	**99**	**1.050.157**	**1.065.291**	**99**

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*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Stroški pridobivanja zavarovanj	14.802.017	12.268.542	121	11.252.293	9.660.524	116
Cenilni stroški oz. stroški reševanja škod	843.818	865.047	98	743.710	774.712	96
Stroški upravljanja sredstev	305.730	300.136	102	273.477	269.159	102
Stroški splošnih služb	15.695.515	15.149.263	104	14.515.165	14.093.241	103
* stroški amortizacije	1.084.576	1.094.163	99	1.050.157	1.065.287	99
* stroški dela	6.983.381	6.667.797	105	6.180.427	5.903.081	105
* ostali obratovalni stroški	7.627.559	7.387.303	103	7.284.581	7.124.874	102
Skupaj obratovalni stroški	**31.647.080**	**28.582.987**	**111**	**26.784.644**	**24.797.637**	**108**

24.7 ODHODKI NALOŽB

Tabela 87: Odhodki od naložb

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Izgube od finančnih naložb	68.858	87.198	79	68.858	87.198	79
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	68.858	62.837	110	68.858	62.837	110
- skozi posl.izid v pos.za trg.(vse od vrednot.)	0	24.361	-	0	24.361	-
Drugi odhodki naložb	961	1.730	56	356	1.066	33
- za prodajo razpoložljiva sredstva	942	1.730	54	338	1.066	32
- v posesti do zapadlosti	18	0	-	18	0	-
Drugi obrestni odhodki	25.471	72.985	35	24.613	70.976	35
Skupaj odhodki od naložb	**95.290**	**161.913**	**59**	**93.827**	**159.240**	**59**

Največji delež med odhodki naložb v letu 2017 predstavljajo izgube od finančnih naložb. Izgube je Vzajemna realizirala s prodajo obveznic in vzajemnih skladov v skupini za prodajo razpoložljiva sredstva.

Prihodki in odhodki iz naslova naložb, izkazanih skozi poslovni izid (v posesti za trgovanje), so v poglavju 24.2 PRIHODKI OD NALOŽB prikazani v saldiranih zneskih. Gre za prihodke in odhodke iz naslova dobičkov oziroma izgub od vrednotenja.

Vzajemna v letu 2017 ni slabila nobene finančne naložbe razen naložbenih nepremičnin, kar je podrobneje razkrito v poglavju 23.4. NALOŽBENE NEPREMIČNINE in 24.9 DRUGI ODHODKI.

24.8 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Tabela 88: Drugi zavarovalni odhodki

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Odhodki za preventivno dejavnost	750	1.100	68	725	1.069	68
Prevrednotovalni poslovni odhodki	792.755	784.447	101	595.009	593.933	100
Odhodki za oblikovanje dolgoročnih rezervacij	49.045	51.835	95	47.392	50.384	94
Ostali čisti zavarovalni odhodki	584.115	533.962	109	319.686	320.873	100
Drugi poslovni odhodki	735	6.294	12	297	5.425	5
Skupaj drugi zavarovalni odhodki	**1.427.400**	**1.377.639**	**104**	**963.109**	**971.685**	**99**

Drugi zavarovalni odhodki v letu 2017 se nanašajo na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev (v 55,5-odstotnem deležu), stroške nadzornega organa, obračune pozavarovatelju in stroške zdravniške asistence.

24.9 DRUGI ODHODKI

Tabela 89: Drugi odhodki

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Denarne kazni in odškodnine	528	7.305	7	511	7.116	7
Neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	43.691	40.712	107	43.691	40.712	107
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	13.584	0	-	13.584	0	-
Drugi odhodki	538	2.777	19	538	2.777	19
Skupaj drugi odhodki	**58.341**	**50.794**	**115**	**58.323**	**50.605**	**115**

24.10 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 90: Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	598.753	450.790	133	0	0	-
Sprememba drugih zavarovalno- tehničnih rezervacij	47.373	61.872	77	47.373	61.872	77
Skupaj sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**646.126**	**512.662**	**126**	**47.373**	**61.872**	**77**

V letu 2017 se spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij nanašajo na zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja oblikovane za nezgodno zavarovanje starejših, zavarovanje za težje bolezni, zavarovanje za primer raka in bolezni srca in ožilja. Vključujejo tudi spremembo rezervacij za bonuse in popuste pri Zdravstveni polici, ki je izkazana v okviru odhodkov za bonuse in popuste v višini 29.908 evrov. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij se nanaša na neiztekle nevarnosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

24.11 DAVEK OD DOHODKA

Tabela 91: Davek od dohodka

v EUR

	Premoženjska zavarovanja			*Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje*		
	2017	2016	Indeks 2017/2016	2017	2016	Indeks 2017/2016
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	0	321.939	0	0	0	-
Odloženi davek	-104.233	-104.428	100	-101.531	-96.191	106
Skupaj	**-104.233**	**217.510**	**-**	**-101.531**	**-96.191**	**106**

Dejansko obračunani davek se od teoretičnega razlikuje iz naslednjih naslovov:

Tabela 92: Razmerje med odhodkom za davek in računovodskim dobičkom

v EUR

	2017	2016	Indeks 2017/2016
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	-852.977	1.797.621	-
Davek izračunan po predpisani davčni stopnji	-162.066	305.596	-
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	-1.355.407	-1.205.177	112
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	1.442.559	1.287.709	112
Davčne olajšave	0	-66.189	0
Učinek davčne izgube	74.913	0	-
Sprememba odloženih davkov	-104.233	-104.428	100
Skupaj odhodek za davek	**-104.233**	**217.510**	**-**
Efektivna davčna stopnja	12%	12%	101

Vzajemna je na podlagi prihodkov in odhodkov vključenih v izkaz poslovnega izida leta 2017 ugotovila davčno izgubo.

Tabela 93: Odhodek za davek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR

	Premoženjska zavarovanja					
	2017			*2016*		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-117.028	22.235	-94.792	1.107.050	-239.602	867.448
Aktuarski dobički/izgube	-15.814	0	-15.814	-20.103	0	-20.103
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	**-132.842**	**22.235**	**-110.607**	**1.086.947**	**-239.602**	**847.345**
	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje					
	2017			*2016*		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-204.329	38.823	-165.505	1.165.402	-244.989	920.413
Aktuarski dobički/izgube	-15.814	0	-15.814	-20.103	0	-20.103
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	**-220.143**	**38.823**	**-181.321**	**1.145.298**	**-244.989**	**900.309**

25 POVEZANE OSEBE

Prejemki delavcev, skupaj s prejemki uprave, na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, so v letu 2017 znašali bruto 2.031.932 evrov, od tega so zaslužki, ki ne vključujejo povračil stroškov, znašali bruto 1.865.462 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 2017 je med Vzajemno in njenimi povezanimi osebami prišlo do sklepanja zavarovalnih poslov. Vse transakcije so bile opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji.

Pogodbena vrednost revidiranja računovodskih izkazov za leto 2017 znaša 27.873 evrov (brez vključenega DDV). Drugi posli dajanja zagotovil v višini 18.002 evrov (brez vključenega DDV) se nanašajo na pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2017.

Družba, ki je izvedla revizijo računovodskih izkazov, v letu 2017 za Vzajemno ni opravila drugih storitev.

Tabela 94: Prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2017

v EUR

	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	**334.197**	**63.252**	**-**	**35.944**	**4.109**	**-**	**-**	**26.486**	**463.989**
Aleš Mikeln, MBA	118.947	21.924	-	12.434	1.330	-	-	9.325	163.961
mag. Neven Cvitanović	106.740	20.664	-	11.755	1.329	-	-	10.678	151.166
mag. Katja Jelerčič	108.510	20.664	-	11.755	1.450	-	-	6.483	148.862
Skupaj prejemki nadzornega sveta	**-**	**-**	**86.703**	**-**	**7.431**	**-**	**-**	**-**	**94.134**
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	17.394	-	1.598	-	-	-	18.992
Nežka Ivanetič	-	-	11.596	-	826	-	-	-	12.422
Brigita Ačimović	-	-	11.331	-	1.419	-	-	-	12.750
Primož Igerc	-	-	11.596	-	1.461	-	-	-	13.057
Darja Korpar	-	-	11.596	-	1.359	-	-	-	12.955
Ciril Smrkolj	-	-	11.596	-	768	-	-	-	12.364
Melita Ferlež	-	-	11.596	-	0	-	-	-	11.596
Skupaj prejemki komisij nadzornega sveta	**-**	**-**	**10.852**	**-**	**2.336**	**-**	**-**	**-**	**13.188**
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	318	-	0	-	-	-	318
Brigita Ačimović	-	-	2.226	-	1.088	-	-	-	3.314
Primož Igerc	-	-	212	-	0	-	-	-	212
Darja Korpar	-	-	1.484	-	1.043	-	-	-	2.527
Ciril Smrkolj	-	-	212	-	0	-	-	-	212
mag. Ignac Dolenšek	-	-	6.400	-	206	-	-	-	6.606

Opomba: *Druga dodatna plačila se nanašajo na boniteto za službeno vozilo, premijo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in regres za letni dopust.

V primeru prenehanja delovnega razmerja predsedniku ali članu uprave na podlagi sporazuma pripada odpravnina v višini največ 50 odstotkov celotnega letnega prejemka preteklega poslovnega leta. V primeru odpoklica brez obstoja razloga iz drugega odstavka 268. člena ZGD-1 (nezakonit odpoklic) ali zaradi obstoja razloga iz drugega odstavka 268. člena ZGD-1, ki ne izhaja iz sfere predsednika ali člana uprave, je predsednik ali član uprave upravičen do odpravnine v višini 6 mesečnih plač.

26 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Vzajemna sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi, po kateri se čisti dobiček ali izguba prilagodi za učinke nedenarnih transakcij, za odložene ali vračunane pretekle ali prihodnje denarne prejemke ali izdatke in za prihodke in odhodke, povezane z denarnim tokom iz investiranja ali financiranja.

Tabela 95: Uskladitev čistega dobička z denarnimi tokovi pri poslovanju

V EUR

	2017	2016	Indeks 2017/2016
Čisti dobiček poslovnega leta	-748.744	1.580.111	-
Nedenarne postavke izkaza poslovnega izida, ki niso vključene v izkaz denarnega toka:	2.719.583	5.235.269	52
- sprememba prenosnih premij	1.880.618	-250.491	-
- sprememba pozavarovalnega dela prenosnih premij	-29.928	-12.231	245
- sprememba škodnih rezervacij	1.481.738	6.432.346	23
- sprememba pozavarovalnega dela škodnih rezervacij	-17.783	131.793	-
- sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	676.033	512.662	132
- sprememba drugih rezervacij	-879.727	-293.587	300
- obratovalni stroški (amortizacija in vkalkulirani stroški)	845.992	750.666	113
- prevrednotenje terjatev	305.778	262.934	116
- dobički/izgube pri prodaji sredstev	-5.256	52.137	-
- odprava slabitve/slabitev nepremičnin	8.584	0	-
- prihodki od obresti finančnih naložb	-1.250.112	-1.561.619	80
- dobički/izgube od prodaje in prevrednotenja finančnih naložb	-399.626	-474.589	84
- prejete dividende	-27.787	-27.115	102
- davek iz dobička	131.059	-287.636	-
Sprememba terjatev	-3.820.596	3.575.075	-
Sprememba obveznosti	1.319.664	-6.646.881	-
Denarni tokovi pri poslovanju	**-530.093**	**3.743.574**	-

27 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Od datuma bilance stanja do datuma odobritve računovodskih izkazov se niso pojavili dogodki, ki bi zahtevali popravek računovodskih izkazov za leto 2017 ali dodatna razkritja k njim.

IV PRILOGE

V PRILOGE

28 KAZALNIKI

v EUR

	2017		2016			
Rast kosmate obračunane premije	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Indeks 2017/2016	Indeks 2016/2015
Zdravstvena zavarovanja	278.547.251	271.309.501	271.309.501	271.973.230	102,7	99,8
Nezgodna zavarovanja	5.998.300	4.386.691	4.386.691	3.344.735	136,7	131,2
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	271.244.929	265.057.211	265.057.211	266.287.184	102,3	99,5
Vsa zavarovanja skupaj	**284.545.551**	**275.696.192**	**275.696.192**	**275.317.965**	**103,2**	**100,1**

v EUR

	2017		2016			
Čista obračunana zavar. premija v % od kosmate obračunane zavar. premije	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Indeks 2017/2016	Indeks 2016/2015
Zdravstvena zavarovanja	277.301.374	278.547.251	270.096.297	271.309.501	99,6	99,6
Nezgodna zavarovanja	5.936.860	5.998.300	4.255.197	4.386.691	99,0	97,0
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	271.244.929	271.244.929	265.057.211	265.057.211	100,0	100,0
Vsa zavarovanja skupaj	**283.238.234**	**284.545.551**	**274.351.495**	**275.696.192**	**99,5**	**99,5**

v EUR

	2017		2016			
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Indeks 2017/2016	Indeks 2016/2015
Zdravstvena zavarovanja	260.357.537	250.100.629	250.100.629	251.078.665	104,1	99,6
Nezgodna zavarovanja	967.209	717.836	717.836	446.759	134,7	160,7
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	259.110.601	248.999.913	248.999.913	250.058.092	104,1	99,6
Vsa zavarovanja skupaj	**261.324.746**	**250.818.466**	**250.818.466**	**251.525.425**	**104,2**	**99,7**

v EUR

	2017		2016			
Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Delež 2017	Delež 2016
Zdravstvena zavarovanja	260.357.537	278.547.251	250.100.629	271.309.501	0,93	0,92
Nezgodna zavarovanja	967.209	5.998.300	717.836	4.386.691	0,16	0,16
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	259.110.601	271.244.929	248.999.913	265.057.211	0,96	0,94
Vsa zavarovanja skupaj	**261.324.746**	**284.545.551**	**250.818.466**	**275.696.192**	**0,92**	**0,91**

v EUR

	2017		2016			
Stroški poslovanja v % od kosm. obrač. zavar. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Delež 2017	Delež 2016
Zdravstvena zavarovanja	29.741.056	278.547.251	27.064.301	271.309.501	10,68	9,98
Nezgodna zavarovanja	1.842.847	5.998.300	1.455.671	4.386.691	30,72	33,18
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	26.721.467	271.244.929	24.734.626	265.057.211	9,85	9,33
Vsa zavarovanja skupaj	**31.583.903**	**284.545.551**	**28.519.973**	**275.696.192**	**11,10**	**10,34**

v EUR

	2017		2016			
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Delež 2017	Delež 2016
Zdravstvena zavarovanja	6.569.186	278.547.251	5.355.943	271.309.501	2,36	1,97
Nezgodna zavarovanja	519.001	5.998.300	461.039	4.386.691	8,65	10,51
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	5.768.328	271.244.929	4.819.507	265.057.211	2,13	1,82
Vsa zavarovanja skupaj	**7.088.188**	**284.545.551**	**5.816.982**	**275.696.192**	**2,49**	**2,11**

v EUR

	2017		2016			
Čisti škodni kazalnik	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Delež 2017	Delež 2016
Zdravstvena zavarovanja	261.305.893	275.592.443	256.107.022	270.465.596	94,82	94,69
Nezgodna zavarovanja	923.848	5.795.102	790.244	4.148.620	15,94	19,05
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	260.223.891	269.668.389	255.494.119	265.534.010	96,50	96,22
Vsa zavarovanja skupaj	**262.229.742**	**281.387.544**	**256.897.266**	**274.614.217**	**93,19**	**93,55**

V PRILOGE

v EUR

	2017		2016			
Sestavljeni škodni kazalnik	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij + obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij + obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Delež 2017	Delež 2016
Premoženjska zavarovanja	293.707.321	281.387.544	285.263.383	274.614.217	104,38	103,88
Vsa zavarovanja skupaj	**293.707.321**	**281.387.544**	**285.263.383**	**274.614.217**	**104,38**	**103,88**

v EUR

	2017		2016			
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Delež 2017	Delež 2016
Naložbe dopolnilnih zavarovanj	1.841.913	95.512.617	2.134.193	98.020.563	1,93	2,18
Naložbe, ki niso financirane iz ZTR (vključno z dopolnilnimi zavarovanji)	1.007.015	58.246.394	1.343.730	66.991.138	1,73	2,01
Naložbe premoženjskih zavarovanj	**2.848.929**	**113.029.626**	**2.359.209**	**110.182.042**	**2,52**	**2,14**

v EUR

	2017		2016			
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Delež 2017	Delež 2016
Zdravstvena zavarovanja	10.470.324	275.592.443	9.294.082	270.465.596	3,80	3,44
Nezgodna zavarovanja	544.975	5.795.102	514.224	4.148.620	9,40	12,40
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	9.815.351	269.668.389	8.660.613	265.534.010	3,64	3,26
Vsa zavarovanja skupaj	**11.015.298**	**281.387.544**	**9.808.306**	**274.614.217**	**3,91**	**3,57**

v EUR

	2017		2016			
Kosmati dobiček/izguba v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Delež 2017	Delež 2016
Zdravstvena zavarovanja	-3.372.562	277.301.374	303.371	270.096.297	-1,22	0,11
Nezgodna zavarovanja	2.519.585	5.936.860	1.494.250	4.255.197	42,44	35,12
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	-5.116.253	271.244.929	-1.798.711	265.057.211	-1,89	-0,68
Vsa zavarovanja skupaj	**-852.977**	**283.238.234**	**1.797.621**	**274.351.495**	**-0,30**	**0,66**

v EUR

	2017		2016			
Kosmati dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečni kapital	Delež 2017	Delež 2016
Premoženjska zavarovanja	-852.977	86.949.665	1.797.621	86.165.612	-0,98	2,09
Vsa zavarovanja skupaj	**-852.977**	**86.949.665**	**1.797.621**	**86.165.612**	**-0,98**	**2,09**

v EUR

	2017		2016			
Kosmati dobiček/izguba v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive	Delež 2017	Delež 2016
Premoženjska zavarovanja	-852.977	149.458.169	1.797.621	146.698.331	-0,57	1,23
Vsa zavarovanja skupaj	**-852.977**	**149.458.169**	**1.797.621**	**146.698.331**	**-0,57**	**1,23**

v EUR

	2017		2016			
Terjatve in ZTR iz pozavarovanja v % od kapitala	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital	Delež 2017	Delež 2016
Premoženjska zavarovanja	727.841	86.519.989	680.130	87.379.340	0,84	0,78
Vsa zavarovanja skupaj	**727.841**	**86.519.989**	**680.130**	**87.379.340**	**0,84**	**0,78**

v EUR

	2017		2016			
Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in ZTR	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in ZTR	Delež 2017	Delež 2016
Premoženjska zavarovanja	283.238.234	129.740.643	274.351.495	122.000.619	218,31	224,88
Vsa zavarovanja skupaj	**283.238.234**	**129.740.643**	**274.351.495**	**122.000.619**	**218,31**	**224,88**

V PRILOGE

v EUR

	2017		2016			
Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Delež 2017	Delež 2016
Premoženjska zavarovanja	40.497.473	281.387.544	35.095.095	274.614.217	14,39	12,78
Vsa zavarovanja skupaj	**40.497.473**	**281.387.544**	**35.095.095**	**274.614.217**	**14,39**	**12,78**

v EUR

	2017		2016			
Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Delež 2017	Delež 2016
Premoženjska zavarovanja	86.519.989	64.625.120	87.379.340	60.391.889	133,88	144,69
Vsa zavarovanja skupaj	**86.519.989**	**64.625.120**	**87.379.340**	**60.391.889**	**133,88**	**144,69**

v EUR

	2017		2016			
Čiste zavarovalno - tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev	Delež 2017	Delež 2016
Premoženjska zavarovanja	42.492.812	64.625.120	38.502.135	60.391.889	65,75	63,75
Vsa zavarovanja skupaj	**42.492.812**	**64.625.120**	**38.502.135**	**60.391.889**	**65,75**	**63,75**

v EUR

	2017		2016			
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	2017	2016
Premoženjska zavarovanja	284.545.551	335	275.696.192	324	850.659	851.703
Vsa zavarovanja skupaj	**284.545.551**	**335**	**275.696.192**	**324**	**850.659**	**851.703**

Opomba:

Kazalniki so pripravljeni v skladu s podzakonskim predpisom Agencije za zavarovalni nadzor, Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, Priloga 3 in Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic z dne 26. 2. 2018.

V PRILOGE

29 IZKAZI V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

V skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. l. RS 1/2016 s spremembami in dopolnitvami) Vzajemna izkazuje postavke v bilanci stanja, izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje in za premoženjska zavarovanja skupaj. Ker se Vzajemna ne ukvarja z življenjskimi zavarovanji, izkazi premoženjskih zavarovanj skupaj predstavljajo tudi izkaze zavarovalnice kot celote. Vzajemna je v skladu z objavljenim sklepom pripravila računovodske izkaze za leto 2017, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

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. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
	SREDSTVA		**151.145.109**	**147.771.229**	**126.131.483**	**133.016.238**
A.	**NEOPREDMETENA SREDSTVA**	23.1	**1.213.986**	**1.030.086**	**1.172.860**	**1.001.075**
B.	**OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA**	23.2	**10.025.915**	**10.011.567**	**9.686.265**	**9.729.608**
C.	**ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK**	23.3	**1.642.486**	**1.538.254**	**1.557.109**	**1.455.578**
D.	**NALOŽBENE NEPREMIČNINE**	23.4	**3.246.744**	**3.300.479**	**3.246.744**	**3.300.479**
E.	**FINANČNE NALOŽBE:**	23.5	**109.659.802**	**109.852.228**	**87.320.371**	**97.157.641**
	- v posojila in depozite		15.333.100	19.826.647	15.322.925	19.799.776
	- v posesti do zapadlosti		3.209.088	6.173.133	3.209.088	6.173.133
	- razpoložljive za prodajo		90.710.376	83.497.084	68.381.121	70.829.367
	- vrednotene po pošteni vrednosti		407.238	355.364	407.238	355.364
F.	**ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE**	23.6	**727.841**	**680.130**	**0**	**0**
G.	**TERJATVE**		**21.350.371**	**17.910.830**	**20.294.659**	**17.245.479**
	1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.7	20.637.451	17.159.758	19.865.005	16.535.925
	2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.8	280.780	39.672	0	0
	3. Terjatve za odmerjeni davek	23.9	329.829	587.356	329.829	587.356
	4. Druge terjatve	23.10	102.311	124.044	99.825	122.198
H.	**DRUGA SREDSTVA**	23.11	**2.861.679**	**3.058.463**	**2.690.796**	**2.978.511**
I.	**DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**	23.12	**416.283**	**389.193**	**162.679**	**147.865**
J.	**ZUNAJBILANČNE POSTAVKE**	23.20	1.981.014	599.924	1.966.343	599.020
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**151.145.109**	**147.771.229**	**126.131.483**	**133.016.238**
A.	**KAPITAL**	23.13	**86.519.989**	**87.379.340**	**64.885.369**	**70.081.413**
	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		75.981.064	79.303.211	59.666.688	64.681.411
	4. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		1.816.408	1.927.014	1.562.143	1.743.463
	5. Zadržani čisti poslovni izid		800.000	0	0	0
	6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.265.979	2.492.576	0	0
	SKUPAJ OBVEZNOSTI		**64.625.120**	**60.391.889**	**61.246.114**	**62.934.825**
B.	**ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE**	23.14	**43.220.654**	**39.182.265**	**37.410.875**	**34.632.224**
	1. Prenosne premije		29.379.572	27.498.954	27.486.279	25.909.739
	2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		1.988.697	1.360.037	0	0
	3. Škodne rezervacije		11.743.140	10.261.402	9.815.351	8.660.613
	4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		109.245	61.872	109.245	61.872
C.	**DRUGE REZERVACIJE**	23.15	**1.084.503**	**2.022.290**	**1.027.612**	**1.967.456**
D.	**ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK**	23.16	**466.094**	**488.329**	**406.451**	**445.274**
E.	**DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI**		**69**	**160**	**9**	**140**
F.	**OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA**		**15.048.094**	**13.773.052**	**14.583.518**	**13.476.937**
	1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.17	14.595.693	13.503.541	14.583.518	13.476.937
	2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.18	452.401	269.511	0	0
	3. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0	0	0
G.	**OSTALE OBVEZNOSTI**	23.19	**4.805.707**	**4.925.794**	**7.817.649**	**12.412.793**
H.	**ZUNAJBILANČNE POSTAVKE**	23.20	1.981.014	599.924	1.966.343	599.020

V PRILOGE

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 2017	leto 2016	leto 2017	leto 2016
I.	**ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ**	24.1	**281.387.544**	**274.614.217**	**269.668.389**	**265.534.010**
	- obračunane kosmate zavarovalne premije		284.545.551	275.696.192	271.244.929	265.057.211
	- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.307.317	-1.344.697	0	0
	- sprememba prenosnih premij		-1.850.690	262.722	-1.576.540	476.799
II.	**PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega**		**0**	**0**	**0**	**0**
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		0	0	0	0
III.	**PRIHODKI OD NALOŽB**	24.2	**2.109.250**	**2.521.122**	**1.935.741**	**2.293.433**
IV.	**DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega**	24.3	**11.406.839**	**11.860.444**	**11.052.216**	**11.525.898**
	- prihodki od provizij		135.423	153.855	0	0
V.	**DRUGI PRIHODKI**	24.4	**402.092**	**385.099**	**398.568**	**383.105**
VI.	**ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE**	24.5	**262.254.558**	**256.897.266**	**260.223.891**	**255.494.119**
	- obračunani kosmati zneski škod		261.283.298	250.759.470	259.069.153	248.940.918
	- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-492.695	-426.343	0	0
	- sprememba škodnih rezervacij		1.463.955	6.564.139	1.154.738	6.553.201
VII.	**SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ**	24.10	**646.126**	**512.662**	**47.373**	**61.872**
VIII.	**ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE**	24.10	**29.908**	**0**	**0**	**0**
IX.	**OBRATOVALNI STROŠKI, od tega**	24.6	**31.647.080**	**28.582.987**	**26.784.644**	**24.797.637**
	- stroški pridobivanja zavarovanj		7.088.188	5.816.982	5.768.328	4.819.507
X.	**ODHODKI NALOŽB, od tega**	24.7	**95.290**	**161.913**	**93.827**	**159.240**
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		0	0	0	0
XI.	**DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI**	24.8	**1.427.400**	**1.377.639**	**963.109**	**971.685**
XII.	**DRUGI ODHODKI**	24.9	**58.341**	**50.794**	**58.323**	**50.605**
XIII.	**POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO**		**-852.977**	**1.797.621**	**-5.116.253**	**-1.798.711**
XIV.	**DAVEK OD DOHODKA**	24.11	**-104.233**	**217.510**	**-101.531**	**-96.191**
XV.	**ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA**		**-748.744**	**1.580.111**	**-5.014.723**	**-1.702.520**

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

v EUR

		POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	
			leto 2017	leto 2016	leto 2017	leto 2016
I.	**ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI**		**-748.744**	**1.580.111**	**-5.014.723**	**-1.702.520**
II.	**DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)**	23.13, 24.11	**-110.607**	**847.345**	**-181.321**	**900.309**
	a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		**-15.814**	**-20.103**	**-15.814**	**-20.103**
	1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki		-15.814	-20.103	-15.814	-20.103
	2 Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		0	0	0	0
	b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		**-94.792**	**867.448**	**-165.506**	**920.413**
	1 Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-117.028	1.107.050	-204.329	1.165.402
	1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		230.724	1.588.829	143.423	1.582.104
	1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-347.752	-481.779	-347.752	-416.702
	2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		22.235	-239.602	38.823	-244.989
III.	**VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)**		**-859.351**	**2.427.456**	**-5.196.043**	**-802.211**

VI MNENJE NEODVISNEGA REVIZORJA

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

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: http://www.kpmg.si

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice Vzajemna d.v.z.

Poročilo o računovodskih izkazih

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze zavarovalnice Vzajemna d.v.z. (»zavarovalnica«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. decembra 2017 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in EU Uredba (EU) št.537/2014. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembna pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. To zadevo smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica KPMG mreže neodvisnih družb članic, ki so povezane s švicarskim združenjem KPMG International Cooperative ("KPMG International").

TRR: SI 56 2900 0000 1851 102
vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani
št. reg. vl.: 061/12062100
osnovni kapital: 54.892,00 EUR
ID za DDV: SI20437145
matična št.: 5648556

Merjenje škodnih rezervacij – škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR škodne rezervacije)	
IBNR škodne rezervacije na dan 31. december 2017: 10.757.931 EUR (2016: 9.459.483 EUR), povečanje IBNR škodnih rezervacij v letu 2017: 1.298.448 EUR (2016: 7.561.464 EUR). *Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnilo 20.12.2 (računovodske usmeritve) in pojasnilo 23.14 (pojasnila k računovodskim izkazom).*	
Ključna revizijska zadeva	**Naš odziv**
Škodne rezervacije predstavljajo pomembno postavko v bilanci stanja zavarovalnice. Merjenje teh rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti pri ocenjevanju, saj so zanj potrebne presoje poslovodstva in oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk, ki se uporabljajo v modelih za izračun rezervacij, temelječih na standardnih aktuarskih metodah. Še posebej velika mera presoje je potrebna pri ocenjevanju škodnih rezervacij za škode, ki so nastale in še niso prijavljene (IBNR škodne rezervacije). Za izračunavanje škodnih rezervacij za škode, ki so nastale in še niso prijavljene, obstaja več aktuarskih metod. Pogosto je potrebno izbrano metodo prilagoditi specifičnim okoliščinah, kar pa zahteva presojo poslovodstva. Ključna predpostavka, ki jo je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij, je predpostavka o primernosti uporabe preteklega škodnega dogajanja kot osnove za napovedovanje škodnega dogajanja v prihodnje preko razvojnih faktorjev. Pri izračunu razvojnih faktorjev je zavarovalnica upoštevala znesek obračunanih škod in znesek prijavljenih in ne plačanih škod. Relativno majhne spremembe spremenljivk imajo lahko pomemben vpliv na zneske rezervacij. Pomembno področje našega pregleda je bila tudi popolnost in točnost podatkov, ki jih je zavarovalnica uporabila pri aktuarskih izračunih. Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov smo ocenjevanje IBNR škodnih rezervacij opredelili kot ključno revizijsko zadevo.	Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših aktuarjev in IT veščakov, so med drugim vključevali: • Testiranje splošnih IT kontrol, med drugim kontrol, povezanih z zbiranjem in varovanjem podatkov, uporabljenih v izračunu IBNR škodnih rezervacij; • Ovrednotenje metodologije, ki jo je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij z vidika skladnosti s standardi računovodskega poročanja in standardnimi aktuarskimi praksami; • Uskladitev podatkov, uporabljenih v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij, z IT podatkovno bazo; • Kritična presoja zneska IBNR škodnih rezervacij, kot ga je oblikovala zavarovalnica, med drugimi: – Preračun IBNR škodnih rezervacij, kot jih je izračunala zavarovalnica in ovrednotenje primernosti uporabljene aktuarske metode; – Neodvisen izračun IBNR škodnih rezervacij z uporabo podatkov, ki nam jih je posredovala zavarovalnica in uskladitev neodvisnega izračuna z izračunom zavarovalnice; – Ovrednotenje primernost IBNR škodnih rezervacij z analizo povprečnih končnih stroškov škod na zavarovalno polico, razčlenjeno po mesecih nastanka škodnega dogodka in z upoštevanjem sezonske komponente. Ovrednotili smo tudi primernost razvojnih faktorjev, ki jih je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij, na podlagi analize stabilnosti razvojnih faktorjev v preteklosti;

	• Preverjanje primernosti preteklih škodnih rezervacij s primerjavo pretekle ocene z dejanskim škodnim dogajanjem (run off test); • Ovrednotenje skladnosti razkritij IBNR škodnih rezervacij z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Uvod k letnemu poročilu«, ki vsebuje tudi »Poročilo nadzornega sveta«, »Poslovno poročilo« in »Priloge«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

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

Vezano na Poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

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

- da so informacije v Poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, skladne, v vseh pomembnih pogledih, z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je Poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja zavarovalnice in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov zavarovalnice.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol zavarovalnice;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje zavarovalnice kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.

Poročilo o drugih regulatornih zadevah

Lastniki zavarovalnice Vzajemna d.v.z. so nas na seji skupščine 15. junija 2016 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice Vzajemna d.v.z. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2017. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja tri leta, in sicer od 31. decembra 2015.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 13. aprila 2018;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane družbe.

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

V imenu revizijske družbe

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

Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščeni revizor

Barbara Kunc
pooblaščena revizorka
partner

Ljubljana, 13. april 2018

KPMG Slovenija, d.o.o.
1