

Skupina Vzajemna in Vzajemna
zdravstvena zavarovalnica, d. v. z.

REVIDIRANO

LETNO POROČILO

2021



**VARUH
ZDRAVJA**
VZAJEMNA

KAZALO

I	UVOD K LETNEMU POROČILU	6
1	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	7
2	POROČILO NADZORNEGA SVETA	10
3	PREDSTAVITEV	13
3.1	OSNOVNI PODATKI O SKUPINI VZAJEMNA in VZAJEMNI ZDRAVSTVENI ZAVAROVALNICI, d. v. z.	13
3.2	ČLANI VZAJEMNE	14
3.3	UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE	14
3.4	ORGANIZIRANOST VZAJEMNE	18
3.5	POSLOVNA MREŽA	19
3.6	ZAVAROVANJA VZAJEMNE	21
4	POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2021	23
5	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2021	24
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO LETU 2021	29
7	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)	30
7.1	SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	30
7.2	IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA ZA NEJAVNE DRUŽBE	30
7.3	ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE	31
7.4	VODENJE IN UPRAVLJANJE ODVISNIH DRUŽB	38
7.5	ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA	38
7.6	GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V VZAJEMNI	39
8	STRATEŠKE USMERITVE	40
8.1	STRATEGIJA	41
8.2	DOSEŽKI V LETU 2021	41
8.3	NAČRTI V LETU 2022	42
II	POSLOVNO POROČILO	43
9	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	44
9.1	VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2021	44
9.2	ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2021	45
10	DENARNI TOK	46
11	PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH	46
11.1	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	47
11.2	NEZGODNA ZAVAROVANJA	51
12	FINANČNI REZULTAT	52
12.1	IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA	52
12.2	PRIHODKI OD PREMIJ	52
12.3	ODHODKI ZA ŠKODE	53
12.4	OBRATOVALNI STROŠKI	55
12.5	PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB	55
12.6	DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	55
13	FINANČNI POLOŽAJ	55
14	NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	56
15	UPRAVLJANJE TVEGANJ	58
15.1	SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ	58
15.2	PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ	60

15.3	PROFIL TVEGANJ	60
15.4	PROCES LASTNE OCENE TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI	60
15.5	SISTEM NEPREKINJENEGA POSLOVANJA	61
15.6	POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU VZAJEMNE	61
15.7	NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ	62
15.8	VARSTVO OSEBNIH PODATKOV	62
15.9	NOTRANJE REVIDIRANJE	62
16	TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI	63
16.1	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	63
16.2	RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV	65
16.3	INVESTICIJE V OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	66
16.4	INFORMACIJSKA PODPORA	66
17	TRAJNOSTNI RAZVOJ	67
17.1	DRUŽBENA ODGOVORNOST DO KLJUČNIH DELEŽNIKOV	68
17.2	ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA	72
18	KAZALNIKI	76
III	RAČUNOVODSKO POROČILO	79
19	IZJAVA POSLOVODSTVA	80
20	IZKAZI	81
20.1	BILANCA STANJA	81
20.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	82
20.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	82
20.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	83
20.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	84
21	OSNOVNI PODATKI	86
21.1	POROČAJOČA DRUŽBA	86
21.2	PREGLED DRUŽB V SKUPINI	86
21.3	NAČELA KONSOLIDACIJE	88
22	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	89
22.1	IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	89
22.2	UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL	90
22.3	PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI	95
22.4	PREVEDBA IZ TUJIH VALUT	95
22.5	PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV IN POSTAVK	95
22.6	NEOPREDMETENA SREDSTVA	96
22.7	DOBRO IME	96
22.8	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	97
22.9	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	98
22.10	NAJEMI	99
22.11	NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE	100
22.12	FINANČNA SREDSTVA	100
22.13	DRUGA SREDSTVA	104
22.14	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI TER IZKAZ DENARNIH TOKOV	105
22.15	KAPITAL	105
22.16	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	105
22.17	DAVEK OD DOHODKA	108
22.18	DRUGE REZERVACIJE	108

22.19	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	109
22.20	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	110
22.21	OSTALE OBVEZNOSTI	110
22.22	PRIHODKI IN ODHODKI	110
22.23	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	111
22.24	PRIHODKI OD NALOŽB	111
22.25	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	111
22.26	DRUGI PRIHODKI	111
22.27	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	111
22.28	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ TER ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	111
22.29	OBRATOVALNI STROŠKI	111
22.30	ODHODKI NALOŽB	112
22.31	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	112
22.32	DRUGI ODHODKI	112
23	RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	112
23.1	OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	112
23.2	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV	113
23.3	STANJE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	114
24	UPRAVLJANJE TVEGANJ	115
24.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA	116
24.2	FINANČNA TVEGANJA	123
24.3	OPERATIVNA TVEGANJA	130
24.4	STRATEŠKA TVEGANJA	131
24.5	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	132
25	BILANCA STANJA	133
25.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	133
25.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	137
25.3	NAJEMI	139
25.4	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	140
25.5	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	143
25.6	FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE	145
25.7	FINANČNE NALOŽBE	146
25.8	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	150
25.9	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	150
25.10	DRUGE TERJATVE	152
25.11	DRUGA SREDSTVA	152
25.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	153
25.13	KAPITAL	154
25.14	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	157
25.15	DRUGE REZERVACIJE	163
25.16	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	165
25.17	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	166
25.18	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	167
25.19	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	168
25.20	OSTALE OBVEZNOSTI	168
25.21	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	168

26	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	169
26.1	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	169
26.2	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	169
26.3	PRIHODKI OD NALOŽB	170
26.4	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	171
26.5	DRUGI PRIHODKI	171
26.6	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	171
26.7	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	172
26.8	OBRATOVALNI STROŠKI	172
26.9	ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	173
26.10	ODHODKI NALOŽB	174
26.11	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	174
26.12	DRUGI ODHODKI	174
26.13	DAVEK OD DOHODKA	175
27	POVEZANE OSEBE	176
28	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	177
29	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	179
IV	PRILOGE.....	184
30	IZKAZI V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR - revidirani ..	185



I UVOD K LETNEMU POROČILU



1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovane zavarovanke, zavarovanci, cenjeni poslovni partnerji in zaposleni!

Za nami je še eno zahtevno leto, v katerem nam je izzive ponovno zastavljala epidemija covid-19. Posledično so se na preizkušnji znašli tako družbeni sistem in podsistemi kot tudi naše vrednote. V Vzajemni smo si – v skladu z našim poslanstvom Varuha zdravja, Vzajemne, ki celovito poskrbi za preventivo in zdravje vseh generacij – ves čas prizadevali za omilitev posledic omejenega dostopa do zdravstvenih storitev in se prilagajali spremembam.

Ko se ozremo nazaj, lahko rečemo, da smo najbolj ponosni na to, da smo ostali zvesti našim vrednotam. Vzajemna je s svojimi zavarovanci *gradila zaupanje*, z njimi nesebično *delila znanje* in jim nudila inovativne rešitve pri *varovanju zdravja*. Uspelo nam je obdržati sloves partnerja, na katerega se ljudje lahko zanesejo tudi v času nestanovitnosti. Področje delovanja naše zavarovalniške dejavnosti smo širili s prilagajanjem potrebam zavarovancev in njihovih novih navad, ki jih je oblikovalo novo, epidemično okolje z vsemi svojimi omejitvami. Pri tem nismo pozabili na razvoj. Postali smo še bolj trdno prepričani, da je naša dodana vrednost v uporabi tehnologije za vzpostavitev sodobnih zavarovalnih produktov, v digitalizaciji in diverzifikaciji zdravstvenih storitev.

Ohranjamo vodilno vlogo na področju zdravstvenih zavarovanj

Tudi v letu 2021 smo ob upoštevanju načela vzajemnosti poslovali stabilno in pri tem vsa prizadevanja usmerili v zagotavljanje dosegljive in dolgoročne zdravstvene varnosti naših članov.

Vzajemni je konec leta 2021 zaupalo 818.067 članov, med katerimi jih je večina z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Povečuje se število članov z naslova ostalih zavarovanj in število članov, ki imajo sklenjeno več kot eno zavarovanje. Na trgu ostalih zdravstvenih zavarovanj smo s 33-odstotnim deležem največja zavarovalnica, na trgu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pa smo ohranili največji tržni delež. Na zavarovalnem trgu smo z 12,3-odstotnim tržnim deležem četrta največja zavarovalnica na slovenskem trgu in s 17,2-odstotnim deležem četrta največja zavarovalnica na trgu premoženjskih zavarovanj.

V lanskem letu smo pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju obračunali 300,7 milijona evrov kosmatih zavarovalnih premij. Uspešno povečujemo število drugih zavarovanj, kjer v letu 2021 dosegamo dobrih 21 milijonov kosmate bruto obračunane premije ter beležimo 13,5-odstotno rast v primerjavi z letom 2020. Poleg tega smo povečali čiste prihodke ostalih zavarovanj, in sicer so bili v primerjavi z letom prej višji za 14,4 odstotka. Obseg kosmate zavarovalne premije se pri ostalih zdravstvenih in nezgodnih zavarovanjih povečuje zaradi razvoja in širitve ponudbe, povečanega obsega prodaje in nadgradnje obstoječih zavarovanj.

V letu 2021 so kosmate obračunane škode v višini 284 milijonov evrov za 3,4 odstotka višje kot v letu 2020. Še vedno je obseg kosmatih škod nekoliko nižji v primerjavi z leti pred epidemijo, ker so se tudi v lanskem letu v določenem obdobju zaradi preventivnih ukrepov za obvladovanje epidemije in varovanja zdravja izvajale le nujne zdravstvene storitve. Zato so bile poleg obstoječega izračuna rezervacij za neiztekle nevarnosti v septembru 2020 v skladu s predlogom Zakona o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic covid-19 oblikovane rezervacije za neiztekle nevarnosti za Nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti do zdravstvenih storitev. Rezervacije za neiztekle nevarnosti za dopolnilno zdravstveno zavarovanje so na zadnji dan leta 2021 znašale 40,8 milijona evrov.

Poleg tega smo se odločili za enkratno znižanje premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ker smo zaradi vpliva epidemije covid-19 zabeležili nižje odhodke za zdravstvene storitve od načrtovanih.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Tako je bila decembrska premija za naše zavarovance znižana za 22,5 evra, kar je za Vzajemno predstavljalo približno 17 milijonov nižje prihodke do konca leta 2021.

Vzajemna je tako v letu 2021 realizirala čisti dobiček v višini 8,9 milijona evrov, od tega se 6,5 milijona evrov nanaša na ostala zavarovanja izven dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Pomemben del k doseženemu poslovnemu rezultatu v letu 2021 prispeva ustvarjen presežek prihodkov nad odhodki od naložb v višini 1,9 milijona evrov oziroma ob upoštevanju povezanih družb dobra 2 milijona evrov. Kapitalska ustreznost ob koncu leta 2021 znaša 171,4 odstotka.

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.

Krepimo našo ponudbo in zagotavljamo celovito zdravstveno oskrbo

V letu 2021 smo prenovili in obogatili ponudbo zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj, saj je naše vodilo, da svojo ponudbo nenehno prilagajamo potrebam posameznikov, omogočamo poenostavljeno sklepanje in nova, atraktivnejša kritja, ki zavarovancem zagotavljajo ustrezno mero finančne varnosti. Pri tem bi izpostavil naše zavarovanje Zdravstvena polica, ki s prenovo zagotavlja še večjo fleksibilnost in dostopnost ter celovito rešitev za zavarovance, ko potrebujejo kakovostno, hitro in zanesljivo oskrbo ob morebitni bolezni ali nezgodi. Poleg tega smo oblikovali posebno zavarovanje E-zdravnik, ki zavarovancem omogoča video posvet z zdravnikom prek računalnika ali mobilnega telefona. Novo zavarovanje v skladu z željami in potrebami zavarovancev dopolnjuje ponudbo Varuha zdravja na področju dodatnih zavarovanj in telemedicine. Novost v naši ponudbi je tudi zavarovanje Zdravila, ki zagotavlja kritje stroškov zdravil, izdanih na beli, samoplačniški, recept. To zavarovanje vključuje še storitev Dr. Posvet, ki vse dni v letu, 24 ur na dan, omogoča varen posvet s slovenskimi zdravniki prek priljubljenih aplikacij za klepet.

V preteklem letu smo v Vzajemni storili veliko pomembnih korakov na poti digitalizacije zavarovalniških storitev. Med drugim smo vzpostavili delovanje e-poslovalnice, ki strankam omogoča enostavnejše in priročnejše sklepanje zavarovanj. Uporabniki lahko novo e-poslovalnico obiščejo kadarkoli in kjerkoli, izberejo pravo kritje za svoje potrebe in proces sklepanja zavarovanja zaključijo v nekaj minutah.

Strategija Vzajemne predvideva razvoj lastnih zdravstvenih centrov, s katerimi želimo našim zavarovancem omogočiti boljšo ponudbo in hitrejše storitve. S tem sledimo tudi trendom v zavarovalništvu, ki gredo v smeri lastne ponudbe zdravstvenih storitev. Skladno s tem smo v Vzajemni v preteklem letu uspešno realizirali poslovno priložnost vstopa v solastništvo zdravstvenega centra Aristotel, kjer imamo 51-odstotni lastniški delež, in zobozdravstvene klinike Dentalni center Varuh zdravja, kjer smo postali 60-odstotni lastniki podjetja.

Zaveza k družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju

Nič od navedenega ne bi bilo mogoče, če ne bi bili trdno zavezani k družbeno odgovornemu delovanju. Sočutje in solidarnost sta bili v preteklem letu še bolj zaželeni, saj je epidemija za mnoge pustila hude posledice. Konec leta smo v prazničnem času z donacijami podprli tri organizacije, ki svoje poslanstvo opravljajo srčno in odgovorno – društvoma Humanitarček in Vesele nogice ter Fundaciji Ustanovi za pomoč otrokom. Že skoraj deset let podpiramo vseslovenski družbeno odgovorni program Ne-odvisen.si, ki mlade in odrasle ozavešča o različnih pasteh zasvojenosti. Poleg tega v okviru svojih družbeno odgovornih akcij pomagamo slovenskemu zdravstvu in bolnikom, ki jim želimo zagotoviti čim bolj kakovostno zdravstveno oskrbo.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Na Vzajemni se dobro zavedamo, da sta družbena odgovornost in trajnostni razvoj bistvena elementa za uspešno premagovanje izzivov in delovanje družbe v naslednjih desetletjih. Zato smo na Vzajemni trdno zavezani, da delujemo na področju vseh treh ključnih dejavnikov ESG (Environmental, Social, Governance) – okoljskega, družbenega in korporativnega upravljanja – in na ta način prispevamo k uresničevanju ciljev trajnostnega razvoja. Uprava Vzajemne je tako podpisala tudi Zavezo k družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju, s katero še pisno izražamo željo po odgovornem in etičnem delovanju do okolja in družbe.

Odgovorno in pogumno naprej

V prihodnje načrtujemo krepitev segmenta pravih dodatnih zdravstvenih zavarovanj in nadaljnji razvoj lastnih zdravstvenih centrov, vse sledeč in v skladu z načrtano strategijo za obdobje 2019–2023. Tako bomo omogočili dodatne storitve in vzpostavili ustrezno skrb za svoje člane ter postali pomembna stična točka med uporabniki zdravstvenih storitev in izvajalci zdravstvenih storitev.

Naši temeljni cilji za leto 2022 vključujejo donosno in stabilno poslovanje, rast prihodkov z naslova ostalih zavarovanj, aktivno in odgovorno vlogo pri iskanju boljših in bolj kakovostnih rešitev na področju zdravstvenega zavarovanja, učinkovito upravljanje tveganj in stroškov ter aktivno obvladovanje škod. Še naprej bomo aktivni pri upravljanju zavzetosti in inovativnosti zaposlenih, ki so ključnega pomena pri razvoju sodobnih zavarovalnih produktov in zdravstvenih storitev. Poleg tega ostajamo zvesti našim vrednotam, ki predstavljajo steber delovanja in kažipot za naprej.

Vzajemna bo tudi v prihodnje zanesljiv *varuh zdravja*, ki soustvarja zdrave odnose, *temelj zaupanja*, ki nudi varnost in pomaga v stiski ter *vir znanja*, ki nesebično deli inovativne rešitve in nudi uporabne nasvete.

Vsem se zahvaljujem, da ste skupaj z nami soustvarjali bolj prijetno in bolj zdravo življenjsko okolje. Hvala tudi za izkazano zaupanje in veselim se nadaljnjega sodelovanja!

S spoštovanjem

Aleš Mikelc, MBA
predsednik uprave



2 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2021 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi v zakonu, ki ureja delovanje gospodarskih družb, zakonom, ki ureja zavarovalništvo, ter statutom Vzajemne.

V letu 2021 je nadzorni svet Vzajemne sestavljalo šest članov, in sicer mag. Aleksandra Podgornik kot predsednica, ter člani Oskar Salecl, Daniel Lačen in Alen Brkić, vsi predstavniki članov družbe, ter Darja Korpar in Primož Igerc, predstavnika zaposlenih. V poročanem obdobju se je nadzorni svet sestal na osmih sejah.

Revizijska komisija nadzornega sveta, ki jo vodi Daniel Lačen, se je v letu 2021 sestala na devetih sejah. Komisija nadzornega sveta za imenovanje in prejemke, ki jo vodi predsednica mag. Aleksandra Podgornik, se je v letu 2021 sestala na treh sejah.

V letu 2021 so bila obravnavana vsa vprašanja, ključna za poslovanje Vzajemne.

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet je po seznantvi z nerevidiranim letnim poročilom Vzajemne za leto 2020 preveril in potrdil ter s tem sprejel revidirano letno poročilo Vzajemne za leto 2020, podal pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu za leto 2020 ter se seznanil z izjavo glede pisma poslovodstvu o ugotovitvah pri opravljeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2020. Sprejel je Poročilo nadzornega sveta o sprejemu revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2020 z mnenjem nosilca aktuarske funkcije o ustreznosti oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP na dan 31. 12. 2020. Preveril in potrdil je predlog uprave za uporabo bilančnega dobička leta 2020 in skupščini predlagal sprejem predloga za uporabo bilančnega dobička leta 2020.

Nadalje je nadzorni svet obravnaval Letno poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni za leto 2020 ter skupščini Vzajemne predlagal, da se seznani z Letnim poročilom o notranjem revidiranju v letu 2020 in mnenjem nadzornega sveta o Letnem poročilu o notranjem revidiranju. Seznanil se je z razlogi za preklic skupščine ter se seznanil z novim sklicem in načinom izvedbe 31. skupščine Vzajemne, prav tako je potrdil sklic in predlog dnevnega reda 32. skupščine Vzajemne.

Nadzorni svet je nadalje sprejel Poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni za drugo polletje 2020 ter za prvo polletje 2021, podal soglasje k letnemu načrtu dela službe za notranje revidiranje za leto 2021, k načinu določanja in spremljanja realizacije letnih ciljev ter k letnim ciljem vodje službe za notranje revidiranje za leto 2021, ter k Listini o delovanju notranjega revidiranja v Vzajemni, ter se seznanil s prenovljenim Pravilnikom o notranjem revidiranju v Vzajemni ter s potrditvijo organizacijske neodvisnosti službe za notranje revidiranje.

Nadzorni svet je sprejel spremembe Poslovnika o delu nadzornega sveta, so-sprejel je Izjavo o upravljanju družbe Vzajemna ter se seznanil z oceno sposobnosti in primernosti posameznih članov uprave in uprave kot kolektivnega organa, odločil o njenem nagrajevanju uspešnosti za leto 2020 ter sprejel kriterije za spremljanje in ocenjevanje njene delovne uspešnosti za leto 2021.

Podal je soglasje k nerevidiranemu Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2020, k vračilu dela premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter se tudi seznanil z informacijo o načinu izvedbe le tega, ter podal soglasje k Poslovnemu in finančnemu planu Vzajemne za leto 2022. Prav tako je podal soglasje k nakupu lastniškega deleža v družbi Aristotel zdravstveni center d.o.o., ter Barsos-MC d.o.o., k ustanovitvi d.o.o., k prodaji nepremičnine in dela naložbene nepremičnine, ter se seznanil z informacijo



I UVOD K LETNEMU POROČILU

o oddaji zavezujoče ponudbe za nakup lastniškega dela v drugih podjetjih. Nadzorni svet je podal soglasje upravi k poslovnim oziroma pogodbenim sodelovanjem s posameznimi poslovnimi partnerji, katerih obseg v posameznem letu presega s statutom določeni znesek.

V skladu s svojimi pristojnostmi se je nadzorni svet seznanil s poročili o poslovanju Vzajemne, s poročili o naložbah, o tveganjih ter izvedenih aktivnostih sektorja za trženje (oddelek za marketing), za leto 2020 in za posamezna obdobja 2021, ter s poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti Vzajemne za leto 2021, pa tudi z analizo rezultatov samoocene nadzornega sveta v letu 2021 in poročilom o spremljanju izvajanja programa sprejetih ukrepov samoocene v letu 2020. Nadalje se je seznanil s poročilom o delu revizijske komisije nadzornega sveta v letu 2020, s projekcijo poslovanja do konca leta 2021 in z osnutkom Poslovnega in finančnega plana Vzajemne za leto 2022, s pridobljenim mnenjem zunanjega revizorja KPMG glede opravljene revizije Poročila o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za 2020, s poročilom o izidih programa zagotavljanja in izboljševanja kakovosti službe za notranje revidiranje za leto 2020 ter s poročilom o aktualnih aktivnostih kadrovske službe na področju skrbi za človeške vire. Redno se je seznanjal tudi z volitvami s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, ki so potekale po štirih letih volilnega obdobja, kot tudi z vsemi aktivnostmi, ki jih je izvajala Agencija za zavarovalni nadzor, in ki se neposredno nanašajo na Vzajemno ali so zanjo pomembna. Še naprej trajajoče epidemiološke razmere pa so zahtevale redno seznanjanje z informacijami o stanju in ukrepih v času epidemije covid-19 ter njenih posledicah za Vzajemno.

Ugotovitve nadzornega sveta Vzajemne glede poslovanja v letu 2021

Vzajemna je v letu 2021 razvila novo zavarovanje Zdravila, ki predstavlja nadgradnjo obstoječih zavarovanj in zavarovancem zagotavlja kritje stroškov zdravil, izdanih na beli (samoplačniški) recept. Zavarovanje vključuje tudi storitev dr. Posvet, ki vse dni v letu, 24 ur na dan, omogoča varen posvet s slovenskimi zdravniki prek priljubljenih aplikacij. Zaradi zagotavljanja konkurenčnosti pri prodaji Nezgodnih zavarovanj je Vzajemna v letu 2021 spremenila (povečala) progresijo pri kritju za trajno invalidnost. S ciljem zagotavljanja večje fleksibilnosti in dostopnosti do zdravstvenih storitev je bila prenovljena tudi individualna Zdravstvena polica, ki sedaj zagotavlja še večjo fleksibilnost in dostopnost ter celovito rešitev za zavarovance, ko potrebujejo hitro in zanesljivo oskrbo ob morebitni bolezni ali nezgodi. Z novim zdravstvenim zavarovanjem E-zdravnik je Vzajemna v letu 2021 svojim zavarovancem omogočila hiter dostop in posvet na daljavo (prek video povezave ali telefonskega klica) z zdravnikom splošne oziroma družinske medicine iz široke pogodbene mreže Vzajemne. S ciljem blažitve posledic epidemije je Vzajemna v okviru zavarovanja Tujina vključila kritje stroškov zdravstvenih storitev, povezanih s epidemijo covid-19. Prav tako je Vzajemna nadaljevala z digitalizacijo procesov, s katerimi je svojim strankam olajšala dostopnost do vseh svojih storitev.

V času trajanja epidemije covid-19 so bili s strani Vlade RS v Republiki Sloveniji sprejeti številni preventivni ukrepi, katerih posledice so se raztezale na sam zdravstveni sistem kot omejevanje izvajanja zdravstvenih storitev, ki so bile sicer načrtovane z rednim programom v letu 2020 in 2021. Posledično je Vzajemna v letu 2021 beležila nižji škodni rezultat iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja kakor je bil načrtovan. Ker Vzajemna opravlja zavarovalne posle po načelu vzajemnosti ter posluje s ciljem stabilnega poslovanja, je njeno poslanstvo tudi v tem, da v primeru presežka sredstev le-tega na ustrezen način vrne upravičencem. Zato je nadzorni svet soglašal z enkratnim znižanjem premije zavarovalcem dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za leto 2021, kar je za zavarovance izredno pozitivno.

Vzajemna je v letu 2021 postala večinska lastnica dveh zasebnih zdravstvenih centrov. Na ta način Vzajemna uresničuje strategijo razvoja drugega stebra, kar ji bo omogočilo nove možnosti razvoja na vseh področjih njenega delovanja. Prav tako postaja Vzajemna z vsako tovrstno naložbo vedno bolj pomembna stična točka med uporabniki zdravstvenih storitev in izvajalci zdravstvenih storitev ter pomemben akter na trgu izvajalcev zdravstvenih in zobozdravstvenih storitev.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Skupščina je v letu 2021 usklajeno in uspešno zagotavljala obravnavanje in odločanje na dveh sejah, in sicer je s ciljem ustrezne posodobitve prilagoditve sprejela spremembe k najpomembnejšim notranjim aktom Vzajemne (Statut Vzajemne, Pravilnik o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne in Poslovnik o delu skupščine zastopnikov članov Vzajemne), prav tako je odločila o uporabi bilančnega dobička za leto 2020, podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2020 ter se seznanila z letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2020 z mnenjem nadzornega sveta.

Letno poročilo za leto 2021

Letno poročilo Vzajemne za leto 2021 je pregledala pooblaščen revizorska hiša KPMG Slovenija, d.o.o., ki je opravila revizijo v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi in podala pozitivno revizijsko mnenje.

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

Nadzorni svet je na seji, dne 4. 5. 2022, zaključil obravnavo revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2021 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 soglaša, nadzorni svet potrjuje Letno poročilo Vzajemne za leto 2021.

V Ljubljani, 4. 5. 2022

mag. Aleksandra Podgornik
predsednica nadzornega sveta



VZAJEMNA
zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.



3 PREDSTAVITEV

3.1 OSNOVNI PODATKI O SKUPINI VZAJEMNA in VZAJEMNI ZDRAVSTVENI ZAVAROVALNICI, d. v. z.

Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z. (v nadaljevanju: Vzajemna) je največja specializirana zavarovalnica za prostovoljna zdravstvena zavarovanja v Sloveniji.

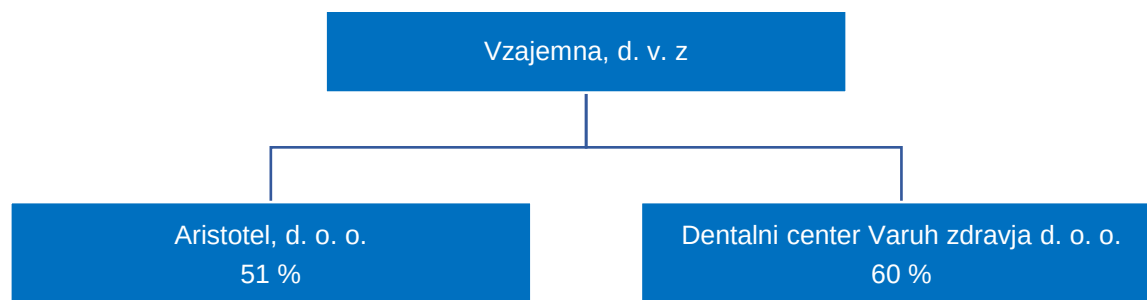
Osnovno dejavnost Vzajemne predstavljajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje, ki je dopolnitev obveznega zdravstvenega zavarovanja v Sloveniji, ter zdravstvena in nezgodna zavarovanja z raznovrstnimi kritji po meri posameznika.

Vzajemna je pravno organizirana kot družba za vzajemno zavarovanje in zavarovalne posle opravlja 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
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

Vzajemna se je v letu 2021 preoblikovala v Skupino Vzajemna (v nadaljevanju: Skupina), postala je 51-odstotna lastnica družbe Aristotel, zdravstveni center d. o. o., in 60-odstotna lastnica Dentalnega centra Varuh zdravja d. o. o., ki sta podrobneje predstavljeni v poglavju 7.4. VODENJE IN UPRAVLJAJNE ODVISNIH DRUŽB.

Shematski prikaz odvisnih družb v Skupini Vzajemna in delež v kapitalu na dan 31. 12. 2021





3.2 ČLANI VZAJEMNE

Vzajemna je last članov družbe. Statut družbe določa, kdo je član Vzajemne. 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, temveč 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, člani pa imajo tudi druge pravice in obveznosti, določene s statutom družbe.

Na dan 31. 12. 2021 je imela Vzajemna 818.067 članov, pri čemer je bilo 771.114 članov z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

3.3 UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE

Organi upravljanja Vzajemne so skupščina, nadzorni svet in uprava. Vsi delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, statutom Vzajemne, poslovníkom in dobrimi poslovními praksami. Poglavitne usmeritve upravljanja družbe so opisane v poglavju 7 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1), ki med drugim določa, da se Vzajemna in vodstvo zavezuje poslovati ne le v skladu s pozitivno zakonodajo, temveč tudi v duhu poštenosti, pravičnosti in etičnosti.

Politika upravljanja Vzajemne je objavljena na javno dostopnih spletnih straneh zavarovalnice.

V Vzajemni nadzor nad poslovanjem opravlja tudi vrsta komisij. Komisije v okviru nadzornega sveta podrobneje opisuje poglavje 7, v nadaljevanju pa so navedene vse delujoče komisije v letu 2021 ter opisane njihove ključne aktivnosti.

3.3.1 KOMISIJE VZAJEMNE

Revizijska komisija nadzornega sveta

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

Revizijska komisija se je v letu 2021 sestala na devetih sejah, na katerih so bile izvedene zlasti naslednje aktivnosti:

- seznanitev s poročilom neodvisnega revizorja o ugotovitvah po predhodni reviziji računovodskih izkazov za leto 2020,
- seznanitev s Poročilom o notranjem revidiranju v Vzajemni v drugem polletju leta 2020 ter poročila o notranjem revidiranju v Vzajemni v prvem polletju leta 2021 ter podaja predloga nadzornemu svetu, da poročilo kot primerno sprejme,
- seznanitev s poročilom o notranjem revidiranju v Vzajemni v prvem četrtletju leta 2021,
- obravnava Letnega načrta dela službe za notranje revidiranje za leto 2021 ter podaja predloga za podajo soglasja s strani nadzornega sveta,
- sprejem sprememb in dopolnitev Poslovníka o delu revizijske komisije Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d. v. z.,
- seznanitev s Poročilom o tveganjih za posamezna pregledna obdobja,
- seznanitev s Poročilom o skladnosti za posamezna pregledna obdobja,



I UVOD K LETNEMU POROČILU

- seznanitev s terminskim načrtom sprejemanja letnega poročila za leto 2020,
- seznanitev s potrditvijo organizacijske neodvisnosti službe za notranje revidiranje v Vzajemni,
- seznanitev z načinom določanja in spremljanja realizacije letnih ciljev ter z letnimi cilji vodje službe za notranje revidiranje za leto 2021 ter z nagrajevanjem vodje službe za notranje revidiranje za leto 2020 ter predlog nadzornemu svetu za podajo soglasja k navedenim vsebinam,
- seznanitev s polletnim poročilom o poslovanju Vzajemne na dan 30. 6. 2021 ter predlog nadzornemu svetu za nadaljnjo obravnavo,
- seznanitev s Poročilom o poslovanju Vzajemne za posamezna pregledna obdobja,
- potrditev načrta aktivnosti revizijske komisije za leto 2021 ter sprejem načrt aktivnosti revizijske komisije za leto 2022,
- pregled prenovljene Listine o delovanju notranjega revidiranja v Vzajemni in podaja predloga nadzornemu svetu, da k Listini poda soglasje,
- seznanitev s pogodbo o zaposlitvi in prejemi vodje notranje revizije,
- pregled nerevidiranega Letnega poročila Vzajemne za leto 2020,
- pregled nerevidiranega Poročila o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2020,
- proučitev Letnega poročila o notranjem revidiranju v Vzajemni v letu 2020 ter podaja predloga nadzornemu svetu v njegov sprejem,
- seznanitev s Poročilom o izidih programa zagotavljanja in izboljševanja kakovosti službe za notranje revidiranje za leto 2020,
- seznanjanje z informacijami o novostih pri postopkih pred sodišči in nadzornimi organi za posamezna pregledna obdobja,
- seznanitev z revidiranim Letnim poročilom in Revizorjevim poročilom za leto 2020 skupaj z izjavo glede pisma poslovodstvu ter z dodatnim poročilom revizijski komisiji skladno z Uredbo EU in mnenjem nosilca aktuarske funkcije o ustreznosti oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP na dan 31. 12. 2020 ter podaja predloga k njegovemu sprejemu na nadzornem svetu,
- seznanitev s pridobljenim mnenjem zunanjega revizorja KPMG Slovenija, d. o. o. glede opravljene revizije Poročila o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za 2020,
- seznanitev s poročilom o pregledu poslovanja zunanjega zastopnika, podjetja Etrad3 zavarovanj, d. o. o.,
- seznanitev z osnutkom Pogodbe o pregledu Poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2021,
- odobritev izvedbe izbora revizijske družbe za namen revizije računovodskih izkazov in pregleda Poročila o solventnosti in finančnem položaju za leta 2022, 2023 in 2024 ter potrditev postopka izbora revizijske družbe,
- samoocena dela revizijske komisije ter seznanitev z rezultati samoocene,
- seznanitev s poročilom o pregledu področja »whistleblowing«,
- seznanitev s prenovljenim Pravilnikom o notranjem revidiranju v Vzajemni,
- seznanitev s predstavitvijo nabavnega procesa Vzajemne,
- seznanitev s predstavitvijo projekta vpeljave MSRP 17,
- seznanitev s stališčem Agencije za zavarovalni nadzor z ustreznostjo članstva v revizijski komisiji nadzornega sveta zavarovalnice,
- ocena delovanja zunanjega revizorja KPMG Slovenija, d. o. o., pri reviziji računovodskih izkazov in Poročila o solventnosti in finančnem položaju za leto 2020 ter primerjava načrtovanih in realiziranih ur pri izvedbi revizije,
- seznanitev s predstavitvijo revizijske ekipe in potrditvijo neodvisnosti revizijske družbe KPMG Slovenija, d. o. o., ter z vsebino in postopki revizijskega načrta v zvezi z revizijo računovodskih izkazov za poslovno leto 2021,
- seznanitev s poročilom o spremljanju izvajanja programa sprejetih ukrepov na podlagi samoocene revizijske komisije v letu 2020,
- podaja izjav o neodvisnosti članov revizijske komisije ter izjave in poročila o povezanih osebah.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Komisija za imenovanje in prejeme

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

Komisija za imenovanje in prejeme se je v letu 2021 sestala na treh sejah, na katerih je pripravila oceno sposobnosti in primernosti članov uprave kot posameznikov in kot kolektivnega organa ter pripravila predlog nadzornemu svetu za nagrajevanje uspešnosti dela uprave za leto 2021.

Pritožbena komisija

Pritožbena komisija je odgovorna za reševanje pritožb zavarovalcev in zavarovancev na drugi stopnji. Pravilnik o reševanju pritožb zavarovalnih primerov ureja postopek reševanja pritožb, ki jih lahko vlagajo zavarovalci in zavarovanci, ki imajo z Vzajemno sklenjeno zavarovalno pogodbo in ki se nanašajo na sklepanje in izvrševanje zavarovalnih pogodb ter na domnevno neprimeren odnos delavcev Vzajemne do strank pri izvajanju zavarovalnih in drugih poslov. Pritožbeno komisijo sestavljajo delavci sektorjev oziroma služb centrale Vzajemne, ki jih imenuje uprava Vzajemne. Za reševanje konkretnega primera se izmed članov komisije imenuje tričlanski senat, pri čemer se upošteva področje dela, ki ga pokrivajo posamezni člani ter vsebina pritožbe.

V letu 2021 je pritožbena komisija prejela in obravnavala štirinštirideset pritožb zavarovalcev oziroma zavarovancev. Komisija o svojem delu in ugotovitvah polletno in letno poroča upravi Vzajemne.

Komisija za sponzorstva in donacije

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

Volilna komisija

Volilna komisija zagotavlja zakonito izvedbo volitev, in sicer tako splošnih volitev kot tudi volitev s sistemom kooptacije. Volilna komisija je sedemčlanska, pet članov je izvoljenih s strani skupščine Vzajemne (po en član iz vsakega starostnega razreda), po enega pa iz svojih vrst imenujeta uprava in nadzorni svet. Volilna komisija ima šestletni mandat (začetek mandata obstoječe komisije je z dnem sprejema sklepa o razpisu 2. splošnih volitev v skupščino, to je od začetka leta 2017).

V letu 2021 je volilna komisija vodila volitve s sistemom kooptacije po štirih letih volilnega obdobja. Volilna komisija se je sestala na štirih sejah, na katerih so bile izvedene zlasti naslednje aktivnosti:

- obravnava sprememb in dopolnitev Pravilnika o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, d. v. z.,
- seznanitev s predlogom razpisa volitev s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne 2021,
- obravnava časovnice volilnih opravil volitev s sistemom kooptacije,
- določitev obrazcev, ki se bodo uporabljali pri volitvah s sistemom kooptacije 2021,
- podelitev pooblastila strokovnim službam Vzajemne za zagotavljanje strokovne pomoči pri izvajanju posameznih volilnih opravil,
- seznanitev s poročilom o začetku volilnih opravil pri volitvah s sistemom kooptacije 2021,
- ugotovitev in potrditev ažuriranega seznama zastopnikov in nadomestnih zastopnikov članov Vzajemne v skupščini Vzajemne na dan 1. 4. 2021,
- izvedba žreba za določitev tretjine zastopnikov, ki jim preneha mandat,
- sprejem Poročila o poteku postopka in rezultatih obdelave volilnih obrazcev – volitve s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne 2021,



I UVOD K LETNEMU POROČILU

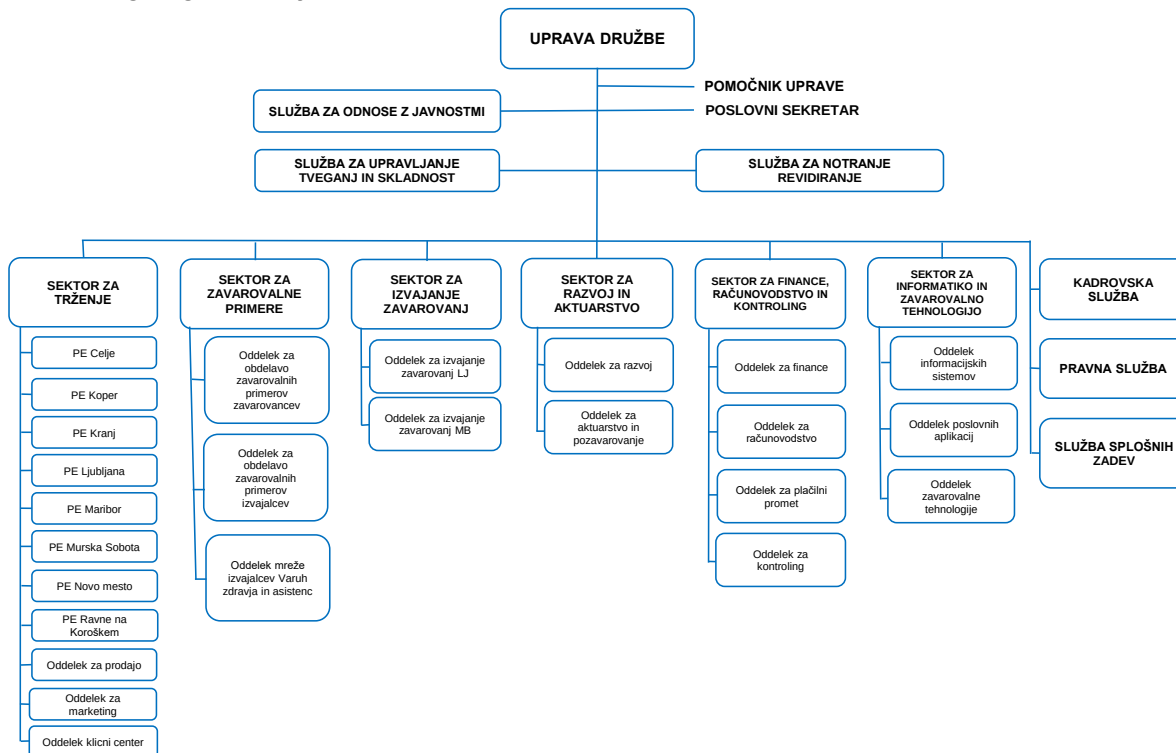
- ugotovitev in potrditev podatkov o prejetih volilnih predlogih, prejetih kandidaturah ter o prejetih podporah članov k predlaganim kandidatom,
- obravnavanje prejetih vsebinskih popravkov in izvedba odprave posameznih neskladij volilnih predlogov,
- potrditev in sprejem volilnih predlogov,
- potrditev in imenska določitev kandidatov, ki so se uvrstili na glasovnico posameznega starostnega razreda,
- določitev vrstnega reda kandidatov na glasovnici posameznega starostnega razreda,
- izvedba žreba za določitev vrstnega reda kandidatov na glasovnici posameznega starostnega razreda,
- ugotovitev predčasnega prenehanja funkcije nadomestnih zastopnikov,
- vodenje volilne seje – izvedba glasovanja za izvolitev tretjine novih zastopnikov v skupščino zastopnikov članov Vzajemne in ugotovitev izida glasovanja,
- izdaja potrdil izvoljenim kandidatom.



3.4 ORGANIZIRANOST VZAJEMNE

V Vzajemni imamo funkcionalno organizacijsko strukturo.

Slika 1: Organigram Vzajemne





3.5 POSLOVNA MREŽA

Skupino sestavlja Vzajemna z osmimi poslovnimi enotami in 46 zastopstvi ali poslovalnicami, Aristotel d. o. o. in Dentalni center Varuh zdravja d. o. o.

Slika 2: Poslovna mreža



Vzajemna

Vzajemna Ajdovščina	Vzajemna Cerknica	Vzajemna Idrija	Vzajemna Ilirska Bistrica
Poslovalnica	Poslovalnica	Poslovalnica	Poslovalnica
Tovarniška cesta 2b	Cesta 4. maja 50b	Lapajnetova ulica 2	Bazoviška cesta 25a
5270 Ajdovščina	1380 Cerknica	5280 Idrija	6250 Ilirska Bistrica
+386 (0)5 36 43 860	+386 (0)1 70 55 810	+386 (0)5 37 43 970	+386 (0)5 78 35 870
Vzajemna Koper	Vzajemna Lucija	Vzajemna Nova Gorica	Vzajemna Postojna
Poslovna enota	Poslovalnica	Poslovalnica	Poslovalnica
Pristaniška ulica 14	Obala 114	Delpinova ulica 7a	Ulica 1. maja 2
6000 Koper - Capodistria	6320 Portorož - Portorose	5000 Nova Gorica	6230 Postojna
+386 (0)5 66 30 630	+386 (0)5 67 12 590	+386 (0)5 33 83 100	+386 (0)5 72 11 670
Vzajemna Šempeter pri Gorici	Vzajemna Sežana	Vzajemna Tolmin	
Poslovalnica	Poslovalnica	Poslovalnica	
Trg Ivana Roba 7	Partizanska cesta 37a	Trg maršala Tita 10	
5290 Šempeter pri Gorici	6210 Sežana	5220 Tolmin	
+386 (0)5 33 83 109	+386 (0)5 72 11 678	+386 (0)5 38 12 130	



I UVOD K LETNEMU POROČILU

[Vzajemna Brežice](#)

Poslovalnica
Černelčeva cesta 3a
8250 Brežice
[+386 \(0\)7 49 63 980](tel:+386074963980)

[Vzajemna Črnomelj](#)

Poslovalnica
Kolodvorska cesta 17
8340 Črnomelj
[+386 \(0\)7 30 63 990](tel:+386073063990)

[Vzajemna Krško](#)

Poslovalnica
Bohoričeva ulica 9
8270 Krško
[+386 \(0\)7 48 80 580](tel:+386074880580)

[Vzajemna Novo mesto](#)

Poslovna enota
Novi trg 7
8000 Novo mesto
[+386 \(0\)7 39 35 360](tel:+386073935360)

[Vzajemna Sevnica](#)

Poslovalnica
Trg svobode 12
8290 Sevnica
[+386 \(0\)7 81 62 650](tel:+386078162650)

[Vzajemna Trebnje](#)

Poslovalnica
Gubčeva cesta 6
8210 Trebnje
[+386 \(0\)7 39 35 369](tel:+386073935369)

[Vzajemna BTC City](#)

Poslovalnica
Šmartinska cesta 152
1000 Ljubljana
[+386 \(0\)1 75 73 915](tel:+386017573915)

[Vzajemna Domžale](#)

Poslovalnica
Ljubljanska cesta 72
1230 Domžale
[+386 \(0\)1 72 95 660](tel:+386017295660)

[Vzajemna Grosuplje](#)

Poslovalnica
Taborska cesta 4
1290 Grosuplje
[+386 \(0\)1 78 10 851](tel:+386017810851)

[Vzajemna Kamnik](#)

Poslovalnica
Ljubljanska cesta 4a
1241 Kamnik
[+386 \(0\)1 83 09 960](tel:+386018309960)

[Vzajemna Kočevje](#)

Poslovalnica
Trg zbora odposlancev 68
1330 Kočevje
[+386 \(0\)1 89 38 612](tel:+386018938612)

[Vzajemna Litija](#)

Poslovalnica
Ponoviška cesta 3
1270 Litija
[+386 \(0\)1 89 63 951](tel:+386018963951)

[Vzajemna Ljubljana](#)

Poslovalnica
Mala ulica 3
1000 Ljubljana
[+386 \(0\)1 47 18 700](tel:+386014718700)

[Vzajemna Šiška](#)

Poslovalnica
Rakuševa ulica 16
1000 Ljubljana
[+386 \(0\)1 75 73 918](tel:+386017573918)

[Vzajemna Trbovlje](#)

Poslovalnica
Mestni trg 5a
1420 Trbovlje
[+386 \(0\)3 56 25 170](tel:+386035625170)

[Vzajemna Vošnjakova](#)

Poslovalnica
Vošnjakova ulica 2
1000 Ljubljana
[+386 \(0\)1 47 18 700](tel:+386014718700)

[Vzajemna Vrhnika](#)

Poslovalnica
Ljubljanska cesta 16
1360 Vrhnika
[+386 \(0\)1 75 73 910](tel:+386017573910)

[Vzajemna Celje](#)

Poslovna enota
Ljubljanska cesta 18d
3000 Celje
[+386 \(0\)3 42 50 150](tel:+386034250150)

[Vzajemna City](#)

Poslovalnica
Ulica Vita Kraigherja 5
2000 Maribor
[+386 \(0\)2 23 80 400](tel:+386022380400)

[Vzajemna Laško](#)

Poslovalnica
Trg svobode 2
3270 Laško
[+386 \(0\)3 81 83 925](tel:+386038183925)

[Vzajemna Lenart](#)

Poslovalnica
Kraigherjeva ulica 19
2230 Lenart v Slov. gorica
[+386 \(0\)2 72 00 460](tel:+386027200460)

[Vzajemna Maribor](#)

Poslovna enota
Gosposka ulica 8
2000 Maribor
[+386 \(0\)2 23 80 400](tel:+386022380400)

[Vzajemna Mozirje](#)

Poslovalnica
Šmihelska cesta 2
3330 Mozirje
[+386 \(0\)3 83 92 540](tel:+386038392540)

[Vzajemna Ormož](#)

Poslovalnica
Ptujška cesta 25
2270 Ormož
[+386 \(0\)2 74 17 470](tel:+386027417470)

[Vzajemna Ptuj](#)

Poslovalnica
Minoritski trg 4
2250 Ptuj
[+386 \(0\)2 79 80 530](tel:+386027980530)

[Vzajemna Radlje ob Dravi](#)

Poslovalnica
Mariborska cesta 8a
2360 Radlje ob Dravi
[+386 \(0\)2 87 70 940](tel:+386028770940)

[Vzajemna Ravne na Koroškem](#)

Poslovna enota
Gačnikova pot 2
2390 Ravne na Koroškem
[+386 \(0\)2 87 50 500](tel:+386028750500)

[Vzajemna Rogaška Slatina](#)

Poslovalnica
Celjska cesta 7
3250 Rogaška Slatina
[+386 \(0\)41 786 364](tel:+386041786364)

[Vzajemna Šentjur](#)

Poslovalnica
Drofenikova ulica 15
3230 Šentjur
[+386 \(0\)3 81 83 920](tel:+386038183920)

[Vzajemna Slovenj Gradec](#)

Poslovalnica
Partizanska pot 16
2380 Slovenj Gradec
[+386 \(0\)2 88 50 340](tel:+386028850340)

[Vzajemna Slovenska Bistrica](#)

Poslovalnica
Partizanska ulica 21
2310 Slovenska Bistrica
[+386 \(0\)2 / 80 51 350](tel:+386028051350)

[Vzajemna Velenje](#)

Poslovalnica
Trg mladosti 6
3320 Velenje
[+386 \(0\)3 89 87 622](tel:+386038987622)

[Vzajemna Žalec](#)

Poslovalnica
Ulica talcev 1a
3310 Žalec
[+386 \(0\)3 71 32 580](tel:+386037132580)

[Vzajemna Gornja Radgona](#)

Poslovalnica
Partizanska cesta 21
9250 Gornja Radgona
[+386 \(0\)2 56 44 931](tel:+386025644931)

[Vzajemna Lendava](#)

Poslovalnica
Kranjčeva ulica 4
9220 Lendava
[+386 \(0\)2 57 73 900](tel:+386025773900)

[Vzajemna Ljutomer](#)

Poslovalnica
Slavka Osterca ulica 14
9240 Ljutomer
[+386 \(0\)2 58 44 490](tel:+386025844490)

[Vzajemna Murska Sobota](#)

Poslovna enota
Slovenska ulica 46
9000 Murska Sobota
[+386 \(0\)2 51 24 550](tel:+386025124550)



I UVOD K LETNEMU POROČILU

[Vzajemna Jesenice](#)

Poslovalnica
Cesta maršala Tita 77
4270 Jesenice
[+386 \(0\)4 58 33 830](tel:+386045833830)

[Vzajemna Kranj](#)

Poslovna enota
Koroška cesta 1
4000 Kranj
[+386 \(0\)4 20 10 300](tel:+386042010300)

[Vzajemna Radovljica](#)

Poslovalnica
Kranjska cesta 13
4240 Radovljica
[+386 \(0\)4 53 37 690](tel:+386045337690)

[Vzajemna Škofja Loka](#)

Poslovalnica
Kapucinski trg 8
4220 Škofja Loka
[+386 \(0\)4 51 12 520](tel:+386045112520)

[Vzajemna Tržič](#)

Poslovalnica
Loka 120
4290 Tržič
[+386 \(0\)4 53 37 697](tel:+386045337697)

[Vzajemna Olandia Kranj](#)

Poslovalnica
Cesta 1. maja 77
4000 Kranj
[+386 \(0\)4 20 10 301](tel:+386042010301)

Aristotel zdravstveni center

[Aristotel, zdravstveni center d.o.o](#)

Ulica Ilije Gregoriča 18a
8270 Krško
[+386 \(0\)5 36 43 860](tel:+386053643860)
info@aristotel.si

[Ambulanta Novo mesto](#)

Ambulanta
Gubčeva ulica 22
8000 Novo mesto
[+386 \(0\)7 33 82 002](tel:+386073382002)
inonm@aristotel.si

[Ambulanta Krško](#)

Ambulanta
Kolodvorska ulica 7a
8270 Krško
[+386 \(0\)7 49 03 000](tel:+386074903000)
info@aristotel.si

Dentalni center Varuh zdravja

[Dentalni center Varuh zdravja](#)

Mala ulica 3
1000 Ljubljana
[+386 \(0\)1 471 88 77](tel:+386014718877)
[051 494 919](tel:+386051494919)
info@dentalni.center

3.6 ZAVAROVANJA VZAJEMNE

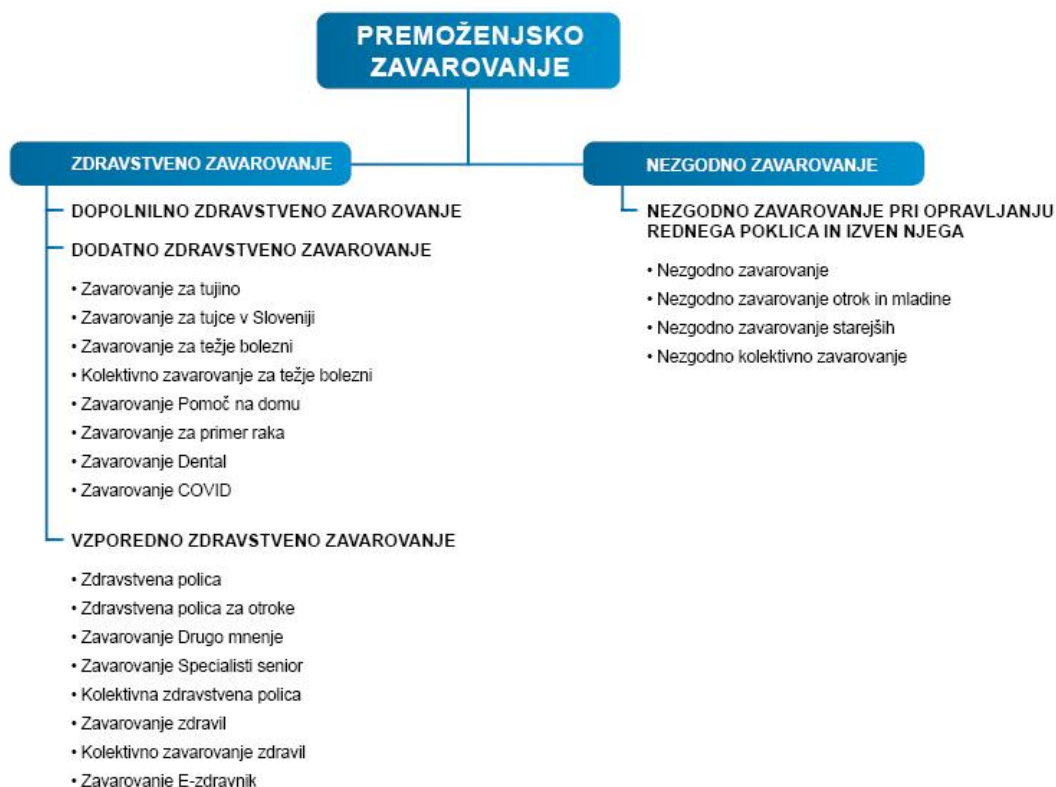
Vzajemna trži zavarovanja iz dveh zavarovalnih vrst v skupini premoženjskih zavarovanj, in sicer zdravstvena in nezgodna zavarovanja. Kot vodilni na področju zdravstvenih zavarovanj smo v letu 2021 ponujali tri tipe prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj: dopolnilno, dodatno in vzporedno zdravstveno zavarovanje.

Zaradi stalnega prilagajanja zavarovanj potrebam posameznikov, poenostavitve sklepanja in novih, atraktivnejših kritij, ki zagotavljajo ustrezno mero finančne varnosti, je Vzajemna za zavarovance v letu 2021 prenovila individualno Zdravstveno polico in zavarovanje Drugo mnenje, razvila novi zavarovanji Zdravila in E-zdravnik ter prenovila individualno in kolektivno nezgodno zavarovanje.

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



Slika 3: Shema premoženjskih zavarovanj Vzajemne



Na Sliki 3 je pod dodatnimi zdravstvenimi zavarovanji prikazano Zavarovanje Dental, kjer gre za kombinacijo kritij z 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.

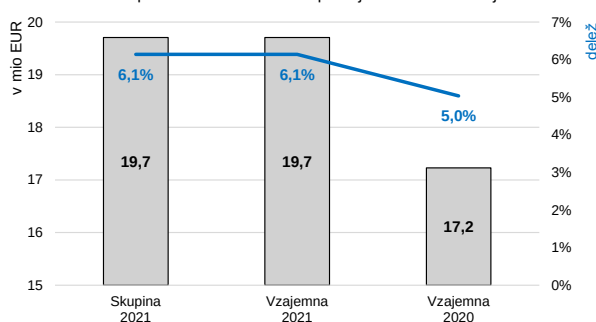


4 POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2021

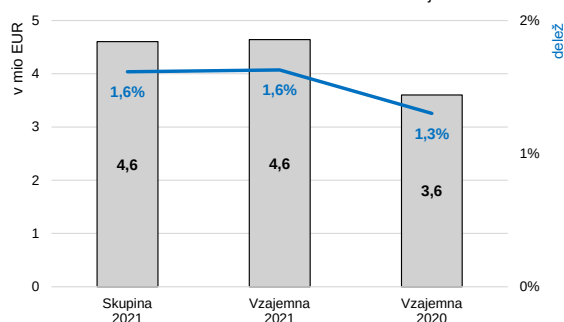
v EUR

	Skupina	Vzajemna		
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020
Čisti poslovni izid	7.417.520	8.865.842	11.851.602	75
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	2.321.529	2.321.529	5.627.337	41
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	320.885.685	320.885.685	342.083.715	94
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	301.179.420	301.179.420	324.855.175	93
Čisti odhodki za škode	284.916.271	284.956.685	276.613.014	103
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	280.313.527	280.313.527	273.012.239	103
Število zaposlenih na 31.12.	402	356	362	98
Kosmata zavarovalna premija na število zaposlenih	847.978	901.435	957.737	94
Število članov		818.067	830.431	99
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>		771.114	788.866	98
Tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj		17,2%	18,8%	91

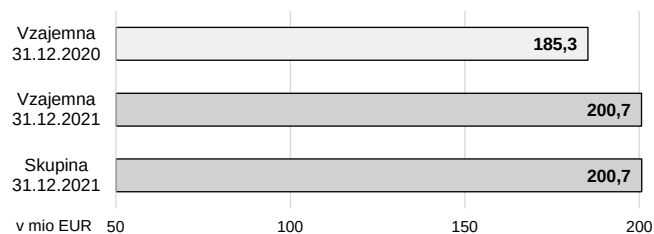
Čisti prihodki od zavarovalnih premij ostalih zavarovanj



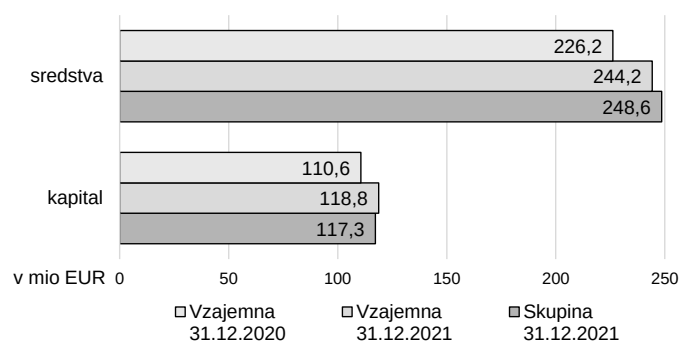
Čisti odhodki za škode ostalih zavarovanj



Naložbe



Kapital in sredstva





5 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2021

JANUAR

Vpliv epidemije na poslovanje

Tudi v letu 2021 je vpliv covid-19 prisoten na svetovni ravni. Za soočanje držav članic Evropske unije s posledicami pandemije in v pomoč na poti njihovega okrevanja je na ravni Evropske unije na voljo sklad z nepovratnimi sredstvi, za katera je med drugimi pogoji tudi sprememba v zdravstvenem sistemu.

V Vzajemni interne ukrepe za omejevanje širjenja koronavirusa prilagajamo priporočilom pristojnih institucij in aktualnim vladnim ukrepom ter trenutni epidemiološki sliki. Z vidika organizacije dela je to pomenilo vzpostavitev dela na domu, kar je Vzajemna v izjemno hitrem času uvedla že ob prvem valu epidemije, in redno izvajanje hitrih testiranj na covid-19.

Uprava Vzajemne

Mag. Katji Jelerčič je funkcija članice uprave prenehala na podlagi sporazuma o prenehanju mandata z dne 22. 12. 2020, ki sta ga sklenila mag. Katja Jelerčič in nadzorni svet. Navedeni sporazum je mag. Katja Jelerčič sklenila zaradi osebnih razlogov. Nadzorni svet je navedene razloge mag. Katje Jelerčič spoštoval in sprejel. Skladno z navedenim sporazumom je mag. Katji Jelerčič mandat članice uprave prenehal z dnem 7. 1. 2021.

Novo zavarovanje Covid

Epidemija covid-19 je po enem letu pustila svoje posledice. Da bi se v vsakodnevnem življenju lažje spoprijeli s finančnimi posledicami morebitnega hujšega poteka bolezni, smo v Vzajemni oblikovali novo zdravstveno zavarovanje, imenovano Zavarovanje Covid. Kot samostojno zdravstveno zavarovanje je to novost na slovenskem zavarovalniškem trgu. Zavarovanje vključuje kritje Covid in storitev Dr. Posvet. Zavarovancu, ki je zaradi težjega poteka bolezni covid-19 hospitaliziran in intenzivno zdravljen, je zagotovljeno izplačilo zavarovalne vsote v višini 2.000 evrov.

Kolektivno zavarovanje Zdravila

Pri novem Kolektivnem zavarovanju Zdravila, ki smo ga v Vzajemni strankam predstavili v začetku leta 2021, gre za kritje stroškov zdravil, izdanih na beli recept. Krije torej zdravila na beli (samoplačniški) recept, ki jih predpiše zdravnik specialist ob izvedbi specialistične obravnave, zahtevne diagnostične preiskave oziroma operativnega posega, praviloma takrat, ko je navedena storitev organizirana z naslova Kolektivne Zdravstvene police.

FEBRUAR

Sodelovanje z Janom Kovačičem za promocijo Varuha zdravja

Za promocijo Varuha zdravja na spletnih družbenih omrežjih in v medijih smo pripravili sodelovanje z znanim kondicijskim trenerjem Janom Kovačičem, ki je širšo prepoznavnost dosegel kot trener v televizijski oddaji The Biggest Loser Slovenija, sicer pa je diplomirani kondicijski trener ter vsestranski športnik z bogatim znanjem športne in fitnes prehrane. Skupaj smo pripravili nove video vsebine, v katerih Jan Kovačič pojasnjuje prednosti različnih vaj in pravilno izvedbo določenih vadb. Na osnovi teh vsebin so bile za objavo v medijih pripravljene tudi zanimive pisne vsebine za ozaveščanje o zdravem življenjskem slogu.

Prenova nezgodnih zavarovanj Varuha zdravja

Z nezgodnim zavarovanjem zavarovanci poskrbijo za svojo finančno varnost in varnost svoje družine v primeru nezgode. Da bi še boljše poskrbela za svoje zavarovance, smo v Vzajemni prenovili individualno in kolektivno nezgodno zavarovanje.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

MAREC

Izvedba virtualne skupščine

Ukrepi zoper covid-19 in njegove posledice so v letu 2021 zelo posegle tudi v način odločanja kolegijских organov Vzajemne. Vzajemna je v skladu s stanjem pandemije ter ukrepi vlade dne 10. 3. 2021 izvedla prvo virtualno skupščino, ki je za zastopnike članov v celoti potekala v digitalnem okolju, kar je za Vzajemno in za zastopnike članov predstavljalo bistveno novost. Pri tem je izstopala obveznost predhodne prijave udeležbe na skupščino, ki sicer pri družbi za vzajemno zavarovanje za razliko od delniške družbe ni predvidena. Prijava je vsebovala tudi video identifikacijo posameznega zastopnika članov, vse pa je bilo opravljeno na daljavo, z uporabo elektronskih sredstev. Ker uporaba elektronskih sredstev marsikomu iz starejših generacij predstavlja izziv oziroma problem, je še toliko bolj razveseljivo, da zastopniki članov s tem niso imeli večjih problemov, niti tisti v najstarejšem - V. starostnem razredu. Tudi glasovanje oziroma sprejemanje skupščinskih sklepov je potekalo na daljavo, in kljub večjemu številu glasovanj ni prišlo do pomot ali zamud.

Nova poslovalnica Varuha zdravja, Vzajemne, v Kranju

V nakupovalnem središču Supernova Qlandia Kranj smo odprli novo poslovalnico. Za varno poslovanje v času epidemije je poskrbljeno z nameščenimi pleksi stekli, ki zagotavljajo ustrezno razdaljo in fizično pregrado, ter razkužili.

Spomladanska akcija za promocijo zavarovanja Zdravstvena polica

V okviru trženjske akcije Zdravstvena polica smo poudarjali bistvene značilnosti zavarovanja: Zdravstvena polica je najpopolnejše zavarovanje za zdravstvene storitve v Mreži izvajalcev zdravstvenih storitev Varuha zdravja, ki omogoča hiter dostop do specialističnih storitev in operativnih posegov, asistenco zavarovalnice, obisk zdravnika na primarni ravni, sklenitev zavarovanja tudi za otroke in možnost pregleda na daljavo prek video povezave.

APRIL

Drugo mesto v izboru nagrade Netko za naj predstavitev podjetja ali startupa

Spletna stran Vzajemne, www.vzajemna.si, je osvojila drugo mesto v kategoriji naj predstavitev podjetja ali startupa na tekmovanju Netko. Nagrade podeljuje Register.si, ki deluje v okviru Akademске in raziskovalne mreže Slovenije (Arnes) in opravlja funkcijo nacionalnega registra za vrhno internetno domeno »si«. Cilj nagrade je spodbujanje odličnosti uporabe spleta kot komunikacijsko-poslovnega orodja, dvig kakovosti in inovativnosti ter izpostavitve najboljših praks pod spletno domeno »si«.

MAJ

Zaživela je e-poslovalnica

V začetku maja smo vzpostavili delovanje e-poslovalnice, ki strankam omogoča enostavnejše in priročnejše sklepanje zavarovanj. Uporabniki lahko novo e-poslovalnico, ki je vizualno usklajena s celotno grafično podobo Varuha zdravja, Vzajemne, prek spleta obišejo kadarkoli in kjerkoli, izberejo pravo kritje za svoje potrebe in proces sklepanja zavarovanja zaključijo že v nekaj minutah. Platforma temelji na najnovejših tehnologijah in omogoča veliko možnosti za nadaljnji razvoj tehnoloških rešitev.

Donacija Varuha zdravja Zavodu Žan za specializirane terapevtske obravnave

V Vzajemni smo z donacijo podprli delovanje Zavoda Žan. S sredstvi v višini 1.500 evrov bodo v zavodu, ki poleg osebne asistencе svojim uporabnikom, njihovim svojcem in asistentom nudi tudi strokovno podporo, porabili za specializirane terapevtske obravnave. Te so v času epidemije nujno potrebne, saj so ukrepi za zaježitev širjenja koronavirusa močno okrnili izvajanje terapevtskih obravnav, kot so fizioterapija, hipoterapija, delovna in logopedska terapija.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Zaživel je portal Varuj zdravje

V okviru Vzajemnine spletne strani je na spletnem naslovu www.vzajemna.si/varuj-zdravje začel delovati portal Varuj zdravje. Na spletnem mestu so zbrane bogate vsebine, pripravljene v sodelovanju s strokovnjaki z različnih področij, od nutricionistike in telovadbe do fizioterapije in medicine. Njihov skupni imenovalec je spodbujanje k zdravemu načinu življenja in opolnomočenje uporabnikov s praktičnimi vsebinami. Vzajemna tako utrjuje poslanstvo biti zdravstvena zavarovalnica, ki zdravje ne le zavaruje, temveč zanj tudi pomaga skrbeti. Vsebine na portalu so vsak mesec dopolnjene z novimi.

JUNI

Maskota Vzajemko v novi podobi

Vzajemnina maskota Vzajemko je dobila novo modro preobleko, ki je skladna s preobrazbo Vzajemne v Varuha zdravja.

Maraton Franja in Vzajemkov otroški izziv

Prvi večji športni dogodek po več kot letu dni je razveselil mnoge tekmovalce, rekreativne kolesarje in gledalce. Maratona Franja se je v dveh dneh udeležilo več kot 4.000 kolesarjev, samo v glavni dirki več kot 900. Vzajemna je kot sponzor športnega dogodka organizirala Vzajemkov otroški izziv, v katerem so najmlajši pokazali svoje kolesarske spretnosti na 1,5 km dolgi progi. V šotoru Varuha zdravja na dogodku v centru Ljubljane so potekale vodene kratkočasne dejavnosti za otroke.

Poletna akcija Tujina

V poletnem času je potekala večja trženjska akcija za promocijo Zavarovanja za tujino. Celoletna zavarovanja za tujino Multitrip so lahko fizične osebe sklenile s popustom, v zavarovanje je vključeno tudi kritje stroškov zdravljenja zaradi obolenja s covidom-19 in brezplačna uporaba storitve Dr. Posvet za eno leto.

JULIJ

Vstop v lastništvo zdravstvenega centra Aristotel

Vzajemna je julija 2021 postala 51-odstotna solastnica družbe Aristotel, zdravstveni center d. o. o., zasebnega zdravstvenega centra, ki posluje v Novem mestu in Krškem. Na ta način Vzajemna uresničuje strategijo razvoja drugega stebra, kar ji bo omogočilo nove možnosti razvoja na vseh področjih njenega delovanja. Poleg tega postaja Vzajemna vedno bolj pomembna stična točka med uporabniki zdravstvenih storitev in izvajalci zdravstvenih storitev ter pomemben akter na trgu izvajalcev zdravstvenih storitev.

Dnevi zdravja v Vzajemninah poslovalnicah

V letu 2021 je Vzajemna v svojih poslovalnicah po Sloveniji organizirala dneve zdravja. Obiskovalci so lahko preverili, kako močan je njihov imunski sistem, in dobili nasvet, kako ga še izboljšati. Zdravstvene storitve so izvajali usposobljeni zunanji izvajalci partnerskih in drugih organizacij. Zdravstvene storitve, ki so jih izvajali na dogodkih, so vključevale med drugim posvet z zdravnikom splošne medicine, meritve krvnega sladkorja, hitri antigenski test za covid-19 in testiranje s kapilarnim odvzemom krvi na prisotnost protiteles proti koronavirusu v krvi.

AVGUST

S projektom Senior poglobljamo celostno skrb za zdravje zavarovancev

V Vzajemni smo z mislijo na celosten pristop k skrbi za zdravje zavarovancev avgusta začeli izvajati pilotni projekt Senior. Projekt se je izvajal v sodelovanju s partnerjem Centrom celostne oskrbe. Cilj je bil preveriti, kakšne so dejanske potrebe in zahteve starejših po storitvah oskrbe na domu. V sklopu projekta Senior smo našim zavarovancem in članom Varuha zdravja ponujali brezplačni obisk na domu z meritvami.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Varuh zdravja na 12-urnem teku v Kranju

V Vzajemni smo kot zlati pokrovitelj podprli Slovenski 12-urni tek. Posebnost tega dogodka je, da udeleženci tečejo 6 oziroma 12 ur, na koncu pa se meri tudi pretečena razdalja. Na dogodku smo gostom predstavljali našo ponudbo, za razvedrilo udeležencev pa je skrbela maskota Vzajemko.

Vzajemni dan Zavoda 13

V Mariboru je potekal dogodek, ki ga v Vzajemni že tradicionalno podpiramo. Peti Vzajemni dan v organizaciji Zavoda 13 je bil poimenovan Dan sobivanja. Posvetili so ga sobivanju v sožitju z vsemi posebnostmi, ki jih imamo prav vsi, ne le tisti, ki jih sami vidimo kot posebne. Bogat program je zaobjel predavanja, debate, delavnice za starše in sorojence posebnih otrok. Tema uvodnega predavanja je bila vloga sorojencev in vloga staršev v družini z otrokom s posebnimi potrebami. Poleg dveh delavnic, ki sta naslovili moteče vedenje sorojencev ter vse o pridelavi sveže zelenjave in začimb, je bil izveden tudi glasbeni del programa, obenem pa je potekalo tudi druženje udeležencev.

SEPTEMBER

Na mladih svet stoji

V Vzajemni smo sponzorsko pristopili k projektu Moj prvi posel Športne akademije Proelium. Mladi perspektivni športniki so v okviru projekta osvojili poslovno znanje in praktične izkušnje pri pridobivanju sponzorstev.

Akcija Mladi: Ni bonov? Ni panike!

Jesenska akcija Mladi, s katero smo utrjevali svojo prepoznavnost med mladimi, je bila zasnovana na sloganu Ni statusa? Ni panike!, ki se je zaradi kuharsko obarvanih aktivnosti spremenil v Ni bonov? Ni panike! Mlade in njihove starše v akciji je nagovarjal mladi kuharski talent Žiga Gabrovec, poznan iz tekmovanja Masterchef Slovenija. Akcija je bila pripravljena na temeljih zavedanja, da mladi ob izgubi statusa študenta izgubijo tudi pravico do študentskih bonov. To jih lahko še posebej prizadene, saj mnogi niso vešči kuhanja, zato je Žiga Gabrovec zanje pripravil enostavne jedi, ki jih lahko sami skuhamo, ne da bi jih to po izgubi študentskih bonov preveč udarilo po žepu. Ob tem so se mladi tudi naučili, kako jesti zdravo in cenovno dostopno s sestavinami, ki so večinoma že v hladilniku doma.

Sodelovanje pri skrajševanju čakalnih dob v zdravstvu

Vzajemna je skladno z Zakonom o nujnih ukrepih na področju zdravstva in Nacionalnim razpisom za izboljšanje dostopnosti do zdravstvenih storitev razliko sredstev med ocenjenimi in dejanskimi izdatki za doplačila k zdravstvenim storitvam, ki je v času epidemije nastala v letu 2020, namenila za skrajševanje čakalnih vrst v zdravstvu. Vzajemna je tako v letu 2020 oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti v višini 33.106.978 evrov za financiranje Nacionalnega razpisa za izboljšanje dostopnosti do zdravstvenih storitev. Skladno z zakonom bo presežna sredstva preusmerila nazaj v zdravstveni sistem in na ta način razbremenila čakalne vrste, svojim zavarovancem omogočila hitrejši dostop do zdravstvenih storitev. Posledice ukrepov v obdobju razglašene epidemije so namreč ustvarile presežek zbrane premije nad odhodki za škode v segmentu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki se je s svojim proticikličnim delovanjem izkazal za izjemno zanesljivega in stabilnega.

Prenovljena individualna Zdravstvena polica

Zavarovanje Zdravstvena polica smo pred šestimi leti razvili v želji, da bi ob neljubih dogodkih posameznik lahko kakovostno, hitro in zanesljivo obvaroval svoje zdravje. Glede na želje in potrebe naših zavarovancev smo zavarovanje ves čas prilagajali in nadgrajevali. Tokrat smo zasnovali celovit, vseobsegajoč paket kritij Zdravstvene police, ki zagotavlja vse potrebne zdravstvene storitve. Med drugim smo povečali dostopnost do zdravstvenih storitev na primarni ravni, vključili drugo mnenje specialista, vključili novo kritje Pomoč na domu in razširili kritje za specialistično-ambulantne operativne posege. Pri Zdravstveni polici za otroke smo razširili kritja za specialistično obravnavo z naslova bolezni na vsa področja medicine.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

[Nova in prenovljena zavarovanja Varuha zdravja](#)

Poleg prenovljene individualne Zdravstvene police smo na trg lansirali novo individualno zavarovanje Zdravila, ki zavarovancu zagotavlja kritje za zdravila na beli recept. Individualno zavarovanje Drugo mnenje zavarovancu zagotavlja pridobitev drugega zdravniškega mnenja in posvetovalnega obiska pri zdravniku. Po prenovi ima krajšo čakalno dobo in obsega kritje za vse operativne posege.

[Vstop v lastništvo Dentalnega centra Varuh zdravja d. o. o.](#)

Vzajemna je v septembru 2021 postala 60-odstotna solastnica Poliklinike za stomatologijo in estetiko obraza Dentalni center Varuh zdravja d. o. o. (Dentalni center Varuh zdravja d. o. o.), prej imenovanega Ars Salutaris Adriatic d. o. o. Dentalni Center Varuh zdravja d. o. o. je Vzajemni dobro poznano podjetje, saj z njim sodeluje že vse od oblikovanja prvih zavarovalnih produktov na področju zobozdravstva. Vzajemna je z vsako naložbo v izvajalca zdravstvenih ali zobozdravstvenih storitev bližje uresničevanju svoje strategije razvoja drugega stebra. Prav tako je Vzajemna z vsako tovrstno naložbo bogatejša za nove izkušnje in znanja, ki jih dobiva z vstopom v lastništvo posameznega izvajalca ter z aktivnim upravljanjem, za katerega se je odločila že ob postavitvi strategije.

OKTOBER

[Znižanje decembrske premije za dopolnilno zavarovanje za zavarovance Vzajemne](#)

Vzajemna je v letu 2021 zaradi vpliva epidemije covid-19 zabeležila nižje odhodke za zdravstvene storitve od načrtovanih, zato se je skladno s svojim poslanstvom odločila, da v decembru zniža mesečno premijo. Značilnost vzajemnih družb je, da poslujejo nepridobitno, kar pomeni, da ustvarijo le toliko presežka, kot je potrebnega za stabilno poslovanje, varnost zavarovancev in razvoj. Vsa ostala presežna sredstva pa vzajemne družbe uravnavajo tako, da imajo od tega neposredno korist zavarovanci. Tako je bila premija za dopolnilno zdravstveno zavarovanje za mesec december znižana za 22,50 evra, kar pomeni, da je osnovna mesečna premija brez popusta znašala 13,17 evra, s triodstotnim popustom pa 12,10 evra. Šlo je za enkratno znižanje mesečne premije.

[Udeležba na jubilejnem 20. Festivalu za 3. življenjsko obdobje](#)

Na jubilejnem F3ŽO je Vzajemna omogočila brezplačne meritve kazalnikov zdravja in svetovanja, ki jih je izvajal partner iz mreže izvajalcev Varuha zdravja. Meritve in svetovanje so vključevali meritve krvnega tlaka, krvnega sladkorja in holesterola v krvi ter svetovanje o zdravem življenjskem slogu, nasvete za varno vadbo, rehabilitacijo po poškodbah in boleznih, izvedbo manjših oblik terapij, kot je kineziotaping in ultrazvočna terapija ter meritve s profesionalnim merilcem telesne sestave z interpretacijo rezultatov in svetovanjem.

[Podpora dobrodelni poti v Afriko](#)

Vzajemna je podprla dobrodelni projekt družine Jasne Žaler Culiberg. Sedemčlanska družina se je za pet tednov podala na potovanje po petih afriških državah. Na poti so izvedli številne materialne donacije, s sredstvi, ki so jih že pred odhodom začeli zbrati v donacijski SMS akciji s Slovensko karitas, pa so zgradili zavetišča za revne otroke.

NOVEMBER

[Novost v ponudbi: E-zdravnik](#)

V Vzajemni smo oblikovali posebno zavarovanje E-zdravnik, ki zavarovancem omogoča video posvet z zdravnikom prek računalnika ali mobilnega telefona. Novo zavarovanje v skladu z željami in potrebami zavarovancev dopolnjuje ponudbo Varuha zdravja na področju dodatnih zavarovanj in telemedicine. Samostojno zavarovanje E-zdravnik posamezniku omogoča dostop do zdravnika na daljavo. Na povsem preprost način se naročijo na termin za posvet z zdravnikom splošne oziroma družinske medicine iz mreže izvajalcev Varuha zdravja, s katerim se o svoji zdravstveni težavi posvetujejo po telefonu ali prek video klica.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Zaveza trajnosti in družbeni odgovornosti

Uprava Vzajemne je podpisala Zavezo družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju. S tem korakom se je Vzajemna zavezala, da bo na področju korporativnega razvoja delovala po načelih, na katerih temeljita družbena odgovornost in trajnostni razvoj, vidike družbene odgovornosti in trajnostnega razvoja postopoma sistematično vključevala v strategijo in politiko upravljanja zavarovalnice, pri razvoju poslovnega modela ter razvoju produktov in storitev upoštevala smernice družbene odgovornosti in trajnostnega razvoja, kot družbeno odgovoren delodajalec upoštevala dobre delovne prakse in s svojim delovanjem skrbela za razvoj in zaščito zdravega delovnega okolja.

DECEMBER

Akcija Dental

Za spodbujanje sklenitev zavarovanja Dental in nagrajevanje zvestobe članov programa zvestobe Varuh zdravja smo pripravili trženjsko akcijo, ki bo potekala vse do 30. junija 2022. Poleg ugodne sklenitve zavarovanja Dental lahko člani programa zvestobe Varuh zdravja prejmejo bon ugodnosti v vrednosti 40 evrov, ki je unovčljiv v Dentalnem centru Varuh zdravja.

Za pediatrijo v izolski bolnišnici namenili 4.200 evrov

Na tradicionalni dobrodelni prireditvi Vinakoper smo donirali 4.200 evrov za pediatrični oddelek Splošne bolnišnice Izola. Z licitacijo izbranih vin iz kleti Vinakoper je bilo skupaj zbranih skoraj 50.000 evrov.

V Kranju zbrali skoraj 25.000 evrov za družine v stiski

Že drugo leto zapored smo se vključili v dobrodelno akcijo V Kranju dobro v srcu mislimo. Donacijska sredstva, ki smo jih predali Društvu prijateljev mladine Kranj, so bila namenjena pomoči izbranim družinam, ki so se znašle v stiski.

Praznične donacije Varuha zdravja

Že drugo leto zapored smo tri zimske donacije namenili dobrodelnim organizacijam, ki svoje poslanstvo opravljajo srčno in nesebično – drugo leto zapored društvu Humanitarček ter poleg njega še Ustanovi Fundaciji za otroke in društvu Vesele nogice. Finančna pomoč v skupni višini 12.000 evrov je namenjena za nakup kurilnega olja in organizacije toplih obrokov za starostnike, pripomogla je k nakupu komunikacijskega pripomočka za osebe s posebnimi potrebami, z božičnimi darili pa je razveselila otroke s posebnimi potrebami in njihove družine.

Zimske aktivnosti za člane programa Varuh zdravja

Za promocijo zimskih aktivnosti v organizaciji Vzajemne smo za člane programa zvestobe Varuh zdravja pripravili širši spekter aktivnosti, od brezplačnih smučarskih in tekaških vadb do ugodnih smučarskih vozovnic in ugodne sklenitve Zavarovanja za tujino.

Priznanje Odličen partner 2021 izvajalcem zdravstvenih storitev mreže Varuha zdravja

V Vzajemni smo zasnovali osnovni koncept podeljevanja priznanj izvajalcem zdravstvenih storitev mreže Varuha zdravja za odlično sodelovanje z našo zavarovalnico. Za podelitev priznanj Odličen partner 2021 sta kot glavna kriterija zajeta ocena zavarovancev na podlagi merjenja zadovoljstva po vsaki obravnavi ter pripravljenost in udeleževanje sodelovanja na poti digitaliziranega procesa naročanja in izmenjave obračunskih dokumentov.

6 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO LETU 2021

JANUAR

Zdravstveni center Aristotel prejemnik certifikata Platinaste bonitetne odličnosti AAA

Zdravstveni center Aristotel je prejel certifikat Platinaste bonitetne odličnosti AAA. Certifikat podeljuje družba Dun & Bradstreet. Platinasta bonitetna odličnost predstavlja nadpovprečno bonitetno vrednost med podjetij, ki boniteto odličnosti Zlati AAA izkazujejo že tri leta zapored. Prejemniki certifikata so



I UVOD K LETNEMU POROČILU

podjetja, ki negujejo dobre poslovne običaje, dosegajo izjemne poslovne rezultate in skrbijo za zadovoljstvo vseh vpletenih v delovni proces.

Mednarodno tekmovanje Map the System

Vzajemna je skupaj z Višjo strokovno šolo Academia Maribor pristopila k sodelovanju na mednarodnem tekmovanju Map the System. Prijavljene so štiri ekipe, sestavljene iz Vzajemninih zaposlenih in študentov Academie. Mednarodno tekmovanje Map the System udeležence spodbuja, naj uporabljajo sistemsko razmišljanje kot vodilni pristop k razumevanju kompleksnih družbenih in okoljskih izzivov. Na Map the System so v tem letu prijavljene ekipe iz 65 institucij iz 21 držav s petih kontinentov sveta. Ena izmed štirih ekip, ki jo bo na podlagi predstavitve naloge izbrala komisija v Sloveniji, bo svoje trajnostne rešitve za prihodnost predstavila na mednarodnem finalu, ki bo potekalo junija v Oxfordu.

FEBRUAR

V mesecu februarju 2022 so se pričele zaostrovati geopolitične razmere v Ukrajini. Ruska federacija je 24. 2. 2022 začela z vojaško operacijo v Ukrajini, kar močno vpliva na stabilnost v regiji. Evropska unija in mednarodna skupnost sta proti Ruski federaciji, deloma pa tudi proti Belorusiji sprejeli vrsto sankcij, ki se bodo zelo verjetno še stopnjevale in so predstavljene tudi v poglavju 24 Upravljanje tveganj. Ocenjujemo, da vojna v Ukrajini ne bo imela večjega vpliva na poslovanje Vzajemne.

APRIL

Vzajemna je 20. 4. 2022 postala 100-odstotna lastnica družbe BARSOS – MC, zdravstvene storitve d.o.o.

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

7.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

Sistem in politika upravljanja Vzajemne, ki sta ju sprejela uprava in nadzorni svet, določata poglobitve usmeritve upravljanja zavarovalnice, pri čemer upoštevata zastavljene dolgoročne cilje in vrednote. Predstavljata temelj za vzpostavitev ter uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja zavarovalnice, ki je podprt z učinkovitim upravljanjem tveganj ter omogoča uresničevanje poslovne strategije zavarovalnice. Politika upravljanja Vzajemne je objavljena na javno dostopni spletni strani zavarovalnice (<https://www.vzajemna.si/>).

7.2 IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA ZA NEJAVNE DRUŽBE

Vzajemna pri poslovanju sledi Kodeksu upravljanja za nejavne družbe, ki so ga 13. 5. 2016 sprejeli Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo in Združenje nadzornikov Slovenije. Kodeks je javno dostopen na spletni strani Gospodarske zbornice Slovenije (<http://www.gzs.si>).

Ne glede na dejstvo, da je Vzajemna edina družba za vzajemno zavarovanje 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.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

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

Okvir korporativnega upravljanja

Priporočilo 2.5.3: Člani uprave in člani nadzornega sveta so hkrati člani Vzajemne, niso pa zastopniki članov Vzajemne v skupščini 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 trajanja enega leta ali več.

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.

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 prek skrbnega načrtovanja sej nadzornega sveta.

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. 2021 do dneva objave v letu 2022 je v okviru izjave o upravljanju dostopna tudi v elektronski obliki na javno dostopni spletni strani Vzajemne, d. v. z. (<https://www.vzajemna.si/>).

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

Vzajemna ima prav tako nov in sodoben (etični) Kodeks. Objavljen je na javno dostopni spletni strani zavarovalnice. Kodeks določa temeljna moralna in etična načela, obveznosti in pričakovana ravnanja tako zaposlenih pri svojem delu kakor tudi oseb, ki so v poslovnem razmerju z Vzajemno. Poleg tega je Kodeks povezan s sistemom kompetenc oziroma želenimi kompetencami vodij in vseh zaposlenih.

7.3 ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE

7.3.1 SISTEM UPRAVLJANJA VZAJEMNE

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

V skladu s standardi Solventnosti II je vzpostavljen trden in zanesljiv sistem upravljanja zavarovalnice, ki zagotavlja pregledno organizacijsko strukturo, natančno opredeljena notranja razmerja glede



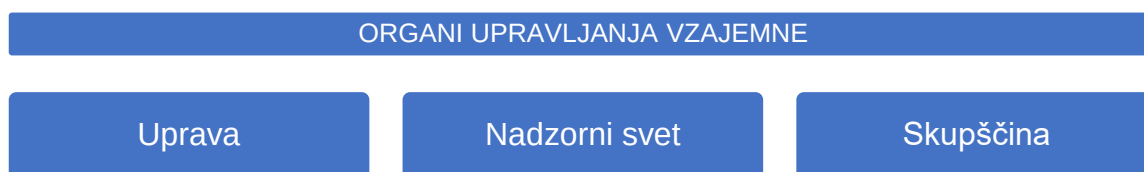
I UVOD K LETNEMU POROČILU

odgovornosti, učinkovit prenos informacij ter v organizacijsko strukturo in procese odločanja integrirane ključne funkcije upravljanja (funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, 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:



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

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

Splošne volitve zastopnikov potekajo vsakih šest let, po preteku dveh oziroma štirih let volilnega obdobja se izvedejo volitve s sistemom kooptacije. Podrobnejša pravila in postopke volitve v skupščino zastopnikov članov Vzajemne ureja Pravilnik o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne. Volitve v skupščino zastopnikov vodi sedemčlanska volilna komisija, ki jo sestavlja pet na skupščini izvoljenih članov, iz vsakega starostnega razreda po eden, ter član uprave in član nadzornega sveta.

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

Skupščina zastopnikov članov Vzajemne v letu 2021

31. skupščina Vzajemne je bila izvedena 10. 3. 2021, in sicer kot virtualna skupščina v skladu z Zakonom o interventnih ukrepih za omilitev posledic drugega vala epidemije covid-19 (Ur. l. RS, št. 175/2020 z dne 27. 11. 2020, ZIUOPDVE). V celoti je potekala v digitalnem okolju – zastopniki članov so se udeležili skupščine in na njej glasovali ter uresničevali ostale pravice s pomočjo elektronskih sredstev. Skupščina Vzajemne je sprejela spremembe in dopolnitve Statuta Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d. v. z., spremembe in dopolnitve Pravilnika o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, d. v. z., spremembe in dopolnitve Poslovnika o delu skupščine zastopnikov članov Vzajemne, d. v. z., določila je prejemke zastopnikov članov Vzajemne, članov nadzornega sveta, članov komisij nadzornega sveta in članov volilne komisije Vzajemne ter podala soglasje k izvensodni poravnavi z bivšima članoma uprave.

32. skupščina Vzajemne je bila izvedena 8. 6. 2021, in sicer kot hibridna elektronska skupščina – zastopniki članov so se skupščine udeležili bodisi tako, da so bili na njej fizično navzoči v dvorani na Ptuj, ali pa so se udeležili skupščine s pomočjo elektronskih sredstev. Skupščina je odločila, da se bilančni dobiček Vzajemne, ki na dan 31. 12. 2020 znaša 5.925.801,05 evra, od tega se 2.813.668,63



I UVOD K LETNEMU POROČILU

evra nanaša na dopolnilno zdravstveno zavarovanje, 3.112.132,42 evra pa na druga premoženjska zavarovanja (razen dopolnilnega), razporedi tako, da se bilančni dobiček dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja leta 2020 v višini 2.813.668,63 evra razporedi v druge rezerve iz dobička dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) leta 2020 v višini 3.112.132,42 evra pa se razporedi v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja). Skupščina je potrdila in odobrila delo uprave ter nadzornega sveta za leto 2020 in jima podelila razrešnico. Prav tako se je skupščina seznanila z letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2020 z mnenjem nadzornega sveta.

Volitve s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne v letu 2021

V letu 2021 so potekale volitve s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, in sicer po štirih letih volilnega obdobja.

V skladu s sklepom uprave Vzajemne z dne 1. 4. 2021 o razpisu volitev s sistemom kooptacije je uprava Vzajemne razpisala volitve s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne.

Volitve s sistemom kooptacije je pripravila in vodila volilna komisija Vzajemne. Za pomoč pri zagotavljanju strokovne pomoči pri izvajanju posameznih volilnih opravil je volilna komisija Vzajemne pooblastila strokovne službe Vzajemne.

Za dan razpisa volitev s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne po štirih letih volilnega obdobja, s katerim so začeli teči roki za volilna opravila, se je določil 2. 4. 2021.

Vsi člani Vzajemne so bili glede na starost na dan 31. 3. 2021 razporejeni v pet starostnih razredov.

V vsakem starostnem razredu se je izvolilo tri zastopnike članov Vzajemne, skupaj v vseh starostnih razredih petnajst zastopnikov. Pravico voliti (aktivna volilna pravica) so imeli zastopniki, ki jim na podlagi izvedenega žreba za določitev tretjine zastopnikov mandat zastopnika po preteku štirih let volilnega obdobja ni prenehal, in zastopniki, ki so bili izvoljeni na volitvah s sistemom kooptacije v letu 2019 (skupaj šest zastopnikov v posameznem starostnem razredu). Pravico biti izvoljen (pasivna volilna pravica) pa so imele vse poslovno sposobne fizične osebe, ki so na dan 31. 3. 2021 bili člani Vzajemne že najmanj eno leto.

Volilna komisija je izvedla žreb, ki je določil tretjino zastopnikov iz vsakega starostnega razreda, ki jim je po poteku štirih let volilnega obdobja, to je 21. 6. 2021, prenehal mandat. Žreb je volilna komisija izvedla 7. 4. 2021. Vsi zastopniki so bili o rezultatih žreba pisno obveščeni.

Pravico predlagati kandidate za zastopnike ter podajati podpore h kandidaturam (predlagatelj in podpornik volilnega predloga) so imele vse poslovno sposobne fizične osebe, ki so na dan 31. 3. 2021 bili člani Vzajemne – so imeli sklenjeno zavarovalno pogodbo s trajanjem najmanj eno leto.

Pogoj za veljavnost kandidature je bila predložitev volilnega predloga. Vsak predlagatelj je lahko vložil samo en volilni predlog. K volilnemu predlogu so lahko člani Vzajemne dajali podporo. Dovoljena je bila samokandidatura.

Volilni predlog je moral biti pravočasen in popoln. Enako je veljalo tudi za soglasje h kandidaturi. Pravočasnost in popolnost vseh predloženih volilnih predlogov je preizkusila volilna komisija, in sicer v skladu z določbami razpisa, navodili za izpolnjevanje ter določbami Pravilnika o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, d. v. z. Če je imel volilni predlog vsebinske pomanjkljivosti ali ni bil popoln v skladu z zahtevami, je volilna komisija pozvala predlagatelja k odpravi vsebinskih pomanjkljivosti. Vsi kandidati so bili pisno obveščeni o potrditvi kandidature.

Dne 8. 6. 2021 je bila izvedena volilna seja zastopnikov, na kateri so zastopniki glasovali o kandidatih za tretjino novih zastopnikov v skupščino zastopnikov članov Vzajemne. Volilna komisija, ki je vodila volilno sejo zastopnikov, je po zaključku glasovanja izvedla ugotavljanje izida tajnega glasovanja ter na



I UVOD K LETNEMU POROČILU

podlagi ugotovitev potrdila mandate in razglasila izid volitev s sistemom kooptacije v skupščino zastopnikov članov Vzajemne. Volilna komisija je vsem izvoljenim zastopnikom članom poslala potrdila o izvolitvi. Izvoljeni zastopniki članov so mandat v skupščini Vzajemne nastopili z 21. 6. 2021.

7.3.3 NADZORNI SVET

Člane nadzornega sveta – predstavnike članov družbe – voli skupščina družbe za vzajemno zavarovanje z navadno večino glasov navzočih zastopnikov skupščine na predlog nadzornega sveta. Svoje predloge za člane nadzornega sveta lahko na skupščini dajo tudi člani Vzajemne oziroma zastopniki v skladu s statutom Vzajemne in z zakonom, ki ureja gospodarske družbe. Člana nadzornega sveta, ki sta predstavnika delavcev, izmed sebe izvolijo delavci Vzajemne ter o tem seznanijo skupščino Vzajemne. Člani nadzornega sveta izmed sebe izvolijo predsednika in najmanj enega namestnika predsednika za dobo štirih let z možnostjo ponovne izvolitve.

Skladno s statutom ima Vzajemna šestčlanski nadzorni svet, ki ga sestavlja:

- štiri člani, predstavniki članov družbe in
- dva člana, predstavnika delavcev.

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

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

7.3.3.1 Pristojnosti Nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov Vzajemne. Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta opredeljujejo Statut Vzajemne, d. v. z., Poslovnik o delu nadzornega sveta Vzajemne, d. v. z., ter Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu. Nadzorni svet je pristojen tudi za podajo soglasja k posameznim odločitvam oziroma poslom uprave, kakor to določa Statut Vzajemne, d. v. z. 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 in
- odloča o drugih zadevah, določenih z Zakonom o zavarovalništvu.

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

Nadzorni svet, v skladu s Statutom Vzajemne, d. v. z., Zakonom o gospodarskih družbah, Kodeksom upravljanja za nejavne družbe in dobro prakso, imenuje eno ali več komisij, ki obravnavajo vnaprej 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.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

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

7.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2021

Predstavniki članov vzajemne družbe v nadzornem svetu so štiriletni mandat nastopili 30. 8. 2019. Predstavnik zaposlenih sta štiriletni mandat nastopila 2. 12. 2019.

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2021 deloval v naslednji sestavi:

Ime in priimek	Izobrazba	Zaposlitev	Članstvo v NS drugih družb	Neodvisnost
predstavniki članov				
mag. Aleksandra Podgornik predsednica	Magistrica ekonomskih in poslovnih ved	Študentska gospodarska zbornica direktorica	/	DA
Oskar Salecl namestnik predsednice	Univerzitetni diplomirani politolog	upokojenec	/	DA
Alen Brkić član	Diplomirani ekonomist (UN)	Študentska organizacija Slovenije generalni sekretar	/	DA
Daniel Lačen član	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Talum, d.d. član uprave	/	DA
predstavnik zaposlenih				
Primož Igerc član	Univerzitetni diplomirani ekonomist	Vzajemna, d. v. z. vodja prodaje	/	DA
Darja Korpar članica	Magistrica prava	Vzajemna, d. v. z. vodja prodaje	/	DA
zunanja neodvisna strokovnjakinja				
Katarina Sitar Šuštar zunanja neodvisna strokovnjakinja	MBA, magistrica ekonomskih ved, pooblaščenca revizorka	Ekonomska fakulteta Univerze v Ljubljani asistentka	/	DA

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta so podrobneje razkriti v poglavju 27 POVEZANE OSEBE.

7.3.3.3 Sestava komisij Nadzornega sveta in delovanje v letu 2021

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,



I UVOD K LETNEMU POROČILU

- 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 in
- sodelovanje s službo za notranje revidiranje, obravnava njenih aktov in pravil delovanja ter spremljanje njenih poročil.

Revizijsko komisijo so v letu 2021 sestavljali:

- Daniel Lačen, predsednik,
- Oskar Salecl, član, in
- Katarina Sitar Šuštar, zunanja članica revizijske komisije.

Komisija za imenovanja 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 in
- opravljanje drugih nalog v okviru pristojnosti, po nalogu nadzornega sveta.

Komisijo za imenovanje in prejemke so v letu 2021 sestavljali:

- mag. Aleksandra Podgornik, predsednica,
- Alen Brkić, član, in
- Darja Korpar, članica.

7.3.4 UPRAVA VZAJEMNE

7.3.4.1 Splošno o upravi

Uprava Vzajemne je organ vodenja poslov, odločanja, predstavljanja in zastopanja Vzajemne in jo imenuje nadzorni svet. Družbo vodi samostojno in na lastno odgovornost ter v dobro družbe izvaja zakone, statut družbe in druge akte skupščine in nadzornega sveta. Vzajemno zastopa in jo predstavlja proti tretjim osebam na podlagi statuta. Omejena je le glede zadev, za katere mora po statutu obvezno pridobiti predhodno soglasje skupščine ali nadzornega sveta in so kot omejitve vpisane v sodni register.

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

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

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



I UVOD K LETNEMU POROČILU

7.3.4.2 Sestava in imenovanje uprave

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

7.3.4.3 Predstavitev uprave, njenega delovanja in pristojnosti članov uprave

V letu 2021 je Vzajemno vodila dvočlanska uprava, ki je predstavljena v nadaljevanju.

Aleš Mikeln, MBA, predsednik uprave



Izobrazba: univerzitetni diplomirani inženir strojništva, MBA

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

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

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

mag. Neven Cvitanović, član uprave



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.

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

Delovno področje v okviru uprave: član uprave je odgovoren za zastopanje Vzajemne, poslovno strategijo, razvoj produktov in aktuarstvo, trženje in izvajanje zavarovanj, informacijske in zavarovalne tehnologije ter obdelavo zavarovalnih primerov.

V času od 1. 1. 2021 do 7. 1. 2021 je bila članica uprave tudi mag. Katja Jelerčič.

Podatki o prejemkih članov uprave so podrobneje razkriti v poglavju 27 POVEZANE OSEBE.

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

Predsednik uprave Vzajemne in član uprave Vzajemne na dan 31. 12. 2021 nista bila člana nadzornih svetov oziroma upravnih odborov drugih družb.



7.4 VODENJE IN UPRAVLJANJE ODVISNIH DRUŽB

Vzajemna od leta 2021 dalje v okviru korporativnega upravljanja obvladuje delovanje dveh posredno odvisnih družb z opredelitvijo njihovih strateških usmeritev, ciljev delovanja in spremljanjem uresničevanja zastavljenih ciljev.

Vzajemna je v letu 2021 prevzela 51-odstotni poslovni delež v kapitalu družbe Aristotel, zdravstveni center d. o. o., ki je v letu 2021 opravljal predvsem splošno zunajbolnišnično zdravstveno dejavnost, kakor tudi ostale dejavnosti, določene z družbeno pogodbo.

Ime	ARISTOTEL, zdravstveni center d. o. o.
Skrajšano ime	ARISTOTEL d. o. o.
Sedež	Ulica Ilije Gregoriča 18a, 8270 Krško
Dejavnosti	splošna zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost
Zastopniki	Darja Čakar, direktorica mag. Neven Cvitanović, prokurist
Družbeniki	Vzajemna d. v. z. Darja Čakar Matija Čakar Kaja Čakar
Matična številka	1274040000
Davčna številka	SI 56195630

Vzajemna je v letu 2021 prevzela 60-odstotni poslovni delež v kapitalu družbe Dentalni center Varuh zdravja d. o. o. Družba Ars Salutaris Adriatic d. o. o. je bila 17. 11. 2021 preimenovana v Polikliniko za stomatologijo in estetiko obraza Dentalni center Varuh zdravja, zobozdravstvene storitve, d. o. o. in je v letu 2021 opravljala predvsem zobozdravstveno dejavnost, kakor tudi ostale dejavnosti določene z družbeno pogodbo.

Ime	Poliklinika za stomatologijo in estetiko obraza Dentalni center Varuh zdravja, zobozdravstvene storitve, d.o.o.
Skrajšano ime	Dentalni center Varuh zdravja d.o.o.
Sedež	Mala ulica 3, 1000 Ljubljana
Dejavnosti	zobozdravstvena dejavnost
Zastopniki	Tjaša Polanc, direktorica
Družbeniki	Vzajemna, d. v. z. Hrvoje Pezo Robert Čelić
Matična številka	8190313000
Davčna številka	SI 13880187

7.5 ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA

Skupščina Vzajemne, d. v. z., je 28. 5. 2019 za zunanega revizorja imenovala revizijsko družbo KPMG Slovenija, d. o. o. za obdobje treh poslovnih let (2019 – 2021).

O delovanju notranje revizije poročamo v poglavju 15.9 NOTRANJE REVIDIRANJE.



7.6 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. in
- 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 (operativna raven) 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.

Vzajemna pri pripravi računovodskih izkazov upošteva splošna pravila o vrednotenju: časovno neomejenost delovanja, nastanek poslovnih dogodkov in doslednost predstavljanja. Računovodska obravnava ekonomskih kategorij je jasno opredeljena in se ne more spreminjati glede na trenutne poslovne koristi družbe. K računovodskim izkazom navaja pomembna razkritja v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

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.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

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

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

8 STRATEŠKE USMERITVE

Strateški razvojni načrt Vzajemne za obdobje 2019 – 2023 je temeljni korporativni dokument, v katerem je skozi poslanstvo, vizijo, vrednote, cilje, projekte in razvojne aktivnosti opredeljena petletna poslovna prihodnost Vzajemne. Z oblikovanjem novih strateških ciljev in strategij za njihovo doseganje se nadgrajujejo vse razvojne aktivnosti in projekti, ki jih je Vzajemna že izvedla v preteklem strateškem obdobju prehoda v celovito zavarovalnico, z namenom zagotavljanja poslovnega zagona in uspeha tudi v prihodnje.

Središče delovanja Vzajemne so ljudje in skrb za njihovo zdravje, kar se odraža v poslanstvu, viziji in skupnih vrednotah Vzajemne.

Poslanstvo Vzajemne se glasi: [Predani zdravju. Predani vam.](#)

Vizija odraža položaj organizacije v prihodnosti: [Vzajemna je Varuh zdravja, ki celovito poskrbi za preventivo in zdravje vseh generacij.](#)

Vrednote so osnova za krepitev, rast in razvoj slehernega zaposlenega, pogodbenih partnerjev, načrtovanih aktivnosti in Vzajemne kot družbe. So kot smerokaz za vedenje, ki nas vodi k etičnim in moralnim ciljem. Uresničitev teh ciljev pa povzroča zadovoljstvo in dobro počutje zaposlenih.

Varujemo ZDRAVJE	Gradimo ZAUPANJE	Delimo ZNANJE
smo zdrava organizacija	nudimo varnost	rastemo in se razvijamo
spodbujamo zdrav življenjski slog	pomagamo v stiski	delimo informacije in dolgoletne izkušnje
ustvarjamo zdrave odnose	držimo se dogovorov	prevzemamo odgovornost za svoje besede in dejanja
razmišljamo pozitivno	spoštujemo, sprejemamo, slišimo sebe in druge	razmišljamo kreativno
zdrav razum je naše vodilo	delamo s srcem	svetujemo, predlagamo, usmerjamo, rešujemo

Na enakih temeljih je zgrajen tudi Kodeks Vzajemne, ki služi kot smerokaz pri etičnem odločanju in ravnanju ker se zavedamo, da ni pomembno le doseganje ciljev, ampak tudi način doseganja ciljev. Kodeks Vzajemne izhaja iz ključnih vidikov odnosov – odnos do sebe in sodelavcev, odnos do strank in poslovnih partnerjev, odnos do družbe, narave in okolja – in upošteva osnovna in specifična področja spremljanja skladnosti poslovanja. S pomočjo kodeksa želimo zdravo etično kulturo širiti tudi do naših strank, poslovnih partnerjev in drugih deležnikov, saj smo vsi skupaj kreatorji naše zdrave prihodnosti.



8.1 STRATEGIJA

V strateškem razvojnem načrtu Vzajemne za obdobje 2019 – 2023 so opredeljene ključne strateške usmeritve oziroma strateška področja:

- upravljanje zavzetosti zaposlenih in razvoj kulture inovativnosti,
- informatizacija in optimizacija poslovnih procesov v povezavi s skrbjo za strukturirano upravljanje s podatki,
- razvoj ekosistema zavarovanj za fizične in pravne osebe,
- vstop na trg izvajalcev zdravstvenih storitev,
- učinkovito upravljanje tveganj in zagotavljanje skladnosti poslovanja.

Našo prihodnost bomo gradili na močni blagovni znamki, na osredotočenosti na zdravje ter učinkoviti prodajni mreži.

Razvili bomo ekosistem zavarovanj za fizične osebe in pravne osebe v povezavi z zagotavljanjem lastnih kapacitet za opravljanje zdravstvenih storitev in s tem izkoriščali priložnosti na področju rešitev za celovito zdravstveno obravnavo v povezavi z razvojem tehnologij in novih poslovnih modelov. Vstop na trg izvajalcev zdravstvenih storitev pomeni nove možnosti razvoja na vseh področjih trenutnega delovanja Vzajemne in ustvarjanje dodane vrednosti, ki jo delovanje zgolj na področju zavarovalništva ne omogoča. Pri tem bomo izkoriščali rast zavedanja svojih članov o pomenu zdravega načina življenja. Razvoj ekosistemov zavarovanj za fizične in pravne osebe v povezavi s ponudbo zdravstvenih storitev je pomemben za zagotovitev rasti prihodkov, tako z naslova storitev kot tudi drugih zavarovanj, in za ohranitev vodilne vloge na področju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Verjamemo, da bomo zavzeti in inovativni zaposleni ključ za razvoj sodobnih zavarovalnih produktov in zdravstvenih storitev, s katerimi bomo zagotavljali učinkovito ponudbo po meri posameznih segmentov strank, tako pravnih kot fizičnih oseb.

Na učinkovito upravljanje s tveganji bomo vplivali prek aktivne udeležbe pri razvoju sprememb s področja zakonodaje, prav tako pa tudi z informatiziranimi in učinkovitimi procesi, ki imajo tudi odločujočo vlogo pri učinkovitem upravljanju s stroški.

Končni učinek vseh strateških rezultatov se bo izkazoval v donosnem in stabilnem poslovanju v naslednjih letih, s katerim se bo krepila finančna in kapitalska moč Vzajemne.

8.2 DOSEŽKI V LETU 2021

V skladu z načelom vzajemnosti smo v letu 2021 poslovali stabilno. Zaradi neizvajanja zdravstvenih storitev zaradi omejitev povezanih s covidom-19 smo znižali decembrsko premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Vsa prizadevanja smo usmerili v zagotavljanje dosegljive in dolgoročne zdravstvene varnosti naših članov.

Rast prihodkov

V letu 2021 smo v skladu s poslanstvom znižali decembrsko premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Realizirani čisti prihodki dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja so bili v letu 2021 v primerjavi z letom 2020 nižji za 7,3 odstotke.

V letu 2021 smo prenovili ponudbo zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj. Realizirani čisti prihodki ostalih zavarovanj so bili v letu 2021 v primerjavi z letom 2020 višji za 14,4 odstotke.

Ohranitev tržnega položaja

V letu 2021 smo ohranili 4. mesto največje zavarovalnice na trgu premoženjskih zavarovanj.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Ohranitev vodilne vloge ponudnika dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

V letu 2021 smo ohranili največji tržni delež na trgu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Donosno in stabilno poslovanje

V letu 2021 smo povečali bilančno vsoto za 8 odstotkov.

V letu 2021 kosmati dobiček v kapitalu znaša 9,4 odstotka in se je v primerjavi z letom 2020 znižal za 4,8 odstotne točke predvsem zaradi delovanja Vzajemne v skladu s poslanstvom (znižanje mesečne premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja).

Učinkovito upravljanje tveganj in stroškov

Kapitalska ustreznost zavarovalnice je ob koncu leta 2021 znašala 171,4 odstotka in je nad ciljno vrednostjo 150 odstotkov. V letu 2021 se je zvišala za 14 odstotnih točk.

8.3 NAČRTI V LETU 2022

Glavno vodilo delovanja Vzajemne v letu 2022 bo Strateški razvojni program za obdobje 2019 – 2023. Cilje zastavljene v strateškem razvojnem programu letno preverjamo glede na spremembe, ki se dogajajo v okolju.

Delovali bomo v skladu z načeli vzajemnosti. S ponudbo zdravstvenih zavarovanj in z izvajanjem aktivnosti za zdrav način življenja bomo zavarovalnica, ki zavaruje najdragocenejše – zdravje članov Vzajemne. Hkrati bomo z razvojem lastnih centrov zdravja omogočili dodatne storitve in vzpostavili ustrezno skrb za svoje člane ter postali pomembna stična točka med uporabniki in izvajalci zdravstvenih storitev.

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.

Nadgrajevali bomo informacijsko tehnologijo potrebno za stabilno in učinkovito izvajanje poslovnih procesov, za zagotavljanje regulatorne skladnosti ter za zagotavljanje ustrezne varnosti podatkov zavarovancev Vzajemne.

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

Aktivno bomo obvladali stroške lastnega delovanja in izvajali aktivnosti, ki predstavljajo dodano vrednost za naše zavarovance.

Pomembno področje delovanja bo usmerjeno k obvladovanju odhodkov škod in sistematičnim nadzorom obračunov izvajalcev zdravstvenih storitev.

S svojim delovanjem bomo ohranili finančno stabilnost ob primerni višini kapitala ter izpolnili obveznosti do vseh deležnikov Vzajemne.

Pomembno področje delovanja v letu 2022 bo še nadalje aktivno sodelovanje na področju zakonodaje.

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



II POSLOVNO POROČILO



9 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

9.1 VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2021

Kljub razsežnosti pandemije, vztrajanju motenj v dobavnih verigah, visokim cenam surovin in energentov ter pomankanju usposobljene delovne sile so bili kazalniki aktivnosti v evrskem območju v letu 2021 na visoki ravni.

Tabela 1: Ključni gospodarski podatki

Regija	Rast BDP		Inflacija		Brezposelnost	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Svet	5,8%	4,4%	3,7%	3,5%		
Evroobmočje	5,1%	4,2%	2,5%	2,3%	7,8%	7,5%
Države v razvoju	6,4%	5,0%	3,5%	4,0%	5,6%	5,2%

Vir: 2021 Bloomberg, 2022 napovedi analitikov

Evropska centralna banka je v svoji decembrski napovedi ocenila, da je bila gospodarska rast evrskega območja v letu 2021 5,1-odstotna, za leto 2022 pa kljub trenutno številnim zaviralnim dejavnikom napoveduje nadaljevanje razmeroma močne rasti (4,2-odstotno). Gospodarska aktivnost bo po napovedi Evropske centralne banke ponovno pridobila zagon od sredine leta 2022, ko naj bi se motnje v dobavnih verigah sprostile, ukrepi za zaježitev epidemije in z njo povezana negotovost zmanjšala, inflacija pa znižala.

Negativni vpliv poslabšanih epidemioloških razmer v letu 2021 je bil tudi na domače gospodarstvo razmeroma majhen, tveganja pa so znatna. Kljub naraščajočim kazalnikom pomanjkanja delavcev in težavam v dobavnih verigah so bili ostali mesečni kazalniki aktivnosti spodbudni. Gospodarska klima se je decembra 2021 izboljšala, ocene podjetij o moči povpraševanja so bile visoke.

Ob hitri rasti gospodarske aktivnosti se je zaposlovanje podjetij v letu 2021 krepilo. Konec decembra 2021 se je število brezposelnih oseb medletno zmanjšalo za 24,4 odstotka na 65.969 oseb. Težave podjetij zaradi pomanjkanja delavcev je dodatno krepilo slabšanje epidemioloških razmer in s tem povezane odsotnosti z dela.

Cene življenjskih potrebščin so se v letu 2021 v povprečju zvišale za 1,9 odstotka predvsem zaradi višjih cen naftnih derivatov, hrane in toplotne energije.

Tabela 2: Pomembnejši makroekonomski kazalniki v Sloveniji

Regija	Rast BDP		Inflacija		Brezposelnost	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Slovenija	6,1%	4,7%	1,9%	2,0%	7,7%	6,9%

Vir: Inflacija 2021 SURS, ostalo UMR Jesenska napoved

Urad za makroekonomske razmere in razvoj je septembra 2021 v Jesenski napovedi gospodarskih gibanja za leto 2021 napovedal 6,1-odstotno rast bruto domačega proizvoda in za leto 2022 4,7-odstotno rast. Ob predvidenem gospodarskem okrevanju je bila v jesenski napovedi za leto 2021, ob pričakovanih vplivih cen energentov, omejitvah proizvodnje in solidnem povpraševanju, napovedana 1,4-odstotna inflacija, ki je bila presežena, in za leto 2022 je napovedana 2-odstotna inflacija. Največje



negativno tveganje za uresničitev Jesenske napovedi je še vedno povezano z epidemičnimi razmerami v Sloveniji in v naših najpomembnejših trgovinskih partnericah, pomembno pa je tudi premišljeno prilagajanje ukrepov za blaženje posledic epidemije epidemičnim in gospodarskim razmeram.

V letu 2021 se je neto varčevanje gospodinjstev in podjetij upočasnilo, država pa je znova nekoliko povečala svoj neto dolg do tujine. Od začetka epidemije covida-19 so vsi sektorji spremenili svoje pozicije. Najbolj je to opaziti pri sektorju država, ki se je iz neto varčevalca spet prelevil v neto investitorja. Drugi sektorji so svoja neto finančna sredstva v prvem letu krize iz četrtertletja v četrtertletje povečevali, v letu 2021 pa z rahljanjem omejitvenih ukrepov in ponovnim naraščanjem gospodarske klime ta trend pri vseh prekinil. Najopaznejše se je zmanjšalo varčevanje gospodinjstev, ki so v letu 2021 povečala trošenje.

Primanjkljaj konsolidirane bilance javnega financiranja se je v letu 2021 zmanjšal na 2,9 milijarde evrov zaradi rasti prihodkov oziroma okrevanja gospodarske aktivnosti, zlasti domačega povpraševanja, in ugodnejših razmer na trgu dela in je izhajala zlasti iz prihodkov davka na dodano vrednost, socialnih prispevkov, dohodnine ter davka od dohodka pravnih oseb.

Pomemben vpliv na javnofinančna gibanja in na poslovanje Skupine ima zdravstvena blagajna. Zdravstvena blagajna leto je 2021 zaključila s presežkom prihodkov nad odhodki v višini 120,3 milijona evrov.

Tabela 3: Poslovanje Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije

v EUR

	2022 (plan)	2021	Indeks 2022 (pl)/2021	2020	Indeks 2021/2020
Prihodki	3.571.074.000	3.638.538.658	98	3.255.636.074	112
Odhodki	3.720.000.000	3.518.280.507	106	3.342.637.406	105
Saldo	-148.926.000	120.258.151		-87.001.332	

Za leto 2022 Zavod za zdravstveno zavarovanje načrtuje primanjkljaj prihodkov nad odhodki v višini 148,9 milijona evrov, ob prenosu 44,3 milijona evrov zapadlih neplačanih obveznosti iz leta 2022 v leto 2023 zaradi uskladitve odhodkov z najvišjim obsegom izdatkov za zdravstveno blagajno za leto 2022.

Prihodki Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije bodo v letu 2022 glede na prehodne za leto 2021 manjši, ker ni predvidenega transferja iz državnega proračuna za financiranje stroškov, povezanih z boleznijo covid-19, kot to velja za leto 2021. V letu 2021 so prejeta sredstva iz državnega proračuna namenjena predvsem obvladovanju epidemije covida-19 znašala 251,6 milijona evrov.

Odhodki Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije bodo v letu 2022 glede na predhodne za leto 2021 večji zaradi upoštevanih dogovorov o nujnih ukrepih na področju plač v dejavnosti zdravstva in socialnega varstva, proračuna zdravstvenih storitev za leto 2021, boljše realizacije pogodbeno dogovorjenih programov in dodatnih sredstev za izvajanje programov.

9.2 ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2021

V letu 2021 zavarovalna dejavnost ostaja ena pomembnejših gospodarskih panog. Članice Slovenskega zavarovalnega združenja so v letu 2021 zbrale 2.615.820.434 evrov kosmate obračunane premije, kar je za 1,7 odstotka več kot v letu 2020. Premoženjska zavarovanja predstavljajo 71,4-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 1.868.958.104 evrov (2,7 odstotka več kot v letu



2020), življenjska zavarovanja pa predstavljajo 28,6-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 746.862.330 evrov (0,5 odstotka manj kot v letu 2020).

Na trgu premoženjskih zavarovanj v zadnjih letih najvišje stopnje rasti dosegajo ostala zdravstvena zavarovanja (brez dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja). V letu 2021 so članice Slovenskega zavarovalnega združenja v skupini ostalih zdravstvenih zavarovanj zbrale 36.125.888 evrov kosmate obračunane premije in glede na leto 2020 realizirale 20,8 odstotno rast. Skupino ostalih zdravstvenih zavarovanj predstavljajo zavarovanja za primer težjih bolezni, operacij, specialističnih storitev ter zdravstvena zavarovanja na potovanjih v tujini.

V letu 2021 je med članicami Slovenskega zavarovalnega združenja Vzajemna:

- na zavarovalnem trgu četrta največja zavarovalnica z 12,3-odstotnim tržnim deležem,
- na trgu premoženjskih zavarovanj četrta največja zavarovalnica s 17,2-odstotnim tržnim deležem,
- na trgu ostalih zdravstvenih zavarovanj, brez dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, največja zavarovalnica s 33-odstotnim tržnim deležem.

10 DENARNI TOK

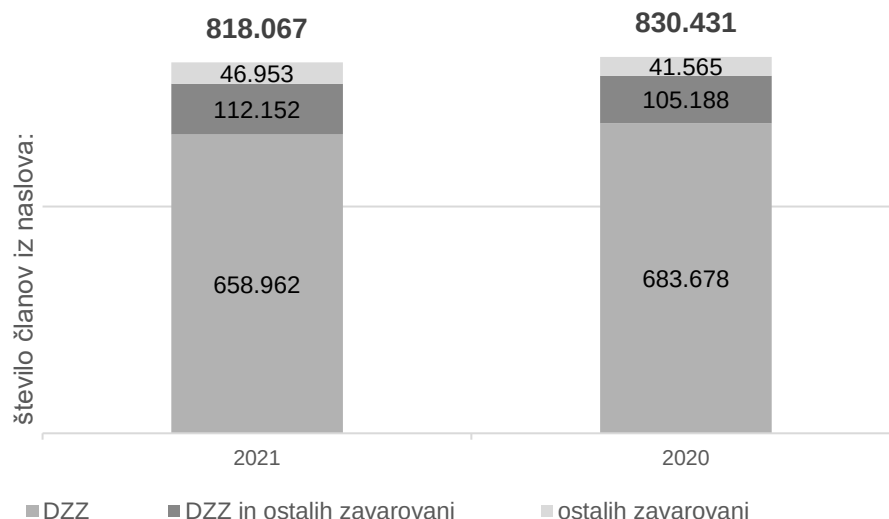
V letu 2021 je Vzajemna iz poslovanja ustvarila pozitiven denarni tok predvsem zaradi manj realiziranih izplačil za škode. Pri naložbenju so bili prilivi nižji od odlivov, saj je zavarovalnica investirala več sredstev kot jih je zapadlo oziroma jih je bilo prodanih.

Tabela 4: Prilivi in odlivi v letu 2020 in 2021

	v EUR			
	Skupina	Vzajemna		Indeks 2021/2020
	2021	2021	2020	
POSLOVANJE				
Prilivi iz poslovanja	342.913.811	341.066.902	360.491.664	95
Odlivi iz poslovanja	323.696.329	322.164.469	311.462.678	103
Likvidnosti presežek / primanjkljaj iz poslovanja	19.217.482	18.902.433	49.028.986	39
NALOŽBENA DEJAVNOST				
Prilivi iz naložbene dejavnosti	175.585.713	175.583.815	275.405.411	64
Odlivi iz naložbene dejavnosti	192.748.957	192.683.235	323.952.714	59
Likvidnostni presežek / primanjkljaj iz naložbene dejavnosti	-17.163.244	-17.099.420	-48.547.303	35

11 PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

Na dan 31. 12. 2021 je imela Vzajemna 818.067 članov, od tega 771.114 z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Del članov ima sklenjenih več različnih dalj časa trajajočih zavarovalnih pogodb. Ob koncu leta 2021 je v primerjavi s koncem leta 2020 skupno število članov nižje za 1,5 odstotka in število članov z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja je nižje za 2,3 odstotka. Glavni razlog za upad števila članov dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja je predvsem močna konkurenca na trgu dopolnilnega zavarovanja.

**Slika 4: Gibanje števila članov Vzajemne v letu 2020 in 2021**

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.

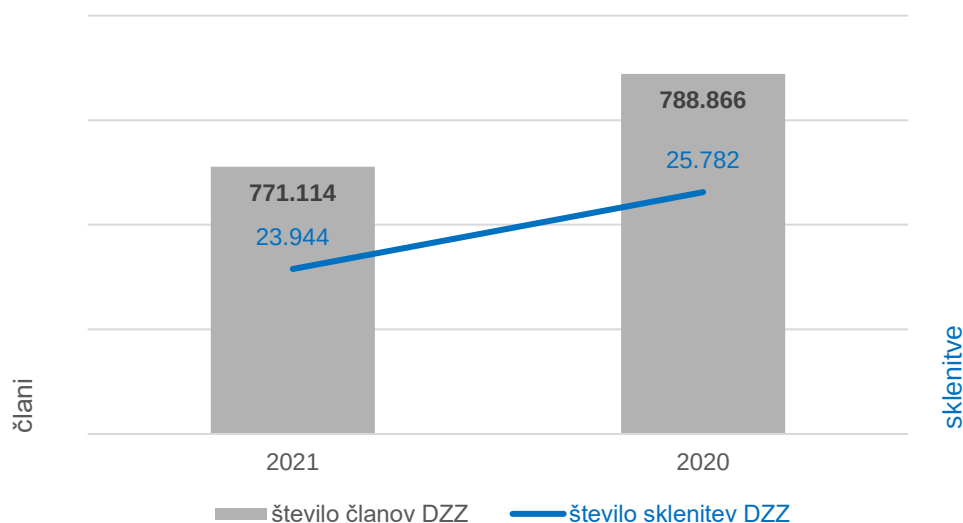
V skladu z določili omenjenega zakona je država prevzela obveznosti doplačil za prejemnike socialne pomoči. Tudi v letu 2021 so vsem zavarovancem Vzajemne, upravičenim do plačila razlike do polne vrednosti zdravstvenih storitev iz proračunskih sredstev Republike Slovenije, pogodbe za dopolnilno zdravstveno zavarovanje mirovale za obdobje veljavnosti odločbe Centra za socialno delo. Ob koncu leta 2021 je bilo v mirovanju 22.238 zavarovanj, kar je 20,8 odstotka manj kot preteklo leto. Od tega je bilo 87,7 odstotka mirovanj vzpostavljenih na podlagi odločb Centra za socialno delo, kar je 1,6 odstotne točke manj kot v letu 2020.

Portfelj dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj se je v letu 2021 nekoliko znižal zaradi negativne razlike med sklenitvami in prenehanji zavarovanj. V letu 2021 je 85 odstotkov zavarovanj prenehalo zaradi sklenitve zavarovanja pri konkurenčnih zavarovalnicah in zaradi smrti zavarovancev, sledita neplačevanja premije ter spremembe statusa v obveznem zdravstvenem zavarovanju, s čimer oseba ni bila več zavezana za plačevanje doplačil.



11.1.1.1 Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

Slika 5: Število članov iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na 31. 12. in število sklenitev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2020 in 2021

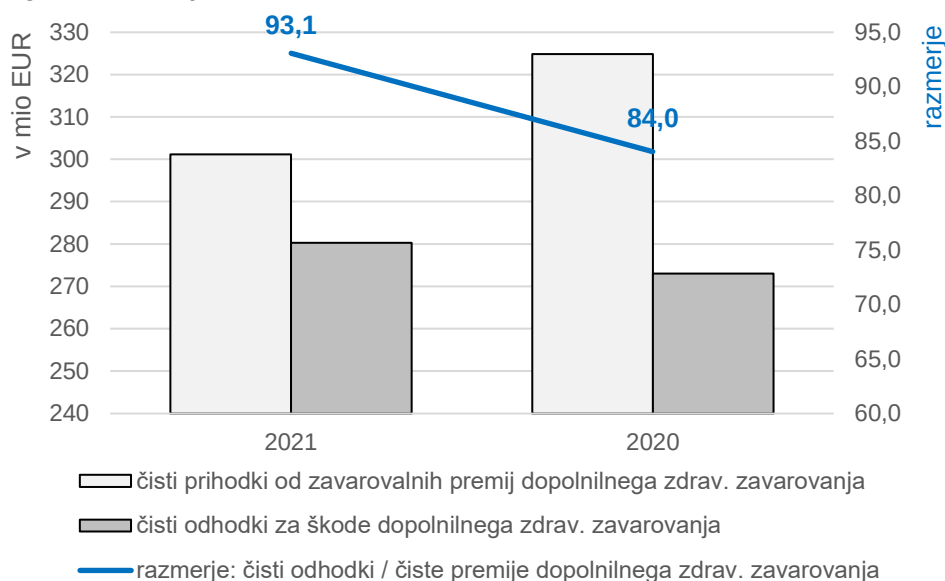


11.1.1.2 Čisti prihodki od premij in čisti odhodki za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

V letu 2021 smo v Vzajemni zaradi vpliva epidemije covid-19 zabeležili nižje odhodke za zdravstvene storitve od načrtovanih in v skladu s poslanstvom znižali decembrsko premijo. V letu 2021 se 93,9-odstotni delež vseh čistih prihodkov od premij nanaša na zavarovalne premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v višini 301.179.420 evrov za 7,3 odstotka nižji kot v letu 2020.

V letu 2021 se 98,4-odstotni delež vseh odhodkov za škode nanaša na škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v letu 2021 v višini 280.313.527 evrov za 2,7 odstotka višje kot v letu 2020.

Slika 6: Primerjava čistih odhodkov za škode in čistih prihodkov od premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2020 in 2021





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 z naslova izravnalne sheme so v letu 2021 znašali 12.016.750 evrov, kar je 1,8 odstotka več kot v letu 2020.

11.1.2 DODATNA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

V sklopu dodatnih zdravstvenih zavarovanj Vzajemna trži:

11.1.2.1 Zavarovanje za tujino



Zavarovanje za tujino je namenjeno kritju stroškov nujnih zdravstvenih in z njimi povezanih storitev v tujini. Sklenejo ga lahko posamezniki, družine ali skupine, ki poslovno ali turistično potujejo v tujino. Zavarovanci imajo možnost sklenitve kratkoročnega zavarovanja za različna območja sveta, z različnimi zavarovalnimi vsotami in za različna obdobja, na voljo imajo tudi Celoletno zavarovanje za tujino Multitrip.

V okviru Zavarovanja za tujino je možno skleniti tudi zavarovanje Tujina Live, ki je namenjena slovenskim državljanom na začasnem bivanju v tujini (npr. zaradi dela ali študija) ter Tujina Welcome, ki je namenjena tujcem, ki prihajajo v Slovenijo in si za ta čas želijo urediti zdravstveno zavarovanje.

11.1.2.2 Zavarovanje za težje bolezni



Zavarovanje za težje bolezni (individualna in kolektivna oblika) je zdravstveno zavarovanje, namenjeno kritju stroškov povečanih potreb, s katerimi se soočajo posamezniki, če zbolijo za eno od oblik težjih bolezni. Zavarovanju je mogoče priključiti dodatna kritja, ki dopolnjujejo osnovno zavarovanje za težje bolezni (na primer: za preinvasivna rakava obolenja, za težje bolezni otrok, za primer bolnišničnega zdravljenja ali operacije, nadomestila za primer bolniške odsotnosti z dela zaradi bolezni ali nezgode, dodatna neugodna kritja).

Zavarovanec z izplačano zavarovalnino krije stroške za dodatna zdravljenja (npr. okrevanje v zdravilišču, alternativno zdravljenje ipd.), nego na domu, nadomesti izpad dohodka zaradi odsotnosti z dela ali izboljša kakovost življenja, ki jo je bolezen poslabšala. Namenjena so aktivni populaciji, zavarovanci pa lahko izbirajo med različnimi zavarovalnimi vsotami.

11.1.2.3 Zavarovanje Pomoč na domu



Zdravstveno zavarovanje Pomoč na domu je asistenčno zavarovanje za kratkotrajno pomoč na domu, namenjeno predvsem aktivni populaciji. V primeru bolezni ali nezgode posameznika, mu pomagamo olajšati njegov vsakdanjik ter mu omogočimo hitrejše in brezskrbno okrevanje (npr. pomoč pri gospodinjskih opravilih, pomoč pri opravljanju osnovnih življenjskih potreb ipd.). Asistenčna mreža, ki deluje po vsej Sloveniji, je v letih trženja tega produkta pridobila mnoge izkušnje in predstavlja zanesljivo pomoč našim strankam, ko jo potrebujejo.



11.1.2.4 Zavarovanje Dental



Zavarovanje Dental je zdravstveno zavarovanje, ki ga sestavljata dva paketa (paket Dental in paket Dental Plus). Paket Dental krije stroške preventivnih zobozdravstvenih storitev (na primer: čiščenje zobnega kamna) in raka ustne votline, paket Dental Plus, ki predstavlja nadgradnjo, pa ponuja celovito varnost v primeru potreb po zdravljenju zob ali protetiki.

Zavarovanju Dental je mogoče priključiti dodatno kritje Nezgoda, ki zagotavlja kritje stroškov zobozdravstvenih storitev kot posledica nezgode.

Zobozdravstvene storitve v okviru zavarovanja Dental opravljata Dentalni center Varuh zdravja v Ljubljani in pogodbeni izvajalec Poliklinika Ars Salutaris v Zagrebu.

11.1.2.5 Zavarovanje Covid



Zavarovanje Covid je individualno zdravstveno zavarovanje, ki zagotavlja asistenčne storitve in izplačilo dogovorjene zavarovalne vsote, če zavarovanec zboli ter je hospitaliziran in intenzivno zdravljen zaradi posledic okužbe z virusom SARS-CoV-2.

VZPOREDNA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

V sklopu vzporednih zdravstvenih zavarovanj Vzajemna trži:

11.1.2.6 Zavarovanje Zdravstvena polica



Zdravstvena polica je sodoben zavarovalniški produkt (individualna in kolektivna oblika), za katerega povpraševanje v zadnjih letih strmo raste. Namenjen je organizaciji in kritju stroškov specialističnih zdravstvenih storitev, operativnih posegov, pridobitve drugega mnenja in drugih povezanih storitev. Zavarovanec samostojna kritja lahko prosto izbira in se odloči za eno kritje ali pa jih kombinira v poljuben paket. Prilagojen produkt zavarovancem zagotavlja večjo fleksibilnost ter dostopnost. Za lažji in hitrejši dostop do storitev vsa kritja vključujejo

brezplačno asistenco zavarovalnice, ki zagotavlja pomoč pri izbiri pogodbenega izvajalca zdravstvenih storitev v Sloveniji in v tujini ter celovito pomoč zavarovancem na njihovi poti do zdravja. Široka in razvejana mreža pogodbenih izvajalcev doma in v tujini zagotavlja visoke standarde kakovosti in strokovno izvedbo storitev.

Od leta 2020 je zavarovancem na voljo tudi storitev Dr. Posvet, varen in zaseben kanal za posvet z zdravnikom.

11.1.2.7 Zavarovanje Drugo mnenje



Drugo mnenje je zdravstveno zavarovanje namenjeno kritju stroškov pridobitve drugega zdravniškega mnenja in posvetovalnega obiska pri zdravniku, in sicer za primere operativnih posegov ali bolezni. Zavarovanec tako lahko preveri ustreznost načrtovanega operativnega posega zaradi težje bolezni ali nezgode oziroma odpravi dvome v primeru diagnoze ali zdravljenja malignega raka, možganske kapi ali srčnega infarkta. Pomaga

razumeti nadaljnje možnosti zdravljenja.

Drugo mnenje tako obsega komentar postavljene diagnoze, postopka zdravljenja in morebitna priporočila, posvetovalni obisk pri našem pogodbenem zdravniku (pred ali po pridobljenem drugem zdravniškem mnenju) in brezplačno asistenco za lažje uveljavljanje zavarovanja.



11.1.2.8 Zavarovanje Specialisti senior

Zavarovanje Specialisti senior je zdravstveno zavarovanje, namenjeno kritju stroškov nekaterih samoplačniških zdravstvenih storitev, zlasti stroškov specialističnih zdravstvenih storitev, skladno z izbranim paketom. Zavarovanec lahko tako izbira med različnimi paketi kritij, ki vključujejo tudi brezplačno asistenco zavarovalnice za lažji dostop do zdravstvenih storitev.



11.1.2.9 Zavarovanje E-zdravnik



Zavarovanje E-zdravnik je zdravstveno zavarovanje, ki zagotavlja organizacijo in kritje zdravstvenih storitev na daljavo. Stranka s storitvijo prek video ali telefonskega posveta lahko hitro dostopa do zdravnika. Zavarovanje v primeru bolezni ali nezgode zagotavlja dostop do zdravnika splošne oziroma družinske medicine iz naše pogodbene mreže. Koriščenje zavarovanja je omogočeno brez čakalne dobe, tudi za predobstoječa zdravstvena stanja.

11.1.2.10 Zavarovanje Zdravila



Zavarovanje Zdravila (individualna in kolektivna oblika) je zdravstveno zavarovanje namenjeno kritju stroškov zdravil izdanih na beli, samoplačniški, recept in predstavlja nadgradnjo naših obstoječih zavarovanj. Poleg zdravil zavarovanje krije tudi storitev Dr. Posvet.

11.2 NEZGODNA ZAVAROVANJA

V sklopu nezgodnih zavarovanj Vzajemna trži produkte:

11.2.1 Nezgodno zavarovanje



Inovativna ponudba različnih kritij v okviru individualnih nezgodnih zavarovanj omogoča izbiro pravih kritij za vsako stranko. Zavarovanja lahko vključujejo klasična zavarovalna kritja, kot so za primer nezgodne smrti in trajne invalidnosti ter celo paleto drugih nezgodnih kritij (stroški za medicinske pripomočke, stroški za preureditev bivalnih prostorov, enkratno nadomestilo za bolnišnično zdravljenje, zlom kosti itd.). Poleg individualne oblike omogočamo

tudi sklenitev družinske oblike nezgodnega zavarovanja.

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



11.2.2 Nezgodno zavarovanje otrok in mladine



Nezgodno zavarovanje otrok in mladine je namenjeno najmlajšim zavarovancem ter mladostnikom, s katerim se zavarovancem oziroma njihovim staršem pokrije nepričakovane stroške, do katerih lahko pride zaradi nezgode ali bolezni. Zavarovanje zagotavlja izplačilo zavarovalne vsote v primeru trajne invalidnosti ali smrti zaradi nezgode ter v primeru drugih kritij.

11.2.3 Nezgodno zavarovanje starejših



Nezgodno zavarovanje starejših je zavarovanje za primer nezgode, prilagojeno starejšim zavarovancem. Oblikovano je kot vseživljenjsko zavarovanje, kar pomeni, da datum prenehanja zavarovanja ni vnaprej določen, zavarovancem pa omogoča ustrezno finančno varnost za ves čas trajanja zavarovanja. Na voljo je več različnih paketov.

12 FINANČNI REZULTAT

12.1 IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA

Skupina je v letu 2021 realizirala čisti dobiček v višini 7.417.520 evrov in Vzajemna v višini 8.865.842 evrov, 2.321.529 evrov čistega dobička se nanaša na dopolnilno zdravstveno zavarovanje in 6.544.313 evrov čistega dobička se nanaša na ostala zavarovanja. Pomemben del k doseženemu poslovnemu rezultatu Vzajemne v letu 2021 prispeva ustvarjen presežek prihodkov od naložb nad odhodki od naložb v višini 1.931.906 evrov.

Tabela 5: Kazalniki finančnega rezultata

	Skupina	Vzajemna		
	2021	2021	2020	2019
Rast kosmate obračunane premije	-	93,9%	103,6%	108,7%
Škodni rezultat	88,3%	88,3%	80,1%	87,1%
Stroškovni količnik	9,7%	9,7%	8,9%	10,1%
Čisti dobiček v % od čiste obračunane premije	2,3%	2,8%	3,5%	3,0%

12.2 PRIHODKI OD PREMIJ

Skupina oziroma Vzajemna je v letu 2021 obračunali 321.737.052 evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 6,1 odstotka manj kot v letu 2020.

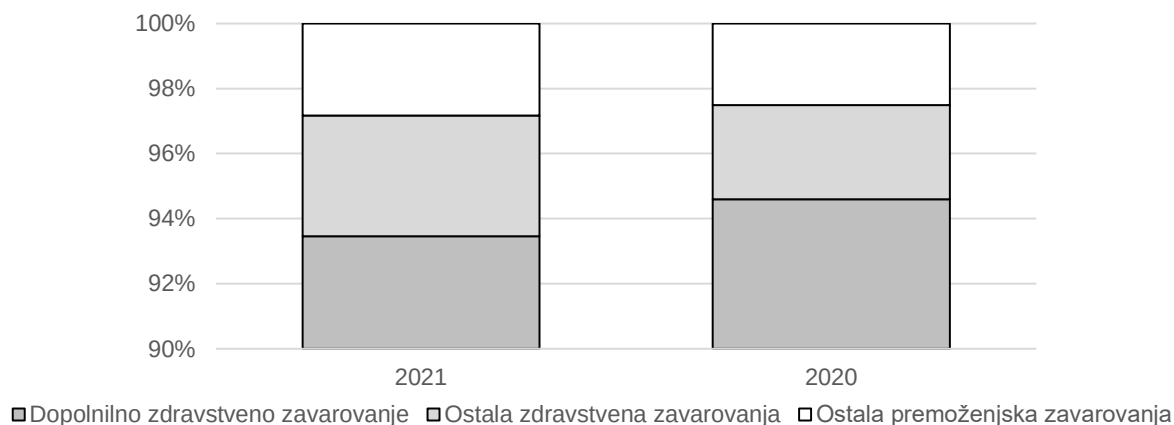
Obračunane kosmate premije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v letu 2021 predstavljajo 93,5-odstoten delež kosmatih zavarovalnih premij in so v višini 300.693.565 evrov za 7,3 odstotka nižje od realiziranih v letu 2020.

Obračunane kosmate premije ostalih zavarovanj v letu 2021 predstavljajo 6,5-odstoten delež in so v višini 21.043.488 evrov za 13,5 odstotka višje od realiziranih v letu 2020.

**Tabela 6: Gibanje obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v letih 2019, 2020 in 2021**

v EUR

Vzajemna	2021	2020	Indeks 2021/2020	2019	Indeks 2021/2019
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	300.693.565	324.249.074	93	312.988.706	96
Ostala zdravstvena zavarovanja	11.930.873	9.939.363	120	9.700.466	123
Ostala premoženjska zavarovanja	9.112.615	8.601.498	106	8.130.335	112
Obračunane kosmate zavarovalne premije	321.737.052	342.789.936	94	330.819.506	97

Slika 7: Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije v letih 2020 in 2021

Obseg kosmate zavarovalne premije v letu 2021 se v primerjavi s preteklimi obdobji:

- zmanjšuje pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi znižanja dela premije svojim zavarovancem,
- povečuje pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih zaradi razvoja in širitve ponudbe tržno privlačnih zavarovanj, prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja,
- povečuje pri nezgodnih zavarovanjih zaradi prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja.

12.3 ODHODKI ZA ŠKODE

Kosmati zneski škod v letu 2021 v Skupini znašajo 283.968.759 evrov in v Vzajemni znašajo 284.008.330 evrov kosmatih zneskov škod, kar je za 3,4 odstotka več kot v letu 2020.

Obračunane kosmate škode za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v letu 2021 predstavljajo 98,7-odstoten delež obračunanih kosmatih škod in so v višini 280.189.321 evrov za 3,3 odstotka višje od realiziranih v letu 2020.

Obračunane kosmate škode ostalih zavarovanj v letu 2021 predstavljajo 1,3-odstoten delež in so v višini 3.819.009 evrov za 12,1 odstotka višji od realiziranih v letu 2020.

Tabela 7: Gibanje obračunanih kosmatih škod v letih 2019, 2020 in 2021

v EUR

Vzajemna	2021	2020	Indeks 2021/2020	2019	Indeks 2021/2019
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	280.189.321	271.315.656	103	284.263.596	99
Ostala zdravstvena zavarovanja	2.042.184	1.746.592	117	2.205.458	93
Ostala premoženjska zavarovanja	1.776.825	1.660.593	107	1.777.477	100
Obračunane kosmate škode	284.008.330	274.722.840	103	288.246.532	99

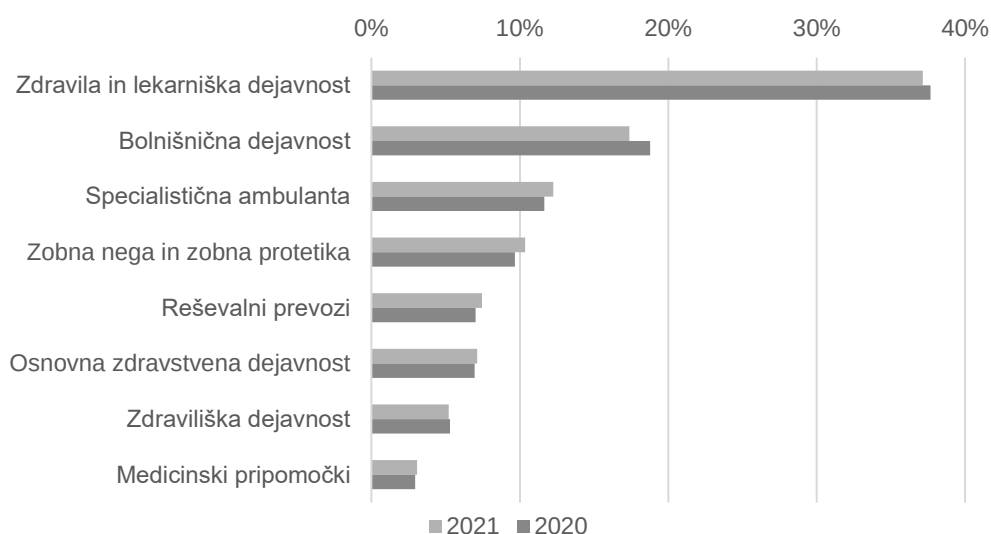


V letu 2021 največ prispevajo k skupnim odhodkom škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja doplačila za zdravila in lekarniško dejavnost (37,2 odstotka) in doplačila z naslova bolnišnične dejavnosti (17,4 odstotka).

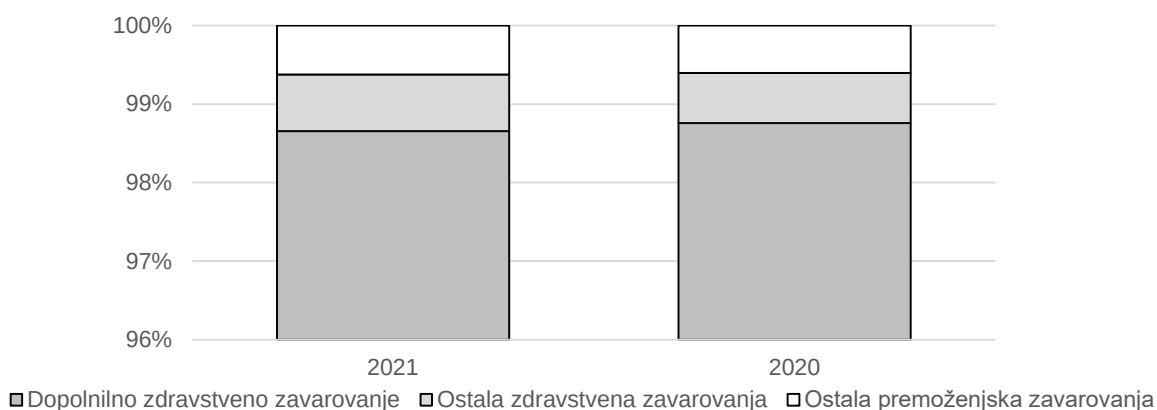
Obračunani odhodki za zdravila in lekarniško dejavnost so za 1,9 odstotka višji glede na leto 2020, tudi zaradi povečanja deleža zdravil iz vmesne liste, ki jih krijemo v 90 odstotnem deležu.

Obračunani odhodki za bolnišnično dejavnost so za 4,4 odstotka nižji glede na leto 2020 zaradi omejitev povezanih z ukrepi za ohranitev zdravja.

Slika 8: Struktura škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja po dejavnostih v letih 2020 in 2021



Slika 9: Struktura obračunanih kosmatih škod v letu 2020 in 2021



Obseg obračunanih kosmatih škod v letu 2021 se v primerjavi s preteklimi obdobji znižuje, ker so se zaradi ukrepov povezanih z varovanjem zdravja in obvladovanjem epidemije v delu leta 2021 izvajale le nujne zdravstvene storitve.



12.4 OBRATOVALNI STROŠKI

Obratovalni stroški v letu 2021 v Skupini znašajo 30.990.366 evrov in v Vzajemni znašajo 30.993.352 evrov, kar je za 2,4 odstotka več kot v letu 2020. Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od premij v letu 2021 je 9,7-odstoten in se je v primerjavi z letom 2020 zvišal za 0,8 odstotne točke.

12.5 PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB

Prihodki od naložb v letu 2021 v Skupini znašajo 1.940.809 evrov in v Vzajemni znašajo 1.939.488 evrov. Nanašajo se predvsem na prihodke od obresti (1.441.895 evrov) od obveznic, komercialnih zapisov, depozitov in nepravočasno plačanih premij. V letu 2021 so bili prihodki od obresti za 10,3 odstotka višji kot v letu 2020.

Razlika med realiziranimi dobički od finančnih sredstev (417.359 evrov) in izgubami od finančnih naložb (2.568 evrov) v letu 2021 znaša 414.792 evrov.

Prihodki od dividend in deležev v dobičku znašajo 49.825 evrov.

Prihodki od naložb v povezane družbe v letu 2021 v Vzajemni znašajo 116.207 evrov.

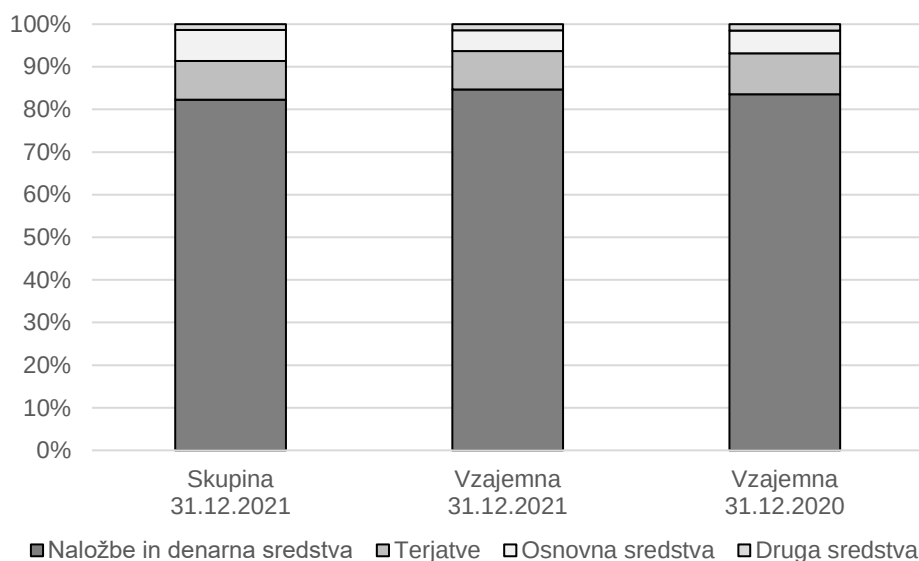
12.6 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je v letu 2021 v Skupini znašal 12.573.806 evrov in v Vzajemni je znašal 12.347.519 evrov, kar je za 2,2 odstotka več kot v letu 2020. Pomemben del drugih zavarovalnih in drugih prihodkov predstavljajo prihodki iz izravnave, ki služijo kot mehanizem za izravnavo tveganj med zavarovalnicami zaradi različne starostne strukture zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Prihodki iz izravnave so v letu 2021 v višini 12.016.750 evrov za 1,8 odstotka višji kot v letu 2020.

13 FINANČNI POLOŽAJ

Bilančna vsota je na dan 31. 12. 2021 za Skupino znašala 248.572.566 evrov in za Vzajemno 244.225.728 evrov in je bila višja od bilančne vsote z dne 31. 12. 2020 za 18.028.884 evrov oziroma 8 odstotkov.

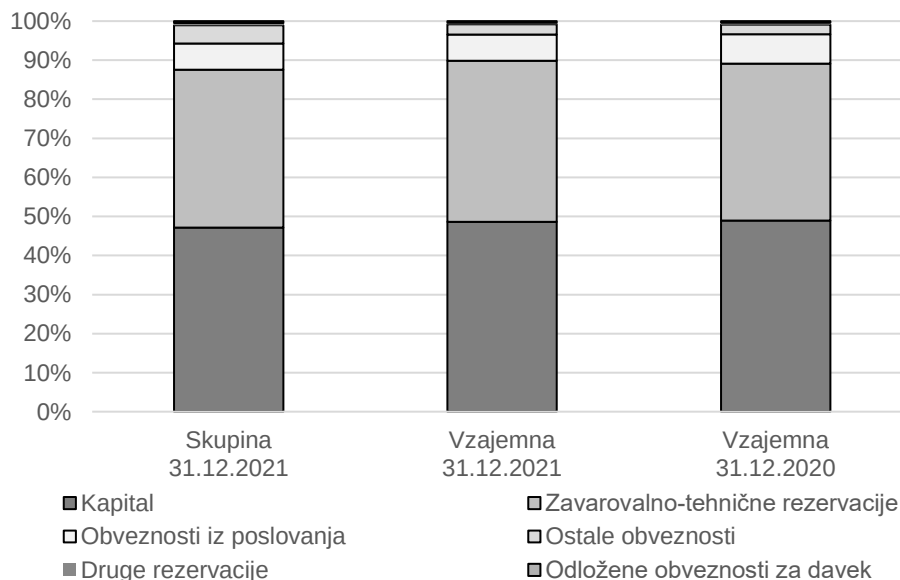
Slika 10: Struktura sredstev na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2021





Stanje finančnih naložb na 31. 12. 2021 za Skupino znaša 200.703.390 evrov in za Vzajemno 200.664.377 evrov, kar predstavlja 82,2-odstoten delež sredstev in je v primerjavi s koncem leta 2020 stanje višje za 15.355.847 evrov oziroma 8,3 odstotka.

Slika 11: Struktura obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2021



Kapital na dan 31. 12. 2021 za Skupino znaša 117.143.222 evrov in za Vzajemno 118.761.340 evrov, kar je v primerjavi s koncem leta 2020 za 8.124.565 evrov oziroma za 7,3 odstotka več zaradi višjih presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb in realiziranega dobička v letu 2021.

Obveznosti na dan 31. 12. 2021 za Skupino znašajo 131.429.343 evrov in za Vzajemno 125.464.388 evrov, kar je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2020 za 9.904.319 evrov oziroma 8,6 odstotka več.

Tabela 8: Kazalniki finančnega položaja

	Skupina	Vzajemna		
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Delež kapitala v skupni pasivi	47,1%	48,6%	48,9%	55,3%
Delež zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	40,5%	41,2%	40,2%	31,4%
Razmerje med finančnimi naložbami in zavarovalno tehničnimi rezervacijami	199,5%	199,5%	203,8%	244,3%
Delež finančnih naložb v sredstvih	80,7%	82,2%	81,9%	76,7%

14 NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB

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



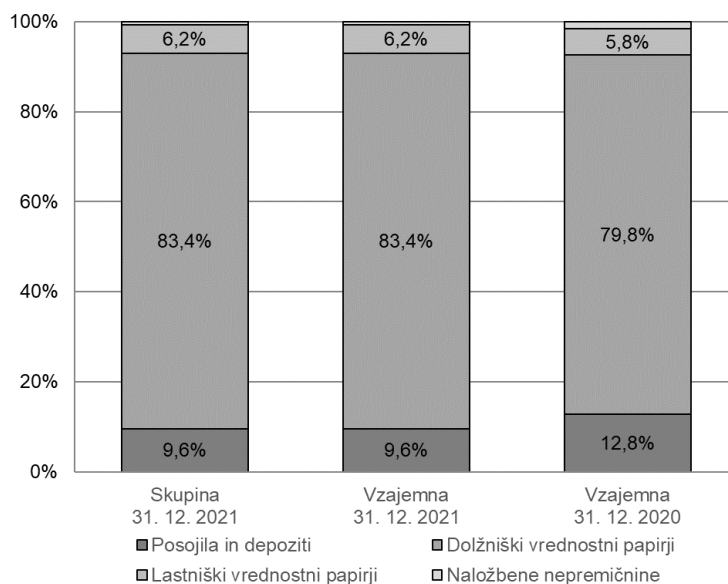
Tabela 9: Naložbe na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2021

v EUR

Vrsta naložbe	Skupina	Vzajemna		Indeks 2021/2020
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	
- posojila in depoziti	19.378.775	19.376.953	24.145.554	80
- dolžniški vrednostni papirji	168.688.268	168.688.268	150.293.532	112
- lastniški vrednostni papirji	12.636.347	12.599.156	10.869.444	116
Skupaj finančne naložbe	200.703.390	200.664.377	185.308.530	108
Naložbene nepremičnine	1.579.677	1.579.677	3.132.084	50
Skupaj vse naložbe	202.283.067	202.244.054	188.440.614	107

Naložbeni portfelj Skupine je na 31. 12. 2021 znašal 202.283.067 evrov, portfelj Vzajemne pa 202.244.054 evrov. Naložbeni portfelj Vzajemne se je v letu 2021 v primerjavi z letom 2020 zvišal za 13.803.440 evrov. Vrednost celotnega portfelja naložb se je v letu 2021 zvišala predvsem zaradi višjega realiziranega pozitivnega denarnega toka in višjih vrednotenj naložb.

Slika 12: Struktura naložb na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2021



Razmerja strukturnih deležev so v letu 2021 v primerjavi z letom 2020 ostala na podobnih ravneh. 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, ohranjanjem povprečne zapadlosti obveznic in povprečne bonitetne ocene obveznic v letu 2021 je Vzajemna kljub večjemu portfelju naložb tržna tveganja, ki izhajajo iz portfelja dolžniških vrednostnih papirjev, ohranila na zmernih ravneh. Strukturni delež obveznic se je zvišal predvsem na račun nižjega strukturnega deleža denarja in depozitov ter naložbenih nepremičnin. Strukturni delež delniških naložb se je v letu 2021 glede na leto 2020 nekoliko zvišal, predvsem zaradi rasti cen delniških naložb.



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 najvišjo raven 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 ravni dopustnega tveganja po posameznih skupinah tveganj, določa mere za posamezna izbrana tveganja in njihove še dopustne meje vrednosti oziroma limite.

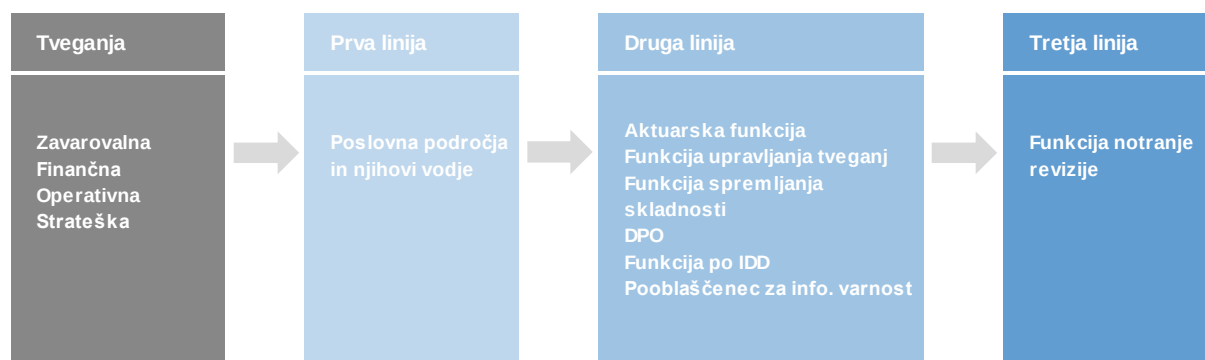
Politika upravljanja tveganj določa načela in okvire glede zahtev, načina delovanja ter odgovornosti posameznikov in vseh zaposlenih pri ocenjevanju tveganj ter izvajanju ukrepov, da tveganja ne presežejo dopustnih oziroma sprejemljivih ravni. Hkrati predstavlja temelj podrobnejšim področnim politikam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

Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so zlasti:

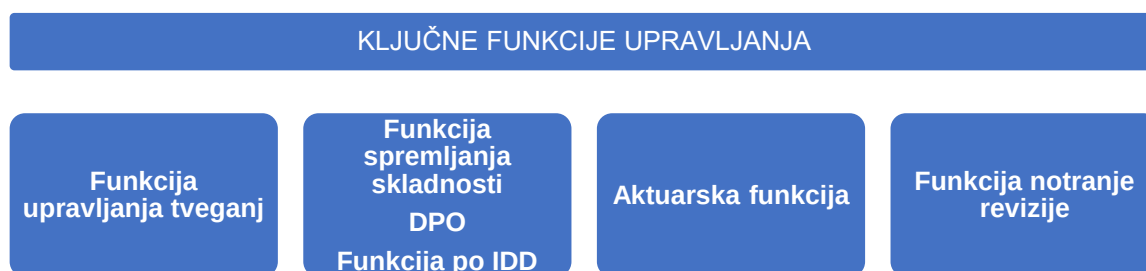
- ohraniti finančno stabilnost Vzajemne ob primerni višini kapitala in zagotoviti izpolnjevanje obveznosti njenim zavarovancem in poslovnim partnerjem,
- ščititi ugled Vzajemne,
- razvijati sistem upravljanja tveganj in izboljševati zavedanje zaposlenih o upravljanju tveganj in
- umestiti lastno oceno 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 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 nosilec funkcije upravljanja tveganj, nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja (vključno s pooblaščenecem za varstvo osebnih podatkov in nosilec funkcije po IDD), nosilec aktuarske funkcije in pooblaščenec za informacijsko varnost, 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 obdobjno ocenjuje kakovost sistema upravljanja tveganj.

**Slika 13: Model treh linij**

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

Slika 14: Štiri ključne funkcije upravljanja Vzajemne

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za razvoj okvira sistema upravljanja tveganj, za koordinacijo aktivnosti povezanih s tveganji in zagotavljanje pravilne implementacije in izvajanja politike ter strategije upravljanja tveganj. Poleg tega nadzoruje sistem upravljanja in splošni profil tveganj zavarovalnice ter koordinira proces poročanja regulatorju. Razvija metodologije upravljanja tveganj po posvetu z Odborom za upravljanje tveganj, z nadzorom pa zagotavlja skupen pregled profila tveganj. Funkcija upravljanja tveganj poroča upravi o izpostavljenosti tveganjem in ji svetuje na področju upravljanja z njimi.

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

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



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

15.2 PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ

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. Za pomembnejša tveganja iz Registra tveganj so v okviru limitnega sistema opredeljeni ključni kazalniki tveganj oziroma mere tveganj, ki se jih redno spremlja in skupaj z morebitnimi neželenimi dogodki in predvidenimi ukrepi posreduje upravi v okviru četrletnega poročila o tveganjih.

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 identifikacijo novih tveganj in spremljanje ključnih tveganj na svojem področju ter za vzpostavitev učinkovitih in delujočih notranjih kontrol in ukrepov. Vsi zaposleni morajo razumeti naravo tveganj in upravljati tveganja na svojem področju dela.

15.3 PROFIL TVEGANJ

Slika 15: Glavne vrste tveganj Vzajemne



Vzajemna je pri svojem poslovanju izpostavljena zavarovalnim, finančnim, operativnim in strateškim tveganjem. Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v računovodskem delu poročila v poglavju 24 UPRAVLJANJE TVEGANJ.

15.4 PROCES LASTNE OCENE TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI

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.

Rezultati poročila ORSA za leto 2021 kažejo, da ima Vzajemna ob uporabljenih predpostavkah srednjeročno dovolj kapitala tako za pokrivanje vsakoletnih zakonskih kapitalskih zahtev, kakor tudi za pokrivanje tveganj, ki niso zajeta v standardni formuli in jih je Vzajemna prepoznala v Registru tveganj pa tudi za morebitne uresničitve neugodnih scenarijev, ki jih je testirala v okviru procesa ORSA.

15.5 SISTEM NEPREKINJENEGA POSLOVANJA

Vzajemna ima vzpostavljen sistem upravljanja neprekinjenega poslovanja. Osnovna izhodišča za zagotavljanje neprekinjenosti poslovanja v Vzajemni so opredeljena v Strategiji izvajanja neprekinjenosti poslovanja. Strategija obsega zagotavljanje neprekinjenega delovanja poslovnih procesov, informacijskega sistema Vzajemne in komunikacijskih kanalov, zagotavljanje storitev zunanjih izvajalcev, vključuje pa tudi načrte v primeru motenj (prekinitev) delovnih procesov ali neuporabnosti posameznih prostorov (lokacij).

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

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

Vzajemna je v letu 2021 v skladu s sprejeto Strategijo upravljanja z neprekinjenostjo poslovanja in Načrtom kriznega upravljanja preverila in nadgradila vse ključne načrte neprekinjenega poslovanja zlasti z vidika zagotavljanja dela od doma ter poslovanja na daljavo. V letu 2022 je predvidena osvežitev celotnega sistema upravljanja neprekinjenega poslovanja.

15.6 POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU VZAJEMNE

Vzajemna je v letu 2021 ponovno pripravila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne, ki zajema informacije glede poslovanja in uspešnosti, sistema upravljanja, profila tveganj, vrednotenja za namene solventnosti in upravljanja kapitala v obdobju poročanja. Poročilo ima predpisano strukturo in je dopolnjeno z obrazci za poročanje kvantitativnih podatkov. Poročilo je predmet pregleda zunanjega revizorja. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne je javno dostopno na spletnih straneh Vzajemne.



15.7 NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ

Ključni poudarek v letu 2021 je bil na standardizaciji četrtnega izračuna kapitalskih zahtev in permanentnem spremljanju gibanja količnika kapitalske ustreznosti, ki ga je zavarovalnica s sprejetimi ukrepi konec leta 2021 okrepila na 171,4 odstotka. Poleg tega je zavarovalnica nadgradila proces lastne ocene tveganj in solventnosti ter v profilu tveganj ustrezno upoštevala posledice epidemije covid-19, v srednjeročni projekciji prvič upoštevala udeležbe (strateške naložbe v izvajalce zdravstvenih storitev), vključila povsem nov scenarijski test vpliva načrtovanega poslovanja v treh novih zavarovalnih vrstah na področju premoženjskih zavarovanj ter vzpostavila zametke bodočega testa vpliva klimatskih sprememb.

Vzajemna bo tudi v letu 2022 posebno pozornost namenila ustreznemu upravljanju s kapitalsko ustreznostjo, še zlasti z načrtovano uvedbo metodologije t. i. specifičnih parametrov zavarovalnice (USP). Prav tako se bodo okrepile priprave na implementacijo regulatornih novosti, ki jih prinaša revizija režima Solventnosti II. Poleg tega se bo zavarovalnica še bolj sistematično posvetila strateškim tveganjem, ki so povezana z izzivi trajnosti.

15.8 VARSTVO OSEBNIH PODATKOV

Vzajemna se zaveda pomena zasebnosti in ima vzpostavljen trden sistem upravljanja s področjem varstva osebnih podatkov.

Za zagotovitev dosledne in visoke ravni varstva osebnih podatkov ima Vzajemna oblikovana ustrezna pravila, politike in postopke, urejene pogodbene odnose z obdelovalci ter vzpostavljene tehnične in organizacijske ukrepe za zaščito osebnih podatkov. Pri obdelavah osebnih podatkov se upošteva vsa temeljna načela, podatke se obdeluje zakonito in pošteno ter se trudi za ustrezno informiranost in upoštevanje vidika posameznika. Poseben poudarek se namenja varstvu posebnih vrst osebnih podatkov.

Z namenom spremljanja notranje skladnosti s predpisi o varstvu podatkov ter izvajanja izobraževalnih in svetovalnih nalog je vzpostavljena stalna neodvisna funkcija pooblaščenice osebe za varstvo osebnih podatkov, katere prednosti se kažejo zlasti v dvigu pomena in večji osredotočenosti na varstvo osebnih podatkov, v stalnosti nadzora in preventivi. Pooblaščenica oseba za varstvo osebnih podatkov načrtuje in spremlja aktivnosti v okviru letnega načrta dela ter o napredku in tveganjih poroča neposredno upravi.

15.9 NOTRANJE REVIDIRANJE

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

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

Največ časa je notranja revizija v letu 2021 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 2021 izvedla trinajst rednih revizijskih pregledov s področij skladnosti poslovanja z zahtevami GDPR, upravljanja informacijske varnosti, delovanja asistenčnega centra, nabave blaga in storitev, upravljanja zavarovalnih polic, upravljanja likvidnosti, zagotavljanja kontrol računovodskega poročanja, obračuna provizij zunanje prodajne mreže, obravnave škodnih primerov, blagajniškega poslovanja, določanja nevarnostnih razredov in popustov ob sklepanju zavarovanj, upravljanja pritožb in reklamacij ter ustreznosti aplikativne podpore sklepanju zavarovanj. Na podlagi revizijskih pregledov so bila podana priporočila za izboljšanje delovanja notranjih kontrol z namenom doseganja poslovnih ciljev zavarovalnice.

V letu 2021 je služba izvajala tudi posle neformalnega in formalnega svetovanja (npr. pregled poslovanja zunanjega zastopnika, področja nabave blaga in storitev ter področja »whistleblowing«). Tekoče je spremljala poslovanje zavarovalnice, izpostavljala tveganja ter identificirana področja z najvišje ocenjenimi tveganji vključila v načrt dela za leto 2022.

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, je bilo zagotovljeno stalno strokovno izpopolnjevanje službe.

16 TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI

16.1 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

V letu 2021 smo nadaljevali s širjenjem prepoznavnosti Vzajemne kot največje zdravstvene zavarovalnice s širokim naborom zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj, prilagojenih potrebam posameznika.

Pri trženju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja smo v letu 2021, podobno kot v letu 2020, na trgu nastopali umirjeno in s fokusom na ciljni skupini mladih, ki se praviloma prvič srečujejo s potrebo po ureditvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Pri trženju zavarovanj za tujino smo nagovarjali dve ciljni skupini: prvo k obnovi Celoletnega zavarovanja za tujino Multitrip, drugo oziroma vse ostale zavarovalce pa k sklenitvi kratkotrajnega ali letnega zavarovanja za tujino. Obseg potovanj je bil v letu 2021 še vedno manjši kot v preteklosti, saj so bile omejitve glede epidemije koronavirusa še vedno aktualne in različne po državah ter obdobjih. V Vzajemni smo v letu 2021 sprejeli odločitev, da pri zavarovanjih za tujino vključimo kritje stroškov zdravstvenih storitev zaradi posledic okužb s koronavirusom in smo zavarovanja za fizične osebe tržili po posebej ugodni premiji.

Pomemben del trženjskih aktivnosti smo usmerili v trženje zavarovanja Zdravstvena polica, ki omogoča hiter dostop ter kritje zdravstvenih storitev izven javne zdravstvene mreže. Zavedamo se, da je pri tem pomembna celovita zdravstvena oskrba, zato smo usmerjeni v iskanje celovite rešitve za naše stranke – kritje z naslova specialistov in operativnih posegov.

Pri starejši ciljni skupini smo tržili prilagojen produkt in jim na ta način omogočili vključitev v zavarovanje v okviru zavarovanja Specialisti senior; omogočamo izbiro med tremi različnimi paketi.

Nadaljevali smo s trženjem zavarovanj za težje bolezni, ki zavarovancem prinaša večjo varnost v primeru nastopa težje bolezni. Kot ugodnost ob sklenitvi smo podarili enoletno Zavarovanje Covid, ki med drugim zavarovancu zagotavlja izplačilo zavarovalne vsote, če zboli ter je hospitaliziran in intenzivno zdravljen zaradi posledic okužbe z virusom SARS-CoV-2. Zavarovanje Covid je sicer mogoče skleniti tudi kot samostojno zavarovanje.



V letu 2021 smo trženjske aktivnosti usmerjali tudi v zavarovanje Dental, ki zavarovancem, poleg kritja v primeru raka ustne votline, prinaša tudi preventivno čiščenje zobnega kamna v vsakem zavarovalnem letu.

Pri nezgodnih zavarovanjih smo se osredotočali na trženje zavarovanj za različne starostne skupine, saj z aktualno ponudbo omogočamo 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 zgodnji vstop v zavarovanje omogoča celovito varnost in je cenovno ugodnejši.

Na segmentu pravnih oseb smo aktivno tržili kolektivna zavarovanja, ki podjetjem omogočajo sklenitev nezgodnih in zdravstvenih kritij za svoje zaposlene in njihove družinske člane z ugodnejšo premijo. Poleg kolektivnih zavarovanj v podjetjih tržimo tudi zavarovanja za tujino (kratkoročna in Multitrip), s katerimi podjetja svojim zaposlenim omogočajo varne poslovne poti v tujino tudi v času epidemije.

V času, ko se zavarovanja in pripadajoče storitve med zavarovalnicami bistveno ne razlikujejo, so pričakovanja strank po odličnem servisu vse večja. Zadovoljen uporabnik je tako pomemben dejavnik, ki vpliva na uspešnost podjetja.

Trženje zavarovanj je potekalo prek različnih prodajnih poti: predvsem prek lastne prodajne mreže, zunanjih zastopnikov/posrednikov in interneta; v manjšem obsegu tudi prek direktne pošte in turističnih agencij. Krepili smo trženje zavarovanj prek lastnega klicnega centra. Za uresničevanje zastavljenih prodajnih ciljev so bile pomembne vse našete prodajne poti. Ključni del aktivnosti je bil namenjen razvoju lastne prodajne mreže ter krepitvi sodelovanja z mrežo zunanjih agencij; prek teh dveh prodajnih poti dostopamo do obstoječih in potencialno novih zavarovancev. Naša prisotnost na terenu in prodajna komunikacija je bila s krepitvijo mreže v letu 2021 bistveno večja kot v letu 2020 in tudi to je pomembno vplivalo na dosežene rezultate.

Pomembno vlogo pri izboljšanju konkurenčne moči v odnosu s strankami ima lasten klicni center, ki se je strateško preoblikoval. Klicni center je sedaj ločen na podporni in prodajni center, z ločenima ekipama sodelavcev, drugačnim pristopom upravljanja, motiviranja in izobraževanja.

Na področju pomoči zavarovancem so se okrepile aktivnosti z naslova asistenčnih storitev, prav tako pa je opazen tudi porast elektronske komunikacije s strankami. V skrbi za čim boljše uporabniško izkušnjo se redno izvajajo tudi merjenja zadovoljstva s storitvami Vzajemne.

Aktivni smo bili pri komunikaciji programa zvestobe Varuh zdravja. Nadaljevali smo z nagrajevanjem zvestobe članov Varuha zdravja. Zavarovancem oziroma članom Varuha zdravja, poleg koriščenja različnih ugodnosti, z naslova nagrade za zvestobo omogočamo koriščenje dobroimetij ob sklenitvi novih zavarovanj oziroma drugih ugodnosti glede na število točk, ki jih z že sklenjenimi zavarovanji zberejo. Člane Varuha zdravja skozi vse leto spodbujamo k skrbi za njihovo zdravje in dobro počutje z različnimi aktivnostmi s področja zdravja, rekreacije in sprostitev.

Večjo tržno-komunikacijsko akcijo smo izvedli v obdobju od oktobra do decembra v letu 2021, ko smo ob obveščanju o znižanju premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja zavarovancem predstavili novo zavarovanje E-zdravnik. Zavarovanje omogoča posvet z zdravnikom splošne oziroma družinske medicine na daljavo. Poleg predstavitve novega kritja zavarovancem, je bila novost tudi način sklenitve zavarovanja z uporabo QR kode.



V zadnjem četrtnem leta 2021 smo za člane Varuha zdravja pripravili posebno ugodnost v obliki vrednostnega bona, ki so ga lahko posamezniki izkoristili pri plačilu storitev v Dentalnem centru Varuh zdravja d. o. o. To je bila prva večja trženjska aktivnost, ki je spodbujala obisk Dentalnega centra Varuh zdravja d. o. o.

Poleg tega je bilo tudi v letu 2021 aktualno sodelovanje za izvajanje pogodbenih obveznosti do zavarovancev zavarovanja Dental, kar sicer ni novost in je proces vzpostavljen že dalj časa. Dentalni center Varuh zdravja d. o. o., poleg izvajanja storitev za zavarovance Dental, izvaja redno zobozdravstveno dejavnost in stranke spodbuja k obisku predvsem v obliki klicnih akcij in dobrih izkušenj ob obisku ordinacije.

Pri vzpostavljanju sodelovanja s partnerjem Aristotel smo v letu 2021 navezali prve stike in pričeli z usmerjanjem potenciala – predvsem podjetij iz novomeškega območja h koriščenju zdravstvenih storitev. Večjih trženjskih akcij s podjetjem v letu 2021 nismo izvajali; podjetje je ohranjalo svoj osnovni fokus pri izvajanju široke palete zdravstvenih storitev.

16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV

V letu 2021 smo lansirali zavarovanje **Zdravila** (individualno in kolektivno obliko), ki predstavlja nadgradnjo naših obstoječih zavarovanj, in našim zavarovancem zagotavlja kritje stroškov zdravil, izdanih na beli (samoplačniški) recept. Poleg zdravil zavarovanje krije tudi storitev dr. Posvet.

Zaradi zagotavljanja konkurenčnosti pri prodaji **Nezgodnega zavarovanja** (individualno in kolektivno obliko) smo v letu 2021 spremenili progresijo pri kritju za trajno invalidnost, in sicer za 100 odstotno invalidnost priznamo trikratnik zavarovalne vsote za trajno invalidnost, pri delni trajni invalidnosti pa za vsak odstotek nad 50 odstotki priznamo dodatno 3 odstotke pri izračunu zavarovalnine.

V letu 2021 smo prenovili individualno **Zdravstveno polico**. Prenovljen produkt zagotavlja večjo fleksibilnost in dostopnost ter celovito rešitev za zavarovance, ko potrebujejo hitro in zanesljivo oskrbo ob morebitni bolezni ali nezgodi. Gre za dinamičen produkt, ki se stalno prilagaja potrebam strank.

Zavarovanje **E-zdravnik** je novo zavarovanje, ki zavarovancem omogoča hiter dostop ter kritje zdravstvenih storitev izven javne zdravstvene mreže. Storitve poteka na daljavo (prek video povezave ali telefonskega klica). Omogočen je posvet z zdravnikom splošne oziroma družinske medicine iz naše pogodbene mreže, v prihodnje pa bomo razširili nabor specialnosti.

S prenovo zavarovanja **Drugo mnenje**, ki zagotavlja pridobitev drugega zdravniškega mnenja in posvetovalnega obiska pri zdravniku, smo zavarovancem skrajšali čakalno dobo ob sklenitvi zavarovanja iz šest mesecev na tri mesece ter razširili kritje na vse operativne posege, skladno z zavarovalnimi pogoji.

Zavarovanje za tujino in covid-19: glede na potek dogajanja v letu 2021, povezanega s pandemijo covid-19, smo v okvir Zavarovanja za tujino vključili kritje stroškov zdravstvenih storitev, testa, karantene/samoizolacije in kasnejšega povratka v domovino zaradi posledic okužb s covidom-19.

Prijaznejše poslovanje s strankami: v letu 2021 smo nadaljevali z digitalizacijo procesov, s katerimi našim strankam olajšujemo dostopnost do naših storitev.



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

Vlaganja v letu 2021 se nanašajo predvsem na nakup programske in računalniške opreme, vlaganja v poslovne prostore zaradi prenove ali selitve prostorov ter ostale opreme.

Tabela 10: Investicije v opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine v letu 2020 in 2021

	Skupina		Vzajemna		Indeks 2021/2020
	2021	2021	2020		
Opredmetena osnovna sredstva	955.673	905.804	775.694		117
- nepremičnine	178.199	165.002	40.581		407
- oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	777.474	740.803	735.113		101
Neopredmetena sredstva	226.338	226.338	378.782		60
Naložbene nepremičnine		0	0		-
Skupaj	1.182.011	1.132.143	1.154.475		98

v EUR

16.4 INFORMACIJSKA PODPORA

Živimo v hitro spreminjajočem se, digitaliziranem svetu, v katerem informacijski sistemi, še bolj pa podatki, hranjeni v njih, igrajo vedno večjo vlogo. Vzajemna je v kritični meri odvisna od svojih informacijskih sistemov, saj je dovršen del poslovnih procesov že digitaliziran in brez njih poslovanje ni več mogoče. Vloga informacijske tehnologije je torej ključna ne le za zagotavljanje tekočega poslovanja, temveč tudi pri podpori razvoja podjetja v prihodnje. Stalna vlaganja v informacijsko tehnologijo so potrebna za stabilno in učinkovito izvajanje poslovnih procesov, za zagotavljanje regulatorne skladnosti ter še posebej za zagotavljanje najvišje stopnje varnosti podatkov zavarovancev Vzajemne.

V letu 2021 smo navkljub oteženim okoliščinam, povezanim z nadaljevanjem epidemije, uspeli realizirati zastavljene cilje in na področju digitalne transformacije poslovanja dosegli pomemben razvojni preboj. Zaključili smo zahteven razvoj prve faze digitalne platforme ter našim strankam ponudili novo e-poslovalnico. Nadaljevali smo na razvoju funkcionalnosti portala za stranke, s čimer jim bomo zagotovili neposreden dostop do storitev in relevantnih podatkov. Nadaljevali smo z razvojem novih funkcionalnosti na spletni strani, kjer smo med drugim strankam omogočili tudi uporabo klepetalnika. V sklopu aktivnosti portala smo z razvojem novega modula za prijavo na dogodke omogočili tudi elektronski pristop k sodelovanju v različnih aktivnostih.

Digitalizacija poslovanja je danes v zavarovalništvu prevladujoča tema, čeprav so nekateri prodajni procesi vseeno še za odtенок bolj tradicionalni kot na ostalih področjih finančne industrije. V preteklem letu smo na Vzajemni digitalizirali proces sprejema v zavarovanje in s tem strankam omogočili možnost, da z uporabo oddaljenega podpisa vse aktivnosti izvedejo po elektronski poti. Naši cilji na področju digitalizacije so ambiciozni, zato bomo v prihodnje nadaljevali z izgradnjo digitalnega srednjega sloja za celostno integracijo zalednih sistemov z razvojem čelnega (front end) sistema spletnih aplikacij. Nadaljevali bomo z dodajanjem novih funkcionalnosti spletne poslovalnice, velik poudarek pa bomo namenili tudi prenovi in optimizaciji aplikacij za prodajo zavarovanj. Prav tako bomo nadaljevali z aktivnostmi za podporo obstoječim in novim partnerskim prodajnim mrežam.

V preteklem letu smo razvili novo platformo, ki smo jo prvič širše uporabili z lansiranjem zavarovanja E-zdravnik. Z njo lahko stranka na varen način sklene zavarovanje in tudi posreduje naročilo za izvedbo posveta z zdravnikom na daljavo. Prav tako smo razvili in prvič uporabili novo rešitev, s katero smo



strankam omogočili, da s skeniranjem prejete personalizirane QR kode na preprost in hiter način sklenejo zavarovanje. Zaključili smo zahteven razvoj povezave naših zalednih sistemov na področju digitalizacije asistenčnih procesov. Ta rešitev nam omogoča, da poleg naročanja stranke na razpoložljiv termin tudi vsa ostala komunikacija z izvajalci, vključno z izmenjavo e-računov, poteka digitalno.

Ustrezno upravljanje s podatki je ključno ne le zaradi zagotavljanja regulatornih zahtev, temveč tudi zato, ker v digitalizirani družbi to predstavlja osnovno podlago, na kateri bomo lahko gradili svoje poslovanje v prihodnosti. S kakovostnim upravljanjem podatkov izboljšujemo njihovo obdelavo, učinkovitost analitike in obveščanja, predvsem pa poslovnim uporabnikom omogočamo, da z njihovo pomočjo ustvarjajo nove poslovne priložnosti. V preteklem letu smo veliko pozornosti namenili prenovi podatkovnega skladišča in nadgradnji poročilnih in analitičnih sistemov. Veliko aktivnosti in razvoja na teh sistemih smo namenili za zagotovitev ustreznih podatkov v skladu z novimi IFRS standardi.

Ob vsem naštetem seveda nismo zanemarili digitalizacije procesov v okviru razvoja produktnega portfelja, kakor tako tudi ne nadaljnega izboljšanja podpore internemu poslovanju. Nadgradili smo funkcionalnost dokumentnega sistema, ki sedaj omogoča digitalno podpisovanje dokumentov. S to funkcionalnostjo bomo lahko digitalizirali tako interne procese kakor tudi izmenjavo podatkov in dokumentov z zunanjimi deležniki. Prav tako smo nadgradili funkcionalnost dokumentnega sistema za digitalno oddajo izhodne pošte. S tem bomo omogočili centralno izdajo/posredovanje pošte, pri čemer interno ne bo potrebno skeniranje ali tiskanje dokumentov. Prav tako smo uspešno zaključili kompleksen prehod na novo verzijo rešitve za podporo finančnemu poslovanju, pri čemer smo v celoti nadomestili tehnološke komponente aplikacije, ki sedaj teče na moderni arhitekturi. Zaključili smo z razvojem nove intranetne strani, ki je bila poleg tehnološke nadgradnje deležna tudi celovite vsebinske prenove.

Sodelovali smo pri izvedbi nacionalnega razpisa za skrajševanje čakalnih dob v zdravstvu, pri čemer smo za izvedbo vseh potrebnih aktivnosti dogradili sistem CRM ter vzpostavili vse potrebne tehnične elemente, s katerimi smo se lahko vključili neposredno v sistem zNET.

Skupek vseh naših informacijskih sistemov je kompleksna in med seboj tesno integrirana celota, zato bomo nadaljevali z aktivnostmi za izboljšanje procesa upravljanja sprememb, s katerimi bomo aktivnosti lahko dolgoročno še bolj nadzirali in načrtovali. S tem namenom smo v preteklem letu tehnično implementirali in vzpostavili dve novi rešitvi, in sicer sistem za digitalizacijo popisa procesov in nov sistem za vodenje zahtevkov in evidenco sredstev CMDB.

Na področju IT systemske infrastrukture, ki poleg strojne in programske opreme obsega tudi oba podatkovna centra, smo v preteklem letu nadgradili strežniško infrastrukturo za podatkovno bazo ERP sistema, pri čemer smo zamenjali tako strojno kakor tudi virtualizacijsko platformo.

Ker smo iz dneva v dan bolj izpostavljeni kibernetiskim grožnjam, bomo tudi vnaprej veliko pozornosti posvečali področju kibernetске varnosti. V preteklem letu smo s tem namenom implementirali sistem za tvorjenje nasprotnih varnostnih kopij ter sistem za izvajanje simulacij kibernetских napadov. Prav tako smo izvedli podroben varnostni pregled in penetracijsko testiranje najbolj izpostavljenih spletnih storitev Vzajemne. Zagotavljanje kibernetске varnosti tako ostaja eden izmed ključnih izzivov, kjer bomo tudi v prihodnje nadaljevali z vlaganjem v ustrezno strojno in programsko opremo ter z izobraževanjem tako tehničnega kadra kot tudi končnih uporabnikov.

17 TRAJNOSTNI RAZVOJ

Vzajemna svoje poslanstvo razume in udejanja mnogo širše od zagotavljanja varnosti v obliki zavarovanj. S svojo dejavnostjo aktivno soustvarjamo znanje, sožitje, medsebojno pomoč in modrost.



Družbo, ki svoj razvoj utemeljuje na zdravju in dobrobiti vseh ljudi. Vse to povzema tudi naš slogan: *Gradimo zdravo družbo.*

GRADIMO
ZDRAVO
DRUŽBO



VARUH ZDRAVJA
VZAJEMNA

Ker Vzajemna s svojimi dejavnostmi pooseblja varuha zdravja, se je pod svoje dejavnosti začela tudi podpisovati s tem poimenovanjem in se na trgu predstavljati z blagovno znamko: Varuh zdravja.

17.1 DRUŽBENA ODGOVORNOST DO KLJUČNIH DELEŽNIKOV

Vzajemna je v letu 2021 svoje aktivnosti prilagodila značilnostim in interesom posameznih ciljnih javnosti ter okoliščinam, povezanim s trajajočo epidemijo covid-19. Med tem ko je bila leto poprej večina dogodkov odpovedana, so spremenjeni ukrepi v letu 2021 ponovno omogočili izvedbo dogodkov v živo. Trajnostni vidiki našega poslovanja so bili usmerjeni predvsem v podpiranje strateških ciljev zavarovalnice. Medsebojno zaupanje in razumevanje smo gradili z družbeno odgovornimi aktivnostmi ter celovitim informiranjem javnosti in njihovih predstavnikov, zavarovancev in zaposlenih o delovanju, aktivnostih in ponudbi Vzajemne. Javnost smo z uporabo različnih komunikacijskih orodij obveščali o pomembnih vidikih poslovanja zavarovalnice Vzajemne in si s transparentnim, doslednim in dvosmernim komuniciranjem prizadevali za utrjevanje zaupanja in ugleda zavarovalnice. Poleg tega tudi z različnimi spletnimi orodji vzdržujemo odnose in vzpostavljamo dialog s svojimi zavarovanci in člani.

17.1.1 ZAVAROVANCI

V Vzajemni se zavedamo pomena prave informacije za svoje zavarovance, zato smo v času boja proti covidu-19 veliko pozornosti namenili asistenčnemu centru, kjer smo zavarovancem nudili potrebne informacije, kako čimprej do ustrezne zdravstvene oskrbe.

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

V letu 2021 se je Vzajemna odločila za enkratno znižanje premije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Zaradi vpliva epidemije covid-19 je Vzajemna v letu 2021 zabeležila nižje odhodke za zdravstvene storitve od načrtovanih, zato se je skladno s svojim poslanstvom odločila, da presežna sredstva vrne svojim zavarovancem, in sicer na način plačila nižje premije. To je po letih 2013 in 2014 tretje tovrstno vračilo presežnih sredstev.

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 sejmihi ter občasno v lastnih poslovalnicah omogoča brezplačne meritve krvnega tlaka, holesterola in krvnega sladkorja, zdravstveno svetovanje, hitre antigenske teste za covid-19 in testiranje s kapilarnim odvzemom krvi na prisotnost protiteles proti koronavirusu v krvi. Že šesto leto so člani programa tudi nagrajeni za zvestobo.



Poleg tega svojim članom nudi nižje prijavnine na različne športne dogodke ter brezplačne tečaje teka na smučeh in smučarske tečaje za njihove otroke. Ta del dejavnosti je bil po prekinitvi v letu 2020 zaradi okoliščin, povezanih z epidemijo koronavirusa, v sezoni 2021/2022 ponovno zagnan, saj so tovrstne dejavnosti spet omogočali epidemiološki pogoji in vladni ukrepi.

V letu 2021 je Vzajemna svoja prizadevanja za zdravo in aktivno življenje nadaljevala z največjo slovensko spletno telovadnico Varuh zdravja, kjer so različne spletne vadbe na voljo vsem povsem brezplačno. Dejavnost je nadgradila s sodelovanjem s trenerjem Janom Kovačičem, ki je v pisnih prispevkih in na spletnih družbenih omrežjih Vzajemne poudarjal pomen telesne pripravljenosti in govoril tudi o zdravem načinu življenja. Vzpostavljeno je tudi redno sodelovanje s fizioterapevtko Špelo Jakša in osebnim trenerjem Blažem Mihevom, ki za portal Varuj zdravje pripravljata vsebine, povezane s telesno pripravo. Na portalu Varuj zdravje so poleg tega zbrane bogate vsebine, pripravljene v sodelovanju s strokovnjaki z različnih področij, od nutricionistike do medicine. Njihov skupni imenovalac je spodbujanje k zdravemu načinu življenja in opolnomočenje uporabnikov s praktičnimi vsebinami.

Poprodajne aktivnosti

Zagotavljanje visokokakovostnih storitev in zadovoljstvo zavarovancev je odvisno od ravnanja zaposlenih, zato je zelo pomembna njihova strokovnost, usposobljenost, motivacija in pravi odnos. Da bi najboljše 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.

Poleg tega preverja tudi zadovoljstvo obstoječih zavarovancev, ki uveljavljajo asistenčne storitve. Klicni center nudi splošno pomoč in informacije ter skrbi za hitre in natančne odgovore na vprašanja zavarovancev, ki se nanašajo predvsem na kritja posameznih vrst zavarovanj, na pravice iz obveznega in dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter način uveljavljanja teh pravic. Na področju asistenčnih storitev klicni center zavarovancem nudi tudi pomoč tako pri organizaciji obiskov pri Vzajemninih asistenčnih izvajalcih iz mreže izvajalcev zdravstvenih storitev Varuha zdravja kakor tudi v javni mreži.

Skrb za zdravje naših zavarovancev je izjemno pomembno, zato klicni center redno izvaja tudi aktivnosti, s katerimi pospešuje uveljavljanje zobozdravstvenih storitev pri tistih zavarovancih, ki imajo sklenjeno zavarovanje Dental. Klicni center se še naprej uveljavlja kot ena izmed prodajnih poti.

17.1.2 POSLOVNI PARTNERJI

Vzajemna se pri uresničevanju zastavljenih ciljev in strategije povezuje z zunanjimi poslovnimi partnerji. Sodeluje s podjetji, prek 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. Njeni zaposleni redno delijo svoje znanje, dobre primere poslovanja in predloge za spremembe na različnih strokovnih posvetih in konferencah ter sodelujejo v mnogi zunanjih strokovnih skupinah.

Sodelovanje s podjetji

V okviru programa *Varuh zdravja za podjetja* vključuje podjetja, s katerimi sodeluje, v skrb za zdravje in zdrav način življenja svojih zaposlenih. Poleg možnosti uporabe spletne telovadnice izpostavlja tudi projekt »iHELP« oziroma Srcu prijazno podjetje in kot imetnica istoimenskega certifikata povezuje zaposlene, podjetja in zavarovance ter jih spodbuja k medsebojni pomoči ob nezgodah ali nenadnem zastoj srca.



Mreža izvajalcev zdravstvenih storitev Varuh zdravja



Vzajemna v letu 2021 nadaljuje vsebinsko nadgradnjo Mreže izvajalcev zdravstvenih storitev Varuha zdravja ter s svojimi pogodbenimi partnerji iz mreže utrjuje odlične odnose in razvojne priložnosti.

Skrb za zavarovance in za partnerje zavarovalnice je Vzajemna nadgradila z zasnovo priznanj Odličen partner 2021, ki so bila podeljena izvajalcem zdravstvenih storitev mreže Varuha zdravja za odlično sodelovanje z našo zavarovalnico. Kot glavna kriterija sta bila zajeta ocena zavarovancev na podlagi merjenja zadovoljstva po vsaki obravnavi ter pripravljenost in udeležanje sodelovanja na poti digitaliziranega procesa naročanja in izmenjave obračunskih dokumentov. V prihodnje bodo pripravljeni novi koncepti podeljevanja priznanj, kjer bo na prvem mestu kakovost zdravstvene obravnave Vzajemninih zavarovancev.

17.1.3 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 spletnih družbenih omrežjih Vzajemne, in posreduje ažurne odgovore novinarjem.

17.1.4 ZAPOSLENI

Število zaposlenih in izobrazbena struktura

Leto 2021 je bilo deležno številnih izzivov tako za poslovanje Skupine kot na področju ohranjanja zavzetosti in spodbujanja zaposlenih. Večletni ukrepi za izvajanje močne organizacijske kulture so bili v letu 2021 zelo dobra popotnica za ohranjanje stabilnosti in motiviranosti naših zaposlenih. Skrbimo za stalen razvoj naših zaposlenih in za promocijo delodajalca za privabljanje novih sodelavcev.

Ob koncu leta 2021 je bilo v Skupini 402 zaposlenih in v Vzajemni 356 zaposlenih.

Delež zaposlenih žensk: 74 odstotkov

Delež zaposlenih žensk na vodilnih mestih: 30 odstotkov

Povprečna starost zaposlenih: 43 let

Izobrazbena struktura je prikazana v nadaljevanju.

Tabela 11: Izobrazbena struktura v letu 2020 in 2021

	Skupina		Vzajemna				Indeks 2021/2020
	31.12.2021		31.12.2021		31.12.2020		
	število	struktura	število	struktura	število	struktura	
osebe z izobrazbo ISCED 3 (končana srednja šola: poklicna, strokovna ali splošna)	2	0,5	2	0,6	3	0,8	67
osebe z izobrazbo ISCED 4 (končan maturitetni tečaj, poklicni tečaj ali opravljen mojstrski izpit)	141	35,1	125	35,1	126	34,8	99
osebe z izobrazbo ISCED 5 (končana višja šola, visoka šola, fakulteta ali akademija, bolonjski diplomant, specializacija, strokovni magisterij)	245	60,9	217	61,0	218	60,2	100
osebe z izobrazbo ISCED 6 (končan znanstveni študij in opravljen naziv magister znanosti ali umetnosti, doktor znanosti)	14	3,5	12	3,4	15	4,1	80
Skupaj	402	100,0	356	100,0	362	100,0	98

Vzajemna kot organizacija, ki deli znanje

Znanje je ena od vrednot Vzajemne in da jo živimo tudi v praksi dokazuje zelo visok delež visoko usposobljenega kadra. Delež zaposlenih s pridobljeno fakultetno izobrazbo v Skupini in v Vzajemni je visok. Zagotovljeno je stalno usposabljanje in izobraževanje ter kvartalno spremljanje razvoja zaposlenih, ki se odraža tudi prek Vzajemnega Dialoga. Za lažjo dostopnost do izobraževalnih vsebin



smo v letu 2021 prešli na novega ponudnika platforme za e-učenje, ki zaposlenim nudi prijaznejšo in enostavnejšo uporabo.

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. Četrtno izdaja tudi interni tiskani časopis, ki je bil v letu 2021 po dvajsetih letih izhajanja korenito posodobljen. Del tega je nov format publikacije, grafična podoba, skladna s podobo Varuha zdravja, in ime časopisa. V izbiro imena so bili vključeni zaposleni, po izvedbi interne ankete je bilo izbrano ime Varuhov utrip. Pri časopisu sodelujejo zaposleni s svojimi članki in drugimi prispevki ter tako podrobneje predstavijo dejavnosti zavarovalnice, tržne in promocijske akcije ter aktualno dogajanje v notranjem in zunanjem okolju.

Vzajemna kot zdrava organizacija

Zdravje je ena od vrednot Vzajemne, ki nas spodbuja k zdravemu življenjskemu slogu, ohranjanju zdravih medosebnih odnosov, pozitivnemu razmišljanju in zdravemu razumu, je tesno povezana z uresničevanjem ciljev pri **Promociji zdravja na delovnem mestu**.

Z izvajanjem ukrepov, ki jih že več kot desetletje izvajamo v okviru **Certifikata družini prijazno podjetje**, prispevamo k lažjemu usklajevanju poklicnega in zasebnega življenja.

Zaposlene spodbujamo k medsebojni pomoči ob nezgodah ali nenadnem zastoj srca. Vsem zaposlenim so omogočena izobraževanja o temeljnih postopkih oživljanja in uporabi defibrilatorja. Aktivnosti izvajamo v okviru **Certifikat srcu prijazno podjetje**, ki je odraz spodbujanja medsebojne pomoči.

S prilagoditvijo dela na domu od razglasitve epidemije izvajamo vse potrebne aktivnosti za nemoten potek delovnega procesa.

Zakonsko obvezna usposabljanja na področju varstva pri delu, prve pomoči in varstva pred požarom smo v letu 2021 izvajali v virtualnem okolju. Za uspešno izvedbo usposabljanj smo uredili vse potrebno za uspešno izvedbo, zaposlenim smo zagotovili potrebna orodja in delovno opremo za delo na oddaljeni lokaciji.

Za možnost dela na oddaljeni lokaciji so se zaposleni odločali glede na njihove potrebe. Zaposleni so glede na zahteve koristili višjo silo zaradi varstva otrok v času šolanja na daljavo in zaprtih vrtcev. Redno smo izvajali tudi hitra testiranja na okužbo covid-19, organizirali cepljenje proti covidu-19 ter izvedli izobraževanje o koristih cepljenja proti covidu-19.

Zaradi omejitev povezanih z varovanjem zdravja so bili virtualno izvedeni dogodki, ki jih Vzajemna organizira za zaposlene z namenom osveščanja o načrtih Vzajemne in krepitvi motivacije zaposlenih.

Virtualno je bila izvedena že **17. Strateška konferenca** za vse naše zaposlene. Na konferenci smo pregledali uresničevanje strateških ciljev v preteklem letu in predstavili izzive za prihodnost. Ohranili smo prvotni namen konference, seznanjanje zaposlenih s strategijo zavarovalnice in aktualnim dogajanjem, poskrbeli za motivacijo in dodali družaben vložek. Glaven poudarek strateške konference je bila transformacija Vzajemne v Varuha zdravja in vstop Vzajemne na trg izvajalcev zdravstvenih storitev.



Virtualno so potekale tudi aktivnosti **Centra odličnosti** – izobraževalnega centra, ki pokriva različna področja (zavarovalništvo in zdravstveni sistem, urejeno delovno okolje, zdrav način življenja in druge vsebine za osebni in strokovni razvoj zaposlenih). V letu 2021 smo vsem zaposlenim mesečno omogočali prostovoljna izobraževanja.

Vsakoletno prakso obiskovanja poslovnih enot in organizacijskih enot centrale s strani uprave in kadrovske službe, smo kljub epidemičnim razmeram uspeli izpeljati v živo.

Vzajemna kot družbeno odgovoren delodajalec

V letu 2021 smo pristopili k pridobitvi **certifikata Družbeno odgovoren delodajalec**, ki spodbuja k delovanju na področju družbene odgovornosti in trajnostnega razvoja. Namenjen je krepitvi družbeno odgovornega upravljanja, izboljšanju delovnih pogojev in vzpostavljanju fleksibilnih oblik organiziranosti dela, k dvigovanju organizacijske klime in delovne kulture ter izboljšanju privlačnosti okolja za delo.

Vzajemna kot zavzeta organizacija

Pri merjenju zavzetosti zaposlenih, ki smo jo izvedli tudi v letu 2021, nas rezultati že vsa leta uvrščajo med izjemno uspešna podjetja. V letu 2021 je bilo v merjenje vključenih 81,7 odstotka zaposlenih in na petstopenjski lestvici je bila dosežena povprečna ocena zavzetosti 4,29.

Na podlagi rezultatov so zaposleni v Vzajemni v primerjavi z zaposlenimi v Sloveniji pripravljeni vložiti več osebnega truda v svoje delo in uspešnost organizacije.

Med doseženimi rezultati merjenja v letu 2021 so:

- 99 odstotkov zaposlenih na Vzajemni ve, kaj se od njih pričakuje.
- 98 odstotkov zaposlenih ocenjuje, da Vzajemna spodbuja njihov razvoj in jim daje priložnost za učenje in rast.
- 96 odstotkov zaposlenih na Vzajemni ima občutek, da je njihovo delo pomembno in je v skladu s poslanstvom Vzajemne.

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. S tem namenom deluje Komisija 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 2021 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 DRUŽBENO ODGOVORNE AKCIJE

Družbena odgovornost je eden izmed ključnih dejavnikov uspešnosti in ugleda sodobne organizacije hkrati pa se razume kot predanost podjetja, da bo ravnalo etično, prispevalo h gospodarskemu razvoju in kakovosti življenja zaposlenih, lokalne skupnosti in širše družbe. Vzajemna je nadaljevala trende in se tudi v letu 2021 vključevala v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja.



Donacije in sponzorstva

Vzajemna je v letu 2021 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 ter 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. Konec leta 2021 so ustvarili novo avtorsko dokumentarno predavanje z naslovom Konec igre. S tem nadaljujejo niz dinamično ustvarjenih pristopov in vsebin, s katerimi mlade in odrasle ozaveščajo o različnih pasteh zasvojenosti. Strokovno podprte konkretne odgovore med drugimi prispevajo dr. Aleksander Zadel, specialist klinične psihologije, Sanja Rozman, dr. med., spec., CSAT, CMAT, TAP, Miha Kramli, univ. dipl. teolog, terapevt, dr. Renata Salecl, filozofinja in sociologinja, Generalna policijska uprava, in drugi.

Vzajemna v okviru svojih družbeno odgovornih akcij pomaga slovenskemu zdravstvu in bolnikom, ki jim želi zagotoviti čim bolj kakovostno zdravstveno oskrbo. S finančnim prispevkom smo pomagali tudi različnim pomoči potrebnim društvom in organizacijam pri njihovih aktivnostih:

- Že tradicionalno smo podprli Slovensko združenje za boj proti raku dojke Europa Donna Slovenija, ki osvešča o raku dojke in rodil ter nudi psihosocialno podporo bolnicam in njihovim svojcem.
- V zimskih mesecih smo z donacijo podprli tri organizacije, drugo leto zapored Humanitarček, Društvo Vesele nogice in Fundacijo Ustanovo za pomoč otrokom, ki s svojim delovanjem pomagajo otrokom in starostnikom iz socialno šibkejših okolij.
- Z donacijo smo ponovno podprli Veseljakovo decembrsko nacionalno humanitarno akcijo za obdarovanje otrok in Društvo prijateljev mladine Kranj, ki je prek humanitarne akcije »V Kranju dobro v srcu mislimo« pomagalo izbranim družinam in posameznikom.
- Društvo Sonček Zgornje Gorenjske je tudi s pomočjo donacije Vzajemne organiziralo novoletno obdarovanje otrok s cerebralno paralizo in srečanje članov s posebnimi potrebami po domovih. Pomagali smo jim tudi pri izvedbi poletnega tabora za uporabnike.
- Centru za socialno delo Gorenjska smo z donacijskimi sredstvi pomagali pri izvedbi vsakoletne božične akcije obdarovanja otrok in mladostnikov, ki se v življenju srečujejo z vsakovrstnimi izzivi.
- Zavodu Viljem Julijan smo pomagali pri izvedbi dobrodelnega koncerta, na katerem so zbirali sredstva za otroke z redkimi boleznimi.
- Podprli smo izvedbo Ortopedske konference Matevževi dnevi 2021.
- Društvu študentov medicine Slovenije smo pomagali pri izvedbi projekta Misli na srce.
- Omogočili smo izvedbo 5. mariborskega Maratona pozitivne psihologije.
- Društvu Iskrice smo pomagali pri izvedbi poletnega tabora za uporabnike.
- Zavodu za pomoč mladim z motnjo ADHD Mavrični bojevnik smo pomagali s sredstvi za izvedbo dejavnosti za mlade.
- Društvu Palčica pomagalčica smo pomagali s sredstvi za operacijo in rehabilitacijo deklice Laro Rous.
- Že tradicionalno smo podprli izvedbo Vzajemnega dneva Zavoda 13.
- Zavod Žan je tudi s pomočjo Vzajemne donacije uporabnikom omogočil terapevtske obravnave.

Poleg tega s sponzorskimi in donatorskimi sredstvi spodbujamo tudi razvoj športnih in kulturnih organizacij in dogodkov v okoljih, kjer delujemo. Med njimi so:

- Podpora izvedbi recitala Prešernove poezije v organizaciji Radia Kaos in izvedbi dramskih umetnikov.
- Podpora društvu Peter Vilfan in Centru za usposabljanje Elvire Vatovec Strunjan pri projektu popolne obnove in rekonstrukcije zunanjšega platoja s tremi košarkarskimi igrišči Centra za usposabljanje Elvire Vatovec Strunjan.
- Izvedba dobrodelne akcije Podari zvezek, ki jo organizira Razvojna fundacija za Pomurje.



- Socialno podjetje Preoblikovalnica, ki daje novo priložnost zavrženemu pohištvu, embalažnemu in drugemu odpadnemu materialu.
- Podpora izvedbi razstave Alenke Slavinec Zavest enosti.

17.2.3 ODNOS DO NARAVNEGA OKOLJA

V zavarovalnici si prizadevamo za odgovorno ravnanje z naravnimi viri, učinkovito rabo energije in drugih virov energije.

Ukrepi za učinkovito rabo energije

Učinkovito rabo energije in varovanje naravnega okolja uresničujemo na področju hladilne tehnike, klimatizacije in ogrevanja z izbiro tehnične opreme z visokimi energijskimi izkoristki ter z obratovanjem tehničnih naprav in strojev v varčnih delovnih režimih. Pri vsaki prenovi prostorov preverimo možnost energetske sanacije, ki vključuje zmanjšanje porabe energije pri ogrevanju, hlajenju ter porabi električne energije. Vse prenovljene prostore in nove prostore opremljamo izključno z LED razsvetljavo ter ustreznimi rekuperatorskimi napravami vgrajenimi v prezračevalne sisteme.

Obvladovanje emisij in porabe energentov

Z ukrepi, ki povečujejo energetske učinkovitost stavb in z rednimi pregledi pooblaščenih preglednikov kurilnih naprav obvladujemo tudi emisije. Okoljske emisije in porabo energentov kot posledico izpustov vozil zmanjšujemo z uporabo alternativnih prevoznih sredstev kot so souporaba električnih vozil, električni skuterji in kolesa. V večjih urbanih središčih zaposleni za potrebe službenih opravil uporabljajo deset službenih koles in električna skuterja, za bolj oddaljene destinacije pa električna vozila. Delež prevoženih kilometrov z vozili na fosilna goriva se letno zmanjšuje.

Politika odlaganja odpadkov

V zavarovalnici imamo že vrsto let organizirano in urejeno ločevanje odpadkov na izvoru, tako komunalnih kot nekomunalnih. Komunalne odpadke oddajamo lokalnim komunalnim podjetjem, medtem ko nekomunalne odpadke (papir, karton, plastika, embalaža) še posebej tonerje in elektronsko odpadno opremo oddajamo pooblaščenim službam v reciklažo. S striktnim ločevanjem komunalnih odpadkov se zmanjšuje količina mešanih komunalnih odpadkov, ki jih je treba odlagati na deponijah odpadkov, s čimer zmanjšujemo onesnaževanje in znižujemo stroške odvoza odpadkov.

Brezpapirno poslovanje

Z uvedbo elektronskega poslovanja se v zadnjih letih zmanjšuje obseg tiskanja in poraba papirja. Omenjeno je še posebej izrazito ob prehodu na e-sklepanje, saj se delež elektronskih dokumentov v primerjavi s papirnimi povečuje iz leta v leto. Število izpisov na zaposlenega se po letih zmanjšuje.

Varnost in zdravje pri delu

Skladno z zakonodajo v zavarovalnici izvajamo vsa zakonsko predpisana izobraževanja zaposlenih kot tudi preglede poslovnih prostorov. Posebno pozornost posvečamo tudi požarni varnosti, kjer imamo prav za ta namen ustanovljeno skupino za požarno varnost. Njena glavna naloga je nenehna izboljšava požarne varnosti, dvigovanja zavesti pri zaposlenih, skrajševanje evakuacijskih časov in identifikacija morebitnih napak pri sistemih aktivne požarne zaščite.

17.2.4 ZAVEZA ZA SPOŠTOVANJE ČLOVEKOVIH PRAVIC V GOSPODARSTVU

Zavarovalnica je k »Zavezi o spoštovanju človekovih pravic pri poslovanju« pristopila v letu 2019, z udeležbo in svečanim podpisom zaveze na Slovenskem forumu o odgovornem poslovnem ravnanju in človekovih pravicah v gospodarstvu. Pristop je bil povsem samoiniciativen, saj zavarovalnica tudi drugače posveča veliko pozornost vidikom skladnega in etičnega ter družbeno odgovornega in trajnostnega poslovanja, v korist vseh svojih deležnikov. Sprejet je bil akcijski načrt implementacije zaveze, pri čemer je bila glavnina aktivnosti izvedenih v letu 2020 in 2021, nekatere pa se bodo izvajale



tudi v letu 2022. Gre zlasti za nadgradnjo strategije, politike, zavez in notranjih kontrol na tem področju ter bolj osredotočen vpogled na posamezna podpodročja (pravice). Posledično je hitrejša tudi prepoznavanje in odzivanje na morebitne sume kršitev ter preglednejša komunikacija teh vsebin z vsemi ključnimi deležniki.

Ključne aktivnosti oziroma uskladivena področja so zlasti:

- spoštovanje človekovih pravic kot del poslovne politike (temeljno načelo, vrednota, poslovna strategija, Kodeks, politika skladnosti),
- skrbnik za človekove pravice (funkcija spremljanja skladnosti in/ali kadrovska služba),
- skrbni pregled oziroma ocena tveganj za kršitev človekovih pravic,
- poročanje (tudi v letnem ali trajnostnem poročilu),
- ozaveščanje in sporočanje kršitev (zaposleni in drugi deležniki),
- človekove pravice v vrednostni verigi (spodbujanje poslovnih partnerjev) in
- sodelovanje z deležniki (proaktivnost in napredek).

Zavarovalnica tudi aktivno sodeluje z Ministrstvom za zunanje zadeve pri delovanju Kontaktne skupine za spremljanje izvajanja Nacionalnega akcijskega načrta za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu, pri čemer je svoj napredek razkrila v posebnem prvem dvoletnem vladnem poročilu (z dne: 17. 6. 2021).

Aktualno stanje na področju spoštovanja človekovih pravic pri poslovanju zavarovalnice je, glede na poslovni model (zdravstvena zavarovalnica) in poslovanje v regulirani in nadzirani dejavnosti (zavarovalništvo), splošno gledano nizko tvegano z vidika morebitnih kršitev človekovih pravic. Klub temu je zavarovalnica v letu 2021 pristopila k pridobitvi certifikata »Družbeno odgovoren delodajalec«, začela sistematično načrtovati in izvajati ukrepe ter se zavezala, da bo upoštevala dobre delovne prakse in s svojim delovanjem skrbela za razvoj in zaščito zdravega delovnega okolja.

17.2.5 ZAVEZA DRUŽBENI ODGOVORNOSTI IN TRAJNOSTNEMU RAZVOJU

V Vzajemni svoje poslanstvo razumemo in udejanjamo mnogo širše od zgolj zagotavljanja varnosti v obliki zavarovanj. Dobro se zavedamo pomena družbene odgovornosti in trajnostnega razvoja ter vse bolj odločno prehajamo tudi od besed k dejanjem. S svojo dejavnostjo aktivno soustvarjamo družbo zdravja, zaupanja, znanja, ter sožitja in vzajemne pomoči. Družbo, ki svoj razvoj utemeljuje na zdravju in dobrobiti vseh ljudi, ter tudi živali in širšega okolja. Vse to povzema tudi naš slogan Gradimo zdravo družbo. V skladu z ukrepi certifikata Družbeno odgovoren delodajalec je uprava Vzajemne novembra 2021 podpisala Zavezo družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju. S podpisom zaveze se Vzajemna obvezuje, da bo navedene zaveze uresničevala po najboljših močeh, celovito in kontinuirano.



18 KAZALNIKI

v EUR						
2021			2020			
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 2021/2020	Indeks 2020/2019
Zdravstvena zavarovanja	312.624.438	334.188.438	334.188.438	322.689.171	93,5	103,6
Nezgodna zavarovanja	9.112.615	8.601.498	8.601.498	8.130.335	105,9	105,8
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	300.693.565	324.249.074	324.249.074	312.988.706	92,7	103,6
Vsa zavarovanja skupaj	321.737.052	342.789.936	342.789.936	330.819.506	93,9	103,6

v EUR						
2021			2020			
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 2021/2020	Indeks 2020/2019
Zdravstvena zavarovanja	312.066.469	312.624.438	333.260.760	334.188.438	99,8	99,7
Nezgodna zavarovanja	8.784.908	9.112.615	8.306.763	8.601.498	96,4	96,6
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	300.693.565	300.693.565	324.249.074	324.249.074	100,0	100,0
Vsa zavarovanja skupaj	320.851.378	321.737.052	341.567.523	342.789.936	99,7	99,6

v EUR						
2021			2020			
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 2021/2020	Indeks 2020/2019
Zdravstvena zavarovanja	282.484.026	273.338.180	273.338.180	286.505.875	103,3	95,4
Nezgodna zavarovanja	1.776.825	1.660.593	1.660.593	1.777.477	107,0	93,4
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	280.441.842	271.591.589	271.591.589	284.300.417	103,3	95,5
Vsa zavarovanja skupaj	284.260.851	274.998.774	274.998.774	288.283.353	103,4	95,4

v EUR						
2021			2020			
Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Delež 2021	Delež 2020
Zdravstvena zavarovanja	282.484.026	312.624.438	273.338.180	334.188.438	0,90	0,82
Nezgodna zavarovanja	1.776.825	9.112.615	1.660.593	8.601.498	0,19	0,19
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	280.441.842	300.693.565	271.591.589	324.249.074	0,93	0,84
Vsa zavarovanja skupaj	284.260.851	321.737.052	274.998.774	342.789.936	0,88	0,80

v EUR						
2021			2020			
Stroški poslovanja v % od kosm. obrač. zavar. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Delež 2021	Delež 2020
Zdravstvena zavarovanja	28.986.523	312.624.438	28.350.739	334.188.438	9,27	8,48
Nezgodna zavarovanja	1.953.179	9.112.615	1.863.838	8.601.498	21,43	21,67
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	24.698.005	300.693.565	24.861.827	324.249.074	8,21	7,67
Vsa zavarovanja skupaj	30.939.701	321.737.052	30.214.577	342.789.936	9,62	8,81

v EUR						
2021			2020			
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Delež 2021	Delež 2020
Zdravstvena zavarovanja	2.832.596	312.624.438	3.706.142	334.188.438	0,91	1,11
Nezgodna zavarovanja	417.519	9.112.615	426.926	8.601.498	4,58	4,96
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.544.067	300.693.565	2.834.446	324.249.074	0,51	0,87
Vsa zavarovanja skupaj	3.250.116	321.737.052	4.133.068	342.789.936	1,01	1,21

v EUR						
2021			2020			
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 2021	Delež 2020
Zdravstvena zavarovanja	282.878.706	312.164.280	274.394.779	333.801.944	90,62	82,20
Nezgodna zavarovanja	2.027.273	8.721.405	2.144.883	8.281.772	23,24	25,90
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	280.313.527	301.179.420	273.012.239	324.855.175	93,07	84,04
Vsa zavarovanja skupaj	284.905.979	320.885.685	276.539.662	342.083.715	88,79	80,84

II POSLOVNO POROČILO



2021			2020			v EUR	
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 2021	Delež 2020	
Premoženjska zavarovanja	315.814.194	320.885.685	306.669.305	342.083.715	98,42	89,65	
Vsa zavarovanja skupaj	315.814.194	320.885.685	306.669.305	342.083.715	98,42	89,65	

2021			2020			v EUR	
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Delež 2021	Delež 2020	
Naložbe dopolnilnih zavarovanj	1.586.148	145.576.159	991.823	112.340.995	1,09	0,88	
Naložbe, ki niso financirane iz ZTR (vključno z dopolnilnimi zavarovanji)	1.120.748	112.850.494	582.785	96.422.847	0,99	0,60	
Naložbe premoženjskih zavarovanj	2.706.896	196.655.464	1.574.608	163.309.198	1,38	0,96	

2021			2020			v EUR	
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 2021	Delež 2020	
Zdravstvena zavarovanja	17.610.814	312.164.280	16.652.901	333.801.944	5,64	4,99	
Nezgodna zavarovanja	2.315.781	8.721.405	1.873.516	8.281.772	26,55	22,62	
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	15.474.790	301.179.420	15.350.585	324.855.175	5,14	4,73	
Vsa zavarovanja skupaj	19.926.596	320.885.685	18.526.417	342.083.715	6,21	5,42	

2021			2020			v EUR	
Kosmatni dobiček/izguba v % od čiste obračunane premije	Kosmatni dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Kosmatni dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Delež 2021	Delež 2020	
Zdravstvena zavarovanja	6.265.037	312.066.469	10.781.433	333.260.760	2,01	3,24	
Nezgodna zavarovanja	4.453.663	8.784.908	3.931.352	8.306.763	50,70	47,33	
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	2.600.171	300.693.565	6.982.195	324.249.074	0,86	2,15	
Vsa zavarovanja skupaj	10.718.700	320.851.378	14.712.786	341.567.523	3,34	4,31	

2021			2020			v EUR	
Kosmatni dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala	Kosmatni dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	Kosmatni dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	Delež 2021	Delež 2020	
Premoženjska zavarovanja	10.718.700	114.699.058	14.712.786	104.021.129	9,35	14,14	
Vsa zavarovanja skupaj	10.718.700	114.699.058	14.712.786	104.021.129	9,35	14,14	

2021			2020			v EUR	
Kosmatni dobiček/izguba v % od povprečne aktive	Kosmatni dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive	Kosmatni dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive	Delež 2021	Delež 2020	
Premoženjska zavarovanja	10.718.700	235.211.286	14.712.786	201.247.163	4,56	7,31	
Vsa zavarovanja skupaj	10.718.700	235.211.286	14.712.786	201.247.163	4,56	7,31	

2021			2020			v EUR	
Terjatve in ZTR iz pozavarovanja v % od kapitala	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital	Delež 2021	Delež 2020	
Premoženjska zavarovanja	551.196	118.761.340	847.760	110.636.775	0,46	0,77	
Vsa zavarovanja skupaj	551.196	118.761.340	847.760	110.636.775	0,46	0,77	

2021			2020			v EUR	
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 2021	Delež 2020	
Premoženjska zavarovanja	320.851.378	209.752.695	341.567.523	176.199.150	152,97	193,85	
Vsa zavarovanja skupaj	320.851.378	209.752.695	341.567.523	176.199.150	152,97	193,85	

2021			2020			v EUR	
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 2021	Delež 2020	
Premoženjska zavarovanja	95.053.637	320.885.685	72.178.022	342.083.715	29,62	21,10	
Vsa zavarovanja skupaj	95.053.637	320.885.685	72.178.022	342.083.715	29,62	21,10	

II POSLOVNO POROČILO



2021			2020			v EUR	
Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Delež 2021	Delež 2020	
Premoženjska zavarovanja	118.761.340	125.464.388	110.636.775	115.560.068	94,66	95,74	
Vsa zavarovanja skupaj	118.761.340	125.464.388	110.636.775	115.560.068	94,66	95,74	

2021			2020			v EUR	
Čiste zavarovalno - tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev	Delež 2021	Delež 2020	
Premoženjska zavarovanja	100.039.626	125.464.388	90.067.649	115.560.068	79,74	77,94	
Vsa zavarovanja skupaj	100.039.626	125.464.388	90.067.649	115.560.068	79,74	77,94	

2021			2020			v EUR	
Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	2021	2020	
Premoženjska zavarovanja	321.737.052	357	342.789.936	358	901.435	957.737	
Vsa zavarovanja skupaj	321.737.052	357	342.789.936	358	901.435	957.737	



III RAČUNOVODSKO POROČILO



19 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Vzajemne zagotavlja, da je Letno poročilo Vzajemne in skupine Vzajemne za leto 2021 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 in Skupine za leto 2021, računovodske izkaze Vzajemne in Skupine za leto 2021, priloge in pojasnila k računovodskim izkazom in uporabljene računovodske usmeritve.

Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili sestavljeni pod predpostavko o nadaljevanju poslovanja družbe in skupine ter skladni z veljavno zakonodajo v Sloveniji in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, veljavnimi v Evropski uniji. Potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske politike, presoje, ocene in predpostavke.

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

Uprava je odgovorna za vodenje ustreznih evidenc, ki z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj družbe in skupine, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje sredstev podjetja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti.

Ljubljana, 26. april 2022

Aleš Mikelc, MBA
predsednik uprave

mag. Neven Cvitanović
član uprave



20 IZKAZI

20.1 BILANCA STANJA

v EUR

	POJASNILA	Skupina	Vzajemna	
		31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020
S R E D S T V A		248.572.566	244.225.728	226.196.844
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	25.1	4.126.499	1.293.389	1.388.506
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	25.2, 25.3	13.951.601	10.718.035	10.630.277
C. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	25.4	1.301.003	1.202.562	1.150.029
D. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	25.5	1.579.677	1.579.677	3.132.084
E. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH, od tega	25.6	0	2.706.091	0
- obračunane z uporabo kapitalske metode		0	2.706.091	0
F.a FINANČNE NALOŽBE:	25.7	200.703.390	200.664.377	185.308.530
- v posojila in depozite		19.378.775	19.376.953	24.145.554
- v posesti do zapadlosti		2.890.305	2.890.305	1.895.260
- razpoložljive za prodajo		177.821.532	177.784.340	158.819.709
- vrednotene po poštenu vrednosti		612.778	612.778	448.007
G. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	25.8	551.196	551.196	847.760
H. TERJATVE		20.538.249	20.146.512	19.803.947
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.9	19.308.556	19.308.556	19.600.689
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		48.815	48.815	50.346
3. Terjatve za odmerjeni davek	26.13	657.818	657.818	0
4. Druge terjatve	25.10	523.060	131.323	152.912
I. DRUGA SREDSTVA	25.11	3.451.068	3.437.486	3.414.558
J. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	25.12	2.369.882	1.926.403	521.154
K A P I T A L I N O B V E Z N O S T I		248.572.566	244.225.728	226.196.844
A. KAPITAL	25.13	117.143.222	118.761.340	110.636.775
1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040	3.138.040
2. Kapitalske rezerve		518.498	518.498	518.498
3. Rezerve iz dobička		107.772.072	107.772.072	97.413.350
4. Druge rezerve		-407.989	-360.031	-381.143
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti		3.288.113	3.259.840	4.022.228
6. Zadržani čisti poslovni izid		-29.305	0	0
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.992.478	4.432.921	5.925.801
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		117.271.909	118.761.340	110.636.775
Kapital neobladujočih deležev		-128.686	0	0
B. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	25.14	100.589.979	100.590.821	90.915.409
1. Prenosne premije		34.058.302	34.058.302	34.087.265
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		5.206.604	5.206.604	4.346.989
3. Škodne rezervacije		20.476.949	20.477.791	19.374.177
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		40.848.123	40.848.123	33.106.978
C. DRUGE REZERVACIJE	25.15	1.308.673	1.123.686	1.118.148
D. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	25.16	1.284.510	997.481	978.438
E. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	25.3, 25.17	5.524.965	595.336	569.562
F. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		16.562.159	16.521.441	17.066.365
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.18	16.395.815	16.408.982	15.410.248
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	25.19	112.458	112.458	297.435
3. Obveznosti za odmerjeni davek	26.13	53.885	0	1.358.682
G. OSTALE OBVEZNOSTI	25.20	6.159.058	5.635.622	4.912.146

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



20.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR

	POJASNILA	Skupina		Vzajemna	
		leto 2021	leto 2021	leto 2020	
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	26.1	320.885.685	320.885.685	342.083.715	
- obračunane kosmate zavarovalne premije		321.737.052	321.737.052	342.789.936	
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-885.675	-885.675	-1.222.413	
- sprememba prenosnih premij		34.307	34.307	516.193	
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	26.2	0	116.207	0	
- dobiček iz naložb v kapital odvisnih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	116.207	0	
III. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	26.3	1.940.809	1.939.488	1.478.442	
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		987.313	987.264	984.147	
- dobički pri odtujitvah naložb		252.588	252.588	79.614	
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	26.4	13.611.028	13.610.836	13.755.981	
- prihodki od provizij		82.192	82.192	158.285	
V. DRUGI PRIHODKI	26.5	2.511.398	601.148	404.933	
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	26.6	284.916.271	284.956.685	276.613.014	
- obračunani kosmati zneski škod		283.968.759	284.008.330	274.722.840	
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-457.169	-457.169	-482.308	
- sprememba škodnih rezervacij		1.404.682	1.405.524	2.372.481	
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	26.7	8.600.550	8.600.550	33.913.741	
VIII. ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE		210	210	9.225	
IX. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	26.8	30.990.366	30.993.352	30.277.562	
- stroški pridobivanja zavarovanj		3.249.246	3.250.116	4.133.068	
X. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	26.9	1.563.499	11.819	0	
- izguba od naložb v kapital odvisnih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode		0	11.819	0	
XI. ODHODKI NALOŽB, od tega	26.10	7.582	7.582	120.700	
- oslabitve finančnih sredstev		0	0	0	
- izgube pri odtujitvah naložb		2.568	2.568	88.886	
XII. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	26.11	1.690.107	1.747.866	1.951.660	
XIII. DRUGI ODHODKI	26.12	1.858.514	116.599	124.385	
- odhodki financiranja	25.3	18.291	9.908	11.637	
XIV. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		9.321.821	10.718.700	14.712.786	
XV. DAVEK OD DOHODKA	26.13	1.904.301	1.852.858	2.861.184	
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		7.417.520	8.865.842	11.851.602	
ČISTI POSLOVNI IZID LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE		7.425.399			
ČISTI POSLOVNI IZID NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV		-7.879			

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

20.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR

	POJASNILA	Skupina		Vzajemna	
		leto 2021	leto 2021	leto 2020	
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		7.417.520	8.865.842	11.851.602	
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	25.13, 26.13	-760.961	-741.277	1.379.691	
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		-26.847	-3.445	-96.707	
1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki		-31.901	21.111	-96.707	
2 Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalni metodi		0	-27.134	0	
3 Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		5.054	2.578	0	
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		-734.115	-737.832	1.476.397	
1 a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-906.314	-910.904	1.822.713	
1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-656.294	-660.884	1.813.442	
1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-250.021	-250.021	9.271	
2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		172.200	173.072	-346.316	
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		6.656.558	8.124.565	13.231.293	
DELEŽ LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE		6.656.431			
DELEŽ NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV		127			

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



20.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

		Skupina	Vzajemna		
		POJASNILA	leto 2021	leto 2021	leto 2020
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
a)	Postavke izkaza poslovnega izida		21.229.242	20.866.105	50.784.247
	Čisti poslovni izid		7.417.520	8.865.842	11.851.602
	Prilagoditve poslovnega izida za:				
	Sprememba prenosnih premij		-34.307	-34.307	-516.193
	Finančni prihodki in odhodki		117.555	-1.551.951	-1.017.089
	Sprememba škodnih rezervacij		1.404.682	1.405.524	2.372.481
	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		8.600.760	8.600.760	33.922.966
	Sprememba drugih rezervacij		52.051	46.480	95.601
	Amortizacija		1.671.403	1.549.506	1.493.438
	Prihodki in odhodki prevrednotenja		101.107	131.393	-279.743
	Odhodek za davek		1.898.470	1.852.858	2.861.184
b)	Spremembe čistih obratovalnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-2.011.759	-1.963.672	-1.755.262
	1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		269.934	269.934	1.087.082
	2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		1.531	1.531	71.724
	3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		35.981	35.981	-96.524
	4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-96.125	-65.253	-763.237
	5. Začetne manj končne zaloge		-1.571	0	0
	6. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		993.836	1.007.003	1.660.462
	7. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-184.977	-184.977	-15.572
	8. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		1.044.133	998.015	-2.342
	9. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-317.409	-296.130	-256.573
	10. Izdatki za plačilo davka		-3.757.092	-3.729.776	-3.440.280
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)		19.217.482	18.902.433	49.028.986
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
a)	Prejemki pri naložbenju		175.585.713	175.583.815	275.405.411
	1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		2.201.029	2.199.709	1.805.284
	2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		49.568	49.568	36.173
	3. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		1.396.469	1.396.469	65.731
	4. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		171.938.647	171.938.069	273.498.223
	4.1. Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		0	0	0
	4.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		171.938.647	171.938.069	273.498.223
b)	Izdatki pri naložbenju		-192.748.957	-192.683.235	-323.952.714
	1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-293.084	-293.084	-563.932
	2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-857.691	-791.968	-761.911
	3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-191.598.182	-191.598.182	-322.626.871
	3.1. Izdatki za pridobitev odvisnih ali drugih družb		-2.626.259	-2.626.259	0
	3.2. Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-188.971.923	-188.971.923	-322.626.871
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)		-17.163.244	-17.099.420	-48.547.303
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
a)	Prejemki pri financiranju		0	0	0
b)	Izdatki pri financiranju		-506.262	-397.764	-306.164
	1. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	25.3	-476.957	-397.764	-306.164
	2. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-29.305	0	0
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)		-506.262	-397.764	-306.164
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV					
		25.12	2.369.882	1.926.403	521.154
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		1.547.976	1.405.249	175.519
+					
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		521.154	521.154	345.634
+					
z)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov ob prevzemu odvisnih družb		300.752	0	

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



20.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE ZA OBDOBJE OD 1.1.2021 DO 31.12.2021

v EUR													
Skupina	POJASNILA	I. Osnovni kapital	II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	IV.a Druge rezerve	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	VIII. Kapital neobvladujočih deležev	SKUPAJ KAPITAL
				Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička				Čisti dobiček/izguba poslovnega leta			(10.+11.)
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
1.	STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	28.497.448	4.022.228	-381.143	0	5.925.801	110.636.775	0	110.636.775
2.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	28.497.448	4.022.228	-381.143	0	5.925.801	110.636.775	0	110.636.775
3.	Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	21.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-120.934	-120.934
4.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavitvi	25.13, 26.13	0	0	0	0	-734.115	-26.846	0	7.425.399	6.664.439	-7.752	6.656.687
	a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	7.425.399	7.425.399	-7.879	7.417.520
	b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	-734.115	-26.846	0	0	-760.961	127	-760.833
	Transakcije z lastniki		0	0	0	10.358.722	0	0	-29.305	-10.358.722	-29.305	0	-29.305
5.	Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	0	0	-29.305	0	-29.305	0	-29.305
6.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	25.13	0	0	0	10.358.722	0	0	0	-10.358.722	0	0	0
7.	Drugo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (2+3+4+5+6+7)	25.13	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	3.288.113	-407.989	-29.305	2.992.478	117.271.909	-128.686	117.143.222

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA VZAJEMNE ZA OBDOBJE OD 1.1.2021 DO 31.12.2021

v EUR																	
Vzajemna		I. Osnovni kapital		II. Kapitalne rezerve		III. Rezerve iz dobička		IV. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti		IV.a Druge rezerve		V. Zadržani čisti poslovni izid		VI. Čisti poslovni izid		SKUPAJ KAPITAL	
		POJASNILA		Varnostne rezerve		Zakonske in statutarne rezerve		Druge rezerve iz dobička		Čisti dobiček/izguba poslovnega leta		(od 1 do 9)					
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.						
1.	STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA		3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	28.497.448	4.022.228	-381.143	0	5.925.801	110.636.775					
2.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	28.497.448	4.022.228	-381.143	0	5.925.801	110.636.775					
3.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavitvi	25.13, 26.13	0	0	0	0	0	-762.388	21.111	0	8.865.842	8.124.565					
	a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	0	8.865.842	8.865.842					
	b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	0	-762.388	21.111	0	0	-741.277					
	Transakcije z lastniki		0	0	0	0	10.358.722	0	0	0	-10.358.722	0					
4.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	25.13	0	0	0	0	10.358.722	0	0	0	-10.358.722	0					
5.	Drugo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
6.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (2+3+4+5)	25.13.	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	38.856.170	3.259.840	-360.031	0	4.432.921	118.761.340					



III RAČUNOVODSKO POROČILO

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA VZAJEMNE ZA OBDOBJE OD 1.1.2020 DO 31.12.2020

v EUR

Vzajemna	POJASNILA	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	IV.a Druge rezerve	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 9)
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA		3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	17.690.206	2.261.394	0	0	4.881.441	97.405.482
2. ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	17.690.206	2.261.394	0	0	4.881.441	97.405.482
3. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		0	0	0	0	0	1.476.397	-96.707	0	11.851.602	13.231.293
a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	0	11.851.602	11.851.602
b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	0	1.476.397	-96.707	0	0	1.379.691
Transakcije z lastniki		0	0	0	0	10.807.242	284.436	-284.436	0	-10.807.242	0
4. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	0	0	10.807.242	0	0	0	-10.807.242	0
5. Drugo		0	0	0	0	0	284.436	-284.436	0	0	0
6. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (2+3+4+5)		3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	28.497.448	4.022.228	-381.143	0	5.925.801	110.636.775

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



21 OSNOVNI PODATKI

21.1 POROČAJOČA DRUŽBA

Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z. (v nadaljevanju Vzajemna) je obvladujoča družba Skupine. Vzajemna 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.

21.2 PREGLED DRUŽB V SKUPINI

Skupina je nastala v letu 2021 s poslovno združitvijo obvladujoče družbe Vzajemna in družb Aristotel d.o.o. in Dentalni center Varuh zdravja d.o.o.. Po podpisu kupoprodajne pogodbe in izpolnitvi odložnega pogoja pridobitve soglasja Agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence je Vzajemna z vpisom v sodni register s 1. 7. 2021 postala 51-odstotna lastnica družbe Aristotel. Vzajemna je z vpisom v sodni register s 13. 9. 2021 postala še 60-odstotna lastnica Dentalnega centra Varuh zdravja d.o.o.. Z dnem vpisa v sodni register je Vzajemna pričela z obvladovanjem odvisnih družb Aristotla in Dentalnega centra Varuh zdravja.

Vzajemna je ob nakupu družbe Aristotel podpisala prodajno opcijo za delež manjšinskim lastnikom družbe Aristotel, ki jo obvezuje, da v določenem časovnem obdobju kupi preostali delež ali del preostalega deleža po vrednosti, ki bo izračunana v skladu s pogodbo. Vzajemna je pri obračunu prevzema v skladu z MRS 32 upoštevala tudi kupnino iz opcije in zato ni pripoznala manjšinskega deleža temveč finančno obveznost. Pri konsolidaciji se tako upošteva 100-odstotni delež Vzajemne v družbi Aristotel. Izkazovanje prodajne opcije v računovodskih izkazih Vzajemne in Skupine je podrobneje predstavljeno v poglavju 22.19 Druge finančne obveznosti.



Tabela 12: Poštena vrednost prevzetih sredstev in obveznosti družbe Aristotel na dan prevzema 1. 7. 2021

	v EUR
Aristotel 1.7.2021	
Opredmetena osnovna sredstva	3.202.267
Odložene terjatve za davek	89.987
Finančne naložbe	35.002
Terjatve	366.512
Druga sredstva	6.712
Denar in denarni ustrezniki	300.540
Skupaj sredstva	4.001.021
Druge rezervacije	122.157
Odložene obveznosti za davek	282.599
Druge finančne obveznosti	3.190.149
Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	565.825
Skupaj obveznosti	4.160.729
Čisti znesek pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti	-159.709
Preneseno nadomestilo	2.450.000
Dobro ime	2.609.709

Tabela 13: Poštena vrednost prevzetih sredstev in obveznosti družbe Dentalni center Varuh zdravja na dan prevzema 13. 9. 2021

	v EUR
Dentalni center Varuh zdravja 13.9.2021	
Opredmetena osnovna sredstva	138.678
Terjatve	2.794
Denar in denarni ustrezniki	212
Skupaj sredstva	141.685
Druge rezervacije	4.373
Druge finančne obveznosti	331.646
Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	108.001
Skupaj obveznosti	444.020
Čisti znesek pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti	-302.336
Preneseno nadomestilo	42.000
Neobvladujoči delež	-120.934
Dobro ime	223.401

Poslovni združitvi sta bili ovrednoteni po prevzemni metodi. Na dan prevzema je bila izvedena prva konsolidacija družb, prevzeta sredstva in obveznosti so bila ovrednotena po poštenu vrednosti.

Vrednost zemljišča in nepremičnine družbe Aristotel, ki jo uporabljajo za opravljanje svoje dejavnosti, je bila ocenjena po poštenu vrednosti na podlagi ocene pooblaščenega ocenjevalca vrednosti na dan prevzema. Nepremičnina je bila ocenjena po na donosu zasnovanem načinu z upoštevanjem tržnih najemnin za podobne nepremičnine in ocenjene mere kapitalizacije. Opravljena cenitev je podrobno predstavljena v poglavju 23.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE.

Dodatna prilagoditev računovodskih izkazov družbe Aristotel se nanaša na določanje poštene vrednosti osnovnih sredstev iz naslova najemov, za katere je bil za namen konsolidacije uporabljen standard



MSRP 16. Dentalni center Varuh zdravja najeme evidentira skladno z MSRP 16, dodatne prilagoditve niso potrebne. Ocenjujemo, da je preostala knjigovodska vrednost osnovnih sredstev odvisnih družb dober približek poštene vrednosti.

Pošteno vrednost rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade obeh odvisnih družb je ugotovil zunanji pooblaščen aktuar skladno z MRS 19. Pri družbi Aristotel je bila iz tega naslova v konsolidaciji izvedena prilagoditev izvirnih računovodskih izkazov družbe. Način izračuna rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade družbe Dentalni center Varuh zdravja je usklajen z računovodskimi usmeritvami Vzajemne, zato prilagoditev ni bila potrebna.

Prilagoditev na pošteno vrednost je bila opravljena tudi na postavkah dolgoročno odloženih stroškov in kratkoročnih vnaprej vračunanih stroškov družbe Aristotel. Dolgoročne odložene stroške, izkazane v izvirnih računovodskih izkazih odvisne družbe, smo skladno z računovodsko usmeritvijo Vzajemne odpravili, oblikovali pa smo kratkoročno vnaprej vračunane stroške iz naslova neizkoriščenega dopusta na datum prevzema.

Na dan prevzema je bil preverjen obstoj morebitnih pogojnih obveznosti. Teh odvisni družbi ne izkazuje.

Za preostala sredstva in obveznosti ocenjujemo, da je knjigovodska vrednost dober približek poštene vrednosti, zato se je upoštevala knjigovodska vrednost, izkazana v izvirnih računovodskih izkazih odvisnih družb.

Pri prevzemu družbe Aristotel je bilo ugotovljeno dobro ime v višini 2.609.709 evrov. Pri prevzemu družbe Dentalni center Varuh zdravja je bilo ugotovljeno dobro ime v višini 223.401 evrov. Razlog za dobiček pri nakupu je v razliki med kupnino in neto vrednostjo prevzetih sredstev pri prevzemu.

Če bi bila družba Aristotel v Skupini od 1. 1. 2021, bi celotni prihodki v 2021 znašali 340.782.247 evrov, čisti poslovni izid v letu 2021 pa 7.642.790 evrov. Poslovanje družbe Aristotel je v letu 2021 prispevalo h konsolidiranemu poslovnemu izidu Skupine v višini 226.591 evrov, k drugemu vseobsegajočemu donosu pa -44.432 evrov.

Če bi bila družba Dentalni center Varuh zdravja v Skupini od 1. 1. 2021, bi celotni prihodki v 2021 znašali 339.064.247 evrov, čisti poslovni izid v letu 2021 pa 7.405.834 evrov. Poslovanje družbe Dentalni center Varuh zdravja je v letu 2021 prispevalo h konsolidiranemu poslovnemu izidu Skupine v višini -4.268 evrov, k drugemu vseobsegajočemu donosu pa 191 evrov.

Tabela 14: Finančni položaj na 31. 12. 2021 in poslovanje odvisnih družb v letu 2021, izkazano v izvirnih računovodskih izkazih odvisnih družb za leto 2021

	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021	leto 2021	leto 2021
	Sredstva	Obveznosti	Kapital	Poslovni izid	Celotni prihodki
Aristotel d.o.o.	2.809.623	1.255.271	1.554.353	485.933	3.781.132
Dentalni center Varuh zdravja d.o.o.	220.052	410.268	-190.216	-100.926	180.503

21.3 NAČELA KONSOLIDACIJE

Obvladujoča družba Vzajemna je po stanju na dan 31. 12. 2021 poleg ločenih računovodskih izkazov pripravila tudi konsolidirane računovodske izkaze Skupine. Konsolidirani računovodski izkazi vključujejo Vzajemno kot obvladujočo družbo in vse njene odvisne družbe, v katerih Vzajemna usmerja pomembne dejavnosti, ki bistveno vplivajo na donos družbe, je izpostavljena spremenljivemu donosu in ima pravico do spremenljivega donosa iz udeležbe v odvisni družbi ter lahko vpliva na znesek svojega donosa.



Poslovno leto Skupine je enako koledarskemu letu.

Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega konsolidiranja od dneva pridobitve obvladovanja. V postopkih popolnega konsolidiranja se izloči vrednost finančne naložbe Vzajemne v posamezni odvisni družbi in delež Vzajemne v lastniškem kapitalu posamezne odvisne družbe. Zneski, ki se nanašajo na transakcije znotraj Skupine (terjatve in obveznosti, odhodki in prihodki med konsolidiranimi družbami), so v celoti izključeni. Sredstva in obveznosti odvisne družbe ob prvi konsolidaciji izmerimo po pošteni vrednosti. Morebitna razlika med nabavno vrednostjo deleža v odvisni družbi in deležem obvladujoče družbe v čisti pošteni vrednosti pridobljenih sredstev, dolgov in pogojnih obveznosti se obračuna kot dobro ime.

Če Vzajemna odvisno družbo odtuji oziroma je ne obvladuje več, je ta z dnem prenehanja obvladovanja izključena iz konsolidacije. Vsi učinki zaradi prenehanja obvladovanja se v konsolidiranem izkazu poslovnega izida izkažejo kot dobiček ali izguba.

Vse družbe v Skupini uporabljajo enotne računovodske usmeritve. Če se računovodske usmeritve posamezne družbe razlikujejo od računovodske usmeritve Skupine, se računovodski izkazi teh družb pred sestavo konsolidiranih računovodskih izkazov ustrezno prilagodijo.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se poslovni izid in drugi vseobsegajoči donos v sorazmernem deležu pripiše tudi neobvladujočim deležem.

22 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

22.1 IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

V nadaljevanju so predstavljeni računovodski izkazi Vzajemne in konsolidirani izkazi Skupine za letno obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2021.

Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske izkaze (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), ki jih je sprejela EU. Računovodski izkazi so pripravljeni tudi v skladu s slovensko zakonodajo (Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1)).

Uprava Vzajemne pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravljanju računovodskih izkazov upošteva zahteve po razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti.

Priprava računovodskih izkazov po MSRP zahteva uporabo nekaterih predpostavk in ocen, ki od posloводства zahtevajo subjektivne in celovite presoje. Področja poslovanja, kjer so upoštevane določene predpostavke in ocene, ki so pomembne za razumevanje računovodskih izkazov, so predstavljena v poglavju 23 RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE na strani 112.

Pri pripravi računovodskih izkazov smo upoštevali predpostavko delujočega podjetja, pri tem pa preverili vse usmeritve, predpostavke in ocene, ki smo jih uporabili skladno z MSRP.

22.1.1 PREDPOSTAVKE DELUJOČEGA PODJETJA

Pri pripravi računovodskih izkazov smo posebej pozorno preverili predpostavko delujočega podjetja. Ugotovljeno je bilo, da je bila Vzajemna na 31. 12. 2021 v dobri finančni kondiciji, kar je razvidno iz računovodskih izkazov predstavljenih v tem poročilu. Posledično je bilo ugotovljeno, da v naslednjem 12 mesečnem obdobju, tudi ob uresničitvi neugodnih okoliščin, solventnost in likvidnost zavarovalnice



ne bosta ogroženi. Identificirali smo dve neugodni okoliščini, in sicer poslabšanje gospodarskih in zdravstvenih razmer zaradi zaostritve epidemije covid-19 in s tem povezanim padcem gospodarske aktivnosti in zakonodajne spremembe na področju zdravstvenih zavarovanj.

Po pričakovanjih posloводства bo imelo nadaljevanje epidemije covid-19 tudi določen vpliv na prodajo novih polic in število že sklenjenih polic dodatnih in vzporednih zdravstvenih ter nezgodnih zavarovanj, kar je primerno upoštevano tudi v poslovnem načrtu za leto 2022. Navedeno bo vplivalo na višino prihodkov od premij navedenih zavarovanj, kjer je pričakovana nekoliko bolj zmerna rast v primerjavi s preteklimi obdobji. Pomembnega učinka na povečanje odhodkov za škode pri navedenih zavarovanjih ne pričakujemo.

S prihodkovnega in odhodkovnega vidika največji del poslovanja Vzajemne predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Poslovodstvo ocenjuje, da bo poslovanje tega segmenta še naprej stabilno kljub možnemu padcu gospodarske aktivnosti, ob predpostavki, da ne bo prišlo do pomembne spremembe zakonskega okvira poslovanja. Ocenjuje se, da bo tudi ob padcu kupne moči in povečanju števila nezaposlenih trg dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja obstal in predstavljal pomembno dopolnitev obveznega zdravstvenega zavarovanja, kar se je pokazalo tudi v letih 2020 in 2021. Tudi pomembnejšega znižanja škod na dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju v letu 2022 zavarovalnica ne pričakuje, ampak računa le na spremembo dinamike opravljenih zdravstvenih storitev znotraj leta. V primeru, če bi kljub opisanim pričakovanjem prišlo do povečanja škod, se Vzajemna spremembam v tem delu lahko učinkovito prilagaja s spremembo zavarovalne premije.

Dodatno smo preučili tudi zaostrovanje geopolitičnih razmer v Ukrajini. Zaostrovanje razmer ne bo imelo materialnega učinka na pričakovane zbrane zavarovalne premije ali na škodni rezultat. Učinek se lahko pokaže pri stanju finančnih sredstev, vendar je to tveganje obvladano predvsem s konzervativno naložbeno politiko, proaktivno spremljavo naložbenega portfelja in visoko stopnjo razpršenosti finančnih sredstev.

Na podlagi navedenega poslovodstvo zavarovalnice ugotavlja, da je predpostavka delujočega podjetja pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2021 ustrezna.

22.2 UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL

22.2.1 NOVO SPREJETI STANDARDI IN POJASNILA

V tekočem poslovnem letu je Vzajemna pri pripravi svojih izkazov in konsolidiranih računovodskih izkazov upoštevala nove in revidirane standarde, 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. 2021, in ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU).

- Maja 2020 je IASB objavil spremembo **MSRP 16 Najemi z naslovom Prilagoditve najemnin v zvezi s covidom-19**. Sprememba standarda je najemnikom zagotovila izjemo od ocenjevanja, ali je prilagoditev najemnine, povezana s covid-19, sprememba najema. Ob izdaji je bila praktična možnost omejena na prilagoditev najemnine, pri katerih kakršno koli znižanje najemnin vpliva samo na plačila, ki so prvotno zapadla 30. 6. 2021 ali pred njim. Ker najemodajalci še naprej zagotavljajo najemnikom zmanjšanje najemnin, povezane s covid-19, in ker so učinki pandemije covid-19 trajni in pomembni, je IASB 31. 3. 2021 objavil dokument Prilagoditve najemnin v zvezi s covid-19 po 30. 6. 2021. V dokumentu časovno obdobje, v katerem se lahko uporabi praktična izjema, razširja na najemne pogodbe s podporo pri plačevanju najemnine in plačili, ki prvotno zapadejo 30. 6. 2022 ali pred tem. Evropska unija je spremembo standarda sprejela, veljati pa je začela s 1. 4. 2021. Skupini in Vzajemni v letu 2021



najemodajalci niso prilagodili nobenih najemnin zaradi covida-19, zato določila podaljšanja veljavnosti sprememb standarda na izkaze Vzajemne in Skupine niso imele vpliva.

- **Spremembe MRS 4 Zavarovalne pogodbe: Podaljšanje začasne oprostitve uporabe MSRP 9:** Končna različica standarda MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove standarda MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti. Zavarovalnice zaradi sprejetja novega standarda, ki obravnava zavarovalne pogodbe, MSRP 17, lahko odložijo uporabo MSRP 9 in ga začnejo uporabljati s 1. 1. 2023. Pogoji za odlog je, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti ali pa je nižja ali enaka 90 odstotkom, vendar višja od 80 odstotkov, če se ne ukvarja s pomembno dejavnostjo, ki ni povezana z zavarovanjem. Izpolnjevanje pogojev je Vzajemna prvič preverila na dan 31. 12. 2015. Izračun je prikazan v naslednji preglednici. Od 31. 12. 2015 v Vzajemni ni prišlo do sprememb, ki bi pomembno vplivale na izpolnjevanje pogojev. Ker je njena dejavnost in dejavnost Skupine še vedno pretežno povezana z zavarovanjem, se uporablja začasno oprostitev uporabe MSRP 9.

Tabela 15: Ocena začasnega izvzetja iz MSRP 9

	v EUR		
	Skupina		Vzajemna
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.395.815	16.408.982	15.410.248
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	119.460	119.460	57.421
Obveznosti do pozavarovalnic	112.458	112.458	297.435
Zavarovalno-tehnične rezervacije	100.589.979	100.590.821	90.915.409
Skupaj obveznosti povezane z zavarovanjem	117.217.713	117.231.722	106.680.514
Celotne obveznosti brez kapitala	131.483.974	125.464.388	115.560.068
Odstotek obveznosti povezanih z zavarovanjem v vseh obveznostih	89,1%	93,4%	92,3%

Poštena vrednost finančnih sredstev

Vrednost naložb, ki jih je Skupina skladno z rezultati testa SPPI (Solely Payments of Principal and Interest) opredelila kot sredstva SPPI, je na dan 31. 12. 2021 znašala 188.115.735 evrov, vrednost takih naložb Vzajemne pa je znašala 188.113.913 evrov, merjeno po pošteni vrednosti.

Vrednost drugih finančnih sredstev Skupine pa je na dan 31. 12. 2021 znašala 12.636.347 evrov, vrednost drugih finančnih sredstev Vzajemne pa je znašala 12.599.156 evrov, merjeno po pošteni vrednosti.

Tabela 16: Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev glede na opredelitev SPPI

Vrsta naložbe	Skupina		Vzajemna					
	Sredstva SPPI		Sredstva SPPI		Indeks 2021/2020	Druga finančna sredstva		Indeks 2021/2020
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020		31. 12. 2021	31. 12. 2020	
Dolžniški vrednostni papirji	168.736.820	0	168.736.820	150.364.963	112	0	0	-
Lastniški vrednostni papirji	0	12.636.347	0	0	-	12.599.156	10.869.444	116
Posojila in depoziti	19.378.915	0	19.377.093	24.145.752	80	0	0	-
Skupaj finančne naložbe	188.115.735	12.636.347	188.113.913	174.510.716	108	12.599.156	10.869.444	116



Tabela 17: Poštena vrednost sredstev SPPI in drugih finančnih sredstev po bonitetnih ocenah na dan 31. 12. 2021

Bonitetna ocena	Skupina		Vzajemna	
	Sredstva SPPI	Druška finančna sredstva	Sredstva SPPI	Druška finančna sredstva
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021
AAA	15.497.840	0	15.497.840	0
AA	28.583.785	0	28.583.785	0
A	64.158.562	0	64.158.562	0
BBB	60.231.291	0	60.231.291	0
BB	3.343.571	0	3.343.571	0
NR	16.300.685	0	16.298.863	0
Brez kreditnega tveganja	0	12.636.347	0	12.599.156
Skupaj finančne naložbe	188.115.735	12.636.347	188.113.913	12.599.156

- **Spremembe MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16: Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza:** Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je 27. avgusta 2020 objavil reformo referenčnih obrestnih mer – 2. faza – spremembe MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16, da bi obravnaval posledice za finančno poročanje, ki jih prinaša dejanska zamenjava obstoječih referenčnih obrestnih mer z alternativnimi referenčnimi obrestnimi merami. S temi spremembami se zagotovi posebna računovodska obravnava, da se spremembe vrednosti finančnih instrumentov ali najemnih pogodb, do katerih pride zaradi zamenjave referenčne obrestne mere, razporedijo skozi čas, kar preprečuje nenaden vpliv na dobiček ali izgubo, in se prepreči nepotrebna prekinitve razmerij varovanja pred tveganjem zaradi zamenjave referenčne obrestne mere. Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Vzajemne ali konsolidirane izkaze Skupine.

22.2.2 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 2022 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi računovodskih izkazov Vzajemne in konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2021. Vzajemna in Skupina nameravata 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 17 Zavarovalne pogodbe** (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.): Odbor za mednarodne računovodske standarde je 18. maja 2017 sprejel standard MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe. MSRP 17 določa celovit pristop k obračunavanju zavarovalnih pogodb in nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe. Vsebuje pravila za priznavanje, merjenje, predstavljanje in razkrivanje zavarovalnih pogodb. Standard bo bistveno vplival na strukturo in vsebino računovodskih izkazov, pa tudi na številne informacije, ki jih uporablja strokovna javnost za oceno poslovne uspešnosti zavarovalnice.

Uporablja se za zavarovalne pogodbe, pozavarovalne pogodbe in naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe. V mnenju Evropske svetovne skupine za računovodsko poročanje (EFRAG) o odobritvi standarda je bilo ugotovljeno, da MSRP 17 izpolnjuje merila za sprejetje. Ker pa zahteva standarda po letni kohorti kot obračunski enoti za skupine zavarovalnih in naložbenih pogodb ne odraža vedno poslovnega modela niti pravnih in pogodbenih značilnosti pogodb z medgeneracijsko vzajemnostjo in usklajevanjem denarnih tokov, EFRAG ni dosegala soglasja, da ta zahteva izpolnjuje tehnična merila za odobritev oziroma prispeva k



evropskemu javnemu dobremu. Zato je v sprejetem standardu omogočila izvzetje uporabe zahteve po letni kohorti za že omenjene pogodbe, hkrati pa naložila Komisiji, da do 31. 12. 2027 pregledal neobvezno izvzetje in po potrebi predlaga spremembo ali odpravo tega izvzetja.

Vzajemna pospešeno izvaja aktivnosti za zagotavljanje ustreznih podatkov, potrebnih za poročanje po novem standardu in še ocenjuje učinke prehoda na novi standard.

Evropska komisija je 28. 6. 2021 sprejela več manjših sprememb MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva, MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva ter MSRP 3 Poslovne združitve mednarodnih računovodskih standardov, ki jih je 14. 5. 2020 objavil IASB. Spremembe zagotavljajo dodatna pojasnila za doslednejšo uporabo standardov ali posodobitev sklicev.

- **Spremembe MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva:** Spremembe prepovedujejo odštevanje kakršnega koli prihodka od prodaje proizvodov od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva, medtem ko se to sredstvo pripelje na lokacijo in pripravi tako kot je potrebno, da lahko deluje na način kot ga namerava vodstvo. Namesto tega podjetje pripozna prihodke od prodaje takšnih predmetov in stroške njihove izdelave v poslovnem izidu. Dopolnila veljajo za letna poročevalna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.

Ocenjuje se, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze Vzajemne ali konsolidirane računovodske izkaze Skupine.

- **Spremembe MRS 37 Kočljive pogodbe - stroški izpolnjevanja pogodbe:** Spremembe določajo, da „stroški izpolnjevanja“ pogodbe vključujejo „stroške, ki se neposredno nanašajo na pogodbo“. Stroški, ki se nanašajo neposredno na pogodbo, so dodatni stroški za izpolnjevanje te pogodbe, na primer neposredno delo in material, ter dodelitev drugih stroškov, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodb, na primer dodelitev stroškov amortizacije za postavko opredmetenih osnovnih sredstev, ki se med drugimi uporablja za izpolnitev te pogodbe. Spremembe veljajo za letna poročevalna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje.

Ocenjuje se, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze Vzajemne ali konsolidirane računovodske izkaze Skupine.

- **Spremembe MRSP 3: Sklicevanje na konceptualni okvir:** Spremembe posodabljaajo zastarelo sklicevanje na konceptualni okvir v MSRP 3, ne da bi bistveno spremenile zahteve v standardu.

Evropska komisija je 28. 6. 2021 sprejela tudi s strani IASB izdan cikel letnih izboljšav MSRP 2018–2020 v okviru rednega procesa izboljševanja. Cilj letnih izboljšav je racionalizacija in pojasnitev obstoječih standardov. Letne izboljšave vsebujejo spremembe MRS 41 Kmetijstvo, MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in MSRP 9 Finančni instrumenti.

- **Letne izboljšave standardov MSRP 2018–2020:** Izboljšave vsebujejo naslednje spremembe MSRP:
 - **MSRP 1:** Dopolnitev dovoljuje odvisni družbi, da v svojih računovodskih izkazih kumulativne razlike pri prevedbi za vse posle v tujini meri po knjigovodski vrednosti, ki bi bila vključena v konsolidirane računovodske izkaze obvladujočega podjetja na podlagi datuma prehoda obvladujočega podjetja na MSRP, če ne bi bile opravljene



nobene prilagoditve za postopke konsolidacije in za učinke poslovne združitve, v kateri je obvladujoče podjetje prevzelo odvisno.

- **MSRP 9:** Dopolnitev pojasnjuje, katera nadomestila podjetje vključi, kadar pri preskusu, ali odpravi pripoznanje finančne obveznosti, uporabi test „10 odstotkov“. Podjetje vključuje samo provizije, plačane ali prejete med posojiljemalcem in posojilodajalcem, vključno z nadomestili, ki jih plača ali prejme bodisi posojiljemalec bodisi posojilodajalec v imenu drugega.
- **MRS 41:** Po tej spremembi podjetje ne rezervira nobenih denarnih tokov za financiranje sredstev ali obnovitev bioloških sredstev po pospravitvi (na primer za nabavno vrednost ponovne posaditve dreves po pospravitvi). Podjetje uporabi to zahtevo pri merjenju poštene vrednosti.

Ocenjuje se, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze Vzajemne ali konsolidirane računovodske izkaze Skupine.

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

- **Spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: klasifikacija obveznosti kot kratkoročne oziroma dolgoročne:** Predlagane spremembe so bile oblikovane za izboljšanje stanja v računovodskih izkazih z pojasnitvijo meril za razvrstitev obveznosti z negotovim datumom poravnave bodisi kot kratkoročne ali dolgoročne na koncu poročevalnega obdobja. Spremembe so prvotno veljale za letna poročevalna obdobja, ki se bodo začela 1. januarja 2022 ali pozneje, vendar je njihov datum veljavnosti kot odgovor na pandemijo covid-19 preložen na 1. januar 2023.

Vzajemna in Skupina bo vpliv sprememb standarda ocenila in upoštevala v prihodnjem obdobju.

- **Spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in Izjava 2 o praksi MSRP: Razkritje računovodskih usmeritev:** Podjetje mora namesto pomembnih računovodskih usmeritev razkriti svoje pomembne informacije o računovodskih usmeritvah. Dodanih je več pojasnil, kako lahko podjetje identificira pomembne informacije o računovodskih usmeritvah, in navaja primere, kdaj so informacije o računovodskih usmeritvah verjetno pomembne. Spremembe pojasnjujejo, da so informacije o računovodskih usmeritvah lahko bistvene zaradi svoje narave, tudi če so povezani zneski nepomembni. Informacije o računovodskih usmeritvah so pomembne, če bi jih uporabniki računovodskih izkazov podjetja potrebovali za razumevanje drugih pomembnih informacij v računovodskih izkazih. Če podjetje razkrije ne bistvene informacije o računovodskih usmeritvah, te informacije ne smejo prikriti bistvenih informacij o računovodskih usmeritvah. Za podporo spremembi MRS 1 je bila dopolnjena izjava 2 o praksi MSRP s smernicami in primeri, ki pojasnjujejo in prikazujejo uporabo »štiristopenjskega postopka pomembnosti« za informacije o računovodski usmeritvi. Spremembe MRS 1 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

Vzajemna in Skupina bo vpliv sprememb standarda ocenila in upoštevala, ko jih bo sprejela EU.

- **Spremembe MRS 8 Računovodske usmeritve, Spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev računovodskih ocen:** Spremembe MRS 8 se v celoti osredotočajo na računovodske ocene. Po novi opredelitvi so računovodske ocene »denarni zneski v računovodskih izkazih, ki so predmet negotovosti merjenja«. Podjetja razvijejo računovodske



ocene, če računovodske usmeritve zahtevajo, da se postavke v računovodskih izkazih merijo na način, ki vključuje negotovost pri merjenju. Učinki spremembe vhodnih podatkov ali tehnike merjenja, uporabljene za pripravo računovodske ocene, so spremembe računovodskih ocen, če niso posledica popravka napak iz prejšnjega obdobja. Sprememba računovodske ocene lahko vpliva samo na dobiček ali izgubo tekočega obdobja ali na dobiček ali izgubo tako tekočega obdobja kot prihodnjih obdobj. Učinek spremembe v tekočem obdobju se pripozna kot prihodek ali odhodek tekočega obdobja. Učinek, če obstaja, na prihodnja obdobja se pripozna kot prihodek ali odhodek v teh prihodnjih obdobjih. Spremembe standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

Vzajemna in Skupina bo vpliv sprememb standarda ocenila in upoštevala, ko jih bo sprejela EU.

- **Spremembe MRS 12 Davki iz dobička: Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije:** Spremembe pojasnjujejo, kako podjetja obračunavajo odloženi davek na transakcije, kot so najemi in obveznosti razgradnje. Glavna sprememba odloženega davka v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije, je izjema od oprostitve začetnega pripoznanja iz MRS 12.15(b) in MRS 12.24. V skladu s tem oprostitev začetnega pripoznanja ne velja za transakcije, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo enaki zneski odbitnih in obdavčljivih začasnih razlik. Spremembe standarda veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

Vzajemna in Skupina bo vpliv sprememb standarda ocenila in upoštevala v prihodnjih obdobjih, ko jih bo sprejela EU.

- **Spremembe MSRP 17 Zavarovalne pogodbe: Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije:** Decembra 2021 je odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) izdal dokument o začetni uporabi MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (dopolnilo MSRP 17). S spremembo je dodana nova možnost v zvezi s primerjalnimi informacijami o finančnih sredstvih, predstavljenimi ob začetni uporabi MSRP 17. Namen spremembe je pomagati podjetjem, da se izognejo začasnim računovodskim neusklajenostim med finančnimi sredstvi in obveznostmi iz zavarovalnih pogodb ter tako izboljšajo uporabnost primerjalnih informacij za uporabnike računovodskih izkazov. MSRP 17, ki vključuje spremembo, velja za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

Vzajemna in Skupina bo vpliv sprememb standarda ocenila in upoštevala v prihodnjih obdobjih, ko jih bo sprejela EU.

22.3 PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI

Skupina in Vzajemna nista zavezana k uporabi MSRP 8, ki določa poročanje po odsekih in se tudi ni prostovoljno odločila za to obvezo.

22.4 PREVEDBA IZ TUJIH VALUT

22.4.1 FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih, ki je funkcijska in poročevalska valuta družb v Skupini. Zneski v računovodskih izkazih so zaokroženi na evro brez centov.

22.5 PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV IN POSTAVK

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po prodajnem tečaju poslovne banke na datum poravnave. 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.

22.6 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Neopredmetena sredstva, razen dobrega imena, so vrednotena po začetnem pripoznanju z modelom nabavne vrednosti, kar pomeni po njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in morebitno izgubo zaradi oslabitve. Ob pripoznanju je opredeljena tudi doba koristnosti neopredmetenega sredstva in sicer kot dokončna.

Med neopredmetenimi sredstvi so izkazane 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 po vrstah sredstev kot je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 18: Dobe koristnosti neopredmetenih sredstev

	doba koristnosti (leto)
Dolgoročne premoženjske pravice	3-10
Ostala neopredmetena sredstva	1,5-10

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

Za neopredmetena sredstva, se 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.

22.7 DOBRO IME

Dobro ime nastane ob nakupu deleža odvisnih družb. Na dan nakupa se določi opredeljiva sredstva in obveznosti, ki se izmerijo po pošteni vrednosti. Ob nakupu nastane dobro ime kot presežek oziroma razlika med stroškom nabave in deležem Vzajemne v čisti pošteni vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti in pogojnih obveznosti odvisne družbe. Če je presežek negativen (slabo ime), se ta pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

Po začetnem pripoznanju se dobro ime izmeri po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrane oslabitve. Test slabitve se izvaja letno za denar ustvarjajočo enoto. Denar ustvarjajočo enoto predstavlja posamezna odvisna družba. Preizkus znakov oslabitve dobrega imena se izvaja v skladu z MRS 36. Presoja in ocena potrebne oslabitve se izvedeta skladno z oceno nadomestljive vrednosti.

Če ostajajo znamenja oslabitve, se oceni nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote, to je vrednost višja izmed čiste prodajne vrednosti, znižane za stroške prodaje, in vrednosti pri uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne slabi.



Metoda in glavne predpostavke projekcij denarnega toka za namene slabitve dobrega imena so podrobno predstavljene v poglavju 25.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA.

22.8 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva so zemljišča, zgradbe in oprema, ki jih družbe v Skupini uporabljajo 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. Skupina ni evidentirala povečanja nabavne vrednosti osnovnih sredstev iz tega naslova.

Kasneje nastale stroške v zvezi z osnovnimi sredstvi se 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 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.

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 19: Dobe koristnosti opredmetenih sredstev

	doba koristnosti (leto)
Poslovni prostori, zgradbe	40
Pohištvo in druga oprema	0-8
Medicinske naprave in oprema	2-5
Osebni avtomobili	6-8
Tiskalniki	4
Računalniška oprema	2-5

Opredmetena vlaganja v najete prostore se amortizirajo 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 se oceni, ali so se okoliščine poslovanja družb v Skupini 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. Vrednost v uporabi se presoja z vidika denar ustvarjajoče enote, pri čemer je denar ustvarjajoča enota posamezna družba. Za oceno poštene vrednosti nepremičnin se naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V kolikor je s strani pooblaščenega cenilca ugotovljena nadomestljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev.

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.

22.9 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

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

Za vrednotenje naložbenih nepremičnin se uporablja 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 niso evidentirana povečanja nabavne vrednosti z naslova ocene stroškov razgradnje, odstranitve in za stroške izposojanja do njegove usposobitve za uporabo.

Amortizacija se obračunava 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).

Vsako leto se oceni, ali so se okoliščine poslovanja Skupine 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, se naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca za nepremičnine. Cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca se opravi najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. V kolikor je s strani pooblaščenega cenilca ugotovljena nadomestljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev.

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.



22.10 NAJEMI

Ob sklenitvi pogodbe se oceni ali pogodba vsebuje najem. Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Najemi v primeru najemnika

Sredstvo, pridobljeno na osnovi najema, se pripozna kot pravica do uporabe sredstev in obveznosti iz najema. Pri izračunu sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe, in obveznosti iz najema, so izključeni kratkoročni najemi (najemi do 12 mesecev) in najemi manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstva je manjša od 4.112 evrov). Tovrstni najemi so izkazani kot stroški najema v izkazu poslovnega izida, v izkazu denarnih tokov pa med denarnimi tokovi pri poslovanju.

Pri merjenju pravic do uporabe sredstev se uporablja model nabavne vrednosti. Pravica do uporabe je ob začetku pripoznana po nabavni vrednosti, ki zajema znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema, plačila najemnin, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, začetnih neposrednih stroškov in ocene stroškov, ki bodo nastali pri demontaži ali odstranitvi najetega sredstva. Pri pogodbah, ki vsebujejo najemno in nenajemno sestavino, sta ti dve sestavini ločeni in kot najem izkazana le najemna sestavina. Začetna vrednost pravic se v dobi uporabe zmanjšuje za amortizacijo in izgubo zaradi oslabitve ter popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amortizira enakomerno prek dobe trajanja najema.

Pri ugotavljanju trajanja najema in ocenjevanju obdobja, v katerem najema ni mogoče odpovedati, se upoštevajo pogodbena določila, pretekle izkušnje ter strateške usmeritve. Pri najemih, kjer obstaja možnost sporazumnega podaljšanja najemnega razmerja, zaradi pravne neizvršljivosti pravica podaljšanja ni vključena v obdobje najema. Pri najemih za nedoločen čas se je trajanje najema določilo glede na pretekle izkušnje in strateške usmeritve.

Obveznost iz najema se na datum začetka najema izmeri po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane, diskontirane po predpostavljeni obrestni meri. Predpostavljena obrestna mera se določi s pridobitvijo obrestnih mer banke, katere komitent je posamezna družba, glede na vrsto, vrednost in trajanje najema.

Najemnine so v pretežni meri nespremenljive. Nekatere najemnine imajo spremenljivo ceno, ki je odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov, rasti najemnin v preteklem letu po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije oz. referenčne obrestne mere (EURIBOR).

Obveznost iz najema se ponovno izmeri, če so se spremenile prihodnje najemnine zaradi spremembe indeksa ali stopnje ali trajanje najema. Znesek iz ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe. Če je knjigovodska vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, nič in se obveznost iz najema pri merjenju še zmanjša, se preostali znesek ponovnega merjenja pripozna v izkazu poslovnega izida.

Skupina izkazuje sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, med opredmetenimi osnovnimi sredstvi, obveznosti iz najema pa med drugimi finančnimi obveznostmi bilance stanja. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov oziroma odhodkov, stroški obresti pa med odhodki financiranja v izkazu poslovnega izida.

Denarna plačila obveznosti iz najema, ki predstavlja glavnico se v izkazu denarnih tokov izkazujejo med denarnimi tokovi pri financiranju, obresti pa med denarnimi tokovi pri poslovanju.



Najemi v primeru najemodajalca

S stališča najemodajalca so bili vsi najemi družb v Skupini opredeljeni kot poslovni najemi. Z najemno pogodbo se niso prenesla vsa pomembna tveganja in koristi, povezana z lastništvom sredstva. Če se z najemno pogodbo na najemnika prenesejo vsa pomembna tveganja in koristi, povezana z lastništvom sredstva, se najem opredeli kot finančni. Vse ostale oblike najema se opredelijo kot poslovni najem.

Prihodki od najemnin pri poslovnih najemih so pripoznani med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Če najemna pogodba vključuje najemno in nenajemno sestavino, se uporabi MSRP 15 za razporeditev nadomestila.

22.11 NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

Odvisne družbe so tiste, v katerih ima družba več kot 50 odstotni delež in jih obvladuje, torej ima zmožnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah teh družb zaradi pridobivanja koristi, ki izvirajo iz njihovega delovanja.

V posamičnih računovodskih izkazih Vzajemne so odvisne družbe v neposredni lasti Vzajemne evidentirane po kapitalski metodi. Po kapitalski metodi se naložba v odvisno družbo najprej pripozna po nabavni vrednosti. Začetno pripoznanje se izvede, ko so kapitalski deleži vpisani v sodni register. Knjigovodska vrednost se poveča ali zmanjša za pripoznan delež obvladujoče družbe v poslovnem izidu odvisne družbe, ki nastane po datumu, ko je bila finančna naložba opravljena. Delež obvladujoče družbe v poslovnem izidu odvisne družbe, se pripozna v poslovnem izidu obvladujoče družbe. Izplačila, prejeta od odvisne družbe, zmanjšajo knjigovodsko vrednost finančne naložbe.

Pri naložbah v odvisne družbe se najmanj enkrat letno presoja potreba po oslabitvi. Pri ocenjevanju, ali obstajajo znaki, da utegne biti naložba oslABLJENA, obvladujoča družba v skladu z MSR 36 upošteva zunanje informacije o pomembnih spremembah z neugodnim učinkom, do katerih je prišlo v tehnološkem, tržnem, gospodarskem ali pravnem okolju ter notranje informacije o obsegu poslovanja, uspešnosti pri doseganju načrtovanega poslovanja in poslabšanja pričakovanih denarnih tokov odvisne družbe.

Če se pokaže potreba po oslabitvi, se izračuna nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote, ki je posamezna odvisna družba, na podlagi vrednosti pri uporabi. Tako dobljena nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote se primerja s knjigovodsko vrednostjo naložbe v to družbo. Uporabljajo se enake predpostavke kot za vrednotenje dobrega imena, ki so podrobneje predstavljene v poglavju 25.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA.

Naložbe v odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolnega uskupinjevanja. Postopki konsolidacije so podrobneje opisani v poglavju 21.3 NAČELA KONSOLIDACIJE.

22.12 FINANČNA SREDSTVA

22.12.1 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 se uvrščajo delnice, in finančna sredstva, pripoznana ob začetku po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, kamor v letu 2021 ni bila uvrščena nobena naložba.



Finančno sredstvo je uvrščeno v navedene podskupine, če je bilo pridobljeno z namenom prodaje v kratkem roku, ali če so tako označene oziroma razporejene.

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 posamezna družba nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti v plačilo.

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

22.12.2 MERJENJE IN PRIPOZNAVANJE

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih ima posamezna družba v Skupini, da bi z donosom, ki izhajajo iz njih, povečevala svoje finančne prihodke. V knjigovodskih razvidih se finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, finančne naložbe do zapadlosti in finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid pripoznajo z upoštevanjem datuma trgovanja.

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 Skupina 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 z naslova vrednotenja po pošteni vrednosti se prikažejo v kapitalu – presežku iz prevrednotenja in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali oslabiljeno.

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

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

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

22.12.3 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.

22.12.4 NAČELA, UPORABLJENA PRI VREDNOTENJU PO POŠTENI VREDNOSTI

Poštena vrednost naložb 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. 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 prek 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 sklade se vrednotijo po javno objavljenih tečajih za vrednost enote premoženja.

V letu 2021 na finančnih trgih ni prišlo do sprememb, zaradi katerih bi bilo potrebno spreminjati metode merjenja finančnih sredstev, še posebej z vidika poštene vrednosti finančnih instrumentov.

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

- nivo 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu. V to skupino je Vzajemna razvrstila naložbe v vzajemne sklade, za katere je cene pridobila od upravljalcev vzajemnih skladov (vrednosti enot premoženja), naložbe v delnice, za katere je cene pridobila iz kotacij glavnih borz držav OECD in obveznice, za katere na datum vrednotenja obstaja tečaj CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader). Vzajemna ocenjuje, da so pogoji, ki jih mora posamezna obveznica izpolnjevati za pridobitev tečaja CBBT, znak delujočega in aktivnega trga.
- nivo 2: V to skupino Vzajemna uvršča naložbe v obveznice, za katere tečaj CBBT ne obstaja, obstaja pa indikativna cena pridobljena z agregiranjem tržnih podatkov za predmetno finančno sredstvo.
- nivo 3: naložbe, za katere ni mogoče pridobiti zanesljivih javno dostopnih tržnih vrednosti, Vzajemna vrednoti na naslednje načine:
 - naložbe v depozite vrednoti po izvorni vrednosti povečani za natečene obresti na datum vrednotenja, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti,
 - naložbe v kratkoročne komercialne zapise vrednoti po odplačni vrednosti, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti,
 - naložbe v naložbene nepremičnine vrednoti na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca nepremičnin,
 - naložbe v lastniške vrednostne papirje vrednoti po nabavni vrednosti. Na 31. 12. 2021 je Vzajemna na tak način vrednotila eno naložbo v vrednosti 279.482 evrov, za katero ocenjuje, da je nabavna vrednost dober 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. 2021, so naslednji:
 - 6-letni EUR swap rate: 0,1 odstotka;
 - zahtevani donos za 6 letno slovensko državno obveznico: 0,0 odstotka;
 - zahtevani donos za 5 letno generično z BBB boniteto ocenjeno EUR korporativno obveznico: 0,4 odstotka;
 - obveznici lasten kreditni pribitek: 2,8 odstotka.



Na 31. 12. 2021 je Vzajemna na tak način vrednotila eno naložbo v vrednosti 696.222 evrov.

22.12.5 OSLABITEV FINANČNIH SREDSTEV

Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti

Na vsak dan bilance stanja se oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva. Med dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, so padec druge najboljše bonitetne ocene pod BBB, ob upoštevanju drugih razpoložljivih informacij in ob hkratnem nastopu drugih okoliščin, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov. Takšne okoliščine so na primer pomembne finančne težave izdajatelja, visoka verjetnost, da bo izdajatelj šel v stečaj, neizpolnitev pogodbenih obveznosti, 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.

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

Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti

Vsako poročevalsko obdobje se oceni, 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, na primer 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.

V letu 2021 na finančnih trgih ni prišlo do sprememb, zaradi katerih bi bilo potrebno spreminjati kriterije, ki jih uporabljamo v povezavi z oslabitvijo finančnih instrumentov.

22.12.6 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.



22.12.7 TERJATVE

Skupina 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. V vsakem obračunskem obdobju se preverja udenarljivo vrednost terjatev. Če obstajajo objektivni dokazi, da je treba terjatve oslabiti, se zmanjša knjigovodska vrednost terjatve in pripozna izguba z naslova oslabitve v poslovnem izidu. Pri tem Skupina loči med spornimi terjatvami, za katere v vsakem primeru oblikuje stoodstotne popravke vrednosti terjatev, ter rednimi in dvomljivimi terjatvami, ki jih družba vrednoti glede na kreditno sposobnost oziroma boniteto zavarovalca. Terjatve, ki po datumu zapadlosti niso plačane, so dvomljive terjatve. Terjatve, pri katerih se sproži sodni postopek in se vloži predlog za izvršbo, so sporne terjatve.

Regresne terjatve v Skupini se najprej evidentirajo v zunajbilančni evidenci. Po pridobljeni pravni podlagi se pripoznajo regresne terjatve in zmanjšajo škode. Uveljavljene regresne terjatve se vrednotijo 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.

22.13 DRUGA SREDSTVA

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

Vnaprej nezaračunani prihodki z 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 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. V Skupini se do prejema odločbe o izravnavi izkaže vnaprej nezaračunane prihodke z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na osnovi predvidenega izhodiščnega zneska za izravnavo. Razlika med vnaprej nezaračunanimi prihodki in zneskom po prejeti odločbi se izkaže v naslednjem poslovnem letu.

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.



22.14 DENAR IN DENARNI USTREZNICI TER IZKAZ DENARNIH TOKOV

Denarna sredstva Skupine sestavljajo denar in denarni ustrezniki. Kot denarna sredstva se v bilanci stanja in v izkazu denarnih tokov izkazuje gotovina, denar na transakcijskih računih družb v skupini, računih mestnih občin za kritja plačil zdravstvenega zavarovanja na blagajnah mestnih občin, denar na poti in takoj unovčljive vrednotnice.

Izkaz denarnih tokov se sestavlja 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. Izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevkov denarnih tokov vseh družb v skupini in z izločitvijo medsebojnih denarnih tokov.

Depoziti na odpoklic so v prejemkih in izdatkih povezanih z denarnim tokov pri naložbenju izkazani po bruto principu.

22.15 KAPITAL

Kapital Skupine na dan 31. 12. 2021 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti, druge rezerve, preneseni čisti poslovni izid, čisti poslovni izid poslovnega leta in kapital manjšinskih lastnikov.

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 in druge rezerve iz dobička.

Varnostne rezerve se oblikujejo v skladu s 54. členom statuta Vzajemne 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 Vzajemne in morajo biti oblikovane v višini najmanj 10 odstotkov ustanovnega kapitala. Uporabljajo se za zagotovitev kapitala v primeru opravljanja zavarovalnih poslov v drugih zavarovalnih vrstah in za zagotovitev kapitala v primeru opravljanja zavarovalnih poslov v drugi zavarovalni skupini ter za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe.

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

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti se pripoznajo na podlagi opravljenega prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

Druge rezerve vključujejo aktuarski dobiček oz. izgubo preračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi določenega obračunskega obdobja.

22.16 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.



22.16.1 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.

22.16.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

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

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov, oblikujejo pa se za tista zavarovanja, pri katerih Vzajemna obračuna premijo neodvisno od starosti (stalno premijo), tveganje, ki ga prevzema, pa ostaja odvisno od starosti zavarovanca. Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja se je glede na predhodno leto povečalo zaradi večanja portfelja in zaradi višjih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja v predhodnih letih sklenjenih polic omenjenih zavarovanj. Pri vseh produktih, pri katerih oblikujemo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja, 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, te na dan 31. 12. 2021 skupaj znašajo 5.206.604 evrov.

Ustreznost zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja pri dolgoročnih pogodbah se preverja s testom ustreznosti oblikovanih obveznosti, tako imenovanim LAT testom, rezultat katerega prikazuje Tabela 22 na strani 120.

22.16.3 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 je ročnost škodne rezervacije sorazmerno kratka. Škodne rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (IBNR), se nanašajo predvsem na del storitev v bolnišnični ali zdraviliški dejavnosti, ko se račun za opravljeno storitev izda šele ob koncu dolgotrajne storitve ali pa račun za storitve prispe po zaključku obračunskega obdobja.

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



Pri zdravstvenem zavarovanju za tujino in pri nezgodnih zavarovanjih, ki se ne sklepajo kot dodatki, so rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (IBNR), ocenjene z metodo končnega škodnega količnika, pri nezgodnem zavarovanju za starejše in nezgodnem zavarovanju za otroke pa s trikotniško metodo. Pri zavarovanjih za primer raka, bolezni srca in ožilja ter težjih boleznih je IBNR ocenjen s pomočjo incidenc na starost zavarovancev v letu izračuna, pričakovanega škodnega količnika in ocene povprečnega števila mesecev od nastanka do prijave škode. Pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih, to so zdravstvena polica, vključno s kolektivno zdravstveno polico in zavarovanjem specialisti senior, pomoč na domu in kolektivne težje bolezni ter pri nezgodnih zavarovanjih, ki se sklepajo kot dodatki, pa na podlagi ocenjenega pričakovanega škodnega količnika. Pri zavarovanjih nadomestil, diagnoza in dental smo upoštevali ocenjeni pavšalni znesek.

Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v poslovnem letu 2021 ostaja enaka, izračun IBNR-ja je dopolnjen tako, da je omogočeno testno poročanje skladno z MSRP 17. Glede na razlikovanje škodnega dogajanja v letih 2021 in 2020 od preteklih let pa faktorji za mesečno dinamiko škod niso upoštevani v izračunu. Na podlagi mesečnih podatkov o škodah se sestavijo trikotniki škod (mesec nastanka, mesec prijave), ki imajo značilne vzorce, s katerimi se nato napove gibanje IBNR škod v prihodnjih mesecih oziroma ovrednoti potrebna rezervacija zanje. Metoda vrednotenja škodnih rezervacij se je s pomočjo »back-testinga« izkazala kot dobra in zanesljiva ocena potrebnih škodnih rezervacij.

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

22.16.4 REZERVACIJE ZA NEIZTEKLE NEVARNOSTI

Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo ob koncu vsakega poslovnega leta, 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 merjenje in pripoznanje je pričakovan rezultat in premija. Rezervacija se oblikuje v primerih, ko prenosna premija ni oblikovana v višini zadostni za kritje prihodnjih obveznosti iz sklenjenih zavarovanj.

Poleg obstoječega izračuna rezervacij za neiztekle nevarnosti, pa so bile v septembru 2020 v skladu s predlogom Zakona o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic covid-19 oblikovane druge zavarovalno-tehnične rezervacije za nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev. Obveznost zavarovalnice določa Zakon o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic covid-19 (Uradni list RS, št. 152/20 in 175/20- ZZUOOP; v nadaljevanju: ZZUOOP). Trajanje izvajanja zakona je bilo v letu 2021 podaljšano do 31. 12. 2022.

Z namenom izpolnjevanja določil je zavarovalnica oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti, izračunane kot oceno skupnega presežka trga dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj opazovanega obdobja od meseca marca 2020 do junija 2021, pomnoženega z oceno pripadajočega tržnega deleža zavarovalnice. Skupni presežek trga opazovanega obdobja predstavlja vsoto razlik v posameznih mesecih med pričakovanimi škodami ter realiziranimi škodami na zavarovanca trga, pomnoženo z ustreznim številom zavarovancev. Pričakovane škode v posameznem mesecu se izračunajo kot količnik med škodami na zavarovanca istega meseca predhodnega leta ter faktorjem rasti škod. Faktor rasti je določen na letni ravni, in sicer kot razmerje med vsoto povprečnih zneskov škod na zavarovanca v drsečem letu pred razglasitvijo epidemije ter vsoto povprečnih zneskov škod na zavarovanca v drsečem letu pred epidemijo za vse zavarovalnice skupaj. Izračuni so izvedeni na podatkih, ki jih zavarovalnice prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj poročajo Ministrstvu za zdravje za potrebe izvajanja izravnalne sheme.



Obseg teh sredstev zaradi ponavljajoče se epidemije je ocena, še posebej zaradi dejstva, da je Nacionalni razpis, ki ga določa ZZUOOP, še v izvajanju. Pričakujemo izvajanje storitev v okviru tega ali sledečih nacionalnih razpisov do porabe ocenjene višine sredstev. Zato so bile za ocenjen znesek presežka, to je odstop realizacije od pričakovanega škodnega rezultata v poslovnem letu 2021 (in 2020), v skladu s ZZUOOP oblikovane rezervacije za neiztekle nevarnosti, ki jih bo dolžna nameniti za opredeljeni namen.

Rezervacije za ta namen na dan 31.12.2021 znašajo 40.848.123 EUR.

22.17 DAVEK OD DOHODKA

V Skupini je tekoči davek obračunan v skladu z določbami Zakona o davku od dohodka pravnih oseb, ki velja v Sloveniji. V letu 2021 je bila uporabljena davčna stopnja 19 odstotkov (19 odstotkov v letu 2020). Davek od dohodka Skupine je ugotovljen skladno z zakonskimi obvezami posameznih družb v skupini.

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

Odložene terjatve in odložene obveznosti za davek se v konsolidaciji pripoznajo za vse začasne razlike, ki izvirajo iz razlik med uradnimi računovodskimi izkazi odvisnih družb in njihovimi računovodskimi izkazi, prilagojenimi računovodskim predpisom obvladujoče družbe ter iz konsolidacijskih postopkov.

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.

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 in ne saldirajo.

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.

22.18 DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije se pripoznajo, če imajo družbe Skupine 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.

Druge rezervacije vključujejo tudi rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine 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. Parametri predvidene prihodnje rasti plač in zneskov, na katere so vezane odpravnine ob upokojitvi ter jubilejne nagrade ter fluktuacije zaposlenih, so odvisni od gibanja v posameznih družbah v skupini.

Te obveznosti so izmerjene v višini sedanje vrednosti prihodnjih izdatkov.

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

22.19 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Med druge finančne obveznosti so uvrščene obveznosti iz naslova prodajne opcije za nakup preostalega deleža odvisne družbe Aristotel d.o.o., obveznosti za prejeta posojila odvisnih družb in obveznosti iz najemov po MSRP 16.

22.19.1 PRODAJNA OPCIJA

Vzajemna je ob nakupu družbe Aristotel podpisala prodajno opcijo za delež manjšinskim lastnikom družbe Aristotel, ki jo obvezuje, da v določenem časovnem obdobju kupi preostali delež ali del preostalega deleža po vrednosti, ki bo izračunana v skladu s pogodbo. Prodajna opcija je izvedeni finančni instrument, ki spada v obseg MRS 38. Izvedeni finančni instrumenti se vrednotijo po metodi poštene vrednosti preko poslovnega izida.

Računovodska obravnava v posamičnih izkazih Vzajemne

Ob začetnem pripoznanju se prodajna opcija vrednoti po poštenu vrednosti v skladu z zahtevami MSRP 13. Poštena vrednost prodajne opcije je ob sklenitvi enaka vrednosti nadomestila za izdano prodajno opcijo. Vzajemna za izdano prodajno opcijo manjšinskim lastnikom družbe Aristotel ob izdaji ni zaračunala nadomestila, zato opcija v posamičnih izkazih Vzajemne ni pripoznana.

Sprememba poštene vrednosti opcije se pripozna kot izvedena finančna obveznost in kot finančni prihodek oziroma odhodek v izkazu poslovnega izida. Spremembo poštene vrednosti se pripozna le v primeru, če se pogodbeno spremeni multiplikator, ki bi tako postal bistveno drugačen od tržnega multiplikatorja za podobne posle.

Ob izvršitvi prodajne opcije Vzajemna v skladu z MRS 32 in MRS 39 izvedeno finančno obveznost odpravi v dobro finančne naložbe v odvisne družbe. V primeru, da prodajna opcija ni izvršena, se izvedeno finančno obveznost odpravi v dobro poslovnega izida.

Računovodska obravnava v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine

Prodajna opcija se v konsolidiranih računovodskih izkazih pripozna v skladu z MRS 32. Cena za nakup preostalega deleža je namreč določljiva in ne temelji na poštenu vrednosti družbe. Glasovalne pravice manjšinskih delničarjev so omejene in Vzajemna lahko vpliva na izplačilo dividend. Ker se prodajna opcija nanaša na vse preostale delnice manjšinskih delničarjev, se v konsolidiranih izkazih obravnava, kot da je Vzajemna že pridobila 100 % delež v družbi Aristotel. Vzajemna je pri obračunu prevzema v skladu z MRS 32 upoštevala tudi kupnino iz opcije in zato ni pripoznala manjšinskega deleža temveč finančno obveznost, ki se meri v skladu z MRS 39.

Kasnejše spremembe poštene vrednosti finančne obveznosti se prikaže kot finančni prihodek oziroma odhodek v izkazu poslovnega izida.

Ob izvršitvi prodajne opcije se v skladu z MRS 32 finančno obveznost odpravi v dobro denarnih sredstev. V primeru, da prodajna opcija ni izvršena, se v skladu z MRS 32 in MRS 39 finančno obveznost



prerazvrsti v manjšinski delež (kapital) v višini knjigovodske vrednosti manjšinskega deleža na dan zapadlosti prodajne opcije, morebitno razliko pa v druge sestavine kapitala.

22.19.2 OSTALE FINANČNE OBVEZNOSTI

Finančne obveznosti iz prejetih posojil se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za dodatne transakcijske stroške, ki se neposredno pripisujejo nastanku dolga. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti. Stroški obresti dobljenih posojil se pripoznajo kot odhodek in se ustrezno razmejujejo skozi dobo trajanja dobljenega posojila.

Finančne obveznosti iz najemov se merijo skladno z MSRP 16, kar je podrobneje predstavljeno v poglavju 22.10 NAJEMI.

22.20 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

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

22.21 OSTALE OBVEZNOSTI

Med ostale obveznosti so uvrščeni ugotovljeni kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki ter druge obveznosti.

22.21.1 KRATKOROČNO VNAPREJ VRAČUNANI STROŠKI IN ODHODKI

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 prek poslovnega izida pripozna razlika med vračunanimi in dejanskimi stroški.

Med kratkoročnimi vnaprej vračunanimi stroški so kot kratkoročni zasluški zaposlencev izkazani tudi zneski neizkoriščenega dopusta leta 2021, ki ga v skladu z Zakonom o interventnih ukrepih za pomoč pri omilitvi posledic epidemije covid-19 lahko zaposleni zaradi obstoja nujnih delovnih potreb, povezanih z obvladovanjem virusa SARS-CoV-2 ali zaradi posledic epidemije covid-19, izkoristijo do 31. 12. 2022.

22.21.2 DRUGE OBVEZNOSTI

Druge obveznosti 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.

22.22 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. Skupina pripozna prihodke, ko je njihove vrednosti mogoče zanesljivo izmeriti in ko je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi.



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

22.23 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.

22.24 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 se upošteva vsa pogodbeno določila finančnega instrumenta. Izračun upošteva tudi vsa nadomestila, ki so predmet plačil med pogodbenimi partnerji in so sestavni del efektivne obrestne mere, transakcijske stroške in vse druge premije in diskonte.

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

22.25 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Med drugimi zavarovalnimi prihodki so prikazani prihodki ostalih storitev Vzajemne, prihodki zaradi odprave oslabitve terjatev, prihodki od odprave slabitve nepremičnin, ki jih Skupina uporablja za lastno dejavnost, odprave rezervacij in prihodki z naslova izravnalne sheme dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

22.26 DRUGI PRIHODKI

Mednje uvrščamo tudi prihodke z naslova naložbenih nepremičnin, prejete odškodnine, druga sredstva, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti, prihodke opravljanja storitev odvisnih družb in državne pomoči.

22.27 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.

22.28 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.

22.29 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 se 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.

22.30 ODHODKI NALOŽB

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

22.31 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

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

22.32 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, odhodki odvisnih družb ter odhodke iz financiranja z naslova obresti pri najemih.

23 RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Pri vrednotenju se oblikujejo 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.

23.1 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 se večkrat preverja ustreznost določenih amortizacijskih stopenj sredstev.

Vsako leto se oceni, ali so se okoliščine poslovanja 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 se naroči cenitev vrednosti s strani pooblaščenega cenilca najkasneje vsakih pet let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno



spremenijo. Zadnje vrednotenje nepremičnin Vzajemne, ki jo je opravil neodvisni pooblaščen cenilec nepremičnin, družba Dominos, d. o. o. je bilo izvedeno v letu 2020.

Na datum prevzema obvladujočega deleža v odvisni družbi Aristotel je bilo zemljišče in nepremičnina v Krškem, ki jo uporabljajo za opravljanje svoje dejavnosti ocenjena po pošteni vrednosti. Nepremičnina je bila ocenjena po na donosu zasnovanem načinu z upoštevanjem tržnih najemnin za podobne nepremičnine in ocenjene mere kapitalizacije. Pri ocenjeni meri kapitalizacije v višini 7,39 odstotka so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- realna netvegana donosnost v višini 0,430 odstotka,
- premija za tveganje 5,5 odstotka,
- premija za ohranitev kapitala v višini 1,464 odstotka.

Vrednost prostega zemljišča je bilo ocenjeno po načinu tržnih primerjav, na podlagi analize prodaje stavbnih zemljišč na primerljivih območjih ter na podlagi opravljenih analiz in prilagoditev zaradi različnega časa prodaje, lokacije, skupne površine in dejanskega stanja zemljišča.

V letu 2021 se okoliščine poslovanja Vzajemne niso bistveno spremenile. Po strokovnem mnenju pooblaščenega cenilca v letu 2021 tudi na trgu nepremičnin ni prišlo do bistvenih sprememb, ki bi vplivale na vrednosti ostalih nepremičnin in bi bilo zato potrebno izvesti preizkus oslabilve nepremičnin.

Vrednosti pravic do uporabe sredstev na 31. 12. 2021 niso bile oslabiljene, saj se pogoji za sredstva v uporabi niso spremenili.

23.2 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 oslabilve, pregleduje Skupina terjatve iz zavarovalnih poslov mesečno. Terjatev iz zavarovalnih poslov se vrednotijo glede na individualno obravnavo kreditne sposobnosti posameznega zavarovalca, skladno z internim modelom za vrednotenje terjatev.

Pri tem Skupina loči med spornimi terjatvami, za katere v vsakem primeru oblikuje stoodstotne popravke vrednosti terjatev, ter rednimi in dvomljivimi terjatvami, ki jih Skupina 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 se kvartalno preverja ustreznost tako oblikovanega modela in se ga po potrebi prilagodi. Kljub slabšanju gospodarskih razmer zaradi epidemije covid-19 se starostna struktura terjatev v letu 2021 ni spremenila, zato se v letu 2021 ohranjajo enaki kriteriji in metoda ugotavljanja ocene poštene vrednosti in s tem obračunavanje popravkov vrednosti terjatev kot v preteklem letu.

**Tabela 20: Lestvica popravkov vrednosti terjatev**

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

23.3 STANJE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov ter usmeritev predstavljenih v poglavju 22.16 Zavarovalno-tehnične rezervacije. Pri oceni višine rezervacij zavarovalnica upošteva vsa pomembna in znana dejstva. Kljub temu so tovrstne ocene že po svoji vsebini samo ocene, torej ne dajejo zagotovila, da bo realno stanje enako predvidenemu. Zaradi negotovosti ocen lahko končni izid odstopa od predvidenega.

Pripoznanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb izhaja iz zavarovanj, ki so bila sklenjena do bilančnega datuma in iz njih še izhajajo obveznosti zavarovalnice. Pri pripoznavanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb se upoštevajo veljavni predpisi kot so Zakon o zavarovalništvu in podzakonski akti.

Škodne rezervacije se oblikujejo za pričakovano vrednost prihodnjih obveznosti, izhajajočih iz škodnih primerov, ki so že nastali do vključno zadnjega dne obračunskega obdobja. Škodne rezervacije vključujejo tudi vse predvidene stroške, ki bodo nastali v zvezi z reševanjem že nastalih, vendar še nerešenih škod. Višina škodnih rezervacij za prijavljene in nerešene škode je določena s popisom na dan poročanja, za vsako prijavljeno škodo, na osnovi predvidenih stroškov, ki bodo nastali v zvezi s to škodo. Čiste škodne rezervacije so znižane za pozavarovalni del. Pri izračunu škodnih rezervacij za nastale in še neprijavljene škode (IBNR) je pomembna ocena uporabljena predpostavka, da je vzorec zakasnitve prijave škode podoben kot v preteklih letih. Vzorec zakasnitve prijave škod se določi s trikotniško metodo.

Rezervacije za prenosne premije pri posameznem zavarovanju so oblikovane v višini dela obračunane premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje po zaključku obračunskega obdobja, za katerega se izračunava rezervacije. Prenosne premije se izračunavajo po metodi pro-rata. Kosmate rezervacije za prenosne premije niso znižane za stroške pridobivanja zavarovanj. Pozavarovalni del prenosne premije je oblikovan skladno s sklenjenimi pozavarovalnimi pogodbami. Uporabljena je predpostavka, da je tveganje škode tekom obračunskega obdobja enaka.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti so dodatne rezervacije nad rezervacijami za prenosno premijo in se oblikujejo za kritje škod in stroškov, povezanih s sklenjenimi zavarovalnimi pogodbami, ki bodo nastali po obračunskem obdobju in niso kriti s prenosno premijo ter bodočimi premijami do nastanka obveznosti. Dodatne druge zavarovalno-tehnične rezervacije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje smo oblikovali na podlagi zakona za omilitev posledic epidemije in so namenjene kritju prihodnjih plačil zdravstvenih storitev, ki izhajajo iz obstoječih pogodbenih razmerji in so ocenjene kot znesek presežka, to je odstop realizacije od pričakovanega škodnega rezultata v poslovnem letu 2021 (in 2020).

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. Višina oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja je odvisna od predpostavk, ki jih zavarovalnica uporablja pri izračunu premij. Pomembne predpostavke, ki so uporabljeni pri izračunu tovrstnih rezervacij, so tablice obolevnosti, smrtnosti in obrestna mera. Zavarovalnica uporablja za vse produkte tablice obolevnosti in smrtnosti, ki se uporabljajo za izračun premije. Uporabljena obrestna mera za diskontiranje denarnih tokov je 1,75 odstotka.

24 UPRAVLJANJE TVEGANJ

V nadaljevanju so podrobneje predstavljene posamezne skupine tveganj, opisane v podpoglavju 15.3 PROFIL TVEGANJ ter ključna tveganja znotraj posamezne skupine. Pri tem se upošteva profil tveganj Vzajemne, kot je bil ocenjen v Registru tveganj 2021. Za namen opredelitve izpostavljenosti je v Registru tveganj verjetnost tveganja pomnožena s posledico, pri čemer najvišja možna ocena tveganja znaša 25, najnižja pa 1. Ključna tveganja v Registru tveganj so tveganja z oceno 12 ali več. Pri ključnih tveganjih, ki jih Vzajemna spremlja v okviru četrletnega poročila o tveganjih, so vzpostavljene tudi interne mere za oceno izpostavljenosti.

Ključna tveganja, prepoznana v Registru tveganj Vzajemne, so hkrati tudi ključna tveganja, prepoznana na nivoju Skupine. Profil zavarovalnih, finančnih in strateških tveganj Skupine se ne razlikuje od profila tveganj Vzajemne, profilu operativnih tveganj pa se pridružujejo tudi nekatera specifična operativna tveganja pridruženih družb, a so le-ta na nivoju celotne Skupine prepoznana kot nematerialna oziroma kot nizka tveganja.

Okolje, v katerem posluje Vzajemna, se glede na leto 2020, upošteva tudi posledice epidemije covida-19, ni bistveno spremenilo, zaradi česar se tudi profil tveganj Vzajemne ni pomembneje spremenil. Kljub temu ostaja gospodarsko okolje še vedno negotovo in volatilno. Epidemija v letih 2020–2021 ni imela izrazitega negativnega vpliva na poslovanje Vzajemne, bi ga pa lahko imela v prihodnosti, v primeru močne zaostritve epidemije, pri čemer so ključna tveganja naslednja:

- finančna tveganja:
 - zmanjšanje vrednosti portfelja podjetniških obveznic zaradi povečanja kreditnega tveganja in z njim povezanih pribitkov za tveganje,
 - zmanjšanje vrednosti portfelja lastniških vrednostnih papirjev in vzajemnih skladov zaradi počasnega gospodarskega okrevanja in padca delniških tečajev,
- zavarovalna tveganja:
 - povečanje prekinitev zavarovanj predvsem pri zdravstvenih zavarovanjih,
 - zmanjšanje obsega prodaje vzporednih, dodatnih in dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj ter nezgodnih zavarovanj zaradi omejitve osebnih stikov ob prodaji in zaprtja poslovalnic.

Učinki epidemije covida-19 na finančna in zavarovalna tveganja so ocenjeni v okviru kombiniranega scenarija v sklopu vsakoletnega procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA). Kot zapisano v poglavju 24.5 TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI bi Vzajemna tudi v primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija ostala kapitalsko ustrezna.

Dodatno je Vzajemna po zaključku leta 2021 ocenila tudi tveganja, ki izhajajo iz zaostrovanja geopolitičnih razmer v Ukrajini. Ker Vzajemna ne posluje mednarodno, ni neposredno izpostavljena vojnim dogodkom v Ukrajini in sankcijam, ki jih je sprejela mednarodna skupnost proti Ruski federaciji ter deloma tudi proti Belorusiji.



Ocenjuje se, da zaostrovanje razmer ne bo imelo materialnega učinka na pričakovane zbrane zavarovalne premije ali na škodni rezultat Vzajemne. Zavarovalnica v zavarovalnem portfelju nima pomembnih izpostavljenosti do Ruske federacije, Ukrajine ali Belorusije. Izjema so zavarovanja za tujino, pri čemer so potovanja na ta območja odsvetovana s strani zunanjega ministrstva Republike Slovenije. Škod povezanih z vojnim dogajanjem na omenjenih območjih zavarovalnica zaenkrat ne beleži. Prav tako Vzajemna nima sklenjenih pozavarovalnih pogodb, kjer bi kot pozavarovatelj nastopala pozavarovalnica iz Ruske federacije, Ukrajine ali Belorusije.

Učinek se lahko pokaže pri stanju finančnih sredstev, vendar je to tveganje obvladano predvsem s konzervativno naložbeno politiko, proaktivno spremljavo naložbenega portfelja in visoko stopnjo razpršenosti finančnih sredstev. Vzajemna sicer nima sredstev, ki so direktno izpostavljena do Ruske federacije. Zavarovalnica ji je izpostavljena le indirektno preko pristopa vpogleda kolektivnih naložbenih podjemov, pri čemer je izpostavljenost zanemarljiva. Zavarovalnica nima izpostavljenosti do Ukrajine ali Belorusije.

Vzajemna poglobljeno spremlja učinke vojnih dogodkov v Ukrajini, o čemer v skladu z njenimi pozivi poroča tudi Agenciji za zavarovalni nadzor.

24.1 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.

Ključna zavarovalna tveganja Vzajemne so hkrati tudi ključna zavarovalna tveganja Skupine.

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 (glede na vrsto poslovanja) delimo na:

- tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki so tehnično podobna tveganjem življenjskih zavarovanj (SLT zavarovanja),
- tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki so tehnično podobna tveganjem neživljenjskih zavarovanj, kamor se uvrščata tveganje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in tveganje drugih osebnih zavarovanj (NSLT zavarovanja),
- tveganja z naslova pozavarovanja.

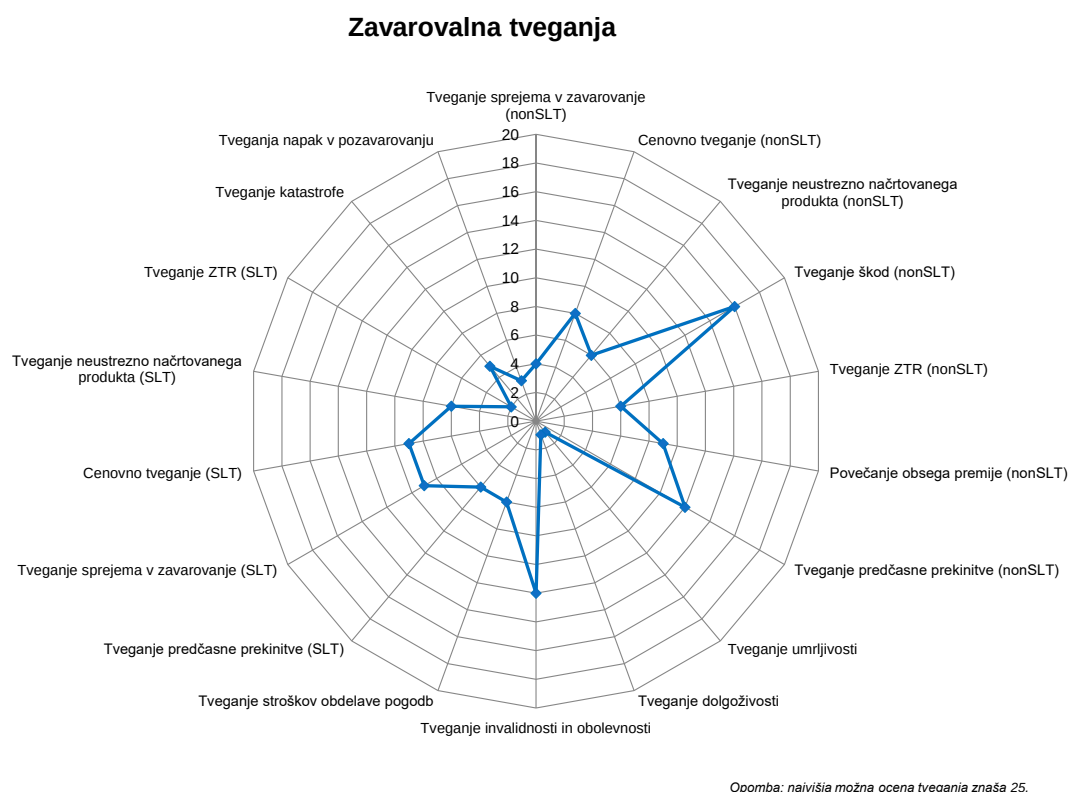
Glede na Register tveganj 2021 (Slika 16) med največja zavarovalna tveganja sodijo predvsem:

- tveganje škod (NSLT), ki je podrobneje opisano v podpoglavju 24.1.3. TVEGANJE ŠKOD,
- tveganje invalidnosti in obolevnosti (SLT), ki je podrobneje opisano v poglavju 24.1.5 TVEGANJE INVALIDNOSTI IN OBOLEVNOSTI,



- tveganje predčasne prekinitve (SLT in NSLT), ki je podrobneje opisano v podpoglavju 24.1.6 TVEGANJE PREDČASNEGA PRENEHANJA ZAVAROVALNIH POGODB,
- tveganje sprejema v zavarovanje (SLT), ki je podrobneje opisano v podpoglavju 24.1.1 TVEGANJE PRI SPREJEMU V ZAVAROVANJE,
- cenovno tveganje (SLT), ki je podrobneje opisano v podpoglavju 24.1.2 CENOVNO TVEGANJE,
- tveganje povečanja obsega premij in višjih kapitalskih zahtev, ki je podrobneje opisano v poglavju 24.1.8 TVEGANJE POVEČANJA OBSEGA PREMIJ IN VIŠJIH KAPITALSKIH ZAHTEV.

Slika 16: Zavarovalna tveganja Skupine in Vzajemne v letu 2021



24.1.1 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 93,5 odstotni delež celotne kosmate obračunane premije v letu 2021. 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 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 (za preprečevanje moralnega hazarda in antiselekcije). Tako je možnost napak pri izbiri in odobritvi rizikov ocenjena kot majhna.

24.1.2 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 z dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pa v veliki meri vpliva finančni načrt Zavoda za zdravstveno zavarovanje, s katerim se določi obseg storitev, ki so krite iz obveznega zdravstvenega zavarovanja, na katere Vzajemna ne more vplivati, vendarle pa ima obseg velik vpliv na višino škod – torej na doplačila, ki jih bo potrebno kriti z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, s katerim so ta doplačila krita. Tudi spremembe cen zdravil, storitev ali materialov, na katere Vzajemna nima vpliva, lahko pomembno vplivajo na višino škod. Vpliv na višino škod imajo tudi spremembe, ki pomenijo uvrstitev ali umik kakšnega zdravila, storitve ali materiala na ali iz liste opredeljenih zdravil za doplačilo z naslova kritja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in spremembe, ki bi spreminjale delež, ki ga krije obvezno zdravstveno zavarovanje oziroma delež doplačila, ki ga krije dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Vzajemna redno spremlja takšna morebitna dogajanja in v primeru potrebe ugotavlja vpliv na višino škod in posledično zadostnost oziroma ustreznost premije. Čeprav na višino škod Vzajemna ne more vplivati, pa redno spremlja vse spremembe, ki bi na to lahko imele vpliv. 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 ta spremeni. Tako s spremljanjem dogajanja in ocenjevanjem potreb po spremembi premije, ter pripravljenimi postopki za morebitno spremembo premije, Vzajemna obvladuje in tudi znižuje cenovno tveganje pri tem zavarovanju. Tako je cenovno tveganje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ocenjeno kot majhno.

Druga premoženjska zavarovanja (razen dopolnilnega) sklepa Vzajemna v omejenem obsegu, zato je tveganje ocenjeno kot zanemarljivo, obvladuje pa ga z ustreznim načrtovanjem produkta, konservativnim pristopom pri izračunavanju cenikov, z rednim spremljanjem škodnih in stroškovnih količnikov, starostne porazdelitve škod ter pravočasnim ukrepanjem. Pri večini zdravstvenih zavarovanj se lahko, v skladu s splošnimi pogoji, premijo v primeru neugodnega škodnega dogajanja ustrezno prilagodi. Pri dolgoročnih zavarovanjih (zavarovanje za težje bolezni, za primer raka ter za primer bolezni srca in ožilja, nezgodno zavarovanje starejših in zdravstvena polica) zavarovalnica svojo izpostavljenost preverja s testom občutljivosti LAT testa na spremembe ključnih parametrov za cenovno tveganje: stroškov, incidenc (oziroma škodnega rezultata) in odstopov od pogodbe (stopnje odpovedi zavarovalnih pogodb). Četudi bi se ti parametri v hipu spremenili za 5 odstotkov ali 10 odstotkov, to ne bi imelo vpliva na zadostnost premije, saj produkti ostanejo dobičkonosni (Tabela 23).

24.1.3 TVEGANJE ŠKOD

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

Glede na obseg zavarovanj je to tveganje najpomembnejše pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Pri tem produktu je v preteklosti že prišlo do realizacije dogodkov, ki so imeli vpliv na višino škod. Predvsem lahko tukaj omenimo prenos določenih stroškov iz obveznega v dopolnilno zdravstveno zavarovanje (redefiniranje nujne pomoči, ki je povečala obseg doplačil, uvedba sistema plačevanja bolnišničnih storitev po sistemu primerljivih primerov, spreminjanje zdravil na listah oziroma prestavljanje zdravil s pozitivne liste z manjšim doplačilom na vmesno listo z večjim doplačilom, uvajanje



novih zdravil itd.), pomembno pa je lahko tudi zvišanje cen zdravstvenih storitev in / ali zdravstvenih materialov. Na obseg teh zavarovanj lahko vpliva tudi država prek zakonov (npr. sprememba deležev, ki jih krijejo doplačila, uvedba posebnih skupin zavarovancev, pri katerih se doplačila ne obračunajo, ali se obračunajo na drugačen način, Zakon za uravnoteženje javnih financ).

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

Ne glede na zapisano je tveganje škod pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju glede na dosedanje izkušnje in na trajanje postopkov, ki lahko pripeljejo do večjih sprememb, ter predvsem zaradi možnosti povišanja premije v skladu s splošnimi pogoji, ocenjeno kot majhno. Z vidika sposobnosti, da se postopek dviga premije izvede v dveh mesecih, in glede na pretekle spremembe cen zdravstvenih storitev, je Vzajemna ocenila, da tveganje znaša 20,3 odstotkov mesečne obračunane premije (Tabela 21).

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

Pri drugih NSLT 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 21), ki so majhni v primerjavi s tveganji pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Tveganja obvladujemo s konservativno določenimi zavarovalnimi vsotami, procesi sprejema v zavarovanje, ustrezno pozavarovalno zaščito, s kontrolami ob likvidaciji škod ter s spremljanjem škodnega dogajanja in preverjanjem pričakovanih škodnih parametrov ob razvoju produktov z realiziranimi.

Tabela 21: Cenovno tveganje in tveganje škod

v EUR							
Skupina in Vzajemna	PZZ	NEZGODE	TBE, RAK, BSO	TAS	NST	ZP	OSTALO
Škode +10%	4.671.892	180.359	100.613	68.658	30.517	80.744	3.425
Stroški +10%	412.528	150.693	109.871	57.660	52.022	222.242	31.682
VPLIV NA REZULTAT							
- pri škodah	18,6%	2,7%	2,7%	3,4%	1,2%	1,9%	0,7%
- pri stroških	1,6%	2,2%	2,9%	2,9%	2,1%	5,3%	6,2%
KOMBIN.VPLIV	20,3%	4,9%	5,6%	6,2%	3,3%	7,3%	6,8%

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

24.1.4 TVEGANJE NEZADOSTNOSTI REZERVACIJ Z NASLOVA ZAVAROVALNIH POGODB

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



Vzajemna oblikuje pet vrst rezervacij z naslova zavarovalnih pogodb, in sicer rezervacije za prenosne premije, rezervacije za življenjska zavarovanja, rezervacije za bonuse in popuste, 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.

Test ustreznosti obveznosti

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

- predpostavke glede incidenc zavarovanih dogodkov, ki se določijo iz portfelja, če to ni mogoče, pa s pomočjo pozavarovalnice;
- predpostavke glede stroškov za administracijo zavarovalnih pogodb, ki so določene iz podatkov zavarovalnice;
- predpostavke glede prejetih odpovedi (lapse rate), ki se določi iz portfelja, oziroma se vzame predpostavljena vrednost, v primeru, da ni dovolj podatkov;
- diskontne stopnje, ki so izračunane iz krivulje obrestnih mer, določene 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 22).

Tabela 22: Rezultati LAT testa

Skupina in Vzajemna	v EUR	
	stanje MR	LAT
Nezgodno zavarovanje starejših	3.300.661	zadostuje
Zavarovanje za primer raka	84.288	zadostuje
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	34.231	zadostuje
Zavarovanje za težje bolezni	1.571.944	zadostuje
Zdravstvena polica	103.651	zadostuje
SKUPAJ	5.094.774	

V okviru LAT testa smo preverili še občutljivost rezultata na spremembo posameznih parametrov, pomembnih v izračunu. Rezultat je pokazal, da so zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja zadostne tudi v primeru sprememb parametrov. Portfelj je najbolj občutljiv na povišanje incidenc (Tabela 23), vendar so tudi v primeru takega scenarija, zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja še vedno oblikovane v ustrezni višini.

**Tabela 23: Občutljivost LAT testa na spremembe parametrov**

Skupina in Vzajemna	Stroški +5%	Stroški -5%	stopnja odstopov +10%	stopnja odstopov -10%	Incidence +10%	Incidence - 10%
Nezgode zavarovanje starejših	0,73%	-0,73%	1,84%	-1,89%	4,04%	-4,04%
Zavarovanje za primer raka	0,66%	-0,66%	1,22%	-1,24%	6,99%	-6,23%
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	1,53%	-1,53%	1,29%	-1,31%	26,80%	-26,63%
Zavarovanje za težje bolezni	1,74%	-1,74%	0,84%	-0,83%	25,41%	-25,54%
Zdravstvena polica	1,51%	-1,51%	3,24%	-3,39%	13,29%	-13,29%

Za ostali portfelj, to je kratkoročne pogodbe oziroma pogodbe, za katere se ne oblikujejo zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja, se preveri ustreznost oblikovanih prenosnih premij. To se naredi z izračunom rezervacij za neiztekle nevarnosti. Tudi s tem izračunom je bilo ugotovljeno, da so za vse vrste produktov prenosne premije oblikovane v zadostni meri. Kot v letu 2020, smo tudi v letu 2021 oblikovali rezervacije za neiztekle nevarnosti skladno z Zakonom o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic covida-19.

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

Pri drugih zavarovanjih se ustreznost rezervacij za prenosne premije preverja na nivoju zavarovalne vrste, in sicer na podlagi pričakovanega škodnega količnika in količnika operativnih stroškov v premiji. Če vsota obeh presega 100 odstotkov, se oblikujejo dodatne rezervacije nad prenosno premijo. Za ta zavarovanja je bilo s testom ustreznosti obveznosti ugotovljeno, da so oblikovane rezervacije na dan 31. 12. 2021 zadostne.

24.1.5 TVEGANJE INVALIDNOSTI IN OBOLEVNOSTI

Pri SLT zavarovanjih se zaradi večanja portfelja povečuje tveganje invalidnosti in obolevnosti. To je tveganje spremembe višine škodnih dogodkov zaradi sprememb v stopnji invalidnosti in obolevnosti glede na tiste ob razvoju oziroma glede na zadnje vrednotenje.

Zaradi začetne faze 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.

Tveganje merimo s šokiranjem vkalkuliranih incidenc (+10%) in ugotavljamo, ali je višina premije in rezervacije po šoku še vedno zadostna (Tabela 23).

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



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

24.1.7 TVEGANJE Z NASLOVA POZAVAROVANJA

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

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

Portfelj dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki predstavlja glede na obseg kosmate obračunane premije 93,5 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 kolektivnem, individualnem in družinskem nezgodnem zavarovanju, nekaterih zavarovanjih za nezgodno smrt in težjo invalidnost ter pri zavarovanjih za težje bolezni, za primer raka in za primer bolezni srca in ožilja. Pri zdravstvenem zavarovanju za tujino je Vzajemna v letu 2020 zaradi lastne zmožnosti obvladovanja tveganja prenehala s pozavarovalno zaščito.

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.

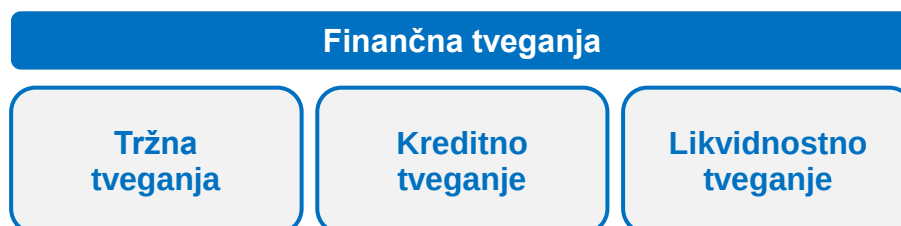
24.1.8 TVEGANJE POVEČANJA OBSEGA PREMIJ IN VIŠJIH KAPITALSKIH ZAHTEV

Ker večji obseg premij zahteva več kapitala, se z naraščanjem obsega premij povečuje tudi višina zahtevanega solventnostnega kapitala. Tveganje povečanja obsega premij in višjih kapitalskih zahtev se spremlja četrtletno, in sicer preko kazalnika v Četrtletnem poročilu o tveganjih, ter prek internega četrtletnega izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala in količnika kapitalске ustreznosti.



24.2 FINANČNA TVEGANJA

Slika 17: Glavne vrste finančnih tveganj



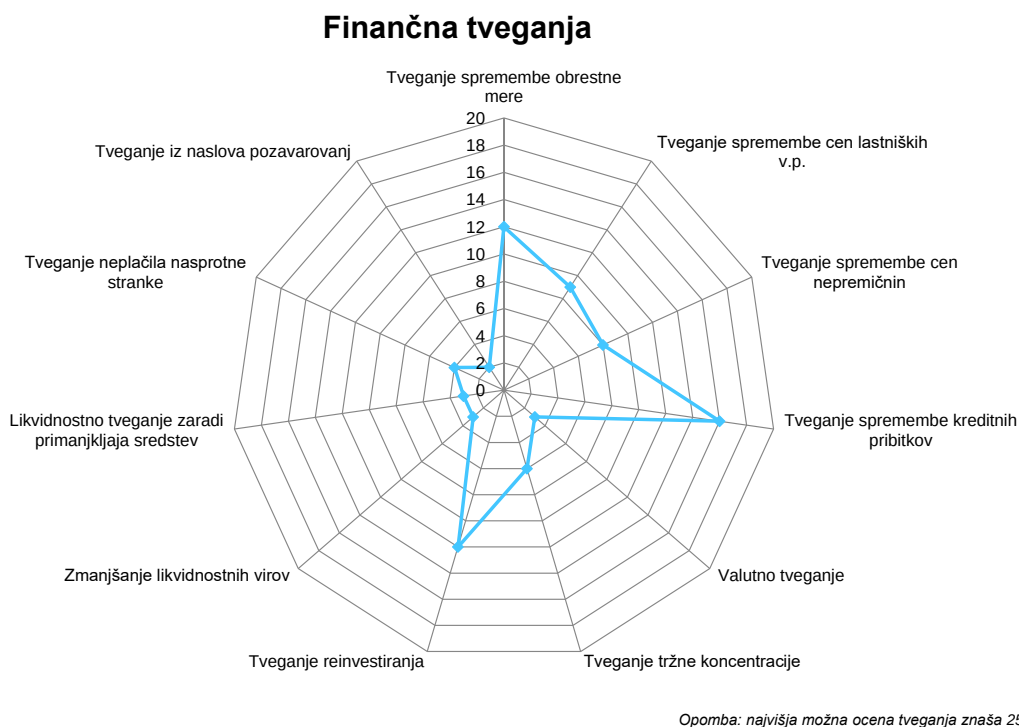
Pri upravljanju finančnih naložb je Vzajemna izpostavljena tržnim, kreditnim in likvidnostnim tveganjem. Ključna finančna tveganja Vzajemne so hkrati tudi ključna finančna tveganja Skupine.

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 primerno razpršitev sredstev, ki omogoča optimalno donosnost.

Vzajemna skrbi, da so naložbe v okvirih, zastavljenih v Politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne. Izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem se spremlja na mesečni in četrtni ravni, pri čemer se mesečno podrobneje pregleda in analizira naložbeni portfelj. Izbiro naložb potrdi Naložbeni odbor, ki skrbi, da so naložbe v skladu z zakonskimi in internimi omejitvami ter s politiko upravljanja finančnih naložb. Vzajemna pri izboru in pri upravljanju finančnih naložb vseskozi 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 vsako leto določi v okviru Limitnega sistema Vzajemne, ki je priloga Strategije upravljanja s tveganji.

V Registru tveganj 2021 so bila prepoznana tri ključna finančna tveganja, in sicer tveganje spremembe obrestne mere, tveganje reinvestiranja in tveganje spremembe kreditnih pribitkov (Slika 18).

**Slika 18: Finančna tveganja Skupine in Vzajemne v letu 2021**

24.2.1 TRŽNA TVEGANJA

V okviru tržnega tveganja sta Skupina in Vzajemna najbolj izpostavljeni tveganju spremembe kreditnih pribitkov (podrobneje predstavljeno v poglavju 24.2.2 KREDITNO TVEGANJE), tveganju spremembe obrestne mere in tveganju spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev. Predpostavke pri izračunu tržnega tveganja so pripravljene na podlagi pričakovanih kapitalskih trgov, finančnih strokovnjakov in raziskav.

Skupina in Vzajemna upravljata tveganja na podlagi stalnega spremljanja finančnih trgov, makroekonomskih podatkov, različnih napovedi institucij in analitikov ter lastnih analiz naložbenega portfelja. Pri upravljanju se uporablja tehnika razpršitve naložb, pri čimer se 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 nematerialno zaradi njihove kratke ročnosti. Skupina in Vzajemna sta izpostavljeni tveganju obrestne mere prek dolžniških vrednostnih papirjev (obveznic) in bančnih depozitov. Tveganje obrestne mere se 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 in bančnih depozitov. Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala Skupine na dvig obrestnih mer na dan 31. 12. 2021 je enaka občutljivosti izkaza poslovnega izida in kapitala Vzajemna, kar prikazuje Tabela 24.

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 za Vzajemno v letu 2021 zvišala v primerjavi z letom 2020. Glavni razlog za zvišanje



je večji portfelj dolžniških vrednostnih papirjev in daljša ročnost naložb. Prilagojeno trajanje dolžniških vrednostnih papirjev in bančnih depozitov se je zvišalo s 4,6 konec leta 2020 na 5,2 konec leta 2021.

Tabela 24: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala Skupine v letu 2021 in Vzajemne na dvig obrestnih mer 2021 in 2020

Skupina in Vzajemna		v EUR					
Rok dospejta	Sprememba obrestnih mer	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
do 1 leta		-	-	-136.125	-120.016	-136.125	-120.016
od 1 do 5 let	+1,5%	-	-	-3.305.748	-2.820.869	-3.305.748	-2.820.869
nad 5 let		-	-	-7.593.535	-6.862.221	-7.593.535	-6.862.221
Skupaj		-	-	-11.035.408	-9.803.106	-11.035.408	-9.803.106

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v ravni ali nepredvidljivosti tržnih cen delnic. Skupina in Vzajemna upravljata 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 7,4 odstotni delež naložbenega portfelja.

Pri izračunu občutljivosti izkaza poslovnega izida in kapitala Skupine na spremembe vrednosti kapitalskih naložb smo upoštevali predpostavko 15 odstotne spremembe cen kapitalskih naložb v letu 2021. Vplive sprememb prikazuje Tabela 25.

Tabela 25: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala Skupine na spremembe vrednosti kapitalskih naložb 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

Skupina		v EUR	
Δ vrednosti kapitalskih naložb	Občutljivost IPI	Občutljivost kapitala	Skupaj
	2021	2021	2021
15%	91.917	1.803.535	1.895.452
-15%	-91.917	-1.803.535	-1.895.452

V letu 2021 se je višina naložb v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje zvišala, zaradi česar se je za Vzajemno tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev povečalo glede na leto 2020. Pri izračunu občutljivosti izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb v letu 2021 je tako kot pretekla leta upoštevana predpostavka 15 odstotne spremembe cen kapitalskih naložb. Vplive sprememb prikazuje Tabela 26.

Tabela 26: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala Vzajemne na spremembe vrednosti kapitalskih naložb na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

Vzajemna		v EUR					
Δ vrednosti kapitalskih naložb		Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
15%		91.917	67.201	1.797.957	1.563.216	1.889.873	1.630.417
-15%		-91.917	-67.201	-1.797.957	-1.563.216	-1.889.873	-1.630.417



24.2.2 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 izpostavljeni zavarovalnice v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke in tveganja spremembe kreditnih pribitkov. Skupina in Vzajemna sta izpostavljeni kreditnemu tveganju s terjatvami do bank, do države, z dolžniškimi vrednostnimi papirji in s terjatvami iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj (pri dolžnikih zavarovalcih in pogodbenih partnerjih, ki Vzajemni plačujejo premijo).

Skupna izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju Skupine v letu 2021 znaša 223.609.922 evrov (Tabela 27). Skupina je v letu 2021 najbolj izpostavljena sredstvom z bonitetnimi ocenami A, AA in BBB.

Tabela 27: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju Skupine brez izgub zaradi oslabitve in izravnjav na dan 31. 12. 2021

Skupina									v EUR
Sredstva	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	-	Sredstva brez kreditnega tveganja in popravki vrednosti	Skupna vsota
Finančne naložbe	2021	13.127.887	31.803.283	70.666.560	60.059.836	3.343.551	21.702.273	0	200.703.390
Po poštenu vrednosti	2021	0	0	104.512	253.154	0	255.112	0	612.778
Razpoložljivi za prodajo	2021	13.127.887	31.803.283	69.767.613	56.305.850	435.178	6.381.722	0	177.821.532
Posojila in depoziti	2021	0	0	0	3.500.833	2.908.373	12.969.569	0	19.378.775
V posesti do zapadlosti	2021	0	0	794.435	0	0	2.095.870	0	2.890.305
Terjatve	2021	0	692.961	38.906	0	0	24.170.743	-4.365.961	20.536.649
Iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	2021	0	9.909	38.906	0	0	23.643.593	-4.335.036	19.357.371
Druge kratkoročne terjatve	2021	0	683.052	0	0	0	527.151	-30.925	1.179.278
Denar in denarni ustrezniki	2021	0	0	0	145.379	0	2.211.134	13.369	2.369.882
Skupaj	2021	13.127.887	32.496.244	70.705.466	60.205.215	3.343.551	48.084.150	-4.352.591	223.609.922

Opomba: Sredstva brez kreditnega tveganja so denar na poti in gotovina na TRR.

Tabela 28: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju Vzajemne brez izgub zaradi oslabitve in izravnjav na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

Vzajemna									v EUR
Sredstva	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	-	Sredstva brez kreditnega tveganja in popravki vrednosti	Skupna vsota
Finančne naložbe	2021	13.127.887	31.803.283	70.666.560	60.059.836	3.343.551	21.663.259	0	200.664.377
	2020	9.521.739	28.875.723	63.493.146	49.332.972	8.573.197	25.511.752	0	185.308.530
Po poštenu vrednosti	2021	0	0	104.512	253.154	0	255.112	0	612.778
	2020	0	0	85.200	165.149	0	197.658	0	448.007
Razpoložljivi za prodajo	2021	13.127.887	31.803.283	69.767.613	56.305.850	435.178	6.344.530	0	177.784.341
	2020	9.521.739	28.875.723	62.615.423	49.167.823	1.420.682	7.218.318	0	158.819.709
Posojila in depoziti	2021	0	0	0	3.500.833	2.908.373	12.967.747	0	19.376.953
	2020	0	0	0	0	7.152.515	16.993.039	0	24.145.554
V posesti do zapadlosti	2021	0	0	794.435	0	0	2.095.870	0	2.890.305
	2020	0	0	792.523	0	0	1.102.738	0	1.895.260
Terjatve	2021	0	692.961	38.906	0	0	23.804.166	-4.391.120	20.144.912
	2020	0	11.786	38.560	0	0	24.874.575	-5.121.473	19.803.447
Iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	2021	0	9.909	38.906	0	0	23.643.593	-4.335.036	19.357.371
	2020	0	11.786	38.560	0	0	24.661.219	-5.060.530	19.651.035
Druge kratkoročne terjatve	2021	0	683.052	0	0	0	160.573	-56.084	787.541
	2020	0	0	0	0	0	213.355	-60.943	152.412
Denar in denarni ustrezniki	2021	0	0	0	145.379	0	1.767.823	13.201	1.926.403
	2020	0	0	0	0	0	508.425	12.728	521.154
Skupaj	2021	13.127.887	32.496.244	70.705.466	60.205.215	3.343.551	47.235.248	-4.377.919	222.735.692
	2020	9.521.739	28.887.509	63.531.706	49.332.972	8.573.197	50.894.752	-5.108.745	205.633.130

Opomba: Sredstva brez kreditnega tveganja so denar na poti in gotovina na TRR.

Kljub nadaljevanju epidemije covid-19 v letu 2021 in vojnih dogodkov v Ukrajini v letu 2022 se izpostavljenost kreditnemu tveganju Vzajemne ni pomembno povečala. Za navedeno imajo zasluge predvsem preudarna in konservativna naložbena politika zavarovalnice, primerna sektorska in geografska diverzifikacija naložb ter skrbno upravljanje terjatev do zavarovancev. Po drugi strani je imela pomembno vlogo pri ohranjanju kreditnega tveganja na preudarni ravni tudi nadaljevanje ohlapne monetarne politike centralnih bank ter nadaljnji spodbujevalni fiskalni ukrepi večine svetovnih držav, ki so preprečili povečanje deleža stečajev podjetij in padec kupne moči prebivalstva. V letu 2022 pričakujemo podoben trend, pri čemer obstaja višja negotovost glede zviševanja inflacije ter hitrosti gospodarskega okrevanja.



Tveganje spremembe kreditnih pribitkov

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

S strogimi naložbenimi omejitvami, razpršitvijo naložb in spremljanjem tveganj se upravlja tveganje spremembe kreditnih pribitkov oziroma vpliv padca bonitetnih ocen na vrednost finančnih naložb. Pri nalaganju sredstev v vrednostne papirje izdajateljev se upošteva bonitetne ocene izdajatelja, napovedi teh bonitetnih ocen in poslovanje izdajatelja, pri nalaganju sredstev v bančne depozite pa se preverja tudi ustreznost temeljnega kapitala banke. Večina aktivnosti upravljanja tveganja poteka prek naložbenih odločitev, pri čemer se ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje in obvladovanje kreditnih tveganj.

Tveganje neplačila dolžnikov pri premijah

Pri poslovanju sta Skupina in Vzajemna izpostavljeni kreditnemu tveganju, da zavarovanci 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.

Tveganje neplačila pri pozavarovanju

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

Skupna izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju Vzajemne (Tabela 28) je v letu 2021 višja v primerjavi z letom 2020 zaradi povečanja portfelja finančnih naložb. Bonitetna sestava finančnih naložb se je leta 2021 v primerjavi z letom 2020 izboljšala, predvsem z naslova povišanja izpostavljenosti do bonitetnih ocen AAA, AA in A.

Izpostavljenost dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov po bonitetnih ocenah in glede na ročnost Skupine prikazuje Tabela 29. Največja izpostavljenost Skupine do posamičnega izdajatelja znaša 6.202.898 evrov, njegova bonitetna ocena pa je A.

Tabela 29: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov Skupine glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2021

Skupina		v EUR						
Dospetje	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	Brez bonitete	Skupaj
do 1 leta	2021	328.278	4.245.857	3.365.205	6.110.366	0	4.516.868	18.566.573
od 1 do 5 let	2021	5.262.292	11.356.097	30.608.519	30.709.343	3.343.551	11.085.008	92.364.812
nad 5 let	2021	7.537.317	12.904.068	33.159.922	22.838.129	0	696.222	77.135.658
Skupaj	2021	13.127.887	28.506.022	67.133.646	59.657.838	3.343.551	16.298.099	188.067.043

V letu 2021 pri nobeni naložbi Vzajemne ni bilo zaznanega znatnega povečanja kreditnega tveganja. Informacije o bonitetnih ocenah so pridobljene v okviru javno dostopnih podatkov. Podobno kot pri Skupini največja izpostavljenost do posamičnega izdajatelja znaša 6.202.898 evrov, njegova bonitetna ocena pa je A (Tabela 30).

**Tabela 30: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov Vzajemne glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020**

Vzajemna		v EUR						
Dospetje	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	Brez bonitete	Skupaj
do 1 leta	2021	328.278	4.245.857	3.365.205	6.110.366	0	4.516.868	18.566.573
	2020	1.526.933	877.925	4.645.637	5.681.290	1.503.852	3.443.904	17.679.541
od 1 do 5 let	2021	5.262.292	11.356.097	30.608.519	30.709.343	3.343.551	11.083.186	92.362.990
	2020	2.354.341	13.027.661	27.141.367	21.870.699	7.069.345	15.204.910	86.668.323
nad 5 let	2021	7.537.317	12.904.068	33.159.922	22.838.129	0	696.222	77.135.658
	2020	5.640.465	12.034.906	31.333.426	21.082.426	0	0	70.091.222
Skupaj	2021	13.127.887	28.506.022	67.133.646	59.657.838	3.343.551	16.296.277	188.065.221
	2020	9.521.739	25.940.491	63.120.430	48.634.414	8.573.197	18.648.814	174.439.086

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

Tabela 31: Analiza starosti terjatev, nezapadlih in zapadlih v plačilo Skupine na dan 31. 12. 2021

Skupina	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							
*kosmata vrednost	17.824.809	410.828	883.380	687.285	205.846	3.680.260	23.692.407
*popravek vrednosti zaradi oslabitve	-176	-41.114	-220.923	-274.935	-123.503	-3.674.386	-4.335.036
*čista vrednost	17.824.633	369.714	662.457	412.350	82.343	5.874	19.357.371
Druge kratkoročne terjatve							
*kosmata vrednost	1.118.912	7.121	14.255	11.939	21.332	36.645	1.210.203
*popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	-69	0	-399	-3.961	-26.495	-30.925
*čista vrednost	1.118.912	7.051	14.255	11.540	17.370	10.150	1.179.279
Skupaj	18.943.546	376.766	676.712	423.890	99.713	16.024	20.536.649
Opomba: * vključene nezapadle terjatve							

Opomba: * vključene nezapadle terjatve

Tabela 32: Analiza starosti terjatev, nezapadlih in zapadlih v plačilo Vzajemne dne 31. 12. 2021

Vzajemna							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							
*kosmata vrednost	17.824.809	410.828	883.380	687.285	205.846	3.680.260	23.692.407
*popravek vrednosti zaradi oslabitve	-176	-41.114	-220.923	-274.935	-123.503	-3.674.386	-4.335.036
*čista vrednost	17.824.633	369.714	662.457	412.350	82.343	5.874	19.357.371
Druge kratkoročne terjatve							
*kosmata vrednost	781.227	693	0	998	6.602	54.105	843.625
*popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	-69	0	-399	-3.961	-51.654	-56.084
*čista vrednost	781.227	623	0	599	2.641	2.451	787.541
Skupaj	18.605.860	370.337	662.457	412.949	84.984	8.325	20.144.912

Opomba: * vključene nezapadle terjatve

24.2.3 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 Skupini in 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, četrtna ali mesečna premija), odlivi za škode pa so močno odvisni od sezonskih nihanj, rasti stroškov v zdravstvu 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.



Nihanja na finančnih trgih ter negotovost potrošnikov glede prihodnosti lahko vplivajo tudi na likvidnostno tveganje zavarovalnice. Tveganje se 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 (Tabela 33 in Tabela 34). Poleg tega ima vzpostavljeno politiko upravljanja likvidnosti. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube (bančni depoziti in depoziti na odpoklic). Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

V letu 2021 je Vzajemna beležila močno likvidnostno pozicijo. Ocenjujemo, da bi zaradi načrtovanega likvidnostnega presežka v letu 2022, tudi v primeru uresničitve neugodnega stresnega scenarija lahko poravnala svoje obveznosti skladno s pogodbenimi roki. Vzajemna je nezadolžena, skoraj polovico bilančne vsote pa predstavlja kapital. Skoraj vse obveznosti se nanašajo na zavarovalno-tehnične rezervacije in obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev. Sredstva zavarovalnice so naložena v likvidne in varne naložbe, od katerih zavarovalnica prejema redne prilive z naslova obresti. Navedene naložbe pomenijo tudi obsežen portfelj sekundarne likvidnosti, ki bi jo lahko brez večjih izgub uporabila in prodala v primeru neugodnega dogajanja na področju likvidnosti.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo različne obveznosti Skupine in Vzajemne glede na njihovo ročnost (Tabela 33 in Tabela 34) in obveznosti iz poslovanja glede na zapadlost obveznosti v plačilo (Tabela 35 in Tabela 36). Zapadlost terjatev v plačilo pa prikazujeta Tabela 31 in Tabela 32.

Tabela 33: Ročnost obveznosti glede na vrsto Skupine na dan 31. 12. 2021

Skupina		v EUR			
Vrsta obveznosti	do 1 leta	od 1 do 5 let	nad 5 let	Skupaj	
Obveznosti	122.354.905	4.355.304	4.719.134	131.429.343	
Zavarovalno - tehnične rezervacije	95.069.034	1.743.042	3.777.903	100.589.979	
Druge rezervacije	0	1.308.673	0	1.308.673	
Odložene obveznosti za davek	91.198	252.081	941.230	1.284.510	
Druge finančne obveznosti	4.473.457	1.051.508	0	5.524.965	
Obveznosti iz poslovanja	16.562.159	0	0	16.562.159	
Ostale obveznosti	6.159.057	0	0	6.159.057	

Tabela 34: Ročnost obveznosti glede na vrsto Vzajemna na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

Vzajemna		v EUR							
Vrsta obveznosti	do 1 leta		od 1 do 5 let		nad 5 let		Skupaj		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
Obveznosti	117.589.041	108.417.062	3.397.848	4.152.606	4.477.499	2.990.400	125.464.387	115.560.068	
Zavarovalno - tehnične rezervacije	95.069.876	86.211.483	1.743.042	1.713.561	3.777.903	2.990.365	100.590.821	90.915.409	
Druge rezervacije	0	0	1.123.686	1.118.148	0	0	1.123.686	1.118.148	
Odložene obveznosti za davek	72.498	37.355	225.388	941.083	699.596	0	997.481	978.438	
Druge finančne obveznosti	289.604	258.091	305.732	311.472	0	0	595.336	569.562	
Obveznosti iz poslovanja	16.521.441	17.066.277	0	53	0	35	16.521.441	17.066.365	
Ostale obveznosti	5.635.622	4.843.856	0	68.290	0	0	5.635.622	4.912.146	

**Tabela 35: Nezapadle in zapadle obveznosti Skupine na dan 31. 12. 2021**

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	15.839.680	29.438	145.565	89.833	35.731	368.027	16.508.274
Obveznosti za davke	382.234	0	0	0	0	0	382.234
Druge obveznosti	9.352.097	2.010	32.883	10.382	2.055	141.559	9.540.986
Skupaj	25.574.010	31.447	178.449	100.215	37.786	509.587	26.431.493

Opombe: * vključene nezapadle obveznosti

Tabela 36: Nezapadle in zapadle obveznosti Vzajemna na dan 31. 12. 2021

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	15.852.847	29.438	145.565	89.833	35.731	368.027	16.521.441
Obveznosti za davke	311.122	0	0	0	0	0	311.122
Druge obveznosti	4.146.275	0	32.872	0	0	0	4.179.147
Skupaj	20.310.244	29.438	178.437	89.833	35.731	368.027	21.011.709

Opombe: * vključene nezapadle obveznosti

24.2.4 VALUTNO TVEGANJE

Skupina in Vzajemna trenutno nista neposredno izpostavljeni valutnemu tveganju, saj v tem trenutku ni in se tudi v prihodnje ne predvideva večje izpostavljenosti tujim valutam. Valutnemu tveganju sta izpostavljeni posredno v okviru pristopa vpogleda skladov.

24.3 OPERATIVNA TVEGANJA

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

Ključna operativna tveganja Vzajemne so hkrati tudi ključna operativna tveganja Skupine. Profilu operativnih tveganj Vzajemne se pridružujejo tudi nekatera specifična operativna tveganja pridruženih družb, a so le-ta na nivoju celotne Skupine prepoznana kot nematerialna oziroma kot nizka tveganja.

V Registru tveganj 2021 so bila med pomembnejšimi operativnimi tveganji (to so tveganja z oceno 15 ali več) prepoznana kibernetško tveganje, tveganje načrtovanja prodajnih ciljev in tveganje zunanje mreže (Slika 19).

Vzajemna se je na situacijo v povezavi s covidom-19 in uresničevanje operativnega tveganja že v letu 2020 odzvala skladno s sprejeto Strategijo upravljanja z neprekinjenostjo poslovanja in Načrtom kriznega upravljanja Vzajemne, d. v. z. Vzajemna in ustrezno prilagodila poslovne procese in zavarovalne produkte, zagotovila zaposlenim delo od doma, povečala informacijsko varnost in zagotovila ustrezna ravnanja in ukrepe za zaščito zdravja zaposlenih in strank. Z navedenimi aktivnostmi je nadaljevala tudi v letu 2021.

**Slika 19: Ključna operativna tveganja Skupine in Vzajemne v letu 2021**

Opomba: najvišja možna ocena tveganja znaša 25.

Kibernetsko tveganje

Kibernetsko tveganje je tveganje vdora v informacijske sisteme Vzajemne ali zunanjih partnerjev. Vzrok za kibernetsko tveganje pri Vzajemni bi lahko predstavljali lastni interesi ali neželjeno ravnanje posameznikov, dobaviteljev ali partnerjev, socialni inženiring ali kibernetski napadi iz zunanjega ali notranjega okolja in kibernetski napadi na IT sisteme zunanjih izvajalcev. Število groženj in pogostost poskusov kibernetskih napadov se v zadnjih letih povečuje (v letu 2022 tudi kot posledica vojaškega konflikta v Ukrajini), zato ima zavarovalnica vzpostavljene procese in postopke, s katerimi zagotavlja kibernetsko varnost in neprekinjeno poslovanje zavarovalnice. Tveganje se obvladuje z omejitvami dostopov, nadzorom nad zunanjimi izvajalci, rednim nadgrajevanjem programske opreme in varnostnih sistemov, izobraževanjem in osveščanjem ipd..

Tveganje načrtovanja prodajnih ciljev

Tveganje načrtovanja prodajnih ciljev je tveganje izgub, ki bi nastale zaradi zunanjih okoliščin. Doseganje prodajnih ciljev (predvsem pri DZZ) je namreč odvisno tudi od več zunanjih okoliščin, npr. aktivnosti konkurence, dvig premije DZZ, ukinitve DZZ ipd. Vzajemna izvaja aktivnosti v povezavi z dvigom prihodkov iz ostalih zavarovanj in storitev (kot je definirano v Strategiji 2019–2023), s katerimi znižuje odvisnost Vzajemne od DZZ.

Tveganje zunanje mreže

Tveganje zunanje mreže je tveganje izgub, ki bi nastale kot posledica prekinitve sodelovanja z zunanjimi zastopniki (zaradi boljše ponudbe konkurence, grožnje ukinitve DZZ ipd.) ali kot posledica nepravilnih postopkov distribucije zavarovanj s strani zunanjih zastopnikov (zavajanje strank ipd.). Tveganje se obvladuje z notranjimi kontrolami, kot so spremljanje odpovedi zavarovanj po partnerjih, nadzor nad trženjem zunanje mreže v skladu z zakonodajo, z izobraževanji, kontrolami, politikami, skrbništvu ipd.

24.4 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 Strateškem razvojnem programu za obdobje 2019–2023.



Ključna strateška tveganja Vzajemne so hkrati tudi ključna strateška tveganja Skupine.

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 četrtni ravni.

Tveganje zdravstvene reforme

Glavno strateško tveganje je tveganje pomembne spremembe v višini doplačil zdravstvenih storitev ali celo ukinitve sistema doplačil (v nadaljevanju: preoblikovanje ali ukinitve DZZ), ki je podvržen podrobni pravni regulaciji, saj Vzajemna večino svojih prihodkov ustvari prav z naslova DZZ. Že vrsto let se napoveduje in pripravlja reforma zdravstvenega sistema, ki bi lahko s svojimi rešitvami bistveno posegala tudi v način oziroma obseg izvajanja DZZ. Konkretnih zakonodajnih predlogov v letu 2021 v to smer sicer ni bilo, ker je bila v ospredju obravnava in sprejem Zakona o dolgotrajni oskrbi. Je pa možno po napovedih volilnih programov strank za 2022 zaznati ponovne konkretnejše težnje po preoblikovanju ali ukinitvi DZZ. Aktivnosti in ukrepi, ki jih izvaja zavarovalnica za upravljanje tega tveganja, so povezani zlasti s prilagajanjem novim okoliščinam ter krepitvi drugih zavarovanj in storitev.

Tveganje odpovedi zavarovanj in zmanjševanje portfelja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

Vzajemna je izpostavljena tveganju odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja zaradi odhoda zavarovancev h konkurenci. Vzajemna redno spremlja število odpovedi in prekinitev (prehod h konkurenci) v primerjavi s planom, delež zapadle premije in obračunane kosmate premije v primerjavi s planom. Vzajemna na podlagi strategije izvaja nekatere specifične razvojne aktivnosti, ki so namenjene upravljanju tveganja odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja.

Tveganje ugleda in blagovne znamke

Tveganje ugleda je tveganje nastanka izgube, ki bi nastala zaradi negativne podobe, ki jo imajo o zavarovalnici njeni zavarovanci, člani, poslovni partnerji, druge javnosti ali nadzorniki. To tveganje se upravlja zlasti s spremljanjem medijskih objav in priprave kvalitativne ocene s tem v zvezi, spremljanjem in pravočasnim odzivanjem na pritožbe zavarovancev in mnenja regulatorjev, skrbnim načrtovanjem razvoja novih produktov in storitev, ter prizadevanji za zakonito, skladno in etično poslovanje.

24.5 TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Skupina v skladu s standardi Solventnost II ne izračunava solventnostne kapitalске zahteve in kapitalске pokritosti za skupino.

Vzajemna v skladu s standardi Solventnost II letno izračunava solventnostne kapitalске zahteve in kapitalsko pokritost na četrtni ravni. Vzajemna je v letu 2021 vseskozi izpolnjevala zahteve po kapitalski ustreznosti. Solventnostne kapitalске 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.

Ocenjujemo, da scenariji in predpostavke, ki smo jih razvili v okviru vsakoletnega procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA), dobro povzemajo ključna tveganja, ki so pripoznana v povezavi s pojavom epidemije covid-19. Vzajemna je na podlagi lastnega profila tveganja in veljavnega registra tveganj v procesu ORSA opredelila posamične scenarije za finančna in zavarovalna tveganja. Na podlagi dobljenih rezultatov je opredelila tudi rezultat za kombiniran scenarij za obe vrsti tveganj. Rezultat kombiniranega scenarija iz ORSE po oceni posloводства daje konservativen približek možnemu vplivu epidemije na poslovanje in kapitalsko ustreznost zavarovalnice v zaostrenih razmerah.



Učinek kombiniranega scenarija bi bilo pomembno znižanje lastnih sredstev Vzajemne in omejeno povišanje zahtevanega solventnostnega kapitala. Posledično bi se navedena gibanja kazala v poslabšanju kapitalskega količnika zavarovalnice, ki pa bi ostal nad zahtevanimi 100 odstotki. S tem bi Vzajemna tudi v primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija ostala kapitalsko ustrezna.

25 BILANCA STANJA

25.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Tabela 37: Gibanje neopredmetenih sredstev Skupine v letu 2021

v EUR

Skupina	Dolgoročne AČR	Dobro ime	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 1. 1. 2021	124.856	0	1.349.708	7.752.241	631.014	9.857.818
Nakupi	0	0	0	0	226.338	226.338
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	0	2.833.110	0	0	0	2.833.110
Povečanje, aktiviranje	49.777	0	3.855	728.537	-734.770	47.398
Izločitve	0	0	-53.694	-16.411	0	-70.105
Prenosi	-38.449	0	0	0	0	-38.449
Stanje 31. 12. 2021	136.184	2.833.110	1.299.868	8.464.366	122.582	12.856.111
Popravek vrednosti						
Stanje 1. 1. 2021	0	0	1.329.773	7.139.540	0	8.469.313
Amortizacija	0	0	6.046	324.359	0	330.405
Izločitve	0	0	-53.694	-16.411	0	-70.105
Stanje 31. 12. 2021	0	0	1.282.124	7.447.488	0	8.729.612
Neodpisana vrednost						
Stanje 1. 1. 2021	124.856	0	19.935	612.701	631.014	1.388.506
Stanje 31. 12. 2021	136.184	2.833.110	17.744	1.016.878	122.582	4.126.499

**Tabela 38: Gibanje neopredmetenih sredstev Vzajemne v letu 2021 in 2020**

v EUR

Vzajemna	Dolgoročne AČR	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2020	139.260	1.349.708	8.173.981	428.414	10.091.362
Nakupi	0	0	0	378.782	378.782
Povečanje, aktiviranje	105.563	0	171.819	-171.819	105.563
Izločitve	0	0	-550.493	0	-550.493
Prenosi	-119.967	0	-43.066	-4.363	-167.396
Stanje 31. 12. 2020	124.856	1.349.708	7.752.241	631.014	9.857.818
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2020	0	1.323.465	7.369.217	0	8.692.681
Amortizacija	0	6.308	320.800	0	327.108
Izločitve	0	0	-550.477	0	-550.477
Stanje 31. 12. 2020	0	1.329.773	7.139.540	0	8.469.313
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2020	139.260	26.243	804.764	428.414	1.398.681
Stanje 31. 12. 2020	124.856	19.935	612.701	631.014	1.388.506
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2021	124.856	1.349.708	7.752.241	631.014	9.857.818
Nakupi	0	0	0	226.338	226.338
Povečanje, aktiviranje	49.777	3.855	728.537	-734.770	47.398
Izločitve	0	-53.694	-16.411	0	-70.105
Prenosi	-38.449	0	0	0	-38.449
Stanje 31. 12. 2021	136.184	1.299.868	8.464.366	122.582	10.023.001
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2021	0	1.329.773	7.139.540	0	8.469.313
Amortizacija	0	6.046	324.359	0	330.405
Izločitve	0	-53.694	-16.411	0	-70.105
Stanje 31. 12. 2021	0	1.282.124	7.447.488	0	8.729.612
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2021	124.856	19.935	612.701	631.014	1.388.506
Stanje 31. 12. 2021	136.184	17.744	1.016.878	122.582	1.293.389

Na dan 31. 12. 2021 znašajo poslovne obveznosti z naslova nakupa neopredmetenih sredstev Skupine in Vzajemne 60.636 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi. Skupina 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. Skupina na dan 31. 12. 2021 nima neopredmetenih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Skupina in Vzajemna sta presodili, da na 31. 12. 2021 ne obstaja potreba po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

**Tabela 39: Gibanje neopredmetenih sredstev Vzajemne v letu 2021 in 2020 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje**

v EUR

Vzajemna	Dolgoročne AČR	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2020	132.734	1.286.461	7.790.948	408.339	9.618.482
Učinek spremembe ključa	-318	-60.574	-18.670	-978	-80.540
Stanje 1. 1. 2020-novi ključ	132.416	1.225.887	7.772.278	407.360	9.537.942
Nakupi	0	0	0	360.167	360.167
Povečanje, aktiviranje	100.375	0	163.375	-163.375	100.375
Izločitve	0	0	-523.440	0	-523.440
Prenosi	-114.071	0	-40.950	-4.148	-159.169
Stanje 31. 12. 2020	118.720	1.225.887	7.371.265	600.003	9.315.875
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2020	0	1.261.446	7.023.896	0	8.285.342
Učinek spremembe ključa	0	-60.513	-16.832	0	-77.344
Stanje 1. 1. 2020-novi ključ	0	1.200.934	7.007.064	0	8.207.998
Amortizacija	0	5.998	305.050	0	311.048
Izločitve	0	0	-523.440	0	-523.440
Stanje 31. 12. 2020	0	1.206.932	6.788.675	0	7.995.606
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2020-novi ključ	132.416	24.953	765.214	407.360	1.329.944
Stanje 31. 12. 2020	118.720	18.955	582.590	600.003	1.320.270
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2021	118.720	1.225.887	7.371.265	600.004	9.315.876
Učinek spremembe ključa	-194	55.390	-12.062	-983	42.151
Stanje 1. 1. 2021-novi ključ	118.526	1.281.277	7.359.202	599.022	9.358.027
Nakupi	0	0	0	214.863	214.863
Povečanje, aktiviranje	47.253	3.659	691.600	-697.517	44.995
Izločitve	0	-50.972	-15.579	0	-66.551
Prenosi	-36.499	0	0	0	-36.499
Stanje 31. 12. 2021	129.280	1.233.964	8.035.223	116.367	9.514.835
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2021	0	1.206.932	6.788.675	0	7.995.606
Učinek spremembe ključa	0	55.422	-11.109	0	44.312
Stanje 1. 1. 2021-novi ključ	0	1.262.353	6.777.565	0	8.039.919
Amortizacija	0	5.739	307.914	0	313.653
Izločitve	0	-50.972	-15.579	0	-66.551
Stanje 31. 12. 2021	0	1.217.120	7.069.900	0	8.287.021
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2021-novi ključ	118.526	18.924	581.637	599.022	1.318.108
Stanje 31. 12. 2021	129.280	16.844	965.323	116.367	1.227.815

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

Tabela 40: Dobro ime

v EUR

Skupina	Dobro ime
Stanje 1. 1. 2021	0
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	2.833.110
Slabitev	0
Stanje 31. 12. 2021	2.833.110
Dentalni center Varuh zdravja	223.401
Aristotel	2.609.709

Vzajemna je ob nakupu družbe Aristotel d.o.o. podpisala prodajno opcijo za delež manjšinskim lastnikom družbe Aristotel d.o.o., ki jo obvezuje, da v določenem časovnem obdobju kupi preostali delež ali del preostalega deleža po vrednosti, ki bo izračunana v skladu s pogodbo. Vzajemna je pri obračunu prevzema v skladu z MRS 32 upoštevala tudi kupnino iz opcije, ki se izkazuje v dobrem imenu.

**Vrednotenje naložb na podlagi prihodnjih denarnih tokov za namen testiranja slabitve dobrega imena**

Način izračuna vrednosti naložbe temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov (metoda DCF). Izhodišče za izračun vrednosti naložbe so sprejeti poslovni načrti vsake družbe in ocene poslovanja vsake posamezne družbe. Vrednost naložbe je določena z diskontiranjem prostega denarnega toka z ustrezno diskontno stopnjo.

Pri metodi diskontiranih denarnih tokov za izračun vrednosti naložb na 31. 12. 2021 se uporabljajo petletne projekcije izidov poslovanja za posamezno družbo. Ta temelji na sprejetih poslovnih načrtih ter lastnih ocenah poslovanja v prihodnosti. Za izračun terminalne vrednosti (vrednost preostanka po petletni projekciji) je uporabljena dolgoročna stopnja rasti panoge v višini 3,0 odstotkov.

Diskontna stopnja je določena kot tehtano povprečje stroškov kapitala in dolga, ki je izračunana po metodi WACC (weighted average cost of capital). Sestavni deli uporabljeni pri določitvi diskontne stopnje na 31. 12. 2021 so naslednji:

- Netvegana obrestna mera je povzeta kot zahtevan donos 10-letne nemške državne obveznice: - 0,2 odstotka;
- Premija za tveganje države je izračunana kot razlika med zahtevanim donosom 10-letne slovenske državne obveznice in 10-letne nemške državne obveznice: 0,6 odstotka;
- Beta primerljivih podjetij, ki pri vrednotenju družbe Aristotel znaša 82,0 odstotkov, pri vrednotenju družbe Dentalni Center pa 150,0 odstotkov;
- Beta kapitala za družbo Aristotel znaša 111,1 odstotka, za družbo Dentalni Center pa 203,3 odstotka;
- Pričakovana premija za tveganje delniškega trga: 5,5 odstotka;
- Pričakovana premija za tveganje malih podjetij: 4,8 odstotka;
- Zahtevan donos kapitala, izračunan po standardni CAPM formuli. Za družbo Aristotel donos kapitala znaša 11,3 odstotka, za družbo Dentalni Center pa 16,4 odstotka;
- Davčni ščit, določen pri aktualni davčni stopnji za davek od dobička pravnih oseb v Sloveniji: 19,0 odstotkov;
- Premija za dolg je izračunana kot razlika med zahtevanim donosom generične z BB ocenjene 10-letne obveznice iz panoge in 10-letne nemške državne obveznice: 2,5 odstotka;

Upošteva se zgornje predpostavke diskontna stopnja za družbo Aristotel znaša 8,6 odstotka, za družbo Dentalni Center pa 12,1 odstotka.

Za izračun vrednosti naložbe se denarne tokove in terminalno vrednost diskontira z diskontno stopnjo izračunano po metodi WACC. To vrednost naložb se zmanjša za diskont za netržnost (18,0 - 31,4 odstotka) in diskont za pomanjkanje kontrole (4,8 - 5,0 odstotka).

Ocenjena vrednost hčerinskih družb se nazadnje zmanjša še za vrednost neto dolga, ki je za družbo Aristotel znašal 333.533 evrov, za družbo Dentalni Center pa 208.734 evrov.

Iz testov slabitve dobrega imena izhaja, da slabitev družb na 31. 12. 2021 ni potrebna.



25.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 41: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev Skupine v letu 2021

v EUR										
Skupina	Zemljišča	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Pravica do uporabe zemljišč in zgradb	Pravica do uporabe vozil	Pravica do uporabe ostalih sredstev	Skupaj
Nabavna vrednost										
Stanje 1. 1. 2021	0	12.436.562	5.963	4.723.842	0	16.392	924.316	104.351	21.673	18.233.100
Nakupi	0	0	165.002	0	740.803	0	0	0	0	905.804
Povečanje ob prevzemu odvisnih druž	126.000	2.630.000	2.103	1.122.528	0	26.084	83.931	92.900	197.752	4.281.298
Povečanje, aktiviranje	0	186.541	-173.067	741.534	-740.803	1.900	425.163	24.870	0	466.139
Izločitve, zaključek najema	0	-73.424	0	-579.883	0	0	-258.237	-17.378	0	-928.922
Prenosi	0	111.464	0	4.034	0	0	0	0	0	115.498
Stanje 31. 12. 2021	126.000	15.291.144	0	6.012.055	0	44.376	1.175.173	204.743	219.425	23.072.914
Popravek vrednosti	0									
Stanje 1. 1. 2021	0	3.760.993	0	3.350.770	0	0	445.342	35.715	10.003	7.602.823
Povečanje ob prevzemu odvisnih druž	0	0	0	904.103	0	22.562	0	18.491	47.509	992.665
Amortizacija	0	311.281	0	582.327	0	1.673	322.175	37.435	32.388	1.287.280
Izločitve, zaključek najema	0	-28.339	0	-550.670	0	0	-195.342	-17.378	0	-791.728
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	26.242	0	4.034	0	0	0	0	0	30.275
Stanje 31. 12. 2021	0	4.070.177	0	4.290.564	0	24.235	572.176	74.262	89.901	9.121.315
Neodpisana vrednost										
Stanje 1. 1. 2021	0	8.675.569	5.963	1.373.072	0	16.392	478.974	68.637	11.670	10.630.277
Stanje 31. 12. 2021	126.000	11.220.967	0	1.721.492	0	20.141	602.997	130.481	129.524	13.951.601

Tabela 42: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev Vzajemne v letu 2021 in 2020

v EUR									
Vzajemna	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Pravica do uporabe zemljišč in zgradb	Pravica do uporabe vozil	Pravica do uporabe ostalih sredstev	Skupaj
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 2020	11.858.117	1.098	4.658.222	0	16.392	732.693	89.551	21.673	17.377.747
Nakupi	0	40.581	0	735.113	0	0	0	0	775.694
Povečanje, aktiviranje	5.786	-5.786	759.876	-759.876	0	261.070	35.563	0	296.633
Izločitve	0	0	-696.542	0	0	-69.447	-20.763	0	-786.752
Prevrednotenje-oslabitev	568.296	0	0	0	0	0	0	0	568.296
Prenosi	4.363	-29.929	2.285	24.763	0	0	0	0	1.482
Stanje 31. 12. 2020	12.436.562	5.963	4.723.842	0	16.392	924.316	104.351	21.673	18.233.098
Popravek vrednosti									
Stanje 1. 1. 2020	3.318.715	0	3.464.598	0	0	218.509	29.130	5.002	7.035.954
Amortizacija	264.372	0	531.850	0	0	296.279	27.348	5.002	1.124.852
Izločitve	0	0	-645.678	0	0	-69.447	-20.763	0	-735.889
Prevrednotenje-oslabitev	177.906	0	0	0	0	0	0	0	177.906
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2020	3.760.993	0	3.350.770	0	0	445.342	35.715	10.003	7.602.823
Neodpisana vrednost									
Stanje 1. 1. 2020	8.539.402	1.098	1.193.624	0	16.392	514.184	60.421	16.672	10.341.793
Stanje 31. 12. 2020	8.675.569	5.963	1.373.072	0	16.392	478.974	68.637	11.670	10.630.277
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 2021	12.436.562	5.963	4.723.842	0	16.392	924.316	104.351	21.673	18.233.098
Nakupi	0	165.002	0	740.803	0	0	0	0	905.804
Povečanje, aktiviranje	173.344	-170.965	704.863	-740.803	1.900	425.163	5.870	0	399.373
Izločitve, zaključek najema	-73.424	0	-573.969	0	0	-258.237	-17.378	0	-923.008
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	111.464	0	4.034	0	0	0	0	0	115.498
Stanje 31. 12. 2021	12.647.946	0	4.858.770	0	18.292	1.091.242	92.843	21.673	18.730.762
Popravek vrednosti									
Stanje 1. 1. 2021	3.760.993	0	3.350.770	0	0	445.342	35.715	10.003	7.602.823
Amortizacija	278.307	0	544.325	0	0	312.190	25.625	5.002	1.165.447
Izločitve, zaključek najema	-28.339	0	-544.757	0	0	-195.342	-17.378	0	-785.814
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	26.242	0	4.034	0	0	0	0	0	30.275
Stanje 31. 12. 2021	4.037.203	0	3.354.372	0	0	562.190	43.961	15.005	8.012.731
Neodpisana vrednost									
Stanje 1. 1. 2021	8.675.569	5.963	1.373.072	0	16.392	478.974	68.637	11.670	10.630.277
Stanje 31. 12. 2021	8.610.743	0	1.504.398	0	18.292	529.052	48.882	6.669	10.718.035

**Tabela 43: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev Vzajemne v letu 2021 in 2020 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje**

v EUR									
Vzajemna	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Pravica do uporabe zemljišč in zgradb	Pravica do uporabe vozil	Pravica do uporabe ostalih sredstev	Skupaj
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 2020	11.302.445	1.047	4.439.938	0	15.624	698.359	85.355	20.658	16.563.426
Učinek spremembe ključa	-27.084	-3	-10.639	0	-37	-1.673	-205	-50	-39.691
Stanje 1. 1. 2020-novi ključ	11.275.361	1.044	4.429.299	0	15.587	696.686	85.150	20.608	16.523.735
Nakupi	0	38.586	0	698.987	0	0	0	0	737.573
Povečanje, aktiviranje	5.502	-5.502	724.706	-722.533	0	248.240	33.816	0	284.228
Izločitve, zaključek najema	0	0	-662.311	0	0	-66.034	-19.743	0	-748.088
Prevrednotenje-oslabitev	540.368	0	0	0	0	0	0	0	540.368
Prenosi	4.148	-28.458	0	23.546	0	0	0	0	-763
Stanje 31. 12. 2020	11.825.380	5.670	4.491.693	0	15.587	878.891	99.223	20.608	17.337.052
Popravek vrednosti									
Stanje 1. 1. 2020	3.163.200	0	3.302.247	0	0	208.270	27.765	4.767	6.706.249
Učinek spremembe ključa	-7.580	0	-7.913	0	0	-499	-67	-11	-16.070
Stanje 1. 1. 2020-novi ključ	3.155.620	0	3.294.334	0	0	207.771	27.698	4.756	6.690.179
Amortizacija	251.380	0	505.713	0	0	281.719	26.004	4.756	1.069.572
Izločitve	0	0	-613.947	0	0	-66.034	-19.743	0	-699.724
Prevrednotenje-oslabitev	169.163	0	0	0	0	0	0	0	169.163
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2020	3.576.163	0	3.186.100	0	0	423.456	33.959	9.512	7.229.190
Neodpisana vrednost									
Stanje 1. 1. 2020-novi ključ	8.119.742	1.044	1.134.965	0	15.587	488.915	57.452	15.852	9.833.556
Stanje 31. 12. 2020	8.249.217	5.670	1.305.593	0	15.587	455.435	65.263	11.097	10.107.866
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 2021	11.825.380	5.670	4.491.693	0	15.587	878.891	99.223	20.608	17.337.052
Učinek spremembe ključa	-19.351	-9	-7.350	0	-26	-1.438	-162	-34	-28.371
Stanje 1. 1. 2021-novi ključ	11.806.028	5.661	4.484.343	0	15.561	877.453	99.060	20.575	17.308.682
Nakupi	0	156.636	0	703.244	0	0	0	0	859.880
Povečanje, aktiviranje	164.555	-162.297	669.127	-703.244	1.804	403.607	5.572	0	379.124
Izločitve, zaključek najema	-69.702	0	-544.868	0	0	-245.145	-16.497	0	-876.211
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	105.813	0	3.829	0	0	0	0	0	109.642
Stanje 31. 12. 2021	12.006.695	0	4.612.430	0	17.365	1.035.916	88.136	20.575	17.781.117
Popravek vrednosti									
Stanje 1. 1. 2021	3.576.163	0	3.186.100	0	0	423.456	33.959	9.512	7.229.190
Učinek spremembe ključa	-5.852	0	-5.214	0	0	-693	-56	-16	-11.830
Stanje 1. 1. 2021-novi ključ	3.570.311	0	3.180.886	0	0	422.763	33.904	9.496	7.217.360
Amortizacija	264.197	0	516.728	0	0	296.362	24.325	4.748	1.106.359
Izločitve, zaključek najema	-26.902	0	-517.137	0	0	-185.438	-16.497	0	-745.974
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	24.913	0	3.829	0	0	0	0	0	28.742
Stanje 31. 12. 2021	3.832.518	0	3.184.305	0	0	533.687	41.733	14.244	7.606.487
Neodpisana vrednost									
Stanje 1. 1. 2021-novi ključ	8.235.717	5.661	1.303.457	0	15.561	454.690	65.157	11.078	10.091.322
Stanje 31. 12. 2021	8.174.177	0	1.428.125	0	17.365	502.229	46.404	6.330	10.174.631

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

Na dan 31. 12. 2021 znašajo poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev Skupine 135.408 evrov, do dobaviteljev Vzajemne pa 121.971 evrov. Neplačane obveznosti iz najemov so prikazane v poglavju 25.3 NAJEMI na strani 139. Te so izkazane med drugimi finančnimi obveznostmi. Skupina ima zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev 677.500 evrov finančnih obvez. Posojila so zavarovana s hipoteko na opredmetenih osnovnih sredstvih. Skupina nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore ali poslovnega združevanja. Na opredmetenih osnovnih sredstvih Skupine ne obstajajo pravne omejitve.

Skupina zaradi morebitnih slabitev preverja pošteno vrednost nepremičnin najkasneje vsakih 5 let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. Zadnja cenitev s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin je bila izvedena leta 2020.



25.3 NAJEMI

25.3.1 SKUPINA KOT NAJEMNIK

Skupina najema sredstva, ki vključujejo poslovne prostore, parkirišča, osebne avtomobile, medicinsko in drugo opremo. Skupina najetih sredstev ne oddaja v podnajem in tudi ni imela transakcij prodaj s povratnim najemom.

Najemi poslovnih prostorov so sklenjeni za nedoločen čas oz. od dveh do petih let, parkirišč od nekaj mesecev do neopredeljenega trajanja, avtomobilov od 3 do 5 let, medicinske opreme za nedoločen čas. Pri najemih, kjer je najem dogovorjen za nedoločen čas, je Skupina določila trajanje najema na 5 letno obdobje. Približno 31,1 odstotka najemov iz leta 2020 se je v letu 2021 izteklo, šest najemov pa je bilo prekinjenih pred iztekom. 82,6 odstotka iztečenih pogodb je bilo nadomeščenih z novimi pogodbami.

Skupina ocenjuje, da bi potencialne bodoče najemnine, če bi se z najemodajalcem sporazumno dogovorila za podaljšanje najemov, povečale obveznosti iz najemov za 255.649 evrov.

Najemnine so v pretežni meri nespremenljive. Nekatere najemnine imajo spremenljivo ceno, ki je odvisna od indeksa cen življenjskih stroškov, rasti najemnin v preteklem letu po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije oziroma referenčne obrestne mere (EURIBOR). Spremenljive najemnine predstavljajo 38,7 odstotka vseh najemnin. V primeru 1 odstotne rasti najemnin po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije, bi se skupni znesek najemnin povečal za 0,1 odstotka. Rast cen življenjskih stroškov v višini 2 odstotkov bi povečala znesek najemnin za 0,4 odstotka, povečanje 3-mesečne referenčne obrestne mere za 1 odstotno točko pa bi povečalo najemnine za 3,5 odstotka.

Tabela 44: Pravice do uporabe in obveznosti iz najema

	v EUR			
	Skupina	Vzajemna		
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Sredstva				
Pravica do uporabe zemljišč in zgradb	602.997	529.052	478.974	110
Pravica do uporabe vozil	130.481	48.882	68.637	71
Pravica do uporabe ostale opreme	129.524	6.669	11.670	57
Skupaj pravica do uporabe sredstev	863.002	584.602	559.281	105
Obveznosti iz najemov				
Spremenljive najemnine odvisne od spremembe indeksa najemnin	109.702	109.702	156.252	70
Spremenljive najemnine odvisne od spremembe indeksa življenjskih stroškov	144.113	144.113	27.775	519
Spremenljive najemnine odvisne od spremembe referenčne obrestne mere	52.052	52.052	71.638	73
Nespremenljive najemnine	576.877	289.380	313.878	92
Skupaj obveznosti iz najemov	882.744	595.247	569.542	105
Analiza zapadlosti obveznosti				
Obveznosti iz najema z zapadlostjo do 1 leta	393.736	289.515	258.071	112
Obveznosti iz najema z zapadlostjo od 1 do 5 let	489.008	305.732	311.472	98
Skupaj obveznosti iz najemov	882.744	595.247	569.542	105

Vzajemna in Skupina najemata tudi multifunkcijske naprave, oglasne in prireditvene prostore (npr. panoji, reklamne table) in drugo opremo za krajše obdobje od enega leta ali pa vrednosti manjše od 4.112 evrov.

**Tabela 45: Pripoznani zneski iz najemov v izkazu poslovnega izida - najemnik**

v EUR

	Skupina		Vzajemna				
	2021	2020	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
			2021	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020
Postavke izkaza poslovnega izida							
Obresti od najemov	15.115	9.908	11.637	85	9.418	11.084	85
Obratovalni stroški	42.245	41.912	43.278	97	39.791	41.164	97
* stroški kratkoročnih najemov	0	0	0	-	0	0	-
* stroški najemov majhnih vrednosti	42.245	41.912	43.278	97	39.791	41.164	97
Amortizacija	391.999	342.816	307.152	112	325.433	292.129	111
* amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb	322.175	312.190	274.803	114	296.360	261.361	113
* amortizacija pravic do uporabe osebnih vozil	37.435	25.625	27.348	94	24.325	26.011	94
* amortizacija pravic do uporabe ostalih sredstev	32.388	5.002	5.002	100	4.748	4.757	100
Skupni denarni odtok za najeme	419.457	398.764	306.164	130			

Na dan 31. 12. 2021 je Vzajemna in s tem posledično Skupina sklenila najemno razmerje za trinajst parkirišč za dobo enega leta, enega poslovnega prostora za dobo treh let, dveh poslovnih prostorov za dve leti in enega poslovnega prostora za eno leto, vendar se najem še ni začel. Posledično na dan 31. 12. 2021 še ni priznala pravice do uporabe sredstev in obveznosti iz najema. Skupni denarni odtok v zvezi z najemninami v prihodnjih treh letih po podatkih ob sklenitvi navedenih pogodb bo znašal 52.895 evrov.

25.3.2 SKUPINA KOT NAJEMODAJALEC

Skupina daje v poslovni najem nepremičnine ali dele nepremičnin, ki jih ne potrebuje za opravljanje svoje dejavnosti. Najemne pogodbe so sklenjene za določen čas od 10 mesecev do 3 let oziroma za nedoločen čas. Prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin prikazuje Tabela 54 v poglavju 25.5 NALOŽBENE NEPREMIČNINE.

25.4 ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

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

Tabela 46: Odložene terjatve za davek

v EUR

	Skupina		Vzajemna				
	31.12.2021	31.12.2020	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
			31.12.2021	Indeks 2021/2020	31.12.2021	31.12.2020	Indeks 2021/2020
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitev terjatev	840.158	834.240	972.889	86	752.519	883.103	85
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij	91.055	75.088	70.533	106	66.468	62.436	106
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	66.167	66.167	71.654	92	66.167	71.654	92
Terjatve za odloženi davek iz prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo evidentiranega v kapitalu	227.067	227.067	34.952	650	195.080	21.063	926
Terjatve za odloženi davek iz drugih začasnih razlik	76.554	0	0	0	0	0	0
Skupaj terjatve za odloženi davek	1.301.003	1.202.562	1.150.029	105	1.080.234	1.038.257	104

V skladu z določbo Zakona o davku od dohodka pravnih oseb so odložene terjatve za davek iz odbitnih začasnih razlik na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020 obračunane po stopnji 19 odstotkov.

**Tabela 47: Odložene terjatve za davek oblikovane v breme (dobro) poslovnega izida in kapitala**

	v EUR		
	Skupina	Vzajemna	
		Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje
Stanje 1. 1. 2021	1.150.029	1.150.029	1.038.257
- v (dobro) izkaza poslovnega izida	-48.053	-35.933	-28.947
- v breme izkaza poslovnega izida	183.025	175.514	160.987
- v (dobro) kapitala	-432.138	-338.307	-297.971
- v breme kapitala	146.192	146.192	123.954
Stanje 31. 12. 2021	1.301.003	1.202.562	1.080.234

Tabela 48: Vrste odloženih terjatev za davek oblikovane v breme (dobro) poslovnega izida

	v EUR						
	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja				Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje	
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Prevrednotenje terjatev	132.730	138.649	43.118	322	130.585	40.883	319
Rezervacije	-5.073	-4.555	5.626	-81	-4.032	4.844	-83
Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	5.487	5.487	-20.648	-27	5.487	-20.648	-27
Druge začasne razlike	1.828	0	0	0	0	0	0
Skupaj	134.973	139.581	28.096	497	132.040	25.079	526

Odložene terjatve za davek oblikovane v breme (dobro) kapitala se nanašajo na prevrednotenje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo evidentiranega v kapitalu, na razlike med uradnimi računovodskimi izkazi odvisnih družb in njihovimi računovodskimi izkazi, prilagojenimi računovodskim usmeritvam Vzajemne ter na rezervacije.

Tabela 49: Gibanje odloženih terjatev za davek Skupine

	v EUR					
	Terjatve za odloženi davek					
Skupina	Slabitev terjatev	Rezervacije	Prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko kapitala	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Druge začasne razlike	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	972.889	70.533	34.952	71.654	0	1.150.028
Povečanje	43.962	22.039	434.697	6.403	84.065	591.166
Zmanjšanje	176.693	1.517	242.582	11.890	7.511	440.192
- zaradi porabe	176.693	1.517	442	11.890	7.511	198.052
- zaradi odprave	0	0	242.140	0	0	242.140
Stanje 31. 12. 2021	840.160	91.055	227.067	66.167	76.554	1.301.003

**Tabela 50: Gibanje odloženih terjatev za davek premoženjskih zavarovanj Vzajemne**

v EUR

Vzajemna	Terjatve za odloženi davek				
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko kapitala	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2020	1.016.007	76.160	58.242	51.006	1.201.414
Povečanje	64.393	5.698	702.624	33.598	806.312
Zmanjšanje	107.511	11.324	725.913	12.949	857.697
- zaradi porabe	107.511	11.324	18.095	12.949	149.879
- zaradi odprave	0	0	707.818	0	707.818
Stanje 31. 12. 2020	972.889	70.533	34.952	71.654	1.150.029
Povečanje	38.043	6.072	434.697	6.403	485.214
Zmanjšanje	176.693	1.517	242.582	11.890	432.681
- zaradi porabe	176.693	1.517	442	11.890	190.541
- zaradi odprave	0	0	242.140	0	242.140
Stanje 31. 12. 2021	834.240	75.088	227.067	66.167	1.202.562

Tabela 51: Gibanje odloženih terjatev za davek dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

Vzajemna	Terjatve za odloženi davek				
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko kapitala	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2020	923.986	67.281	9.619	51.006	1.051.892
Povečanje	53.464	5.044	379.699	33.598	471.804
Zmanjšanje	94.347	9.888	368.255	12.949	485.440
- zaradi porabe	94.347	9.888	18.095	12.949	135.279
- zaradi odprave	0	0	350.160	0	350.160
Stanje 31. 12. 2020	883.103	62.436	21.063	71.654	1.038.257
Povečanje	31.240	5.337	367.923	6.403	410.903
Zmanjšanje	161.824	1.305	193.906	11.890	368.926
- zaradi porabe	161.824	1.305	442	11.890	175.462
- zaradi odprave	0	0	193.464	0	193.464
Stanje 31. 12. 2021	752.519	66.468	195.080	66.167	1.080.234



25.5 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Tabela 52: Gibanje naložbenih nepremičnin z opremo v letu 2021 in 2020

v EUR	
Skupina	Naložbene nepremičnine z opremo
Stanje 1. 1. 2021	3.132.084
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2021	4.043.337
Povečanje, aktiviranje	0
Izločitve	-1.705.918
Prevrednotenje-oslabitev/odprava oslabitve	-80.016
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0
Prenosi	-115.498
Stanje 31. 12. 2021	2.141.907
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2021	911.254
Amortizacija	53.651
Izločitve	-355.716
Prevrednotenje-oslabitev	-16.685
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0
Prenosi	-30.275
Stanje 31. 12. 2021	562.230
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2021	3.132.084
Stanje 31. 12. 2021	1.579.677

v EUR	
Vzajemna	Naložbene nepremičnine z opremo
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2020	3.969.675
Povečanje, aktiviranje	0
Izločitve	-178.952
Prevrednotenje-oslabitev/odprava oslabitve	250.915
Prenosi	1.699
Stanje 31. 12. 2020	4.043.337
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2020	973.719
Amortizacija	62.985
Izločitve	-178.952
Prevrednotenje-oslabitev	54.684
Prenosi	-1.182
Stanje 31. 12. 2020	911.254
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2020	2.995.956
Stanje 31. 12. 2020	3.132.084
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2021	4.043.337
Povečanje, aktiviranje	0
Izločitve	-1.705.918
Prevrednotenje-oslabitev/odprava oslabitve	-80.016
Prenosi	-115.498
Stanje 31. 12. 2021	2.141.906
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2021	911.254
Amortizacija	53.651
Izločitve	-355.716
Prevrednotenje-oslabitev	-16.685
Prenosi	-30.275
Stanje 31. 12. 2021	562.230
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2021	3.132.084
Stanje 31. 12. 2021	1.579.677



Skupina 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. Skupina na 31. 12. 2021 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. Skupina naložbenih nepremičnin ni pridobila na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Skupina zaradi morebitnih slabitev preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin najkasneje vsakih 5 let, oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. Za vse naložbene nepremičnine je bilo preverjanje poštene vrednosti s strani pooblaščenega cenilca izvedeno v letu 2020.

V letu 2021 je bil prodan del naložbene nepremičnine na Kotnikovi ulici v Ljubljani. Pred prodajo je bila nepremičnina oslajljena. Zneske slabitve prikazuje Tabela 54. Slabitev naložbenih nepremičnin je evidentirana med drugimi odhodki. Del poslovnih prostorov naložbene nepremičnine je bilo zaradi prodaje prerazvrščeno na sredstva v prodaji, ki pa so bila ob izvedeni prodaji odpravljena.

Po mnenju zunanjega pooblaščenega cenilca vrednosti nepremičnin v lasti Skupine Vzajemne na trgu v letu 2021 ni prišlo do bistvenih sprememb, ki bi vplivale na vrednosti nepremičnin. Skupina zato v letu 2021 ni slabila oz. odpravila slabitve preostalih naložbenih nepremičnin. Ocena poštene vrednosti je bila opravljena po metodologiji, ki je podrobneje opisana v poglavju 23.1 OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE.

Naložbene nepremičnine so glede na nivo vrednotenja razporejene v nivo 3.

Tabela 53: Knjigovodska in ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin

Vrsta naložbe	v EUR	
	Skupina	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31. 12. 2021	31. 12. 2021
Naložbene nepremičnine	1.579.677	1.707.469

Vrsta naložbe	v EUR			
	Vzajemna			
	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Naložbene nepremičnine	1.579.677	3.132.084	1.707.469	3.143.350

Naložbene nepremičnine prinašajo najemnino. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v ceno oziroma se po delilniku stroškov zaračuna najemnikom.



Tabela 54: Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

v EUR

	Skupina	Vzajemna		
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020
Prihodki od naložbenih nepremičnin	148.537	148.537	346.112	43
* prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	126.443	126.443	126.067	100
* prihodki od razveljavitve slabitve naložbenih nepremičnin	0	0	201.169	-
* drugi prihodki od naložbenih nepremičnin	22.095	22.095	18.876	117
Odhodki naložbenih nepremičnin	156.434	156.434	120.465	130
* amortizacija	53.651	53.651	62.985	85
* odhodki iz slabitve naložbenih nepremičnin	63.331	63.331	4.937	1.283
* neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	39.451	39.451	52.542	75

Tabela 55: Analiza zapadlosti najemnin

v EUR

	Skupina	Vzajemna		
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31.12.2020	Indeks 2021/2020
do 1 leta	110.140	105.803	106.176	100
od 1 do 2 let	123.522	119.185	104.238	114
od 2 do 3 let	120.746	116.409	127.007	92
od 3 do 4 let	72.622	68.285	125.450	54
od 4 do 5 let	34.293	29.956	93.509	32
od 5 let	34.293	29.956	48.792	61
Skupaj	495.615	469.594	605.172	78

25.6 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE

Naložbe v odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. V posamičnih računovodskih izkazih Vzajemne so odvisne družbe izkazane po kapitalski metodi. Knjigovodska vrednost naložb v odvisni družbi se je spremenila za delež Vzajemne v poslovnem izidu odvisnih družb za leto 2021 od datuma pridobitve dalje. Vzajemna je konec leta 2021 presojala tudi potrebo po oslabitvi naložb v odvisni družbi. V testu slabitve izračunana vrednost posamezne odvisne družbe presega knjigovodsko vrednost. Metodologija testa slabitve je opisana v poglavju 25.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA.

Tabela 56: Finančne naložbe v odvisne družbe

v EUR

Vzajemna	1.1.2021	Nakup		Dokapitalizacija	Sprememba po kapitalski metodi	31. 12. 2021	
	Vrednost	Vrednost	Delež	Vrednost	Vrednost	Vrednost	Delež
Aristotel d.o.o.	0	2.452.248	51%	0	91.651	2.543.898	51%
Dentalni center Varuh zdravja d.o.o.	0	42.512	60%	131.500	-11.819	162.193	60%
Skupaj	0	2.494.759		131.500	79.831	2.706.091	



25.7 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 57: Finančne naložbe po klasifikaciji mednarodnih standardov računovodskega poročanja

v EUR

Vrsta naložbe	Skupina	Vzajemna					
	31. 12. 2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Razpoložljive za prodajo	177.821.532	177.784.341	158.819.709	112	129.219.319	107.852.380	120
- dolžniški vrednostni papirji	165.797.963	165.797.963	148.398.271	112	117.831.836	97.730.943	121
- lastniški vrednostni papirji	12.023.570	11.986.378	10.421.437	115	11.387.483	10.121.437	113
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	612.778	612.778	448.007	137	612.778	448.007	137
V posesti do zapadlosti v plačilo	2.890.305	2.890.305	1.895.260	153	2.890.305	1.895.260	153
Posojila in depoziti	19.378.775	19.376.953	24.145.554	80	19.376.953	24.145.554	80
Skupaj finančne naložbe	200.703.390	200.664.377	185.308.530	108	152.099.355	134.341.202	113

Stanje naložb razpoložljivih za prodajo se je v letu 2021 zvišalo zaradi višjega stanja portfelja dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev. Stanje naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2021 zvišalo predvsem zaradi višjega stanja komercialnih zapisov v tem računovodskem razredu. Obseg naložb v skupini posojila in depoziti se je v letu 2021 znižal, predvsem zaradi nižjega stanja avista depozitov na dan 31. 12. 2021. Obseg naložb vrednotenih po pošteni vrednosti – namen trgovanje se je zvišal zaradi višjih vrednotenj delnic slovenskih podjetij.

Tabela 58: Finančne naložbe v tujini

v EUR

Regija naložb v tujini	Skupina	Vzajemna					
	31. 12. 2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Države podpisnice Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru	112.802.740	112.802.740	100.685.036	112	77.287.589	64.370.161	120
Države OECD	43.437.180	43.437.180	38.898.490	112	35.503.874	29.886.031	119
Ostale države	7.804.982	7.804.982	5.896.371	132	5.576.532	3.646.554	153
Skupaj finančne naložbe v tujini	164.044.902	164.044.902	145.479.897	113	118.367.996	97.902.745	121

Po stanju na dan 31. 12. 2021 Vzajemna ni imela zapadlih in nadenarnih naložb (enako na 31. 12. 2020). Prav tako ni imela naložb, ki bi pomenile podrejen instrument pri izdajatelju. Vzajemna v letu 2021 ni slabila nobene naložbe (enako v letu 2020).



Tabela 59: Finančne naložbe glede na ročnost

v EUR

Vrsta naložbe	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Dolgoročne finančne naložbe							
Razpoložljive za prodajo	163.771.827	163.734.636	145.084.888	113	118.461.123	96.777.891	122
- dolžniški vrednostni papirji	151.748.258	151.748.258	134.663.451	113	107.073.640	86.656.453	124
- lastniški vrednostni papirji	12.023.570	11.986.378	10.421.437	115	11.387.483	10.121.437	113
V posesti do zapadlosti v plačilo	794.435	794.435	1.298.730	61	794.435	1.298.730	61
Posojila in depoziti	9.428.112	9.426.290	10.218.910	92	9.426.290	10.218.910	92
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	173.994.375	173.955.361	156.602.528	111	128.681.849	108.295.530	119
Kratkoročne finančne naložbe							
Razpoložljive za prodajo							
- dolžniški vrednostni papirji	14.049.705	14.049.705	13.734.821	102	10.758.196	11.074.490	97
Vrednotene po poštenu vrednosti							
- namen trgovanje	612.778	612.778	448.007	137	612.778	448.007	137
V posesti do zapadlosti v plačilo	2.095.870	2.095.870	596.531	351	2.095.870	596.531	351
Posojila in depoziti	9.950.663	9.950.663	13.926.644	71	9.950.663	13.926.644	71
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	26.709.016	26.709.016	28.706.002	93	23.417.506	26.045.671	90
Skupaj vse finančne naložbe	200.703.390	200.664.377	185.308.530	108	152.099.355	134.341.202	113

Delež dolgoročnih finančnih naložb je na dan 31. 12. 2021 znašal 86,7 odstotka vseh naložb in se je povečal v primerjavi z deležem na dan 31. 12. 2020, ko je znašal 84,5 odstotka. Delež kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2021 je znašal 13,3 odstotka vseh naložb, na dan 31. 12. 2020 pa 15,5 odstotka.

Tabela 60: Gibanje finančnih naložb Skupine

v EUR

Skupina	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - lastniške	Vrednotene po poštenu vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	148.398.271	10.421.437	448.007	1.895.260	24.145.554	185.308.530
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	145.097.615	8.756.381	448.007	1.895.260	24.145.554	180.342.816
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	3.300.657	1.665.056	0	0	0	4.965.713
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	20.158.606	-250.469	0	995.045	-4.766.779	16.136.402
a. povečanje	37.860.196	348.612	0	1.585.650	149.212.611	189.007.069
b. diskont, premija, obračunane obresti 2021	927.452	0	0	26.395	32.447	986.294
c. zmanjšanje	18.629.042	599.081	0	617.000	154.011.837	173.856.960
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	0	164.771	0	0	164.771
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-2.758.916	1.859.962	0	0	0	-898.953
a. povečanje vrednosti naložbe	3.052.276	2.933.901	0	0	0	5.986.177
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	5.811.192	1.073.938	0	0	0	6.885.130
Stanje 31. 12. 2021	165.797.963	12.023.570	612.778	2.890.305	19.378.775	200.703.390
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	165.256.221	8.505.912	612.778	2.890.305	19.378.775	196.643.990
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	541.742	3.517.657	0	0	0	4.059.400

**Tabela 61: Gibanje finančnih naložb za premoženjska zavarovanja Vzajemne**

v EUR

Vzajemna	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - lastniške	Vrednotene po poštenu vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	148.398.271	10.421.437	448.007	1.895.260	24.145.554	185.308.530
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	145.097.615	8.756.381	448.007	1.895.260	24.145.554	180.342.816
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	3.300.657	1.665.056	0	0	0	4.965.713
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	20.158.606	-283.071	0	995.045	-4.768.601	16.101.978
a. povečanje	37.860.196	316.010	0	1.585.650	149.210.210	188.972.066
b. diskont, premija, obračunane obresti 2021	927.452	0	0	26.395	32.447	986.294
c. zmanjšanje	18.629.042	599.081	0	617.000	154.011.258	173.856.382
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	0	164.771	0	0	164.771
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-2.758.916	1.848.012	0	0	0	-910.904
a. povečanje vrednosti naložbe	3.052.276	2.921.950	0	0	0	5.974.226
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	5.811.192	1.073.938	0	0	0	6.885.130
Stanje 31. 12. 2021	165.797.963	11.986.378	612.778	2.890.305	19.376.953	200.664.377
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	165.256.221	8.473.310	612.778	2.890.305	19.376.953	196.609.566
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	541.742	3.513.068	0	0	0	4.054.810

Tabela 62: Gibanje finančnih naložb za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

Vzajemna	Naložbe razp. za prodajo - dolžniške	Naložbe razp. za prodajo - lastniške	Vrednotene po poštenu vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo - dolžniške	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	97.730.943	10.121.437	448.007	1.895.260	24.145.554	134.341.202
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	95.733.237	8.456.382	448.007	1.895.260	24.145.554	130.678.441
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	1.997.705	1.665.055	0	0	0	3.662.760
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	22.126.517	-599.041	0	995.045	-4.768.601	17.753.920
a. povečanje	35.728.602	40	0	1.585.650	149.210.210	186.524.502
b. diskont, premija, obračunane obresti 2021	644.909	0	0	26.395	32.447	703.751
c. zmanjšanje	14.246.993	599.081	0	617.000	154.011.258	169.474.333
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	0	164.771	0	0	164.771
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-2.025.624	1.865.087	0	0	0	-160.537
a. povečanje vrednosti naložbe	2.196.073	2.918.507	0	0	0	5.114.580
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	4.221.696	1.053.420	0	0	0	5.275.117
Stanje 31. 12. 2021	117.831.836	11.387.483	612.778	2.890.305	19.376.953	152.099.355
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	117.859.755	7.857.341	612.778	2.890.305	19.376.953	148.597.132
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	-27.920	3.530.143	0	0	0	3.502.223

Tabela 63: Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih naložb

v EUR

Vrsta naložbe	Skupina		Vzajemna					
	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost		Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Razpoložljive za prodajo	177.821.532	177.821.532	177.784.341	158.819.709	112	177.784.341	158.819.709	112
- dolžniški vrednostni papirji	165.797.963	165.797.963	165.797.963	148.398.271	112	165.797.963	148.398.271	112
- lastniški vrednostni papirji	12.023.570	12.023.570	11.986.378	10.421.437	115	11.986.378	10.421.437	115
Vrednotene po poštenu vrednosti - namen trgovanje	612.778	612.778	612.778	448.007	137	612.778	448.007	137
V posesti do zapadlosti v plačilo	2.890.305	2.938.857	2.890.305	1.895.260	153	2.938.857	1.966.692	149
Posojila in depoziti	19.378.775	19.378.915	19.376.953	24.145.554	80	19.377.093	24.145.752	80
Skupaj vse finančne naložbe	200.703.390	200.752.082	200.664.377	185.308.530	108	200.713.068	185.380.160	108

Na 31. 12. 2021 so finančne naložbe Skupine, pri katerih denarni tokovi predstavljajo zgolj glavnico in obresti, skupno obsegale 188.115.735 evrov, vrednost takih naložb Vzajemne pa je znašala 188.113.913 evrov, merjeno po poštenu vrednosti. V to kategorijo naložb spadajo vse finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, posojila in depoziti ter dolžniški vrednostni papirji razpoložljivi za prodajo. Vrednost vseh preostalih finančnih naložb Skupine je na 31. 12. 2021 znašala 12.636.347 evrov, vrednost takih naložb Vzajemne pa je znašala 12.599.156 evrov, merjeno po poštenu vrednosti.

**Tabela 64: Prikaz finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti, glede na nivo vrednotenja**

Vrsta naložbe	v EUR						
	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Razpoložljive za prodajo	177.821.532	177.784.341	158.819.709	112	129.219.319	107.852.380	120
- nivo 1	173.954.034	173.916.842	156.407.032	111	125.631.303	105.439.703	119
- nivo 2	2.891.794	2.891.794	2.412.676	120	2.891.794	2.412.676	120
- nivo 3	975.704	975.704	0	-	696.222	0	-
Vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	612.778	612.778	448.007	137	612.778	448.007	137
- nivo 1	612.778	612.778	448.007	137	612.778	448.007	137
- nivo 2	0	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	0	0	0	-	0	0	-
V posesti do zapadlosti	2.938.857	2.938.857	1.966.692	149	2.938.857	1.966.692	149
- nivo 1	840.519	840.519	852.879	99	840.519	852.879	99
- nivo 2	508.713	508.713	517.293	98	508.713	517.293	98
- nivo 3	1.589.626	1.589.626	596.520	266	1.589.626	596.520	266
Posojila in depoziti	19.378.915	19.377.093	24.145.752	80	19.377.093	24.145.752	80
- nivo 1	0	0	0	-	0	0	-
- nivo 2	0	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	19.378.915	19.377.093	24.145.752	80	19.377.093	24.145.752	80

Spremembe poštene vrednosti za naložbe v nivoju 3, nimajo vpliva na izkaz poslovnega izida in na izkaz vseobsegajočega donosa.

Zavarovalnica pripozna prenos sredstev med nivoji poštene vrednosti na koncu obravnavanega obdobja.

Iz nivoja 1 v nivo 2 je bila prenesena ena obveznica lokalne oblasti ene od držav EU v znesku 522.952 evrov, ki jo zavarovalnica izkazuje kot razpoložljivo za prodajo, saj so bili izpolnjeni pogoji za prerazvrstitev. Obveznica na 31. 12. 2021 zaradi zmanjšane trgovalne aktivnosti ni imela objavljene CBBT ceno, kar jo po načelih uporabljenih pri vrednotenju po pošteni vrednosti uvršča v nivo 2. Za predmetno obveznico je značilno, da trgovalna aktivnost niha, saj velik delež investitorjev predstavlja dolgoročni pasivni investitorji.

Iz nivoja 2 v nivo 1 ni bilo preneseno nobeno finančno sredstvo.

Iz nivoja 1 in 2 v nivo 3 ni bilo preneseno nobeno finančno sredstvo.

Iz nivoja 3 v nivo 1 in 2 ni bilo preneseno nobeno finančno sredstvo.

25.7.1 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 65: Rezerve, nastale zaradi vrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo po poštenu vrednosti**

v EUR

Vrsta naložbe	Skupina	Vzajemna					
	31. 12. 2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Dolžniški vrednostni papirji	541.742	541.742	3.300.658	16	-27.920	1.997.704	-1
Delnice	1.281.738	1.277.149	618.192	207	1.297.666	618.192	210
Kuponi v vzajemnih skladih	2.235.919	2.235.919	1.046.864	214	2.232.476	1.046.864	213
Skupaj	4.059.399	4.054.810	4.965.714	82	3.502.223	3.662.760	96

25.8 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Skupni znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem je na dan 31. 12. 2021 znašal 551.196 evrov in je precej nižji glede na stanje ob koncu preteklega leta. Razlog za to je predvsem prekinitev pozavarovalne zaščite za zdravstveno zavarovanje za tujino konec leta 2020.

Tabela 66: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

v EUR

	Skupina	Vzajemna		
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Sredstva pozavarovateljev:				
- iz prenosnih premij	103.042	103.042	97.698	105
- iz škodnih rezervacij	448.153	448.153	750.062	60
Skupaj	551.196	551.196	847.760	65

25.9 TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 67: Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

v EUR

	Skupina	Vzajemna					
	31. 12. 2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Terjatve do zavarovalcev							
* kosmata vrednost	23.507.441	23.507.441	24.631.095	95	21.915.475	23.190.245	95
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	-4.335.036	-4.335.036	-5.060.530	86	-3.906.436	-4.588.626	85
* čista vrednost	19.172.404	19.172.404	19.570.565	98	18.009.039	18.601.619	97
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov							
* kosmata vrednost	0	0	9.990	0	0	9.990	0
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	0	0	-	0	0	-
* čista vrednost	0	0	9.990	0	0	9.990	0
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov							
* kosmata vrednost	136.152	136.152	20.134	676	136.152	20.070	678
* popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	0	0	-	0	0	-
* čista vrednost	136.152	136.152	20.134	676	136.152	20.070	678
Skupaj	19.308.556	19.308.556	19.600.689	99	18.145.191	18.631.679	97

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 zavarovancev za soudeležbo in terjatve do izvajalcev zdravstvenih storitev za neupravičeno zaračunane zdravstvene storitve.

Terjatve do zavarovalcev so na 31. 12. 2021 v primerjavi s koncem preteklega leta nižje zaradi izvedenega vračila dela decembrske premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in spremembe (zmanjšanja) portfelja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.



Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se zaradi odstopanja knjigovodske vrednosti od udenarljive vrednosti vsak konec meseca tudi v letu 2021 prevrednotovale v skladu z izdelanim internim modelom za vrednotenje terjatev do posameznega dolžnika upoštevajoč njegovo boniteto.

Tabela 68: Terjatve do zavarovalcev po kriterijih

v EUR

Kriteriji po zavarovalcu	%PVT	Skupina		Vzajemna				
		31.12.2021	Kosmate terjatve premoženjskih zavarovanj			Od tega kosmate terjatve dopolnilnega zdr. zavarovanja		
			31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Nezapadle terjatve	0	17.622.209	17.622.209	17.584.171	100	16.702.848	16.816.921	99
Zapadlost najstarejše terjatve od 1 do 14 dni	1	17.634	17.634	11.550	153	8.990	7.550	119
Zapadlost najstarejše terjatve od 15 do 44 dni	10	410.828	410.828	774.517	53	328.573	704.623	47
Zapadlost najstarejše terjatve od 45 do 99 dni	25	883.380	883.380	1.029.159	86	766.480	937.847	82
Zapadlost najstarejše terjatve od 100 do 189 dni	40	687.285	687.285	682.538	101	589.536	597.155	99
Zapadlost najstarejše terjatve od 190 do 289 dni	60	205.846	205.846	220.987	93	171.165	186.788	92
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni	95	117.598	117.598	165.451	71	92.332	135.846	68
Sporne terjatve	100	3.562.662	3.562.662	4.162.721	86	3.255.551	3.803.516	86
Skupaj		23.507.441	23.507.441	24.631.095	95	21.915.475	23.190.245	95

V skladu z MSRP so terjatve do zavarovalcev razvrščene v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja.

Tabela 69: Gibanje popravka vrednosti terjatev do zavarovalcev v letu 2021 in 2020

v EUR

Skupina	Skupaj
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1. 2021	5.060.530
Povečanje popravka vrednosti terjatev	353.430
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	1.078.924
- zaradi porabe	1.078.924
- zaradi odprave	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na dan 31. 12. 2021	4.335.036

v EUR

Vzajemna	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdravstveno zavarovanje
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1. 2020	5.331.752	4.847.238
Povečanje popravka vrednosti terjatev	503.472	396.585
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	774.694	655.197
- zaradi porabe	774.694	655.197
- zaradi odprave	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12. 2020	5.060.530	4.588.626
Povečanje popravka vrednosti terjatev	353.430	264.464
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	1.078.924	946.653
- zaradi porabe	1.078.924	946.653
- zaradi odprave	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na dan 31. 12. 2021	4.335.036	3.906.436



25.10 DRUGE TERJATVE

Tabela 70: Druge terjatve

	v EUR						
	Skupina		Vzajemna				
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
					31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov							
- kosmata vrednost	77.980	77.980	113.961	68	37.761	113.961	33
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-25.440	-25.440	-40.568	63	-25.353	-40.568	62
- čista vrednost	52.540	52.540	73.394	72	12.409	73.393	17
Kratkoročne terjatve iz financiranja	8.406	8.406	6.142	137	8.406	6.139	137
Ostale terjatve							
- kosmata vrednost	467.599	101.021	93.752	108	71.902	89.707	80
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-5.484	-30.644	-20.376	150	-5.206	-20.376	26
- čista vrednost	462.115	70.378	73.376	96	66.696	69.331	96
Skupaj druge terjatve	523.060	131.323	152.912	86	87.510	148.863	59

Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov vključujejo regresne terjatve in terjatve za vračila zavarovalnin. Med ostalimi terjatvami so izkazane terjatve do državnih in drugih institucij, terjatve za dane predujme, terjatve za najemnine in druge terjatve do kupcev.

25.11 DRUGA SREDSTVA

Tabela 71: Druga sredstva

	v EUR						
	Skupina		Vzajemna				
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
					31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice, druge aktivne časovne razmejitev in druga sredstva	133.345	119.763	345.521	35	113.073	168.149	67
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.317.723	3.317.723	3.069.037	108	3.160.328	2.952.626	107
Skupaj	3.451.068	3.437.486	3.414.558	101	3.273.401	3.120.775	105

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

Vnaprej nezaračunani prihodki predstavljajo vnaprej nezaračunane prihodke z naslova izravnalne sheme za dopolnilno zdravstveno zavarovanje za zadnje četrtletje leta 2021 v višini 3.160.328 evrov (31. 12. 2020: 2.952.626 evrov) in nezaračunane prihodke do pozavarovalnic za deleže v zneskih škod v višini 157.395 evrov (31. 12. 2020: 116.411 evrov).

Tabela 72: Gibanje drugih sredstev

Skupina	v EUR			
	1. 1. 2021	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2021
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice, druge aktivne časovne razmejitev in druga sredstva	345.521	1.217.670	1.005.494	133.346
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.069.037	11.419.627	11.668.313	3.317.723
Skupaj	3.414.558	12.637.297	12.673.807	3.451.068



v EUR

<i>Vzajemna</i>	1. 1. 2020	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2020
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	205.621	1.008.280	1.148.180	345.521
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.472.478	12.977.124	13.573.683	3.069.037
Skupaj	2.678.099	13.985.405	14.721.863	3.414.558
<i>Vzajemna</i>	1. 1. 2021	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2021
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	345.521	1.208.659	982.902	119.763
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.069.037	11.419.627	11.668.313	3.317.723
Skupaj	3.414.558	12.628.286	12.651.215	3.437.486

Tabela 73: Gibanje drugih sredstev za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

<i>Vzajemna</i>	1. 1. 2020	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2020
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	173.895	957.383	951.637	168.149
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.335.349	12.956.406	13.573.683	2.952.626
Skupaj	2.509.244	13.913.789	14.525.321	3.120.775
<i>Vzajemna</i>	1. 1. 2021	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2021
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	168.149	978.960	923.884	113.073
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.952.626	11.419.627	11.627.329	3.160.328
Skupaj	3.120.775	12.398.587	12.551.213	3.273.401

25.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki, ki so prikazani tudi v izkazu denarnih tokov, prikazuje Tabela 74.

Tabela 74: Denar in denarni ustrezniki

v EUR

	Skupina	Vzajemna						
		Premoženjska zavarovanja				Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	
Denar v blagajni	13.369	13.201	12.728	104	269	108	249	
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	2.252.421	1.813.520	399.946	453	1.379.992	355.027	389	
Denar na poti	885	885	345	257	0	0	-	
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	103.207	98.797	108.134	91	0	0	-	
Skupaj	2.369.882	1.926.403	521.154	370	1.380.261	355.136	389	



25.13 KAPITAL

Tabela 75: Spremembe v kapitalu in rezervah

		Vzajemna						v EUR
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje			
		31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	
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	107.772.072	97.413.350	111	65.864.328	63.050.659	104	
	1. Varnostne rezerve	68.330.082	68.330.082	100	54.520.247	54.520.247	100	
	2. Statutarne rezerve	585.819	585.819	100	563.910	563.910	100	
	3. Druge rezerve iz dobička	38.856.170	28.497.448	136	10.780.171	7.966.502	135	
IV.	Druge rezerve (aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi)	-360.031	-381.143	94	-360.031	-381.143	94	
V.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	3.259.840	4.022.228	81	2.836.800	2.966.835	96	
	1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	4.054.810	4.965.714	82	3.502.223	3.662.760	96	
	2. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-770.414	-943.486	82	-665.422	-695.925	96	
		-27.134	0	-	0	0	-	
	3. Izguba v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi							
	4. Odloženi davki v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi	2.578	0	-	0	0	-	
VI.	Zadržani čisti poslovni izid	0	0	-	0	0	-	
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.432.921	5.925.801	75	2.321.529	2.813.669	83	
	Skupaj	118.761.340	110.636.775	107	74.319.164	72.106.559	103	

Na 32. skupščini Vzajemne, ki je potekala 8. 6. 2021, so člani odločali o razporeditvi bilančnega dobička leta 2020. Bilančni dobiček dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja leta 2020 v višini 2.813.669 evra so razporedili v druge rezerve iz dobička dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) leta 2020 v višini 3.112.132 evra pa so razporedili v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja).

Tabela 76: Prikaz bilančnega dobička

		Vzajemna		leto 2021	leto 2020
a)	Čisti poslovni izid poslovnega leta			8.865.842	11.851.602
b)	Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)			0	0
	- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih			0	0
	- prilagoditev na nove računovodske standarde			0	0
c)	Zmanjšanje rezerv iz dobička			0	0
č)	Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave			4.432.921	5.925.801
d)	Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja			0	0
e)	Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:			4.432.921	5.925.801
	- na delničarje			0	0
	- v druge rezerve			0	5.925.801
	- za prenos v naslednje leto in			0	0
	- za druge namene			0	0

V letu 2021 je Vzajemna realizirala 8.865.842 evrov čistega dobička, od tega 2.321.529 evra na dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju in 6.544.313 evra na drugih premoženjskih zavarovanjih razen dopolnilnega.



Uprava je ob sestavi letnega poročila za leto 2021 1.160.764 evrov čistega dobička dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja razporedila v druge rezerve iz dobička dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Hkrati je 3.272.157 evrov čistega dobička na drugih premoženjskih zavarovanjih razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja razporedila v druge rezerve drugih premoženjskih zavarovanj razen dopolnilnega. O razporeditvi preostanka čistega dobička za leto 2021 bodo odločali člani na skupščini.

Tabela 77: Kapital lastnikov obvladujoče družbe in kapital neobvladujočih deležev

		v EUR
		<i>Skupina</i>
		31. 12. 2021
I.	Ustanovni kapital	3.138.040
II.	Kapitalske rezerve	518.498
III.	Rezerve iz dobička	107.772.072
	1. Varnostne rezerve	68.330.082
	2. Statutarne rezerve	585.819
	3. Druge rezerve iz dobička	38.856.170
IV.	Druge rezerve (aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi)	-407.989
V.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	3.288.113
	1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	4.059.399
	2. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-771.286
VI.	Zadržani čisti poslovni izid	-29.305
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.992.478
	Skupaj kapital obvladujoče družbe	117.271.909
	Kapital neobvladujočih deležev	-128.686
	1. Aristotel d.o.o.	0
	2. Dentalni center Varuh zdravja d.o.o.	-128.686

Skupina nima in med poslovnim letom tudi ni imela lastnih deležev.

Vzajemna je ob nakupu podpisala prodajno opcijo za delež manjšinskim lastnikom družbe Aristotel d.o.o. Ker je cena nakupa preostalega deleža določljiva in ne temelji na poštenu vrednosti družbe, glasovalne pravice manjšinskih lastnikov so omejene in Vzajemna lahko vpliva na izplačilo deležev v dobičku, je Vzajemna pri obračunu prevzema v skladu z MRS 32 upoštevala tudi kupnino opcije in zato ni pripoznala manjšinskega deleža družbe Aristotel.

Tabela 78: Čisti poslovni izid

				v EUR
	<i>Skupina</i>	<i>Vzajemna</i>		Indeks 2021/2020
	leto 2021	leto 2021	leto 2020	
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.417.520	8.865.842	11.851.602	75
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	7.425.399			-

**Tabela 79: Vseobsegajoči donos**

v EUR

	Skupina	Vzajemna		
	leto 2021	leto 2021	leto 2020	Indeks 2021/2020
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	6.656.558	8.124.565	13.231.293	61
Vseobsegajoči donos lastnikov obvladujoče družbe	6.656.431			-

Tabela 80: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti z naslova finančnih naložb razpoložljivih za prodajo Skupine

v EUR

Skupina	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti		
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	4.965.714	-943.486	4.022.228
Povečanje	5.978.815	-1.135.975	4.842.840
Zmanjšanje	6.885.130	-1.308.175	5.576.955
- zaradi prevrednotenja	6.632.542	-1.260.183	5.372.359
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	252.588	-47.992	204.596
Stanje 31. 12. 2021	4.059.399	-771.286	3.288.113

Tabela 81: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti premoženjskih zavarovanj Vzajemne z naslova finančnih naložb razpoložljivih za prodajo

v EUR

Vzajemna	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti				
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Izguba v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi	Odloženi davki v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi	Skupaj
Stanje 1. 1. 2020	3.143.001	-597.170	0	0	2.545.831
Povečanje	10.082.770	-1.915.726	0	0	8.167.044
Zmanjšanje	8.260.057	-1.569.411	0	0	6.690.646
- zaradi prevrednotenja	8.180.443	-1.554.284	0	0	6.626.159
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	79.614	-15.127	0	0	64.488
Stanje 31. 12. 2020	4.965.714	-943.486	0	0	4.022.228
Povečanje	5.974.226	-1.135.103	0	0	4.839.123
Zmanjšanje	6.885.130	-1.308.175	27.134	-2.578	5.601.511
- zaradi prevrednotenja	6.632.542	-1.260.183	27.134	-2.578	5.396.915
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	252.588	-47.992	0	0	204.596
Stanje 31. 12. 2021	4.054.810	-770.414	-27.134	2.578	3.259.840


Tabela 82: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja Vzajemne z naslova finančnih naložb razpoložljivih za prodajo

v EUR

Vzajemna	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2020	2.454.221	-466.302	1.987.919
Povečanje	6.394.402	-1.214.936	5.179.466
Zmanjšanje	5.185.863	-985.314	4.200.549
- zaradi prevrednotenja	5.130.360	-974.768	4.155.592
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	55.503	-10.546	44.957
Stanje 31. 12. 2020	3.662.760	-695.925	2.966.835
Povečanje	5.114.580	-971.770	4.142.810
Zmanjšanje	5.275.117	-1.002.272	4.272.845
- zaradi prevrednotenja	5.060.096	-961.418	4.098.677
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	215.021	-40.854	174.167
Stanje 31. 12. 2021	3.502.223	-665.422	2.836.800

25.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Tabela 83: Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2021 in 31. 12. 2020

v EUR

	Skupina	Vzajemna						
		Premoženjska zavarovanja				Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	Indeks 2021/2020	31.12.2021	31.12.2020	Indeks 2021/2020	
Prenosne premije	34.058.302	34.058.302	34.087.265	100	31.229.469	31.715.324	98	
Škodne rezervacije	20.476.949	20.477.791	19.374.177	106	15.474.790	15.350.585	101	
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	5.206.604	5.206.604	4.346.989	120	0	0	-	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	40.848.123	40.848.123	33.106.978	123	40.848.123	33.106.978	123	
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	100.589.979	100.590.821	90.915.409	111	87.552.383	80.172.887	109	

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. 2021 je bilo stanje prenosnih premij 34.058.302 evrov, od tega je bilo 31.229.469 evrov prenosne premije z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti ob koncu poslovnega leta se oblikuje za tiste zavarovalne vrste, kjer prenosna premija ne zadošča za kritje obveznosti (škod in stroškov), ki bodo verjetno nastale po koncu obračunskega obdobja iz pogodb, ki so bile sklenjene pred obračunskim dnem. Na dan 31. 12. 2021 so bile oblikovane rezervacije za neiztekle nevarnosti le pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju v skladu z zapisanim v poglavju 22.16.4 REZERVACIJE ZA NEIZTEKLE NEVARNOSTI, pri vseh ostalih zavarovalnih vrstah pa je bil izkazan pozitiven rezultat zadostnosti prenosne premije.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti na dan 31. 12. 2021 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje znašajo 40.848.123 evrov, kar je za 23,4 odstotka več kot so znašale dne 31. 12. 2020. Razlog za povišanje rezervacij za neiztekle nevarnosti je ponovni preračun, ki pokriva izpad storitev v prvem polletju 2021.



Tabela 84: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR						
Skupina	Premoženjska zavarovanja					
Vrsta obveznosti	Prenosne premije	Škodne rezervacije	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Rezervacije za bonuse in popuste	Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije
Stanje 1. 1. 2021	34.087.265	19.374.177	4.346.989	33.106.978	0	90.915.409
Povečanje	34.058.302	21.930.673	1.331.014	8.147.738	17.040.507	82.508.235
Zmanjšanje	34.087.265	20.827.900	471.399	406.593	17.040.507	72.833.665
- zaradi odprave	48.866	9.420.696	27.797	0	0	9.497.359
- zaradi porabe	34.038.399	11.407.205	443.602	406.593	17.040.507	63.336.306
Stanje 31. 12. 2021	34.058.302	20.476.949	5.206.604	40.848.123	0	100.589.979

v EUR						
Vzajemna	Premoženjska zavarovanja					
Vrsta obveznosti	Prenosne premije	Škodne rezervacije	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Rezervacije za bonuse in popuste	Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije
Stanje 1. 1. 2020	34.828.789	16.969.743	3.531.002	0	0	55.329.534
Povečanje	34.087.265	21.073.909	1.276.161	33.106.978	0	89.544.312
Zmanjšanje	34.828.789	18.669.475	460.173	0	0	53.958.438
- zaradi odprave	82.215	3.133.458	31.933	0	0	3.247.607
- zaradi porabe	34.746.574	15.536.017	428.240	0	0	50.710.831
Stanje 31. 12. 2020	34.087.265	19.374.177	4.346.989	33.106.978	0	90.915.409
Povečanje	34.058.302	21.931.515	1.331.014	8.147.738	17.040.507	82.509.077
Zmanjšanje	34.087.265	20.827.900	471.399	406.593	17.040.507	72.427.072
- zaradi odprave	48.866	9.420.696	27.797	0	0	9.497.359
- zaradi porabe	34.038.399	11.407.205	443.602	406.593	17.040.507	63.336.306
Stanje 31. 12. 2021	34.058.302	20.477.791	5.206.604	40.848.123	0	100.590.821

Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje						
Stanje 1. 1. 2020	32.321.425	13.654.001	0	0	0	45.975.426
Povečanje	31.715.324	15.427.219	0	33.106.978	0	80.249.521
Zmanjšanje	32.321.425	13.730.635	0	0	0	46.052.060
- zaradi odprave	43.149	2.548.522	0	0	0	2.591.671
- zaradi porabe	32.278.276	11.182.113	0	0	0	43.460.389
Stanje 31. 12. 2020	31.715.324	15.350.585	0	33.106.978	0	80.172.887
Povečanje	31.229.469	15.544.240	0	8.147.738	17.040.507	71.961.954
Zmanjšanje	31.715.324	15.420.034	0	406.593	17.040.507	64.175.866
- zaradi odprave	45.466	8.641.525	0	0	0	8.686.991
- zaradi porabe	31.669.858	6.778.509	0	406.593	17.040.507	55.895.468
Stanje 31. 12. 2021	31.229.469	15.474.790	0	40.848.123	0	87.552.383



Tabela 85: Škodne rezervacije na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

	v EUR			
	Skupina	Vzajemna		
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	Indeks 2021/2020
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	15.473.948	15.474.790	15.350.585	101
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.028.577	1.028.577	974.390	106
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	821.888	821.888	723.886	114
Ostala (Zavar. za nadomestila, Zavar. za special. zdr. storitve, Nadstandard, Zavarovanje za pomoč na domu, Kolektivna zdravstvena polica, Zdravstvena polica za otroke, posebna zdravstvena polica, Zavarovanje Dental, Zavarovanje specialisti senior, Covid, E-Zdravnik)	175.543	175.543	138.798	126
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	31.146	31.146	111.706	28
Nezgodna zavarovanja	2.435.210	2.435.210	1.918.322	127
Samostojna nezgodna zavarovanja	2.358.156	2.358.156	1.867.152	126
Nezgodna zavarovanja - dodatek	77.054	77.054	51.170	151
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	1.539.214	1.539.214	1.130.880	136
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	1.036.987	1.036.987	782.093	133
Nezgodno zavarovanje starejših	264.836	264.836	246.298	108
Zdravstvena polica	237.391	237.391	102.489	232
Kosmate škodne rezervacije	20.476.949	20.477.791	19.374.177	106
Pozavarovano	448.153	448.153	750.062	60
Čiste škodne rezervacije	20.028.796	20.029.638	18.624.114	108

Tabela 86: Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

	v EUR			
	Skupina	Vzajemna		
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	Indeks 2021/2020
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	15.460.216	15.461.058	15.345.254	101
Ostala zdravstvena zavarovanja	642.144	642.144	614.251	105
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	495.267	495.267	374.455	132
Ostala (Zavar. za nadomestila, Zavar. za special. zdr. storitve, Nadstandard, Zavarovanje za pomoč na domu, Kolektivna zdravstvena polica, Zdravstvena polica za otroke, posebna zdravstvena polica, Zavarovanje Dental, Zavarovanje specialisti senior, Covid, E-Zdravnik)	120.780	120.780	135.665	89
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	26.096	26.096	104.131	25
Nezgodna zavarovanja	1.184.228	1.184.228	1.080.045	110
Samostojna nezgodna zavarovanja	1.115.929	1.115.929	1.029.178	108
Nezgodna zavarovanja - dodatek	68.300	68.300	50.867	134
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	992.168	992.168	856.874	116
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	644.494	644.494	577.847	112
Nezgodno zavarovanje starejših	211.841	211.841	181.082	117
Zdravstvena polica	135.833	135.833	97.945	139
Kosmate škodne rezervacije	18.278.756	18.279.598	17.896.424	102
Pozavarovano	251.958	251.958	450.929	56
Čiste škodne rezervacije	18.026.798	18.027.640	17.445.496	103



Pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju se je v preteklosti pri pregledu zadostnosti škodnih rezervacij (back-testing) in ob ustrezni analizi portfelja ter primerjavi rezultatov izkazalo, da je ocena škodnih rezervacij na podlagi aktuarskega izračuna preveč volatilna in zato premalo zanesljiva. Tako se sedaj na podlagi analize dodaja varnostni dodatek, ki ob koncu leta 2021 znaša 2.292.880 evrov, in se tako ovrednoti potrebna višina rezervacij za nastale, a neprijavljene škode. V primerjavi z 2020 se je varnostni dodatek znižal za 25,3 odstotka.

V primerjavi z letom 2020 so se škodne rezervacije povišale pri vseh vrstah zavarovanj. Vzrok za rast je prilagoditev izračunov izkustvom in ponovni preračun rezervacij na 31. 12. 2021. Če gledamo posamična zavarovanja, pa so se škodne rezervacije znižale pri zavarovanju za kolektivne težje bolezni. Poglavitni vzrok je nižji škodni količnik.

Tabela 87: Škodne rezervacije za prijavljene, vendar še neizplačane škode (RBNS) na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

	v EUR			
	Skupina	Vzajemna		
	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	Indeks 2021/2020
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	13.732	13.732	5.331	258
Ostala zdravstvena zavarovanja	386.433	386.433	360.139	107
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	326.621	326.621	349.432	93
Ostala (Zavar. za nadomestila, Zavar. za special. zdr. storitve, Nadstandard, Zavarovanje za pomoč na domu, Kolektivna zdravstvena polica, Zdravstvena polica za otroke, posebna zdravstvena polica, Zavarovanje Dental, Zavarovanje specialisti senior, Covid, E-Zdravnik)	54.762	54.762	3.133	1.748
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	5.050	5.050	7.575	67
Nezgodna zavarovanja	1.250.982	1.250.982	838.277	149
Samostojna nezgodna zavarovanja	1.242.227	1.242.227	837.974	148
Nezgodna zavarovanja - dodatek	8.754	8.754	303	2.889
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	547.046	547.046	274.005	200
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	392.493	392.493	204.246	192
Nezgodno zavarovanje starejših	52.995	52.995	65.216	81
Zdravstvena polica	101.558	101.558	4.544	2.235
Kosmate škodne rezervacije	2.198.193	2.198.193	1.477.752	149
Pozavarovano	196.195	196.195	299.134	66
Čiste škodne rezervacije	2.001.998	2.001.998	1.178.619	170

Na dan 31. 12. 2021 je bilo po popisu oblikovanih za 2.198.193 evrov kosmatih škodnih rezervacij za prijavljene, vendar še neizplačane škode (RBNS), pri čemer čisti del znaša 2.001.998 evrov. Pri zdravstveni polici je bil v 2021 oblikovan višji RBNS, saj je portfelj večji.

Skupne kosmate škodne rezervacije za prijavljene in neprijavljene škode so tako ob koncu leta 2021 na ravni Skupine oblikovane v višini 20.476.949 evrov, skupne čiste škodne rezervacije pa v višini 20.028.796 evrov. Od tega znašajo čiste škodne rezervacije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja 15.473.948 evrov. Glede na razlikovanje škodnega dogajanja v letu 2021 od preteklih let faktorji za mesečno dinamiko škod niso upoštevani v izračunu. Višina pozavarovanega dela skupnih škodnih rezervacij znaša 448.153 evrov.



Tabela 88: 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

Skupina in Vzajemna	Kosmate	Pozavarovalne	Čiste
Škodne rezervacije na dan 31.12.2020			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	15.350.585	0	15.350.585
Zavarovanje za tujino	574.622	284.466	290.156
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	149.264	73.893	75.371
Nadstandard A in B	492	0	492
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	1.066	0	1.066
Zavarovanje za nadomestila	12.100	0	12.100
Zavarovanje za pomoč na domu	6.569	0	6.569
Nezgodna zavarovanja - dodatek	53.647	15.720	37.927
Samostojna nezgodna zavarovanja	1.864.675	193.219	1.671.456
Nezgodno zavarovanje starejših	246.298	0	246.298
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	168.599	83.467	85.132
Zavarovanje za težje bolezni	613.494	43.996	569.497
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	111.706	55.300	56.406
Zdravstvena polica	179.007	0	179.007
Kolektivna zdravstvena polica	37.003	0	37.003
Zavarovanje Dental	5.050	0	5.050
Skupaj	19.374.177	750.062	18.624.114
Izplačila v letu 2021			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	6.637.859	0	6.637.859
Zavarovanje za tujino	40.820	0	40.820
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	15.026	0	15.026
Nadstandard A in B	-16	0	-16
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	0	0	0
Zavarovanje za nadomestila	1.930	0	1.930
Zavarovanje za pomoč na domu	9.626	0	9.626
Nezgodna zavarovanja - dodatek	0	0	0
Samostojna nezgodna zavarovanja	855.637	134.906	720.732
Nezgodno zavarovanje starejših	157.367	0	157.367
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	150.000	75.000	75.000
Zavarovanje za težje bolezni	275.263	44.608	230.655
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	61.250	3.750	57.500
Zdravstvena polica	15.422	0	15.422
Kolektivna zdravstvena polica	4.969	0	4.969
Zavarovanje Dental	0	0	0
Skupaj	8.225.154	258.264	7.966.891
Razlike rezerviranih sredstev in izplačil			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	8.712.726	0	8.712.726
Zavarovanje za tujino	533.802	284.466	249.335
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	134.238	73.893	60.345
Nadstandard A in B	507	0	507
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	1.066	0	1.066
Zavarovanje za nadomestila	10.170	0	10.170
Zavarovanje za pomoč na domu	-3.057	0	-3.057
Nezgodna zavarovanja - dodatek	53.647	15.720	37.927
Samostojna nezgodna zavarovanja	1.009.038	58.314	950.724
Nezgodno zavarovanje starejših	88.931	0	88.931
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	18.599	8.467	10.132
Zavarovanje za težje bolezni	338.231	-612	338.843
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	50.456	51.550	-1.094
Zdravstvena polica	163.585	0	163.585
Kolektivna zdravstvena polica	32.035	0	32.035
Zavarovanje Dental	5.050	0	5.050
Skupaj	11.149.022	491.799	10.657.224

Iz tabele je razvidno, da so pri večini zavarovanj ob koncu leta 2020 oblikovane škodne rezervacije zadoščale za izplačilo škod v letu 2021, nastalih pred letom 2021. Pri zavarovanjih, kjer rezervacija ni



zadoščala za pokritje škod, smo to ustrezno upoštevali pri oblikovanju škodnih rezervacij na dan 31.12.2021.

Tabela 89: Kosmata izplačila za škode, nastale pred letom 2021, izplačane v letu 2021 po letu nastanka škode

v EUR

Skupina in Vzajemna	Leto nastanka škode						Skupaj
	2015 in prej	2016	2017	2018	2019	2020	
Izplačila v letu 2021							
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	69	322	428	0	12.885	6.624.154	6.637.859
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	0	0	0	498	7.857	47.492	55.847
Nezgodna zavarovanja	0	-200	19.539	91.506	178.011	675.888	964.744
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	20.000	1.500	13.134	33.575	24.292	332.762	425.263
Zdravstvena polica	0	0	0	60	470	12.136	12.666
Ostali produkti	0	1.600	0	6.589	16.567	104.020	128.776
Skupaj	20.069	3.222	33.101	132.227	240.082	7.796.452	8.225.154

Zgornja tabela prikazuje izplačila škod v letu 2021 glede na leto nastanka škode. Pri vseh zavarovanjih se večina škod izplača v prvem letu po nastanku škodnega dogodka. Nekoliko večji zamik izplačila škode glede na nastanek je opaziti le pri nezgodnih zavarovanjih.

Tabela 90: Čisti pozavarovalni izid v letu 2021 in 2020

v EUR

	Skupina	Vzajemna		Indeks 2021/2020
	2021	2021	2020	
Obračunane pozavarovalne premije	1.079.404	1.079.404	1.389.900	78
Sprememba pozavarovalnih prenosnih premij	-5.345	-5.345	225.332	-2
Skupaj pozavarovalne premije	1.074.059	1.074.059	1.615.232	66
Pozavarovalne odškodnine	507.875	507.875	555.660	91
Sprememba pozavarovalnih škodnih rezervacij	-301.909	-301.909	31.952	-945
Skupaj pozavarovalne odškodnine	205.965	205.965	587.612	35
Čisti pozavarovalni izid	868.094	868.094	1.027.620	84

V tabeli zgoraj je naveden čisti pozavarovalni izid v letih 2021 in 2020. Sprememba pozavarovalnih škodnih rezervacij je v letu 2021 močno negativna zaradi ukinitve pozavarovanja zdravstvenega zavarovanja za tujino. Posledično je tudi indeks spremembe močno negativen.



25.15 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 91: Gibanje drugih rezervacij skupaj

v EUR

Skupina	Za pravno nerešene sodne spore, zapuščinske postopke in druge rezervacije	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	98.671	1.019.477	1.118.148
Povečanje	5.561	253.521	259.082
Zmanjšanje	15.520	53.037	68.557
- poraba rezervacij	4.979	16.612	21.591
- odprava rezervacij	10.541	36.425	46.966
Stanje 31. 12. 2021	88.711	1.219.962	1.308.673

v EUR

Vzajemna	Za pravno nerešene sodne spore, zapuščinske postopke in druge rezervacije	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 1. 1. 2020	394.202	866.600	1.260.802
Povečanje	68.161	160.306	228.467
Zmanjšanje	363.693	7.429	371.122
- poraba rezervacij	329.106	7.429	336.535
- odprava rezervacij	34.586	0	34.586
Stanje 31. 12. 2020	98.670	1.019.477	1.118.148
Povečanje	5.561	68.187	73.748
Zmanjšanje	15.520	52.690	68.210
- poraba rezervacij	4.979	16.612	21.591
- odprava rezervacij	10.541	36.078	46.619
Stanje 31. 12. 2021	88.711	1.034.975	1.123.686

Tabela 92: Gibanje drugih rezervacij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

Vzajemna	Za pravno nerešene sodne spore, zapuščinske postopke in druge rezervacije	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 1. 1. 2020	394.202	785.093	1.179.296
Povečanje	68.161	70.950	139.111
Zmanjšanje	363.693	6.576	370.269
- poraba rezervacij	329.106	6.576	335.682
- odprava rezervacij	34.586	0	34.586
Stanje 31. 12. 2020	98.670	849.468	948.138
Povečanje	5.561	158.783	164.344
Zmanjšanje	15.520	50.366	65.886
- poraba rezervacij	4.979	14.705	19.684
- odprava rezervacij	10.541	35.661	46.202
Stanje 31. 12. 2021	88.711	957.885	1.046.596



Konec leta 2021 med rezervacijami za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke največji delež predstavljajo zamudne obresti in sodni stroški za izplačilo zavarovalnin in povrnitve plačanih premij v višini 5.475 evrov in zneski izplačil zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja iz nerešenih zapuščinskih postopkov umrlih zavarovancev v višini 82.736 evrov (31. 12. 2020 82.736 evrov).

Skupina je na 31. 12. 2021 oblikovala tudi rezervacije za zasluge zaposlencev kot so jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Pri aktuarskem izračunu rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine so bile uporabljene naslednje pomembnejše predpostavke:

- diskontni faktor 0,95 – 1,27 odstotka letno,
- število zaposlenih upravičenih do izplačila ugodnosti in
- 2 - 3 odstotna rast plač v letu 2022 in v nadaljnjih letih.

Tabela 93: Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v EUR			
Skupina	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	876.516	142.961	1.019.477
Povečanje - nakup deleža v odvisnih družbah	101.280	25.250	126.531
Strošek sedanjega službovanja	47.028	17.390	64.418
Obresti	7.434	1.320	8.754
Poraba v obdobju	7.730	8.882	16.612
Odhodki zaposlenih (odprava)	0	9	9
Sprememba upravičenj	0	0	0
Aktuarski primanjkljaj (presežek)	31.774	-14.372	17.402
- sprememba demografskih predpostavk	0	0	0
- sprememba finančnih predpostavk	-63.462	-5.877	-69.339
- izkustvo	95.236	-8.494	86.741
Stanje 31. 12. 2021	1.056.303	163.659	1.219.962

v EUR			
Vzajemna	Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	876.516	142.961	1.019.477
Strošek sedanjega službovanja	43.296	15.793	59.090
Obresti	6.843	1.168	8.010
Poraba v obdobju	7.730	8.882	16.612
Odhodki zaposlenih (odprava)	0	9	9
Sprememba upravičenj	0	0	0
Aktuarski primanjkljaj (presežek)	-21.111	-13.870	-34.981
- sprememba finančnih predpostavk	-65.296	-6.188	-71.484
- izkustvo	44.185	-7.681	36.503
Stanje 31. 12. 2021	897.814	137.161	1.034.975

Tabela 94: Analiza občutljivosti rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade na pomembne aktuarske predpostavke

Skupina					v EUR
Predpostavka	Odmik		Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Osnovni scenarij	0,00%	stanje	1.056.303	163.659	1.219.962
Sprememba diskontne obrestne mere	-0,50%	stanje	1.133.159	170.591	1.303.750
		razlika	76.856	6.932	83.788
	0,50%	stanje	986.422	157.214	1.143.636
		razlika	-69.881	-6.445	-76.326
Gibanje plač	-0,50%	stanje	987.186	157.262	1.144.448
		razlika	-69.117	-6.397	-75.514
	0,50%	stanje	1.131.467	170.467	1.301.933
		razlika	75.164	6.808	81.971



Vzajemna

v EUR

Predpostavka	Odmik		Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Osnovni scenarij	0,00%	stanje	897.814	137.161	1.034.975
	-0,50%	stanje	964.740	142.895	1.107.634
		razlika	66.926	5.733	72.659
Sprememba diskontne obrestne mere	0,50%	stanje	836.949	131.822	968.772
		razlika	-60.864	-5.339	-66.203
	-0,50%	stanje	837.628	131.859	969.487
		razlika	-60.186	-5.302	-65.488
Gibanje plač	0,50%	stanje	963.251	142.795	1.106.046
		razlika	65.437	5.633	71.071

25.16 ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Odložene obveznosti za davek se nanašajo na prevrednotenje finančnih naložb uvrščenih v skupino razpoložljivih za prodajo na pošteno vrednost, na razlike med uradnimi računovodskimi izkazi odvisnih družb in njihovimi računovodskimi izkazi, prilagojenimi računovodskim usmeritvam Vzajemne ter iz konsolidacijskih postopkov.

Tabela 95: Odložene obveznosti za davek oblikovane v breme (dobro) poslovnega izida in kapitala

	Skupina	Vzajemna	
		Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje
Stanje 1. 1. 2021	978.438	978.438	716.987
- v breme (dobro) izkaza poslovnega izida	3.558	0	0
- v breme (dobro) kapitala	302.514	19.043	143.515
Stanje 31. 12. 2021	1.284.510	997.481	860.502

Tabela 96: Odložene obveznosti za davek glede na zapadlost v plačilo

	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Plačilo v obdobju daljšem od 12 mesecev							
Obveznosti iz finančnih naložb	925.855	924.983	941.083	98	807.250	686.985	118
Obveznosti iz prevrednotenja nepremičnin	256.947	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz drugih začasnih razlik	10.509	0	0	0	0	0	0
Skupaj zapadle v plačilo v obdobju daljšem od 12 mesecev	1.193.312	924.983	941.083	98	807.250	686.985	118
Plačilo v obdobju do 12 mesecev							
Obveznosti iz finančnih naložb	72.498	72.498	37.355	194	53.252	30.002	177
Obveznosti iz prevrednotenja nepremičnin	3.828	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz drugih začasnih razlik	14.872	0	0	0	0	0	0
Skupaj zapadle v plačilo v obdobju do 12 mesecev	91.198	72.498	37.355	194	53.252	30.002	177
Skupaj odložene obveznosti za davek	1.284.510	997.481	978.438	102	860.502	716.987	120



Tabela 97: Gibanje odloženih obveznosti za davek

v EUR

Skupina	Obveznosti za odloženi davek			Skupaj
	Obveznosti iz finančnih naložb	Obveznosti iz prevrednotenja nepremičnin	Obveznosti iz drugih začasnih razlik	
Stanje 1. 1. 2021	978.438	0	0	978.438
Povečanje	871.501	265.262	28.035	1.164.799
Zmanjšanje	851.586	4.487	2.654	858.727
- zaradi porabe	46.007	4.487	2.654	53.148
- zaradi odprave	805.578	0	0	805.578
Stanje 31. 12. 2021	998.353	260.775	25.381	1.284.510

v EUR

Vzajemna	Obveznosti za odloženi davek iz finančnih naložb	
	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje
Stanje 1. 1. 2021	978.438	716.987
Povečanje	870.629	760.780
Zmanjšanje	851.586	617.265
- zaradi porabe	46.007	39.840
- zaradi odprave	805.578	577.425
Stanje 31. 12. 2021	997.481	860.502

25.17 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Tabela 98: Druge finančne obveznosti

v EUR

	Skupina		Vzajemna				
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
			31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dolgoročne finančne obveznosti							
Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil	562.500	0	0	-	-	0	0
Obveznosti iz naslova najema	489.008	305.732	311.471	98	290.231	296.164	98
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	1.051.508	305.732	311.471	98	290.231	296.164	98
Kratkoročne finančne obveznosti							
Obveznosti iz naslova prodajne opcije za nakup deleža odvisne družbe	3.833.702	0	0	-	-	0	0
Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil	115.000	0	0	-	-	0	0
Obveznosti iz naslova prejetih posojil od povezanih strank in drugih podjetij	126.500	0	0	-	-	0	0
Obveznosti iz naslova najema	393.736	289.515	258.071	112	274.837	245.388	112
Druge finančne obveznosti	4.519	89	20	447	89	20	447
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	4.473.457	289.604	258.091	112	274.926	245.408	112
Skupaj vse finančne obveznosti	5.524.965	595.336	569.562	105	565.157	541.573	104

Med druge finančne obveznosti Skupine so uvrščene obveznosti iz naslova prodajne opcije za nakup preostalega deleža odvisne družbe Aristotel d.o.o., obveznosti za prejeta posojila in obveznosti iz najemov po MSRP 16 (te so podrobno predstavljene v poglavju 25.3 NAJEMI).

Na 31. 12. 2021 znašajo finančne obveznosti Vzajemne 595.336 evrov (31. 12. 2020: 569.562 evrov), od katerih se 595.247 evrov (31. 12. 2020: 569.542 evrov) nanaša na obveznosti iz najemov po MSRP 16.

Vzajemna je ob nakupu družbe Aristotel d.o.o. podpisala prodajno opcijo za delež manjšinskim lastnikom družbe Aristotel d.o.o., ki jo obvezuje, da v določenem časovnem obdobju kupi preostali delež ali del preostalega deleža po vrednosti, ki bo izračunana v skladu s pogodbo. Zaveza je 5-letna. Vzajemna je pri obračunu prevzema v skladu z MRS 32 upoštevala tudi kupnino iz opcije in zato ni



pripoznala manjšinskega deleža temveč finančno obveznost. Vrednotenje prodajne opcije v računovodskih izkazih Vzajemne in Skupine je podrobneje predstavljeno v poglavju 22.19 Druge finančne obveznosti.

Finančna obveznost iz prodajne opcije je bila pripoznana ob prevzemu družbe 1. 7. 2021 v višini 2.270.203 EUR. Skupina je na 31. 12. 2021 izvedla prevrednotenje opcije na pošteno vrednost, pri čemer je pripoznala finančne odhodke v višini 1.563.499 EUR.

Tabela 99: Tabela gibanja finančnih obveznosti iz naslova prodajne opcije za nakup preostalega deleža odvisne družbe Aristotel d.o.o.

v EUR	
Skupina	Finančna obveznost iz naslova prodajne opcije za nakup deleža
Stanje 1. 1. 2021	0
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	2.270.203
Prevrednotenje na pošteno vrednost skozi izkaz poslovnega izida	1.563.499
Zmanjšanje	0
Stanje 31. 12. 2021	3.833.702

Tabela 100: Tabela gibanja finančnih obveznosti iz posojil

v EUR		
Skupina	Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil	Obveznosti iz naslova prejetih posojil od povezanih strank in drugih podjetij
Stanje 1. 1. 2021	0	0
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	735.000	126.500
Druge povečanja	0	0
Zmanjšanje	57.500	0
- odplačila	57.500	0
Stanje 31. 12. 2021	677.500	126.500

Prejeta posojila se v celoti nanašajo na odvisni družbi Vzajemne. Obrestne mere posojil družbe Aristotel se gibljejo med 0,4 % + 6-mesečni Euribor in 2,3 % + 6-mesečni Euribor. Dentalni center Varuh zdravja d.o.o. ima dobljena posojila po fiksni letni obrestni meri v višini 6 %. Prejeta posojila odvisne družbe Aristotel so zavarovana s hipoteko na opredmetenih osnovnih sredstvih.

25.18 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 101: Stanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

v EUR							
	Skupina		Vzajemna				
	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
			31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Obveznosti do zavarovalcev	2.520	2.520	2.466	2.144	0	0	-
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	11.293	11.293	82.794	14	3.304	81.023	4
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	16.382.002	16.395.169	15.324.988	107	16.271.981	15.311.628	106
- obveznosti za povračilo škod	15.146.574	15.159.741	15.237.733	99	15.099.977	15.229.076	99
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	1.235.428	1.235.428	87.255	1.416	1.172.004	82.552	1.420
Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov	16.395.815	16.408.982	15.410.248	106	16.275.285	15.392.651	106

Pretežni del obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov v Skupini predstavljajo obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v višini 15.146.574 evrov.



Na 31. 12. 2021 so obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov v primerjavi s koncem preteklega leta višje zaradi obveznosti iz naslova vračila dela decembrske premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in predplačil premij, ki so bile konec leta 2020 izkazane kot zmanjšanje terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov.

25.19 OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA

Obveznosti iz pozavarovanja se predvsem nanašajo na obveznosti do pozavarovalnice za pozavarovalne premije za del nezgodnih zavarovanj v višini 84.733 evrov (31. 12. 2020: 92.442 evrov), za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja v višini 22.278 evrov (31. 12. 2020: 39.180 evrov) in sozavarovalne provizije v višini 5.447 evrov (31. 12. 2020: 5.398 evrov).

25.20 OSTALE OBVEZNOSTI

Tabela 102: Ostale obveznosti

	v EUR						
	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020
Druge obveznosti	4.338.946	3.894.932	2.891.938	135	3.630.420	2.641.056	137
- obveznost za davek na dodano vrednost in davek na zavarovalne posle	102.403	86.559	64.544	134	6.678	6.773	99
- obveznosti do zaposlenih	1.623.550	1.505.998	1.380.369	109	1.429.644	1.312.533	109
- obveznosti delodajalca za prispevke in davke	241.401	224.563	207.704	108	213.178	197.497	108
- obveznosti do dobaviteljev	2.069.420	1.805.845	1.126.282	160	1.758.888	1.014.879	173
- ostalo	302.172	271.968	113.039	241	222.032	109.374	203
Odloženi prihodki	33.265	33.265	76.658	43	30.740	76.658	40
Vnaprej vračunani stroški	1.786.847	1.707.425	1.943.549	88	1.352.094	1.465.076	92
Skupaj	6.159.058	5.635.622	4.912.146	115	5.013.255	4.182.790	120

25.21 ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

Tabela 103: Zunajbilančne postavke

v EUR							
	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2020	Indeks 2021/2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Neuvejavljene regresne terjatve	101.759	101.759	171.467	59	101.759	171.467	59
Dane garancije	118.206	118.206	117.206	101	112.213	111.446	101
Sodni spori-potencialne terjatve	0	0	626.659	0	0	626.659	0
Neuvejavljena vračila zavarovalnin	664.433	664.433	629.822	105	664.433	629.822	105
Terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij	604.554	604.554	517.655	117	604.554	517.655	117
Skupaj	1.488.952	1.488.952	2.062.808	72	1.482.959	2.057.048	72

Zunajbilančna evidenca se je v primerjavi s koncem leta 2020 zmanjšala zaradi plačila bivših članov uprave na podlagi izvensodne poravnave po odškodninskih zahtevkih proti njim.

Poleg potencialnih sredstev je zunajbilančno evidentirana tudi potencialna obveznost v višini preostalih (nevpoklicana) sredstev za nakup sklada.



26 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

26.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Tabela 104: Kosmate obračunane premije in čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Skupina	Vzajemna					
	2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020
Obračunane kosmate zavarovalne premije	321.737.052	321.737.052	342.789.936	94	300.693.565	324.249.074	93
Obračunane sozavarovalne in pozavarovalne premije	-885.675	-885.675	-1.222.413	72	0	0	-
Sprememba prenosnih premij	34.307	34.307	516.193	7	485.855	606.100	80
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	320.885.685	320.885.685	342.083.715	94	301.179.420	324.855.175	93

Čisti prihodki od zavarovalnih premij v letu 2021 v Skupini in v Vzajemni znašajo 320.885.685 evrov. V letu 2021 so čisti prihodki od zavarovalnih premij v primerjavi z letom 2020 nižji za 6,2 odstotka. Čisti prihodki dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2021 so bili v primerjavi z letom 2020 nižji za 7,3 odstotka zaradi znižanja decembrske mesečne premije za 22,50 EUR ker so bili zaradi vpliva epidemije covid-19 v letu 2021 realizirani nižji odhodki za zdravstvene storitve.

Čisti prihodki ostalih zavarovanj v letu 2021 so bili v primerjavi z letom 2020 višji za 14,4 odstotka zaradi širitve ponudbe in rasti portfelja ostalih zavarovanj.

Tabela 105: Čisti prihodki od zavarovalnih premij po zavarovalnih vrstah v letu 2021

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	300.693.565	485.855	0	0	301.179.420
Ostala zdravstvena zavarovanja	11.930.873	-386.683	-1.362	-557.968	10.984.860
Ostala premoženjska zavarovanja	9.112.615	-70.210	6.706	-327.706	8.721.405
Skupaj	321.737.052	28.962	5.345	-885.675	320.885.685

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.

26.2 PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE

V letu 2021 je imela Vzajemna 116.207 evrov prihodkov iz pripadajočega deleža v dobičku odvisne družbe Aristotel vrednotene po kapitalski metodi.



26.3 PRIHODKI OD NALOŽB

Tabela 106: Prihodki in odhodki od naložb ter neto donos naložb

v EUR

	Skupina		Vzajemna				
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
					2021	2020	Indeks 2021/2020
Prihodki od naložb							
Prihodki od obresti	1.441.944	1.441.895	1.306.691	110	1.133.176	964.598	117
- za prodajo razpoložljiva sredstva	928.211	928.211	886.534	105	645.433	569.932	113
- v posesti do zapadlosti	26.395	26.395	49.139	54	26.395	49.139	54
- od avista sredstev (pos. in dep.)	257	257	134	191	187	40	470
- od depozitov (posojila in depoziti)	32.706	32.657	48.474	67	32.657	48.474	67
- obresti od nepravčasno plačanih premij in ostale obresti	454.374	454.374	322.410	141	428.503	297.013	144
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku	51.097	49.825	36.173	138	49.825	36.173	138
- skozi poslovni izid (v pos.za trgovanje)	26.499	26.499	15.379	172	26.499	15.379	172
- za prodajo razp. sredstva	24.598	23.326	20.794	112	23.326	20.794	112
Dobički od finančnih sredstev	417.359	417.359	114.644	364	379.792	90.533	420
- za prodajo razp. sredstva (vse od prodaje)	252.588	252.588	79.614	317	215.021	55.503	387
- skozi posl. izid v pos. za trg. (vse od vrednot.)	164.771	164.771	35.030	470	164.771	35.030	470
Pozitivne tečajne razlike	0	0	5	0	0	5	0
Drugi finančni prihodki (za prod. razp. sred.)	30.409	30.409	20.928	145	30.409	20.928	145
Skupaj prihodki od naložb	1.940.809	1.939.488	1.478.442	131	1.593.202	1.112.237	143
Odhodki od naložb							
Izgube od finančnih naložb	2.568	2.568	118.142	2	2.568	118.142	2
- za prodajo razp.sredstva (vse od prodaje)	2.568	2.568	88.886	3	2.568	88.886	3
- skozi posl. izid v pos. za trg. (vse od vrednot.)	0	0	29.257	0	0	29.257	0
Drugi odhodki naložb	480	480	352	136	353	186	190
- za prodajo razpoložljiva sredstva	224	224	194	115	97	28	347
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	257	257	145	177	257	145	177
- v posesti do zapadlosti	0	0	13	0	0	13	0
Negativne tečajne razlike	5	5	12	44	5	12	44
Drugi obrestni odhodki	4.529	4.529	2.193	207	4.128	2.074	199
Skupaj odhodki od naložb	7.582	7.582	120.700	6	7.054	120.415	6
Neto donos naložb							
- za prodajo razpoložljiva sredstva	1.233.015	1.231.743	918.791	134	911.525	578.244	158
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	191.014	191.014	21.007	909	191.014	21.007	909
- v posesti do zapadlosti	26.395	26.395	49.126	54	26.395	49.126	54
- posojila in depoziti	32.963	32.914	48.609	68	32.844	48.514	68
- ostalo	449.840	449.840	320.210	140	424.370	294.932	144
Skupaj neto donos naložb	1.933.227	1.931.906	1.357.742	142	1.586.148	991.823	160

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 nepravčasno plačanih premij. Obresti so bile v letu 2021 višje kot v letu 2020 predvsem zaradi višjega stanja finančnih naložb.

Dobički od finančnih sredstev so bili v letu 2021 višji kot v predhodnem letu, predvsem zaradi višjih dobičkov pri prodaji obveznic in skladov v skupini za prodajo razpoložljivih sredstev.

Prihodki in odhodki z naslova naložb, izkazanih skozi poslovni izid (v posesti za trgovanje) so prikazani v saldiranih zneskih. Gre za prihodke in odhodke z naslova dobičkov oziroma izgub od vrednotenja. Izkaz poslovnega izida za leti 2021 in 2020 v delu prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev, izkazanih skozi poslovni izid, izkazuje v celoti saldirane vrednosti.

Vzajemna v letu 2021 ni imela dobičkov od prodaje finančnih sredstev, ki so bila predhodno oslABLJENA.



26.4 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Tabela 107: Drugi zavarovalni prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina		Vzajemna					v EUR
			Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje			
	2021	2020	2021	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020	
Čisti prihodki od ostalih storitev	818.158	818.158	798.790	102	667.740	584.520	114	
Prihodki iz izravnave	12.016.750	12.016.750	11.804.034	102	12.016.750	11.804.034	102	
Prihodki od ukinjenih dolgoročnih rezervacij	25.507	25.507	25.109	102	24.214	23.881	101	
Prevrednotovalni poslovni prihodki	750.613	750.421	1.128.048	67	568.596	924.695	61	
Skupaj drugi zavarovalni prihodki	13.611.028	13.610.836	13.755.981	99	13.277.300	13.337.130	100	

Drugi zavarovalni prihodki v letu 2021 v Skupini znašajo 13.611.028 evrov in v Vzajemni znašajo 13.610.836 evrov. Drugi zavarovalni prihodki z naslova premoženjskih zavarovanj se v letu 2021 v 88,3-odstotnem deležu nanašajo na prihodke iz izravnave, ki so bili v letu 2021 glede na leto 2020 višji za 1,8 odstotka in so odvisni od sprememb v strukturi portfelja zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in povprečnih škod na zavarovanca Vzajemne.

26.5 DRUGI PRIHODKI

Tabela 108: Drugi prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina		Vzajemna					v EUR
			Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje			
	2021	2020	2021	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020	
Prejete najemnine in drugi finančni prihodki od naložbenih nepremičnin	148.537	148.537	346.112	43	148.537	346.112	43	
Prejete kazni in odškodnine	32	32	150	22	32	143	23	
Dotacije, subvencije in pod.prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	50.631	50.631	22.137	229	47.735	20.595	232	
Drugi prihodki	2.312.198	401.948	36.534	1.100	376.759	32.059	1.175	
Skupaj drugi prihodki	2.511.398	601.148	404.933	148	573.064	398.908	144	

Drugi prihodki v letu 2021 v Skupini znašajo 2.511.398 evrov in v Vzajemni znašajo 601.148 evrov. Večina drugih prihodkov Skupine se nanaša na opravljene zdravstvene storitve odvisnih družb.

26.6 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Tabela 109: Kosmate obračunane škode in čisti odhodki za škode za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina		Vzajemna					v EUR
			Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje			
	2021	2020	2021	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020	
Obračunane kosmate škode	283.968.759	284.008.330	274.722.840	103	280.189.321	271.315.656	103	
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-457.169	-457.169	-482.308	95	0	0	-	
Sprememba škodnih rezervacij	1.404.682	1.405.524	2.372.481	59	124.205	1.696.583	7	
Skupaj čisti odhodki za škode	284.916.271	284.956.685	276.613.014	103	280.313.527	273.012.239	103	

Čisti odhodki za škode v letu 2021 v Skupini znašajo 284.916.271 evrov in v Vzajemni znašajo 284.956.685 evrov. V letu 2021 so čisti odhodki za škode v primerjavi z letom 2020 višji za 3,0 odstotke. Na dopolnilno zdravstveno zavarovanje se nanaša 98,4 odstotka čistih odhodkov za škode, ki so v letu 2021 za 2,7 odstotka višji od realiziranih v letu 2020. Tudi v letu 2021 se zaradi vpliva epidemije covid-19 niso izvajale vse ne nujne zdravstvene storitve.

**Tabela 110: Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah v letu 2021**

v EUR

Skupina	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	280.189.321	0	124.205	0	280.313.527
Ostala zdravstvena zavarovanja	2.002.613	-309.351	469.025	362.480	2.524.766
Ostala premoženjska zavarovanja	1.776.825	-147.818	509.543	-60.571	2.077.978
Skupaj	283.968.759	-457.169	1.102.772	301.909	284.916.271

v EUR

Vzajemna	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	280.189.321	0	124.205	0	280.313.527
Ostala zdravstvena zavarovanja	2.042.184	-309.351	469.867	362.480	2.565.180
Ostala premoženjska zavarovanja	1.776.825	-147.818	509.543	-60.571	2.077.978
Skupaj	284.008.330	-457.169	1.103.614	301.909	284.956.685

26.7 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 111: Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR

	Skupina				Vzajemna			
	Premoženjska zavarovanja				Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje			
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020	
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	859.405	859.405	806.763	107	0	0	-	
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	7.741.145	7.741.145	33.106.978	23	7.741.145	33.106.978	23	
Skupaj sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	8.600.550	8.600.550	33.913.741	25	7.741.145	33.106.978	23	

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2021 v Skupini in v Vzajemni znaša 8.600.550 evrov.

V letu 2021 se sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

- v višini 859.405 evrov nanaša na spremembo zavarovalno tehničnih rezervacij za zavarovanje za težje bolezni, nezgodno zavarovanje starejših, Zdravstveno polico, zavarovanje za primer raka in za primer bolezni srca in ožilja, ki so vseživljenjska zavarovanja, premija pa se določi glede na vstopno starost in se med trajanjem zavarovanja ne spreminja. Oblikovane so za pokrivanje primanjkljaja, ki bo nastal zaradi nespremenjene premije v višjih starostih.
- v višini 7.741.145 evrov nanaša na druge rezervacije, ki so bile oblikovane v skladu z Zakonom o začasni ukrepih za omilitev in odpravo posledic covida-19 za nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev.

26.8 OBRATOVALNI STROŠKI

Tabela 112: Obratovalni stroški za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

	Skupina				Vzajemna			
	Premoženjska zavarovanja				Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje			
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020	
Stroški pridobivanja zavarovanj	3.249.246	3.250.116	4.133.068	79	1.544.067	2.834.446	54	
Stroški amortizacije	1.549.506	1.549.506	1.493.438	104	1.473.666	1.423.486	104	
Stroški dela	14.257.125	14.257.125	13.659.941	104	11.568.442	11.228.510	103	
* bruto plače	10.933.043	10.933.043	10.512.895	104	8.766.862	8.554.199	102	
* stroški soc. in pokoj. zavarovanja	1.777.636	1.777.636	1.692.760	105	1.432.398	1.386.942	103	
* drugi stroški dela	1.546.446	1.546.446	1.454.286	106	1.369.182	1.287.369	106	
Ostali obratovalni stroški	11.934.490	11.936.606	10.991.115	109	10.165.482	9.438.370	108	
* stroški materiala	914.660	914.660	897.017	102	767.705	813.557	94	
* stroški storitev	10.032.791	10.034.907	9.182.637	109	8.454.962	7.740.727	109	
* drugi stroški	987.039	987.039	911.462	108	942.814	884.086	107	
Skupaj obratovalni stroški	30.990.366	30.993.352	30.277.562	102	24.751.657	24.924.812	99	



Obratovalni stroški v letu 2021 v Skupini znašajo 30.990.366 evrov in v Vzajemni znašajo 30.993.352 evrov.

Pogodbena vrednost revidiranja računovodskih izkazov za leto 2021 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 2021.

Družba, ki je izvedla revizijo računovodskih izkazov v letu 2021, za Vzajemno ni opravila drugih storitev kot predhodno navedenih.

Tabela 113: Stroški pridobivanja zavarovanj za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR						
	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020
Provizija ZPIZ	269.959	269.959	363.048	74	256.272	345.295	74
Provizija odtegovalcem in zastopnikom	1.219.195	1.219.195	2.818.798	43	433.470	2.084.495	21
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	1.760.092	1.760.961	951.222	185	854.326	404.656	211
Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	3.249.246	3.250.116	4.133.068	79	1.544.067	2.834.446	54

Stroški pridobivanja zavarovanj in odtegovalcev premij v letu 2021 v Skupini znašajo 3.249.246 evrov in v Vzajemni 3.250.116 evrov. V letu 2021 so stroški pridobivanja zavarovanj za 21,4 odstotka nižji od realiziranih v letu 2020 zaradi sprememb, ki smo jih uveljavili v februarju 2020:

- spremenili smo pogoje provizioniranja za sklepanje dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in znižali provizijo v zunanji prodajni mreži,
- opustili smo izdajanje darilnih kartic ob sklenitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Drugi stroški pridobivanja zavarovanj so v večji meri odvisni od obsega uveljavljanja nagrad s strani zavarovancev, ki je bil zaradi omejitev povezanih z varovanjem zdravja zelo omejen.

Tabela 114: Amortizacija za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR						
	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020
Am. neopredmetenih dolgoročnih sredstev	330.405	330.405	327.108	101	313.653	311.114	101
Am. zgradb za opravljanje dejavnosti	278.310	278.310	264.372	105	264.199	251.444	105
Am. opredmetenih osnovnih sredstev	544.325	544.325	531.820	102	516.729	505.814	102
Am. najetih osnovnih sredstev	342.816	342.816	307.152	112	325.433	292.129	111
Skupaj	1.495.855	1.495.855	1.430.453	105	1.420.014	1.360.501	104
Am. naložbenih nepremičnin	53.651	53.651	62.985	85	53.651	62.985	85
Skupaj amortizacija	1.549.506	1.549.506	1.493.438	104	1.473.666	1.423.486	104

Tabela 115: Obratovalni stroški, ki izvirajo iz delitve stroškov po vlogi (funkcionalnih skupinah) za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	v EUR						
	Skupina	Vzajemna					
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020
Stroški pridobivanja zavarovanj	11.955.441	11.956.311	12.186.691	98	7.388.902	8.408.850	88
Cenilni stroški oz. stroški reševanja škod	823.390	823.390	744.948	111	730.233	654.225	112
Stroški upravljanja sredstev	449.369	449.369	344.258	131	411.170	311.373	132
Stroški splošnih služb	17.762.166	17.764.282	17.001.665	104	16.221.351	15.550.364	104
* stroški amortizacije	1.549.506	1.549.506	1.493.438	104	1.473.666	1.423.486	104
* stroški dela	8.046.659	8.046.659	7.909.007	102	7.123.259	7.000.537	102
* ostali obratovalni stroški	8.166.001	8.168.117	7.599.220	107	7.624.427	7.126.341	107
Skupaj obratovalni stroški	30.990.366	30.993.352	30.277.562	102	24.751.657	24.924.812	99

26.9 ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE

V letu 2021 je imela Vzajemna 11.819 evrov odhodkov iz pripadajočega deleža v izgubi odvisne družbe Dentalni center Varuh zdravja vrednotene po kapitalski metodi.



26.10 ODHODKI NALOŽB

Tabela 116: Odhodki od naložb

	Skupina				Vzajemna		
	2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020
Odhodki od naložb							
Izgube od finančnih naložb	2.568	2.568	118.142	2	2.568	118.142	2
- za prodajo razp. sredstva (vse od prodaje)	2.568	2.568	88.886	3	2.568	88.886	3
- skozi posl. izid v pos. za trg. (vse od vrednot.)	0	0	29.257	0	0	29.257	0
Drugi odhodki naložb	480	480	352	136	353	186	190
- za prodajo razpoložljiva sredstva	224	224	194	115	97	28	347
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	257	257	145	177	257	145	177
- v posesti do zapadlosti	0	0	13	0	0	13	0
Negativne tečajne razlike	5	5	12	44	5	12	44
Drugi obrestni odhodki	4.529	4.529	2.193	207	4.128	2.074	199
Skupaj odhodki od naložb	7.582	7.582	120.700	6	7.054	120.415	6

Največji delež med odhodki naložb v letu 2021 predstavljajo drugi obrestni odhodki.

Prihodki in odhodki z naslova naložb, izkazanih skozi poslovni izid (v posesti za trgovanje) so prikazani v saldiranih zneskih. Gre za prihodke in odhodke z naslova dobičkov oziroma izgub od vrednotenja. Izkaz poslovnega izida za leti 2021 in 2020 v delu prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev, izkazanih skozi poslovni izid, izkazuje v celoti saldirane vrednosti.

Vzajemna v letu 2021 ni slabila nobene naložbe.

26.11 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Tabela 117: Drugi zavarovalni odhodki

	Skupina				Vzajemna		
	2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020
Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	250.000	0	0	237.775	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki	763.739	821.498	999.475	82	589.135	761.402	77
Odhodki za oblikovanje dolgoročnih rezervacij	68.187	68.187	63.600	107	64.730	60.490	107
Ostali čisti zavarovalni odhodki	857.747	857.747	633.947	135	439.304	371.671	118
Drugi poslovni odhodki	434	434	4.638	9	155	4.278	4
Skupaj drugi zavarovalni odhodki	1.690.107	1.747.866	1.951.660	90	1.093.324	1.435.617	76

Drugi zavarovalni odhodki v letu 2021 v Skupini znašajo 1.690.107 evrov in v Vzajemni znašajo 1.747.866 evrov.

26.12 DRUGI ODHODKI

Tabela 118: Drugi odhodki

	Skupina				Vzajemna		
	2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
		2021	2020	Indeks 2021/2020	2021	2020	Indeks 2021/2020
Denarne kazni in odškodnine	0	0	50.000	0	0	47.555	0
Neposredni poslovni odhodki	39.451	39.451	52.542	75	39.451	52.542	75
Odhodki iz oslabitve naložbenih	63.331	63.331	4.937	1.283	63.331	4.937	1.283
Odhodki financiranja	9.908	9.908	11.637	85	9.418	11.084	85
Drugi odhodki	1.745.823	3.908	5.269	74	3.908	5.076	77
Skupaj drugi odhodki	1.858.514	116.599	124.385	94	116.108	121.194	96

Drugi odhodki v letu 2021 v Skupini znašajo 1.858.514 evrov in v Vzajemni znašajo 116.599 evrov. Večina drugih odhodkov Skupine se nanaša na obratovalne stroške nujne za poslovanje odvisnih družb.



26.13 DAVEK OD DOHODKA

Tabela 119: Davek od dohodka

	v EUR			
	Skupina		Vzajemna	
			Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	1.764.560	1.713.276	2.833.087	60
Odloženi davek	139.741	139.581	28.096	497
Skupaj	1.904.301	1.852.858	2.861.184	65

Na podlagi obračunanega davka od dohodka pravnih oseb v letu 2021 je Vzajemna do konca leta 2021 plačala 2.596.997 evrov akontacije davka, kar je za 657.818 evrov več kot znaša obračunan davek od dohodka za leto 2021. Vzajemna na 31. 12. 2021 zato nima obveznosti iz naslova davka od dohodka pravnih oseb, ampak terjatev do Republike Slovenije Ministrstva za finance za vračilo preveč plačanih akontacij. Odvisni družbi imata na 31. 12. 2021 za 53.885 evrov obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb.

Dejansko obračunani davek se od teoretičnega razlikuje z naslednjih naslovov:

Tabela 120: Razmerje med odhodkom za davek in računovodskim dobičkom

	v EUR			
	Skupina		Vzajemna	
	2021	2021	2020	Indeks 2021/2020
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	9.321.821	10.718.700	14.712.786	73
Davek izračunan po predpisani davčni stopnji	1.771.146	2.036.553	2.795.429	73
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih, od tega zaradi	-1.233.832	-1.233.590	-1.332.808	93
- zmanjšanja slabitev terjatev	-1.216.910	-1.216.910	-1.313.399	93
- porabe dolgoročnih rezervacij in ostalih postavk	-16.922	-16.680	-19.408	86
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih, od tega zaradi	1.551.254	1.242.273	1.502.663	83
- slabitev terjatev	1.086.906	1.086.906	1.272.895	85
- donacij, stroškov reprezentance, nadzornega sveta in drugih oseb	151.644	143.986	185.231	78
- amortizacije, ki presega predpisane davčne stopnje	-3.655	-3.655	22.614	-16
- drugih davčno nepriznanih postavk	316.358	15.035	21.924	69
Davčne olajšave	-117.805	-106.057	-132.198	80
Učinek davčne izgube	19.699	0	0	-
Sprememba odloženih davkov	139.741	139.581	28.096	497
Vračilo preveč obračunanega davka po sodbi upravnega sodišča	-225.902	-225.902	0	-
Skupaj odhodek za davek	1.904.301	1.852.858	2.861.184	65
Efektivna davčna stopnja	20%	17%	19%	89

Tabela 121: Odhodek za davek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

	v EUR		
	2021		
	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-906.314	172.200	-734.115
Aktuarski dobički/izgube	-31.901	5.054	-26.847
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-938.216	177.254	-760.961



v EUR

Vzajemna	Premoženjska zavarovanja					
	2021			2020		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-910.904	173.072	-737.832	1.822.713	-346.315	1.476.398
Aktuarski dobički/izgube	21.111	0	21.111	-96.707	0	-96.707
Izguba v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi	-27.134	2.578	-24.556	0	0	0
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-916.926	175.649	-741.277	1.726.006	-346.315	1.379.691

Vzajemna	Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje					
	2021			2020		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-160.537	30.502	-130.035	1.208.539	-229.623	978.916
Aktuarski dobički/izgube	21.111	0	21.111	-96.707	0	-96.707
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-139.426	30.502	-108.924	1.111.832	-229.623	882.210

27 POVEZANE OSEBE

Skupina prikazuje razkritja za naslednje skupine povezanih oseb:

- ključno vodstveno osebje: uprava, nadzorni svet, komisije nadzornega sveta ter zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe,
- odvisne družbe.

Uprava, nadzorni svet, komisije nadzornega sveta in zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

Prejemki delavcev, skupaj s prejemki uprave, na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, so v letu 2021 znašali bruto 2.170.352 evrov, od tega so zaslužki, ki ne vključujejo povračil stroškov, znašali bruto 1.958.131 evrov.

Vzajemna članom uprave, članom nadzornega sveta in drugim zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, ni odobrila predujmov ali posojil.

Tabela 122: Prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2021

v EUR

Vzajemna	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	296.013	56.427	-	67.936	2.906	-	58.603	16.989	498.874
Aleš Mikeln, MBA	131.796	22.924	-	25.560	1.423	-	-	7.501	189.204
mag. Neven Cvitanović	119.254	21.664	-	24.148	1.423	-	-	8.048	174.537
mag. Katja Jelerčič	44.963	11.839	-	18.228	60	-	58.603	1.440	135.133
Skupaj prejemki nadzornega sveta	-	-	112.059	-	5.888	-	-	-	117.947
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	25.952	-	1.084	-	-	-	27.036
Primož Igerc	-	-	17.301	-	1.010	-	-	-	18.311
Darja Korpar	-	-	17.301	-	1.113	-	-	-	18.414
Alen Brkić	-	-	16.901	-	869	-	-	-	17.770
Daniel Lačen	-	-	17.301	-	617	-	-	-	17.919
Oskar Salecl	-	-	17.301	-	1.195	-	-	-	18.497
Skupaj prejemki komisij nadzornega sveta	-	-	23.226	-	1.524	-	-	-	24.750
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	1.758	-	-	-	-	-	1.758
Alen Brkić	-	-	1.172	-	-	-	-	-	1.172
Darja Korpar	-	-	1.172	-	-	-	-	-	1.172
Daniel Lačen	-	-	4.638	-	671	-	-	-	5.309
Oskar Salecl	-	-	3.092	-	705	-	-	-	3.797
Katarina Sitar Šuštar	-	-	11.394	-	149	-	-	-	11.543

Opomba: »Bruto plača – variabilni del« in »Nagrada« se praviloma ugotavljata in izplačujeta letno, za preteklo obdobje, in sicer po obravnavi letnih rezultatov družbe in po sprejetju letnega poročila s strani nadzornega sveta.

»Druga dodatna plačila« se nanašajo na boniteto za službeno vozilo, boniteto za zavarovanje, premijo za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in regres za letni dopust.

Na 31. 12. 2021 so med obveznostmi pripoznane obveznosti do članov uprave v višini 113.415 evrov.



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.

Odvisne družbe

Tabela 123: Terjatve in obveznosti Vzajemne do družb v Skupini

v EUR	
Vzajemna	31.12.2021
Kratkoročne terjatve	
Kosmata vrednost drugih kratkoročnih terjatev	26.484
Popravek vrednosti drugih kratkoročnih terjatev	-25.159
Čista vrednost drugih kratkoročnih terjatev	1.324
Skupaj terjatve	1.324
Kratkoročne obveznosti	
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	13.167
Ostale obveznosti	1.520
Skupaj obveznosti	14.687

Vzajemna na 31.12.2021 ne izkazuje dolgoročnih terjatev ali obveznosti do odvisnih družb.

Tabela 124: Prihodki in odhodki iz poslovanja Vzajemne z družbami v Skupini v letu 2021

v EUR	
Vzajemna	leto 2021
Prihodki	
Drugi prihodki - najemnine	9.840
Skupaj prihodki	9.840
Odhodki	
Obračunani kosmati zneski škod	39.571
Obratovalni stroški	2.986
od tega stroški pridobivanja zavarovanj	870
Drugi odhodki	1.592
Skupaj odhodki	44.150

28 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V mesecu februarju 2022 so se pričele zaostrovati geopolitične razmere v Ukrajini. Ruska federacija je 24. 2. 2022 začela z vojaško operacijo v Ukrajini, kar močno vpliva na stabilnost v regiji. Evropska unija in mednarodna skupnost sta proti Ruski federaciji, deloma pa tudi proti Belorusiji sprejeli vrsto sankcij, ki se bodo zelo verjetno še stopnjevale.

Zaostrovanje razmer ne bo imelo materialnega učinka na pričakovane zbrane zavarovalne premije Vzajemne, ali na škodni rezultat, saj zavarovanja Vzajemne izključujejo obveznosti zavarovalnice, če zavarovalni primer nastopi kot posledica vojnih dogodkov. Prav tako Vzajemna svojih obveznosti nima pozavarovanih pri ruskih, ukrajinskih ali beloruskih pozavarovalnicah.

Na področju finančnih naložb je Vzajemna izpostavljena Ruski federaciji indirektno preko naložb v kolektivne naložbene podjeme. Iz analize naložbenega portfelja izhaja, da ima Vzajemna na 28. 2. 2022



le 0,06 odstotka vseh finančnih naložb izpostavljenih do Ruske federacije, kar pa predstavlja zanemarljivo vrednost. Tveganje negativnega vpliva nestabilnosti v regiji preko finančnih trgov na stanje finančnih naložb pa Vzajemna obvladuje s proaktivno spremljavo naložbenega portfelja in visoko razpršenostjo finančnih naložb.

Glede na navedeno ocenjujemo, da vojna v Ukrajini ne bo imela večjega vpliva na poslovanje Vzajemne.

Vzajemna je 20. 4. 2022 postala 100-odstotna lastnica družbe BARSOS – MC, zdravstvene storitve d.o.o..

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice VZAJEMNA Zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Poročilo o reviziji posamičnih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo priložene posamične računovodske izkaze družbe VZAJEMNA Zdravstvena zavarovalnica, d.v.z. (»zavarovalnice«), in konsolidirane računovodske izkaze zavarovalnice ter njenih odvisnih družb (»skupine«). Navedeni izkazi vključujejo posamične in konsolidirane izkaze finančnega položaja na dan 31. decembra 2021, ter posamične in konsolidirane izkaze poslovnega izida, posamične in konsolidirane izkaze vseobsegajočega donosa, posamične in konsolidirane izkaze gibanja kapitala, ter posamične in konsolidirane izkaze denarnih tokov za poslovno leto, ki se konča na prej omenjeni datum. Navedeni izkazi vključujejo tudi priloge in pojasnila k izkazom, vključno s povzetkom pomembnih računovodskih usmeritev (skupaj »računovodski izkazi«).

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi zavarovalnice ter skupine predstavljajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja tako zavarovalnice kot skupine na dan 31. decembra 2021, njune konsolidirane in nekonsolidirane finančne uspešnosti ter njunih konsolidiranih in nekonsolidiranih denarnih tokov, vse za poslovno leto, ki se je končalo na prej omenjeni datum, vse 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 Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (UL L 158, 27.5.2014, str. 77-112 - Uredba EU št. 537/2014). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključujoč Mednarodne standarde

neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane zavarovalnice. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da pridobljeni revizijski dokazi tvorijo zadostno in ustrezno podlago za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, za katere na podlagi naše strokovne presoje ocenjujemo, da so najbolj pomembne pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve 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.

Zaznali smo naslednjo ključno revizijsko zadevo:

Merjenje škodnih rezervacij za nastale in neprijavljene škode za dopolnilna zdravstvena zavarovanja

Škodne rezervacije za ne-življenjska zavarovanja na dan 31. 12. 2021: 20.476.949 EUR (na dan 31. 12. 2019: 19.374.177 EUR), od tega škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode za dopolnilna zdravstvena zavarovanja na dan 31. 12. 2021: 15.460.216 EUR (na dan 31. 12. 2020: 15.345.245 EUR); povečanje škodnih rezervacij v 2021: 1.102.772 EUR (povečanje v 2020: 2.372.481 EUR).

Sklicujemo se na naslednje sestavine računovodskih izkazov: pojasnilo 22.16.3 (računovodske usmeritve) in pojasnilo 25.14 (pojasnila k računovodskim izkazom).

Ključna revizijska zadeva	Obravnavanje zadeve v okviru revizije
Merjenje škodnih rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti pri ocenjevanju, ker od posloводства zahteva presoje in oblikovanje kompleksnih ter 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 nastale in še ne prijavljene škode (IBNR rezervacije), katerih največji del se nanaša na dopolnilna zdravstvena zavarovanja. Za izračunavanje IBNR rezervacij obstaja več aktuarskih metod, ki jih je pogosto potrebno prilagoditi specifičnim okoliščinam, v skladu s presojo posloводства. Ključna predpostavka, ki jo je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR rezervacij, je predpostavka o primernosti	Naši revizijski postopki, ki smo jih, kjer je bilo primerno, opravili tudi z vključitvijo naših specialistov aktuarske stroke, so med drugim vključevali: • ovrednotenje zasnove in vzpostavitev delovanja ključnih kontrol na področju merjenja IBNR rezervacij, vključno s tistimi s področja določanja in potrjevanja aktuarskih predpostavk in rezultatov meritev; • ovrednotenje metod in modelov, ki jih je zavarovalnica uporabila pri izračunu IBNR rezervacij z vidika skladnosti z relevantnimi regulatornimi zahtevami in s standardi računovodskega poročanja. Kot del navedenega smo opredelili ustrezne metode, predpostavke in podatkovne vire ter ocenili, ali so takšne metode, predpostavke, podatki in

uporabe podatkov o preteklih škodnih dogodkih kot osnove za napovedovanje časa in zneskov v prihodnje prijavljenih, a že nastalih škod, s pomočjo razvojnih faktorjev. Pri izračunu razvojnih faktorjev je zavarovalnica upoštevala zneske obračunanih škod in zneske prijavljenih ter še ne obračunanih škod. V izračun IBNR rezervacij za dopolnilna zdravstvena zavarovanja se poleg razvojnih faktorjev vključi še varnostni dodatek. Le-ta se izračuna s primerjavo preteklih ocen IBNR rezervacij z dejansko plačanimi škodami in trenutno prijavljenimi, vendar še ne izplačanimi škodami.

Pomembno področje, na katerega smo se osredotočili, predstavljata tudi popolnost in točnost podatkov, ki jih je zavarovalnica uporabila v aktuarskih izračunih.

Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov smo merjenje IBNR rezervacij za dopolnilna zdravstvena zavarovanja opredelili kot ključno revizijsko zadevo, ki je med revizijo zahtevala našo posebno pozornost.

njihova uporaba primerni v okviru omenjenih zahtev;

- kritično presojo pripoznanih IBNR rezervacij za dopolnilna zdravstvena zavarovanja, med drugim s:
 - kritično presojo metod, ki so se uporabile pri določanju ključnih predpostavk in presoj, vključno s tistimi, ki se nanašajo na razvojne faktorje, varnostni dodatek in segmentacijo podatkov;
 - kritično presojo ustreznosti ključnih podatkov, ki se uporabijo za opredelitev predpostavk, kot na primer datum nastanka škode, datum prijave škode, datum plačila škode in plačan znesek škode), kar smo preverjali s povezavo podatkov z relevantnimi dokazi pri zavarovalnici, kot so oruhava prijava škodnega dogodka, izračun škode in bančni izpiski;
- oceno kakovosti preteklih IBNR ocen zavarovalnice prek primerjave zneskov rezervacij preteklih let z zneski škod, izplačanih v tekočem obdobju; oceno popolnosti in točnosti razkritij zavarovalnice v zvezi z IBNR rezervacijami glede na določila relevantnih standardov računovodskega poročanja.

Izpostavljena zadeva

Kot je navedeno v pojasnilu 21.2, je zavarovalnica vse svoje odvisne družbe pridobila tekom leta 2021. Posledično so

priloženi računovodski izkazi prvi konsolidirani računovodski izkazi, pripravljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

Druge informacije kot računovodski izkazi in revizorjevo poročilo o njih

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

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne obsega drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali z našim

poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi našega dela presodimo, da druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo, moramo o tem poročati.

V zvezi s poslovnim poročilom smo presodili, ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami - 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, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih; ter
- da je poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja zavarovalnice in skupine ter okolja, v katerem poslujeta, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti zavarovalnice in skupine, da nadaljujeta kot

delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, če relevantno, in za uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove za računovodenje, razen če namerava posloводство bodisi likvidirati zavarovalnico in/ali skupino bodisi nima druge realne možnosti, kot da tako ravna.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov zavarovalnice in skupine.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ne predstavlja jamstva, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo EU št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerne opustitve, namerno napačne razlage in 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 in skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost zavarovalnice oziroma skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovske 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 oziroma skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, ter ocenimo, ali

računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

- pridobimo zadostno količino primernih revizijskih dokazov, ki se nanašajo na finančne podatke entitet in poslovnih aktivnosti znotraj skupine, da izdamo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za usmerjanje, nadzor nad in izvedbo revizije skupine. Ostajamo v celoti odgovorni za naše revizijsko mnenje.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja ter o pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno z morebitnimi

pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med revizijo.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja in zato predstavljajo ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali drugi predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah presodimo, da naj se zadeva ne vključi v naše poročilo, ker je razumno pričakovati, da bi negativne posledice takšnega ravnanja pretehtale nad koristi, ki bi jih takšno razkritje prineslo v javnem interesu.

Poročilo o drugih pravnih in regulatornih zadevah

Za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice za leto, ki se je končalo 31. decembra 2021, smo bili imenovani na seji skupščine dne 28. maja 2019, ko smo bili imenovani za obdobje treh let.

Z izvedbo revizije računovodskih izkazov zavarovalnice za poslovno leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2021, obdobje našega neprekinjenega izvajanja revizije zavarovalnice traja sedem let.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo

revizijski komisiji zavarovalnice dne 28. aprila 2022;

- nismo opravljali prepovedanih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane zavarovalnice.

V obdobju, na katerega se revizija računovodskih izkazov nanaša, za zavarovalnico in skupino poleg same revizije in storitev, ki so razkrite v letnem poročilu oziroma v računovodskih izkazih zavarovalnice ter skupine, za ti entiteti nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

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



Nevenka Kržan
pooblaščen revizorka
direktorica

Ljubljana, 28. april 2022

KPMG Slovenija, d.o.o.
1



IV PRILOGE



30 IZKAZI V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR - revidirani

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 Vzajemne in Skupine za leto 2021, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

Tabela 125: Bilanca stanja za Skupino in Vzajemno kot celota ter ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR							
		Skupina		Vzajemna			
		31. 12. 2021	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		31. 12. 2020
			31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2021	31. 12. 2020	
POJASNILA							
SREDSTVA		248.572.566	244.225.728	226.196.844	189.705.892	174.806.687	
A.	NEOPREDMETENA SREDSTVA	25.1	4.126.499	1.293.389	1.388.506	1.227.815	1.320.270
B.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	25.2, 25.3	13.951.601	10.718.035	10.630.277	10.174.631	10.107.866
C.	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	25.4	1.301.003	1.202.562	1.150.029	1.080.234	1.038.257
D.	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	25.5	1.579.677	1.579.677	3.132.084	1.579.677	3.132.084
E.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH, od tega	25.6	0	2.706.091	0	0	0
	- obračunane z uporabo kapitalske metode		0	2.706.091	0	0	0
F.a	FINANČNE NALOŽBE:	25.7	200.703.390	200.664.377	185.308.530	152.099.355	134.341.202
	- v posojila in depozite		19.378.775	19.376.953	24.145.554	19.376.953	24.145.554
	- v posesti do zapadlosti		2.890.305	2.890.305	1.895.260	2.890.305	1.895.260
	- razpoložljive za prodajo		177.821.532	177.784.340	158.819.709	129.219.319	107.852.380
	- vrednotene po pošteni vrednosti		612.778	612.778	448.007	612.778	448.007
G.	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	25.8	551.196	551.196	847.760	0	0
H.	TERJATVE	20.538.249	20.146.512	19.803.947	18.890.519	21.391.098	
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.9	19.308.556	19.308.556	19.600.689	18.145.191	18.631.679
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		48.815	48.815	50.346	0	0
3.	Terjatve za odmerjeni davek	26.13	657.818	657.818	0	657.818	0
4.	Druge terjatve	25.10	523.060	131.323	152.912	87.510	2.759.419
I.	DRUGA SREDSTVA	25.11	3.451.068	3.437.486	3.414.558	3.273.401	3.120.775
J.	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	25.12	2.369.882	1.926.403	521.154	1.380.261	355.136
K.	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	25.21	2.172.982	2.172.982	2.062.808	1.482.959	2.057.048
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		248.572.566	244.225.728	226.196.844	189.705.892	174.806.687	
A.	KAPITAL	25.13	117.143.222	118.761.340	110.636.775	74.319.164	72.106.559
1.	Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040
2.	Kapitalske rezerve		518.498	518.498	518.498	518.498	518.498
3.	Rezerve iz dobička		107.772.072	107.772.072	97.413.350	67.025.092	63.050.659
4.	Druge rezerve		-407.989	-360.031	-381.143	-360.031	-381.143
5.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		3.288.113	3.259.840	4.022.228	2.836.800	2.966.835
6.	Zadržani čisti poslovni izid		-29.305	0	0	0	0
7.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.992.478	4.432.921	5.925.801	1.160.764	2.813.669
	Kapital lastnikov obvladujoče družbe		117.271.909	118.761.340	110.636.775	74.319.164	72.106.559
	Kapital neobvladujočih deležev		-128.686	0	0	0	0
B.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	25.14	100.589.979	100.590.821	90.915.409	87.552.383	80.172.887
1.	Prenosne premije		34.058.302	34.058.302	34.087.265	31.229.469	31.715.324
2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		5.206.604	5.206.604	4.346.989	0	0
3.	Škodne rezervacije		20.476.949	20.477.791	19.374.177	15.474.790	15.350.585
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		40.848.123	40.848.123	33.106.978	40.848.123	33.106.978
C.	DRUGE REZERVACIJE	25.15	1.308.673	1.123.686	1.118.148	1.046.596	948.138
D.	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	25.16	1.284.510	997.481	978.438	860.502	716.987
E.	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	25.3, 25.17	5.524.965	595.336	569.562	565.157	541.573
F.	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	16.562.159	16.521.441	17.066.365	16.275.285	16.137.751	
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.18	16.395.815	16.408.982	15.410.248	16.275.285	15.392.651
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	25.19	112.458	112.458	297.435	0	0
3.	Obveznosti za odmerjeni davek	26.13	53.885	0	1.358.682	0	745.100
G.	OSTALE OBVEZNOSTI	25.20	6.159.058	5.635.622	4.912.146	9.086.805	4.182.790
H.	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	25.21	2.172.982	2.172.982	2.062.808	1.482.959	2.057.048


Tabela 126: Izkaz poslovnega izida za Skupino in Vzajemno kot celota ter ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

POJASNILA	Skupina		Vzajemna			
	leto 2021	leto 2021	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	
			leto 2021	leto 2020	leto 2021	leto 2020
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	26.1	320.885.685	320.885.685	342.083.715	301.179.420	324.855.175
- obračunane kosmate zavarovalne premije		321.737.052	321.737.052	342.789.936	300.693.565	324.249.074
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-885.675	-885.675	-1.222.413	0	0
- sprememba prenosnih premij		34.307	34.307	516.193	485.855	606.100
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	26.2	0	116.207	0	0	0
- dobiček iz naložb v kapital odvisnih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		0	116.207	0	0	0
PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	26.3	1.940.809	1.939.488	1.478.442	1.593.202	1.112.237
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		987.313	987.264	984.147	704.485	667.545
- dobički pri odčitvah naložb		252.588	252.588	79.614	215.021	55.503
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	26.4	13.611.028	13.610.836	13.755.981	13.277.300	13.337.130
- prihodki od provizij		82.192	82.192	158.285	0	0
DRUGI PRIHODKI	26.5	2.511.398	601.148	404.933	573.064	398.908
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	26.6	284.916.271	284.956.685	276.613.014	280.313.527	273.012.239
- obračunani kosmati zneski škod		283.968.759	284.008.330	274.722.840	280.189.321	271.315.656
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-457.169	-457.169	-482.308	0	0
- sprememba škodnih rezervacij		1.404.682	1.405.524	2.372.481	124.205	1.696.583
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	26.7	8.600.550	8.600.550	33.913.741	7.741.145	33.106.978
ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	26.8	210	210	9.225	0	0
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	26.9	30.990.366	30.993.352	30.277.562	24.751.657	24.924.812
- stroški pridobivanja zavarovanj		3.249.249	3.250.116	4.133.068	1.544.067	2.834.446
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	26.10	1.563.499	11.819	0	0	0
- izguba od naložb v kapital odvisnih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode		0	11.819	0	0	0
ODHODKI NALOŽB, od tega	26.11	7.582	7.582	120.700	7.054	120.415
- oslabilne finančnih sredstev		0	0	0	0	0
- izgube pri odčitvah naložb		2.568	2.568	88.886	2.568	88.886
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	26.12	1.690.107	1.747.866	1.951.660	1.093.324	1.435.617
DRUGI ODHODKI	26.13	1.858.514	116.599	124.385	116.108	121.194
- odhodki financiranja		18.291	9.908	11.637	9.418	11.084
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		9.321.821	10.718.700	14.712.786	2.600.171	6.982.195
DAVEK OD DOHODKA	26.13	1.904.301	1.852.858	2.861.184	278.642	1.354.858
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		7.417.520	8.865.842	11.851.602	2.321.529	5.627.337
ČISTI POSLOVNI IZID LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE		7.425.399				
ČISTI POSLOVNI IZID NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV		-7.879				

Tabela 127: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Skupino in Vzajemno kot celota ter ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

POJASNILA	Skupina		Vzajemna			
	leto 2021	leto 2021	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	
			leto 2021	leto 2020	leto 2021	leto 2020
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		7.417.520	8.865.842	11.851.602	2.321.529	5.627.337
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	25.13, 26.13	-760.961	-741.277	1.379.691	-108.924	882.210
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		-26.847	-3.445	-96.707	21.111	-96.707
1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki		-31.901	21.111	-96.707	21.111	-96.707
2 Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi		0	-27.134	0	0	0
3 Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		5.054	2.578	0	0	0
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		-734.115	-737.832	1.476.397	-130.035	978.916
1. a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razporejenih za prodajo		-906.314	-910.904	1.822.713	-160.537	1.208.539
1.1 Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-656.294	-660.884	1.813.442	51.916	1.175.156
1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		-250.021	-250.021	9.271	-212.454	33.383
2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		172.200	173.072	-346.316	30.502	-229.623
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		6.656.558	8.124.565	13.231.293	2.212.605	6.509.547
DELEŽ LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE		6.656.431				
DELEŽ NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV		127				



Tabela 128: Izkaz denarnega toka po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. l. RS 1/2016 s spremembami in dopolnitvami) za Skupino in Vzajemno

v EUR

		Skupina	Vzajemna		
		POJASNILA	leto 2021	leto 2021	leto 2020
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
a)	Postavke izkaza poslovnega izida		17.472.150	17.136.328	47.343.967
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		320.851.378	320.851.378	341.567.523
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		158.055	158.055	21.068
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		15.670.401	13.760.343	13.125.242
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju		283.511.590	283.551.161	274.240.533
5.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		29.437.060	29.440.046	28.779.103
6.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		698	698	445
7.	Drugi poslovnih odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)		2.501.244	911.764	909.505
8.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		3.757.092	3.729.776	3.440.280
b)	Spremembe čistih obratovalnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		1.745.333	1.766.104	1.685.018
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		269.934	269.934	1.087.082
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		1.531	1.531	71.724
3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		35.981	35.981	-96.524
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-96.125	-65.253	-763.237
5.	Začetne manj končne zaloge		-1.571	0	0
6.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		993.836	1.007.003	1.660.462
7.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-184.977	-184.977	-15.572
8.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		1.044.133	998.015	-2.342
9.	Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-317.409	-296.129	-256.573
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)		19.217.482	18.902.433	49.028.986
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
a)	Prejemki pri naložbenju		175.585.713	175.583.815	275.405.411
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		2.201.029	2.199.709	1.805.284
2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		49.568	49.568	36.173
3.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		1.396.469	1.396.469	65.731
4.	Prejemki od odtujitve finančnih naložb		171.938.647	171.938.069	273.498.223
4.1.	Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		0	0	0
4.2.	Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		171.938.647	171.938.069	273.498.223
b)	Izdatki pri naložbenju		-192.748.957	-192.683.235	-323.952.714
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-293.084	-293.084	-563.932
2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-857.691	-791.968	-761.911
3.	Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-191.598.182	-191.598.182	-322.626.871
3.1.	Izdatki za pridobitev odvisnih ali drugih družb		-2.626.259	-2.626.259	0
3.2.	Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-188.971.923	-188.971.923	-322.626.871
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)		-17.163.244	-17.099.420	-48.547.303
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
a)	Prejemki pri financiranju		0	0	0
b)	Izdatki pri financiranju		-506.262	-397.764	-306.164
1.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	25.3	-476.957	-397.764	-306.164
2.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-29.305	0	0
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)		-506.262	-397.764	-306.164
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV					
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		1.547.976	1.405.249	175.519
+					
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		521.154	521.154	345.634
+					
z)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov ob prevzemu odvisnih družb		300.752	0	

**Tabela 129: Prikaz bilančnega dobička**

v EUR

	Skupina	Vzajemna	
	leto 2021	leto 2021	leto 2020
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.417.520	8.865.842	11.851.602
b) Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)	-29.305	0	0
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-29.305	0	0
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0	0
- povečanje varnostnih rezerv	0	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0
- povečanje statutarjih rezerv	0	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	4.432.921	4.432.921	5.925.801
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	2.955.294	4.432.921	5.925.801
- na delničarje	0	0	0
- v druge rezerve	0	0	5.925.801
- za prenos v naslednje leto in	0	0	0
- za druge namene	0	0	0