

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

REVIDIRANO

LETNO POROČILO

2022



**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	17
3.5	POSLOVNA MREŽA	18
3.6	ZAVAROVANJA VZAJEMNE	20
4	POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2022	22
5	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2022	23
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO LETU 2022	28
7	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)	28
7.1	SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	28
7.2	IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA ZA NEJAVNE DRUŽBE	29
7.3	ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE	30
7.4	VODENJE IN UPRAVLJANJE ODVISNIH DRUŽB	36
7.5	ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA	38
7.6	GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V VZAJEMNI	38
8	STRATEŠKE USMERITVE	39
8.1	STRATEGIJA	40
8.2	DOSEŽKI V LETU 2022	41
8.3	NAČRTI V LETU 2023	41
II	POSLOVNO POROČILO	43
9	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	44
9.1	VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2022	44
9.2	ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2022	45
10	DENARNI TOK	45
11	PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH	46
11.1	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	46
11.2	NEZGODNA ZAVAROVANJA	50
12	FINANČNI REZULTAT	51
12.1	IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA	51
12.2	PRIHODKI OD PREMIJ	51
12.3	ODHODKI ZA ŠKODE	52
12.4	OBRATOVALNI STROŠKI	53
12.5	PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB	53
12.6	DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	54
13	FINANČNI POLOŽAJ	54
14	NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNIH NALOŽB	55
15	UPRAVLJANJE TVEGANJ	56
15.1	SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ	56
15.2	PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ	58
15.3	PROFIL TVEGANJ	59
15.4	PROCES LASTNE OCENE TVEGANJA IN SOLVENTNOSTI	59

15.5	SISTEM NEPREKINJENEGA POSLOVANJA	60
15.6	POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU VZAJEMNE	60
15.7	NADALJNI RAZVOJ SISTEMA UPRAVLJANJA TVEGANJ	60
15.8	VARSTVO OSEBNIH PODATKOV	60
15.9	NOTRANJE REVIDIRANJE	61
16	TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI	62
16.1	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI	62
16.2	RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV	63
16.3	INVESTICIJE V OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE	64
16.4	INFORMACIJSKA PODPORA	64
17	TRAJNOSTNI RAZVOJ	65
17.1	DRUŽBENA ODGOVORNOST DO KLJUČNIH DELEŽNIKOV	65
17.2	ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA	69
18	KAZALNIKI	73
III	RAČUNOVODSKO POROČILO	76
19	IZJAVA POSLOVODSTVA	77
20	IZKAZI	78
20.1	BILANCA STANJA	78
20.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	79
20.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	79
20.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	80
20.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	81
21	OSNOVNI PODATKI	83
21.1	POROČAJOČA DRUŽBA	83
21.2	PREGLED DRUŽB V SKUPINI	83
21.3	NAČELA KONSOLIDACIJE	85
22	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	85
22.1	IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	85
22.2	UVEDBA NOVIH IN PRENOVLJENIH STANDARDOV IN POJASNIL	89
22.3	PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI	107
22.4	PREVEDBA IZ TUJIH VALUT	107
22.5	PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV IN POSTAVK	107
22.6	NEOPREDMETENA SREDSTVA	107
22.7	DOBRO IME	108
22.8	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	108
22.9	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	110
22.10	NAJEMI	110
22.11	NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE	111
22.12	NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE	112
22.13	FINANČNA SREDSTVA	113
22.14	DRUGA SREDSTVA	116
22.15	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI TER IZKAZ DENARNIH TOKOV	117
22.16	KAPITAL	117
22.17	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	118
22.18	DAVEK OD DOHODKA	120
22.19	DRUGE REZERVACIJE	121
22.20	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	121
22.21	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	122
22.22	OSTALE OBVEZNOSTI	122
22.23	PRIHODKI IN ODHODKI	123
22.24	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	123

22.25	PRIHODKI OD NALOŽB	123
22.26	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	123
22.27	DRUGI PRIHODKI	124
22.28	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	124
22.29	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ TER ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	124
22.30	OBRATOVALNI STROŠKI	124
22.31	ODHODKI NALOŽB	124
22.32	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	124
22.33	DRUGI ODHODKI	125
23	RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE	125
24	UPRAVLJANJE TVEGANJ	125
24.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA	126
24.2	FINANČNA TVEGANJA	134
24.3	OPERATIVNA TVEGANJA	141
24.4	STRATEŠKA TVEGANJA	143
24.5	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	144
25	BILANCA STANJA	145
25.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA	145
25.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	149
25.3	NAJEMI	152
25.4	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	153
25.5	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	156
25.6	FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	157
25.7	FINANČNE NALOŽBE	160
25.8	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	166
25.9	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	166
25.10	DRUGE TERJATVE	168
25.11	DRUGA SREDSTVA	168
25.12	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	170
25.13	KAPITAL	170
25.14	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	173
25.15	DRUGE REZERVACIJE	181
25.16	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	184
25.17	DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	185
25.18	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	186
25.19	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	187
25.20	OSTALE OBVEZNOSTI	188
25.21	ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	188
26	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	188
26.1	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	188
26.2	PRIHODKI OD NALOŽB V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	189
26.3	PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB	189
26.4	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	190
26.5	DRUGI PRIHODKI	190
26.6	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	191
26.7	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	191
26.8	OBRATOVALNI STROŠKI	192
26.9	ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	193
26.10	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	193
26.11	DRUGI ODHODKI	193
26.12	DAVEK OD DOHODKA	193

27	POVEZANE OSEBE	195
28	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	197
IV	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	198
V	PRILOGE	199
29	IZKAZI V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR	200



I UVOD K LETNEMU POROČILU



1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovane zavarovanke, zavarovanci, cenjeni poslovni partnerji in zaposleni!

Leto 2022 je bilo kljub negotovim časom in turbulentnim trenutkom plodovito, uspešno smo kljubovali vsem izzivom in prilagoditvam ter dosegali majhne in velike zmage. Delali smo prave korake, ki nas vodijo v boljšo in družbeno odgovorno prihodnost. Tudi v preteklem letu je bilo v ospredje postavljeno varovanje zdravja. Z zavarovankami in zavarovanci smo gradili odnos, ki je postal še tesnejši.

V Vzajemni ves čas poudarjamo, da svoje poslanstvo razumemo in udejanjamo mnogo širše od zagotavljanja varnosti v obliki zavarovanj. S svojo dejavnostjo aktivno soustvarjamo skupek znanja, sožitja, medsebojne pomoči in modrosti. Središče našega delovanja so ljudje in skrb za njihovo zdravje. Vse to povzema naš slogan: *Gradimo zdravo družbo*.

Prvi na trgu zdravstvenih zavarovanj

Vzajemni je konec leta 2022 zaupalo kar 836.786 članov, med katerimi jih je večina z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Iz leta v leto se povečuje število članov z naslova ostalih zavarovanj in število članov, ki imajo sklenjeno več kot eno zavarovanje.

V Sloveniji smo z 12,1-odstotnim tržnim deležem četrta največja zavarovalnica na zavarovalnem trgu, prav tako se na četrto mesto s 16,7-odstotnim deležem uvrščamo na trgu premoženjskih zavarovanj. Največja zavarovalnica smo na trgu ostalih zdravstvenih zavarovanj, kjer je naš delež 33,4-odstoten, in na trgu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

V lanskem letu smo realizirali 339,2 milijona evrov kosmatih zavarovalnih premij, pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju 314,4 milijona evrov in pri ostalih zavarovanjih 24,8 milijona evrov. Obseg kosmatih zavarovalnih premij smo v letu 2022 glede na leto 2021 povečali za 5,4 odstotka, pri ostalih zavarovanjih smo realizirali 17,7-odstotno rast. Obseg kosmate zavarovalne premije se pri ostalih zdravstvenih in nezgodnih zavarovanjih povečuje zaradi razvoja in širitve ponudbe, povečanega obsega prodaje in nadgradnje obstoječih zavarovanj. Kosmate obračunane škode v višini 325,5 milijona evrov, ki se v 98,4-odstotnem deležu nanašajo na dopolnilno zdravstveno zavarovanje, so bile za 14,6 odstotka višje kot v letu 2021, kar je posledica zmanjšanega obsega omejitev, povezanih z ukrepi v času epidemije, saj se je število opravljenih zdravstvenih storitev v primerjavi z letom poprej povečalo.

Skupina Vzajemna je realizirala čisti poslovni izid v višini 4,5 milijona evra, ob čemer je ob nenehni rasti stroškov za zdravstvene storitve in povečanem obsegu programov zabeležila skoraj 6 milijonov evrov izgube pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju, pri ostalih zavarovanjih pa realizirala pozitiven rezultat v višini 8,6 milijona evrov. Kapitalska ustreznost ob koncu leta 2022 je znaša 186,5 odstotka in se je v primerjavi z lansko vrednostjo povečala za 15,1 odsotne točke.

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.

Skrbimo za celovito zdravstveno oskrbo

Uspešno smo nadgrajevali in dopolnjevali našo ponudbo ter še bolj okrepili prodajo dodatnih in vzporednih zdravstvenih zavarovanj. Vse to se je odražalo v povečanju števila asistenc z naslova zavarovanja



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Zdravstvena polica, ki jo bomo v letošnjem letu z optimiziranimi in poenostavljenimi procesi še bolj približali strankam. V tem segmentu dosegamo odlične rezultate, saj ljudem nudimo tisto, kar v zdravstvu potrebujejo – hitro in kakovostno storitev. Prav tako smo zabeležili povečano povpraševanje po Zavarovanju za tujino, ki smo mu dodali možnost dodatnega kritja odgovornosti v tujini.

V letu 2022 smo pridobili dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalnih vrstah drugo škodno zavarovanje, splošno zavarovanje odgovornosti in zavarovanje stroškov postopkov. Tako se lahko pohvalimo z razvojem povsem novega Zavarovanja za male živali, ki smo ga javnosti predstavili v začetku letošnjega leta. Z njim lahko lastniki psov in mačk poskrbijo za zdravje svojih štirinožnih ljubljencev ter si zagotovijo kritje veterinarskih storitev v primeru nezgode ali bolezni, asistenčno storitev veterinarski posvet na daljavo Vet posvet, kritje odgovornosti in pravno zaščito lastnika male živali.

Korak naprej v smer digitalnega poslovanja smo naredili z razvojem portala Moj Varuh zdravja, ki strankam omogoča sklepanje zavarovanj, pregled nad njimi ter pošiljanje sporočil in zahtevkov. Poleg tega že sedmo leto zapored naše člane programa Varuh zdravja nagradujemo za svojo zvestobo. V okviru programa nudimo različne ugodnosti in skozi celo leto z različnimi aktivnostmi skrbimo za njihovo zdravje in dobro počutje.

V letu 2021 je Vzajemna začela delovati kot skupina, saj je vstopila v solastništvo Zdravstvenega centra Aristotel in Dentalnega centra Varuh zdravja. Tudi v lanskem letu smo nadaljevali s širitvijo naše mreže zdravstvenih centrov. Konec aprila 2022 smo tako postali 100-odstotni lastniki Medicinskega centra Barsos, tri mesece za tem pa smo vstopili v solastništvo socialnega podjetja Center celostne oskrbe. Tako postajamo vse pomembnejša stična točka med uporabniki in izvajalci zdravstvenih storitev ter ohranjamo konkurenčnost kot pomemben akter na trgu izvajalcev zdravstvenih in zobozdravstvenih storitev. Z zagotavljanjem lastnih kapacitet za opravljanje storitev tako za naše zavarovance kot tudi ostale uporabnike sledimo viziji: *Vzajemna je varuh zdravja, ki celovito poskrbi za preventivo in zdravje vseh generacij.*

Usmerjeni k družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju

Pri Varuhu zdravja, Vzajemni, velik poudarek namenjamo družbeno odgovornemu poslovanju, ki prežema naše vsakodnevno delo. Veseli smo, da je bilo prav to prepoznano s strani Inštituta Ekvilib, ki nam je v letu 2022 podelil certifikat Družbeno odgovornega delodajalca. Z veseljem sodelujemo v različnih družbeno odgovornih akcijah in tako smo konec lanskega decembra podelili tri zimske donacije v skupni vrednosti 10.000 evrov tistim, ki pomoč najbolj potrebujejo.

Poleg tega so naše aktivnosti vse bolj usmerjene k trajnostnemu razmišljanju. Tako se je ekipa naših zaposlenih priključila mednarodnemu projektu Map the System – Trajnost v praksi. Gre za tekmovanje, ki udeležence spodbuja k sistemskemu razmišljanju na področju trajnosti na vseh področjih družbe, tudi v zdravstvu. S sodelovanjem pri tovrstnih projektih si prizadevamo za bolj trajnostno in vključujočo družbo ter iščemo priložnosti za razvoj novih produktov in storitev.

Naša zavarovalnica v svojem delovanju sledi načelom trajnostnega razvoja, zato smo že v Kodeksu Vzajemne zapisali: »Gradimo trajnostni poslovni model in dolgoročne poslovne odnose.« Dejavnike trajnosti v skladu z evropsko delegirano uredbo upoštevamo tudi pri razvoju in v postopku odobritve produkta. V ta namen smo pripravili pregled dejavnikov trajnosti v svojih produktih, ki so razdeljeni na področja okolja, družbe in upravljanja (ESG).



Ambiciozno in odločno naprej

Tudi v letošnjem letu bomo delovali v skladu z načeli vzajemnosti in nadaljevali z razvojem zavarovalnih produktov in storitev na področju zdravstvene dejavnosti, glavno vodilo delovanja Vzajemne ostaja Strateški razvojni program za obdobje 2019 – 2023. Naš pogled pa je že usmerjen v pripravo nove strategije za naslednje petletno obdobje. Nadaljevali bomo s krepitvijo našega drugega stebra poslovanja in razvojem lastne mreže zdravstvenih storitev. Iskali bomo priložnosti in vso energijo usmerjali v našo rast in razvoj. Še naprej si bomo kot pomemben deležnik v zdravstvu prizadevali izboljšati zdravstveni sistem, ki kliče po sistemskih spremembah.

Pred nami so ambiciozni načrti in cilji, za katere verjamem, da jih bomo uspešno izpolnjevali. V Vzajemni imamo dovolj znanja in volje za premagovanje vseh izzivov, ki so pred nami.

Vsem se zahvaljujem za izkazano zaupanje in se veselim nadaljnega sodelovanja!

S spoštovanjem,

Aleš Mikeln, MBA
predsednik uprave



2 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2022 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 2022 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 2022 sestala na devetih sejah, od tega je bila ena seja izvedena korespondenčno. Komisija nadzornega sveta za imenovanje in prejeme, ki jo vodi predsednica mag. Aleksandra Podgornik, se je v letu 2022 sestala na štirih sejah.

V letu 2022 so bila obravnavana vsa vprašanja, ključna za poslovanje Vzajemne.

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet je po seznanitvi z nerevidiranim letnim poročilom Vzajemne za leto 2021 preveril in potrdil ter sprejel revidirano letno poročilo Skupine Vzajemna in Vzajemne Zdravstvene zavarovalnice, d. v. z., za leto 2021, podal pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu za leto 2021 ter se seznanil s pismom poslovodstvu o ugotovitvah pri opravljeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2021. Sprejel je Poročilo nadzornega sveta o sprejemu revidiranega letnega poročila Skupine Vzajemna in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d. v. z., za leto 2021 z mnenjem nosilca aktuarske funkcije o ustreznosti oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP na dan 31. 12. 2021. Preveril in potrdil je predlog uprave za uporabo bilančnega dobička leta 2021 in skupščini predlagal sprejem predloga za uporabo bilančnega dobička leta 2021.

Nadalje je nadzorni svet obravnaval Letno poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni za leto 2021 ter skupščini Vzajemne predlagal, da se seznanijo z Letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2021 in mnenjem nadzornega sveta o Letnem poročilu o notranjem revidiranju. Potrdil je sklic in predlog dnevnega reda 33. in 34. skupščine Vzajemne.

Nadzorni svet je prav tako sprejel Poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni za drugo polletje 2021 ter za prvo polletje 2022, podal soglasje k letnemu načrtu dela službe za notranje revidiranje za leto 2022, k letnim ciljem vodje službe za notranje revidiranje za leto 2022, ter se seznanil s potrditvijo organizacijske neodvisnosti službe za notranje revidiranje.

Nadzorni svet je so-sprejel Izjavo o upravljanju družbe Vzajemna, se seznanil z oceno sposobnosti in primernosti posameznih članov uprave in uprave kot kolektivnega organa, določil nagrajevanje za uspešnost dela uprave za leto 2021 ter sprejel kriterije za spremljanje in ocenjevanje delovne uspešnosti uprave za leto 2022. Imenoval je tudi novega člana uprave, sedanjega člana uprava pa je imenoval za nov mandat.

Nadzorni svet je podal soglasje k Poslovniku o delu uprave, k nerevidiranemu Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2021, k imenovanju nosilke funkcije upravljanja tveganj, k imenovanju direktorice službe za notranje revidiranje, k dopolnjeni Politiki upravljanja tveganj in dopolnjeni Politiki upravljanja nasprotij interesov ter podal soglasje k Poslovnemu in finančnemu planu Vzajemne za leto 2023. Prav tako je podal soglasje k prodaji preostanka naložbene nepremičnine ter 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 2021 in za posamezna obdobja 2022, ter s poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti Vzajemne za leto 2022, pa tudi z analizo rezultatov samoocene nadzornega sveta v letu 2022. Nadalje se je seznanil s Poročilom o poteku izvedbe enkratnega znižanja premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za leto 2021, s pridobljenim mnenjem zunanjega revizorja KPMG Slovenija glede opravljene revizije Poročila o solventnosti in finančnem



I UVOD K LETNEMU POROČILU

položaju Vzajemne za 2021, s predstavitvijo področja IT z vidika kibernetskih tveganj, s projekcijo poslovanja do konca leta 2022 in z osnutkom Poslovnega in finančnega plana Vzajemne za leto 2023. Seznanil se je tudi s pridobljenim mnenjem zunanjega revizorja KPMG Slovenija glede opravljene revizije Poročila o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za 2021, s poročilom o izidih programa zagotavljanja in izboljševanja kakovosti službe za notranje revidiranje za leto 2021, s poročilom o aktualnih aktivnostih kadrovske službe na področju skrbi za človeške vire, z informacijo o vstopu v solastništvo družbe Center Celostne Oskrbe - CCO, d. o. o., so. p., ter z aktivnostmi uprave pri upravljanju odvisnih družb Vzajemne oziroma z vzpostavitvijo sistema upravljanja odvisnih družb. Nadzorni svet se je seznanil tudi z rezultati ocenjevanja revizijskih družb za izbor revizorja računovodskih izkazov in skupščini predlagal, da za revizorja letnega poročila Vzajemne, za obdobje naslednjih treh poslovnih let (2022, 2023 in 2024), imenuje revizijsko družbo PricewaterhouseCoopers. Redno se je seznanjal tudi z vsemi aktivnostmi, ki jih je izvajala Agencija za zavarovalni nadzor, in ki se neposredno nanašajo na Vzajemno ali so zanjo pomembna.

Nadzorni svet je izmed svojih članov imenoval člana volilne komisije za naslednje volilno obdobje ter sklenil korporativno in osebno D&O zavarovanje.

Ugotovitve nadzornega sveta Vzajemne glede poslovanja v letu 2022

V letu 2022 je Agencija za zavarovalni nadzor Vzajemni izdala dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalni vrsti drugo škodno zavarovanje, splošno zavarovanje odgovornosti in zavarovanje stroškov postopka.

Vzajemna je v letu 2022 prenovila Zavarovanje za tujino, z možnostjo dodatnega kritja odgovornosti v tujini. V okviru zavarovanja za tujino imajo zavarovanci na voljo celoletno zavarovanje Multitrip (t.j. enoletno zavarovanje za neomejeno število odhodov v tujino), z možnostjo uveljavljanja storitve Dr. Posvet. Storitve dr. Posvet vse dni v letu, 24 ur na dan, omogoča varen posvet s slovenskimi zdravniki prek priljubljenih aplikacij. Zavarovanju za tujino je možno priključiti dodatno kritje odgovornosti na smučišču v tujini. Namenjeno je kritju odškodninske odgovornosti v tujini, in sicer za škodo, povzročeno tretjim osebam ali stvarim, zaradi nenadnega in nepričakovanega škodnega dogodka (nesreče) v času njegovega nahajanja na smučišču v tujini, zaradi katere so proti zavarovancu uveljavljeni odškodninski zahtevki.

Vzajemna je v letu 2022 razširila nabor zavarovanj, ki jih lahko stranke sklenejo prek spleta. Vzpostavila je portal za stranke Moj Varuh zdravja, ki uporabnikom poleg prijazne in enotne vstopne točke omogoča več aktivnosti hkrati brez obiska poslovalnice ali klica centra.

V letu 2022 je bila skladno z Delegirano uredbo (EU) 2021/1257, ki ureja vključitev dejavnikov trajnosti v produkt (ESG), izvedena presoja trajnostnih vplivov zavarovalnih produktov na ESG in pripravljen samostojen Dokument dejavnikov trajnosti v produktih zavarovalnice, ki je javno dostopen. Dopolnitve glede dejavnikov trajnosti so vidne v vseh informacijskih sistemih Vzajemne.

Vzajemna je prejela certifikat Družbeno odgovoren delodajalec, ki temelji na načelih in bistvenih vsebinah standarda za družbeno odgovornost ISO 26000, in s tem naredila nov korak pri uresničevanju zaveze družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju. Uvedeni so bili temeljni ukrepi na področju organizacijskega upravljanja, medgeneracijskega sodelovanja, usklajevanja zasebnega in poklicnega življenja ter zdravja in varnosti pri delu.

Vzajemna je v letu 2022 postala 100-lastnica zasebnega zdravstvenega centra in solastnica socialnega podjetja. S tem si je zagotovila odlično pozicijo na osredneslovenskem trgu kot (posredni) ponudnik zdravstvenih storitev, si razširila možnosti nagrajevanja zvestobe obstoječih strank ter si omogočila dodatno pospešitev prodaje zavarovanj.



Letno poročilo za leto 2022

Letno poročilo Vzajemne za leto 2022 je pregledala pooblaščen revizorska hiša PricewaterhouseCoopers, 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 zelene informacije, vezane na poslovanje Vzajemne.

Nadzorni svet je na seji, dne 19. 4. 2023, zaključil obravnavo revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2022 in poročilo pooblaščenega revizorja PricewaterhouseCoopers, 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 PricewaterhouseCoopers, d. o. o., s poročilom katere soglaša, nadzorni svet potrjuje Letno poročilo Vzajemne za leto 2022.

V Ljubljani, 5. maj 2023

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.

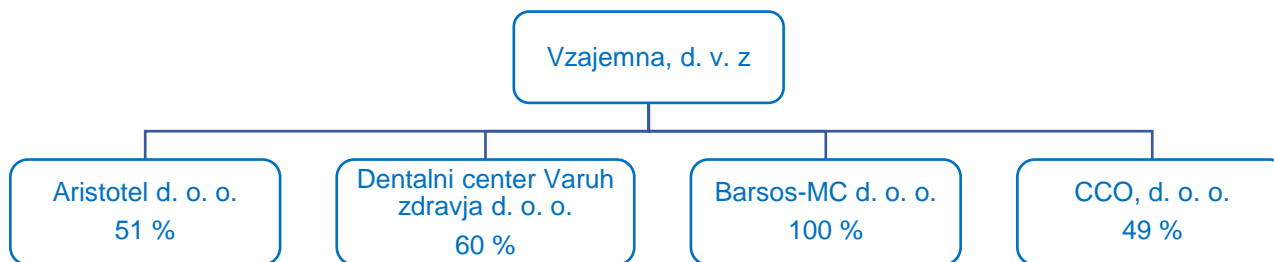
Vzajemna je pravno organizirana kot družba za vzajemno zavarovanje in zavarovalne posle opravlja po načelu vzajemnosti.

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 mag. Petra Mezgec, članica uprave
Predsednica nadzornega sveta	mag. Aleksandra Podgornik
Podatek o registru	»Družba je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, št. reg. vložka 1/32396/00.«
Matična številka	1430521
Davčna številka	87984385

Vzajemna je v letu 2022 delovala kot Skupina Vzajemna (v nadaljevanju: Skupina), in sicer je 51-odstotna lastnica družbe Aristotel d. o. o., 60-odstotna lastnica Dentalnega centra Varuh zdravja d. o. o., 100-odstotna lastnica družbe Barsos-MC d. o. o. in 49-odstotna lastnica družbe Center celostne oskrbe, d. o. o., so. p., ki so podrobneje predstavljeni v poglavju 7.4. VODENJE IN UPRAVLJAJNE ODVISNIH DRUŽB.



Shematski prikaz povezanih družb v Skupini Vzajemna in delež v kapitalu na dan 31. 12. 2022.



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, marveč postane član družbe zavarovanec. Če gre za 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. 2022 je imela Vzajemna 836.786 članov, pri čemer je bilo 757.522 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, poslovnikom in dobrimi poslovnimi praksami. Poglavitne usmeritve upravljanja družbe so opisane v poglavju 7 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1), ki med drugim določa, da se Vzajemna in vodstvo zavezuje poslovati ne le v skladu s pozitivno zakonodajo, temveč tudi v duhu poštenosti, pravičnosti in etičnosti.

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 2022 ter opisane njihove ključne aktivnosti.

3.3.1 NADZORNI SVET VZAJEMNE

Nadzorni svet se je leta 2022 sestal na osmih rednih sejah, na katerih so bile izvedene zlasti naslednje aktivnosti:

- seznanitev s potekom in ugotovitvami revidiranja letnega poročila ter sprejem revidiranega letnega poročila za leto 2021;
- potrditev predloga uprave za uporabo bilančnega dobička leta 2021 in podaja predloga skupščini;
- potrditev sklica in dnevnega reda skupščin;



I UVOD K LETNEMU POROČILU

- seznanitev s potekom in ugotovitvami revidiranja ter s poročilom o solventnosti in finančnem položaju v letu 2021;
- seznanitev z mnenjem nosilca aktuarske funkcije o ustreznosti oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2021;
- podaja predloga za imenovanje revizorja računovodskih izkazov in poročila o solventnosti in finančnem položaju za obdobje 2022 - 2024;
- seznanitev z oceno sposobnosti in primernosti nadzornega sveta in uprave ter sprejem kriterijev za spremljanje dela uprave;
- podaja soglasja k poslovniku o delu uprave in k politikam delovanja;
- imenovanje nove članice uprave ter ponovno imenovanje sedanjega člana uprave za nov mandat;
- podaja soglasij za poslovno oziroma pogodbeno sodelovanje;
- seznanitev z aktivnostmi pri upravljanju odvisnih družb;
- seznanitev s potekom izvedbe enkratnega znižanja premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za leto 2021;
- seznanitev z izvedenimi aktivnostmi na področju: trženja, človeških virov, informacijskih tehnologij z vidika kibernetičnih tveganj;
- seznanitev z obdobjimi poročili o poslovanju, naložbah in tveganjih;
- seznanitev z lastno oceno tveganj in solventnosti za leto 2022;
- seznanitev in sprejem poslovnega in finančnega plana za leto 2023;
- seznanitev z organizacijsko neodvisnostjo službe za notranje revidiranje, njenim delovanjem in načrti;
- samoocena delovanje nadzornega sveta.

3.3.2 KOMISIJE VZAJEMNE

Revizijska komisija nadzornega sveta

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

Revizijska komisija se je v letu 2022 sestala na devetih sejah, na katerih so bile izvedene zlasti naslednje aktivnosti:

- seznanitev s potekom in ugotovitvami revidiranja letnega poročila ter sprejem revidiranega letnega poročila za leto 2021;
- seznanitev s potekom in ugotovitvami revidiranja ter s poročilom o solventnosti in finančnem položaju v letu 2021;
- seznanitev s poročilom nosilca aktuarske funkcije za leto 2021;
- seznanitev s prejetimi ponodbami, rezultati ocenjevanja in osnutkom pogodbe revizijskih družb za izbor revizorja računovodskih izkazov in poročila o solventnosti in finančnem položaju za obdobje 2022 - 2024;
- seznanitev z obdobjimi informacijami o novostih pri postopkih pred sodišči in nadzornimi organi;
- seznanitev z obdobjimi poročili o poslovanju, skladnosti in tveganjih;
- seznanitev z organizacijsko neodvisnostjo službe za notranje revidiranje, njenim delovanjem in načrti;
- seznanitev s področjem informacijskih tehnologij z vidika kibernetičnih tveganj;
- sprejem načrta aktivnosti revizijske komisije in podaja izjav o neodvisnosti delovanja;
- samoocena delovanja revizijske komisije.

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 prejemke se je v letu 2022 sestala na štirih sejah, na katerih so bile izvedene naslednje aktivnosti:

- priprava ocene sposobnosti in primernosti uprave in nadzornega sveta;
- izbor novega člana uprave ter ponovno imenovanje sedanjega člana uprave za nov mandat;
- priprava predloga 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 2022 je pritožbena komisija prejela in obravnavala štirideset 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

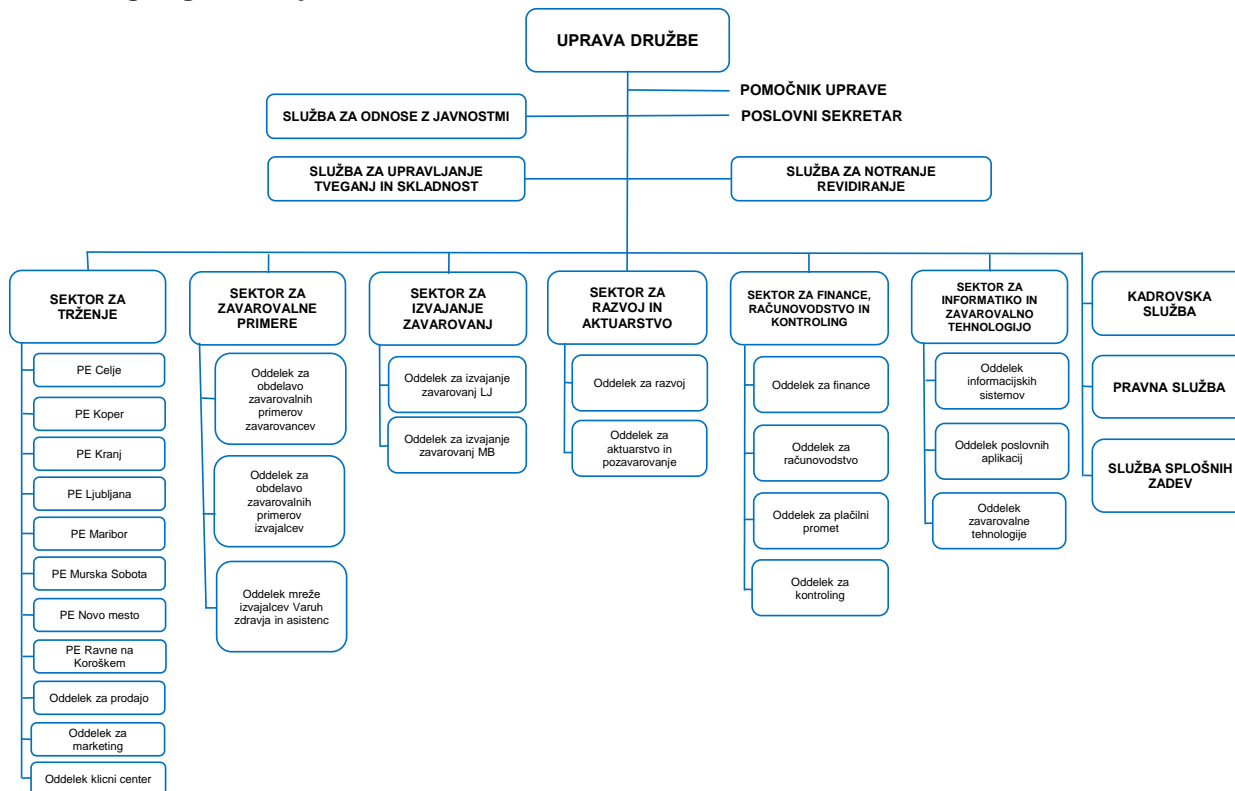
Volilna komisija zagotavlja zakonito izvedbo volitev, in sicer tako splošnih volitev kot tudi volitev s sistemom kooptacije. Volilna komisija je sedemčlanska, pet članov je izvoljenih s strani skupščine Vzajemne (po en član iz vsakega starostnega razreda), po enega pa iz svojih vrst imenujeta uprava 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).



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. Dentalni center Varuh zdravja d. o. o., Barsos-MC, d. o. o. in Center celostne oskrbe, d. o. o., so. p.

Slika 2: Poslovna mreža



Vzajemna, d. v. z.

[Vzajemna Ajdovščina](#)

Poslovalnica
Tovarniška cesta 2b
5270 Ajdovščina
[+386 \(0\)5 36 43 860](tel:+38653643860)

[Vzajemna Cerknica](#)

Poslovalnica
Cesta 4. maja 50b
1380 Cerknica
[+386 \(0\)1 70 55 810](tel:+386017055810)

[Vzajemna Idrija](#)

Poslovalnica
Lapajnetova ulica 2
5280 Idrija
[+386 \(0\)5 37 43 970](tel:+386053743970)

[Vzajemna Ilirska Bistrica](#)

Poslovalnica
Gregorčičeva ulica 23a
6250 Ilirska Bistrica
[+386 \(0\)5 78 35 870](tel:+386057835870)

[Vzajemna Izola](#)

Poslovalnica
Drevored 1.maja 4b
6310 Izola
[+386 \(0\)5 97 75 662](tel:+386059775662)

[Vzajemna Koper](#)

Poslovna enota
Pristaniška ulica 14
6000 Koper
[+386 \(0\)5 66 30 630](tel:+386056630630)

[Vzajemna Lucija](#)

Poslovalnica
Obala 114
6320 Portorož
[+386 \(0\)5 67 12 590](tel:+386056712590)

[Vzajemna Nova Gorica](#)

Poslovalnica
Delpinova ulica 7a
5000 Nova Gorica
[+386 \(0\)5 33 83 100](tel:+386053383100)

[Vzajemna Postojna](#)

Poslovalnica
Ulica 1. maja 2
6230 Postojna
[+386 \(0\)5 72 11 670](tel:+386057211670)

[Vzajemna Šempeter pri Gorici](#)

Poslovalnica
Trg Ivana Roba 7
5290 Šempeter pri Gorici
[+386 \(0\)5 33 83 109](tel:+386053383109)

[Vzajemna Sežana](#)

Poslovalnica
Cesta na Lenivec 7
6210 Sežana
[+386 \(0\)5 72 11 678](tel:+386057211678)

[Vzajemna Tolmin](#)

Poslovalnica
Trg maršala Tita 10
5220 Tolmin
[+386 \(0\)5 38 12 130](tel:+386053812130)

I UVOD K LETNEMU POROČILU



[Vzajemna Brežice](#)

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

[Vzajemna Sevnica](#)

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

[Vzajemna Grosuplje](#)

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

[Vzajemna Ljubljana](#)

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

[Vzajemna Vrhnika](#)

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

[Vzajemna Maribor](#)

Poslovna enota
Gosposka ulica 8-10
2000 Maribor
[+386 \(0\)2 23 80 400](#)

[Vzajemna Radlje ob Dravi](#)

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

[Vzajemna Slovenj Gradec](#)

Poslovalnica
Glavni trg 49
2380 Slovenj Gradec
[+386 \(0\)2 88 50 340](#)

[Vzajemna BTC Murska Sobotna](#)

Poslovalnica
Nemčavci 1d
9000 Murska Sobotna
[+386 \(0\)5 97 39 100](#)

[Vzajemna Murska Sobotna](#)

Poslovna enota
Slovenska ulica 46
9000 Murska Sobotna
[+386 \(0\)2 51 24 550](#)

[Vzajemna Črnomelj](#)

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

[Vzajemna Trebnje](#)

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

[Vzajemna Kamnik](#)

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

[Vzajemna Šiška](#)

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

[Vzajemna Celje](#)

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

[Vzajemna Mozirje](#)

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

[Vzajemna Ravne na Koroškem](#)

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

[Vzajemna Slovenska Bistrica](#)

Poslovalnica
Čopova ulica 9c
2310 Slovenska Bistrica
[+386 \(0\)2 / 80 51 350](#)

[Vzajemna Gornja Radgona](#)

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

[Vzajemna Jesenice](#)

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

[Vzajemna Krško](#)

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

[Vzajemna BTC City - pritičje dvorane A](#)

Poslovalnica
Ameriška ulica 13
1000 Ljubljana
[+386 \(0\)1 75 73 915](#)

[Vzajemna Kočevje](#)

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

[Vzajemna Trbovlje](#)

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

[Vzajemna City](#)

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

[Vzajemna Ormož](#)

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

[Vzajemna Roqaška Slatina](#)

Poslovalnica
Celjska cesta 7
3230 Roqaška Slatina
[+386 \(0\)5 97 39 423](#)

[Vzajemna Velenje](#)

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

[Vzajemna Lendava](#)

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

[Vzajemna Kranj](#)

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

[Vzajemna Novo mesto](#)

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

[Vzajemna Domžale](#)

Poslovalnica
Ljubljanska cesta 87
1230 Domžale
[+386 \(0\)1 72 95 660](#)

[Vzajemna Litija](#)

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

[Vzajemna Vošnjakova](#)

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

[Vzajemna Lenart](#)

Poslovalnica
Kraigherjeva ulica 19b
2230 Lenart v Slov. goricah
[+386 \(0\)2 72 00 460](#)

[Vzajemna Ptuj](#)

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

[Vzajemna Šentjur](#)

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

[Vzajemna Žalec](#)

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

[Vzajemna Ljutomer](#)

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

[Vzajemna Radovljica](#)

Poslovalnica
Kranjska cesta 1
4240 Radovljica
[+386 \(0\)4 53 37 690](#)



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)

Povezane družbe

Aristotel d. o. o.

Ulica Ilije Gregoriča 18a
8270 Krško
[386\(0\) 7 49 03 700](tel:386074903700)
info@aristotel.si

Aristotel Krško

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

Aristotel Novo mesto

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

Dentalni center Varuh zdravja d. o. o.

Mala ulica 3
1000 Ljubljana
[386 \(0\)1 471 88 77](tel:386014718877)
[051 494 919](tel:051494919)
info@dentalni.center

Barsos-MC d. o. o.

Gregorčičeva ulica 11
1000 Ljubljana
[386 \(0\)1 242 07 44](tel:386012420744)
info@barsos.si

Center Celostne Oskrbe d. o. o.

Dunajska cesta 63
1000 Ljubljana
[040 861 017](tel:040861017)
info@cco.si

3.6 ZAVAROVANJA VZAJEMNE

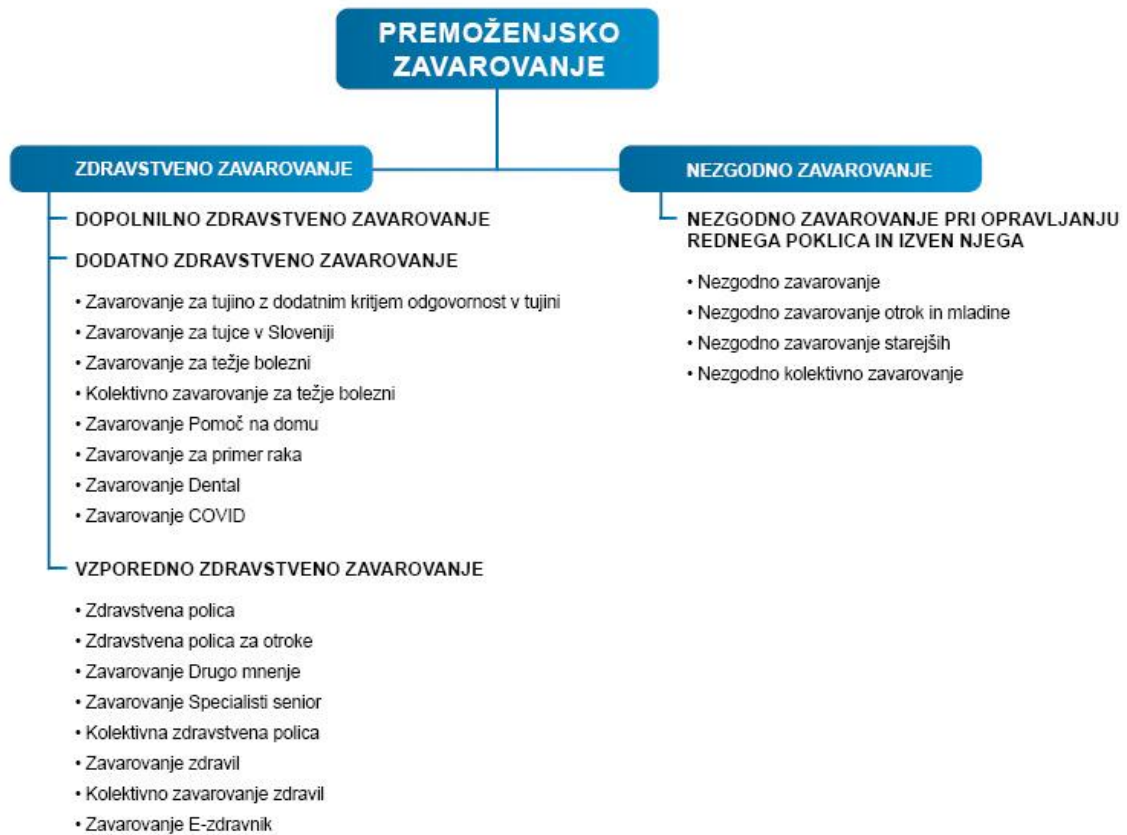
Vzajemna trži zavarovanja iz dveh zavarovalnih vrst v skupini premoženjskih zavarovanj, in sicer zdravstvena in nezgodna zavarovanja. Kot vodilni na področju zdravstvenih zavarovanj smo v letu 2022 ponujali tri tipe prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj: dopolnilno, dodatno in vzporedno zdravstveno zavarovanje.

Zaradi stalnega prilagajanja zavarovanj potrebam posameznikov, poenostavitve sklepanja in novih, atraktivnejših kritij, ki zagotavljajo ustrezno mero finančne varnosti, je Vzajemna za zavarovance v letu 2022 prenovila zavarovanje Tujina in omogočila sklenitev dodatnega kritja odgovornosti v tujini.

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



Slika 3: Shema premoženjskih zavarovanj Vzajemne



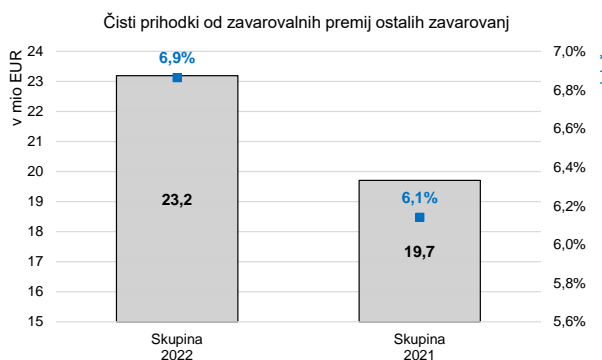
Na Sliki 3 je pod dodatnimi zdravstvenimi zavarovanji prikazano Zavarovanje Dental, kjer gre za kombinacijo kritij z naslova dodatnih in vzporednih zavarovanj. Večina kritij se nanaša na dodatna zavarovanja, zato je na shemi prikazano med slednjimi. Enako velja za Zdravstveno polico, kjer prav tako obstaja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



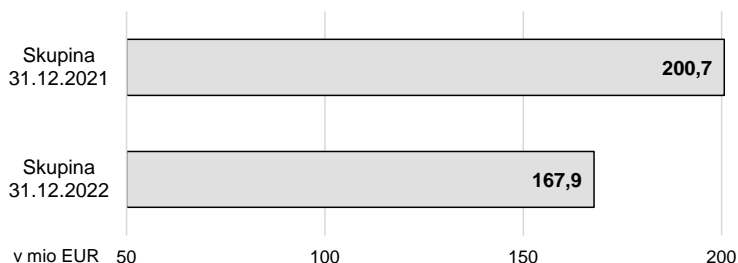
4 POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2022

v EUR

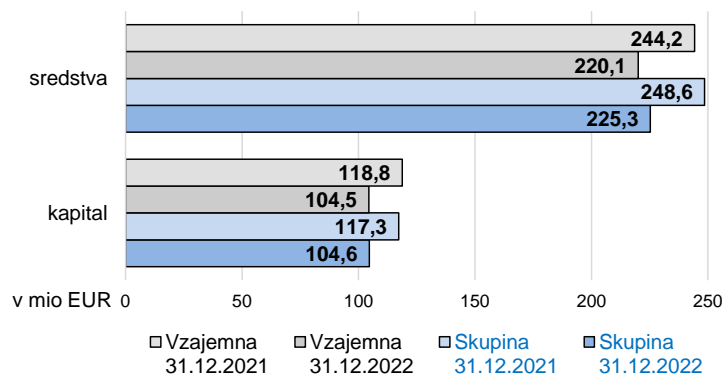
	Skupina			Vzajemna		
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Čisti poslovni izid	4.455.836	7.417.520	60	2.643.810	8.865.842	30
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	-5.970.969	2.321.529	-	-5.970.969	2.321.529	-
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	337.872.825	320.885.685	105	337.872.825	320.885.685	105
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	314.679.213	301.179.420	104	314.679.213	301.179.420	104
Čisti odhodki za škode	326.205.380	284.916.271	114	326.493.309	284.956.685	115
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>	321.263.035	280.313.527	115	321.263.035	280.313.527	115
Število zaposlenih na 31.12.	449	402	112	362	356	102
Kosmata zavarovalna premija na število zaposlenih	778.352	847.978	92	931.777	901.435	103
Število članov				836.786	818.067	102
<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>				757.522	771.114	98
Tržni delež na trgu premoženjskih zavarovanj				16,7%	17,2%	97



Naložbe



Kapital in sredstva





5 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2022

JANUAR

[Pridobitev dovoljenja za opravljanje zavarovalnih poslov](#)

Agencija za zavarovalni nadzor je Vzajemni izdala dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalnih vrstah drugo škodno zavarovanje, splošno zavarovanje odgovornosti in zavarovanje stroškov postopka.

[Zdravstveni center Aristotel prejemnik certifikata Platinaste bonitetne odličnosti AAA](#)

Zdravstveni center Aristotel, katerega solastnica je Vzajemna od junija 2021, 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 podjetja, ki negujejo dobre poslovne običaje, dosegajo izjemne poslovne rezultate in skrbijo za zadovoljstvo vseh vpletenih v delovni proces.

[Portal za stranke Moj Varuh zdravja](#)

V letu 2021 smo vzpostavili delovanje e-poslovalnice, ki strankam omogoča enostavnejše in priročnejše sklepanje zavarovanj. E-poslovalnico smo v letu 2022 nadgradili s portalom Moj Varuh zdravja, ki uporabnikom poleg sklenitve novih zavarovanj omogoča tudi vpogled v že sklenjena zavarovanja, pošiljanje zahtevkov ali sporočil zavarovalnici o ureditvi sprememb osebnih podatkov, plačilnih instrumentov itd.

APRIL

[Vzajemna je postala lastnica družbe Barsos-MC d. o. o.](#)

Vzajemna je postala 100-odstotna lastnica zdravstvenega centra Barsos-MC d. o. o. Nakup celotnega deleža družbe, ki je prepoznan izvajalec zdravstvenih storitev na območju Ljubljane in okolice, predstavlja nadaljevanje izpolnjevanja strategije Vzajemne. Z nakupom celotnega deleža izvajalca pa Vzajemna ni zgolj pridobila popolne kontrole nad upravljanjem in vodenjem podjetja, njegovim razvojem in rastjo, temveč je pridobila tudi možnost boljšega pozicioniranja na osrednjeslovenskem trgu kot ponudnik zdravstvenih storitev, si razširila možnosti nagrajevanja zvestobe obstoječih strank ter si omogočila dodatno pospešitev prodaje zavarovanj.

MAJ

[Pomladna akcija: Zdravstvena polica](#)

Zdravstvena polica je Vzajemnin strateški produkt, iz katerega se gradi celoten ekosistem Varuha zdravja, Vzajemne. V pomladnem obdobju je tako pod sloganom »*Vaše zdravje si zasluži najboljše*« potekala tržno-komunikacijska akcija, v okviru katere so bile izpostavljene ključne prednosti zavarovanja: hiter in kakovosten dostop do zdravstvenih storitev, možnost posveta na daljavo, učinkovita asistenca, obsežna mreža izvajalcev zdravstvenih storitev in vrhunski zdravstveni strokovnjaki.

[Certifikat Družbeno odgovoren delodajalec](#)

Vzajemna je prejela certifikat Družbeno odgovoren delodajalec in s tem naredila nov korak pri uresničevanju zaveze družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju. V Vzajemni smo za pridobitev krovnega certifikata Družbeno odgovoren delodajalec uspešno implementirali temeljne ukrepe na vseh štirih področjih, in sicer na področju organizacijskega upravljanja, medgeneracijskega sodelovanja, usklajevanja zasebnega in poklicnega življenja ter zdravja in varnosti pri delu. Certifikat Družbeno odgovoren delodajalec, ki ga podeljuje Ekvilib Inštitut, temelji na načelih in bistvenih vsebinah standarda za družbeno odgovornost ISO 26000.



Otvoritev novih poslovnih prostorov v Murski Soboti

V maju je potekala slavnostna otvoritev novih poslovnih prostorov Vzajemnine poslovne enote v Murski Soboti, ki je odslej na Slovenski cesti 46. Prerez traku so s pesmijo pospremili učenci Osnovne šole IV Murska Sobota, nato pa sta zbrane nagovorila direktor Sektorja za trženje Dimitrij Šulin in direktor Poslovne enote Murska Sobota Roman Buzeti. Kakovostno svetovanje strankam in preventivno delovanje Varuha zdravja smo v tednu uradne otvoritve novih prostorov obogatili s tednom zdravja. Program meritev in svetovanja so ves teden izvajali strokovnjaki Centra za krepitev zdravja Zdravstvenega doma Murska Sobota.

JUNIJ

Prenova Zavarovanja za tujino in poletna akcija

V Vzajemni smo lansirali prenovljeno Zavarovanje za tujino, ki prinaša številne novosti v skladi z željami in pričakovanji strank. Njegove ključne prednosti so široka kritja, asistenca 24/7 v slovenščini, storitev Dr. Posvet in visoke zavarovalne vsote – vse do milijona evrov. S celovito prenovo smo med drugim poenostavili določanje doplačil za šport ali drugo rizično udejstvovanje, vključili kritja na celotno geografsko območje sveta, povečali zavarovalne vsote, vključili zdravljenje akutnega poslabšanja kroničnih bolezni v vse pakete ter dodali kritje za profesionalne športnike in bolj tvegane športe. Vse našteje prednosti smo komunicirali v okviru kreativne kampanje, ki je temeljila na konceptu »skoraj« nemogočih situacij, ki se lahko pripetijo na dopustu. Promocijska akcija je potekala pod sloganom »Za vse mogoče«.

Poletna akcija Nezgodnega zavarovanja za otroke in mladino

Trženjske aktivnosti za sklepanje Vzajemnina Nezgodnega zavarovanja za otroke in mladino smo med drugim obogatili z dobroimetjem v višini 10 evrov za sklenitev Zdravstvene police Junior ali Junior + in vključili dvojno kritje v času poletnih počitnic.

Slovenski 12-urni tek Varuh zdravja, Vzajemna

V središču Kranja je potekal SLO12RUN Varuh zdravja, Vzajemna – vrhunska ultratekaška prireditel na 6 in 12 ur. Daljša razdalja pa je prvič štela tudi za državno prvenstvo v teku na 12 ur. Vzajemna je bila generalna pokroviteljica tega pomembnega tekaškega dogodka.

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 bile 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 bile v tem letu prijavljene ekipe iz 65 institucij iz 21 držav s petih kontinentov sveta. Zmagovalna ekipa, ki jo je na podlagi predstavitve naloge izbrala komisija v Sloveniji, je svoje trajnostne rešitve za prihodnost na področju kakovostnega staranja predstavila na mednarodnem finalu, ki je potekalo v Oxfordu.

JULIJ

Novosti pri nagrajevanju zvestobe

V Vzajemni smo nadgradili program zvestobe Varuh zdravja, in sicer je ključna novost sprememba v paketu dobrodošlice. Za mlade do 30. leta starosti smo obogatili paket dobrodošlice, ki odslej vključuje dobroimetje v vrednosti 40 evrov za nova zavarovanja Vzajemne (razen Dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in Zavarovanja za tujino), majico Varuh zdravja in 10-odstotni popust pri Celotnem zavarovanju za tujino Multitrip in koriščenju storitev v Dentalnem centru Varuh zdravja.

Gradimo varno starost: Vstop v lastništvo Centra celostne oskrbe

Vzajemna je vstopila v solastništvo socialnega podjetja Center celostne oskrbe, d. o. o., so. p. in tako prevzela 49-odstotni delež omenjenega podjetja, ki je na slovenskem trgu trenutno edini primer multidisciplinarnе neprofitne organizacije, ki nudi storitve za kakovostno življenje doma. V Vzajemni s tem izpolnjujemo strategijo



zagotavljanja lastnih kapacitet za opravljanje storitev tako za naše zavarovance kot tudi ostale uporabnike in sledimo naši viziji, ki se glasi: »Vzajemna je varuh zdravja, ki celovito poskrbi za preventivo in zdravje vseh generacij«. S pomočjo Vzajemne je CCO do konca leta 2022 lahko razširil svojo dejavnost, in sicer so njihove storitve poleg osrednjeslovenske postale dostopne v še petih novih regijah, in sicer v severni in južni Primorski, Dolenjski, Podravski in Savinjski regiji.

Poletne ugodnosti za člane in velika poletna nagradna igra

Članom programa zvestobe Varuh zdravja je Vzajemna poleti omogočila koriščenje ugodnosti, kot so vrednostni bon ob tedenskem najemu plovila, nižja cena za tečaje jadrnanja, plovbe z gumenjakom ali tečaj in izpit za VHF GMDSS postajo, popust na nakup v spletni windsurf trgovini Recharge, popuste pri najemu in nakupu e-koles ter dodatne kolesarske opreme Elpec, nižjo prijavnino za maraton BLITZ Bovec in Volkswagen Ljubljanski maraton. Poleg naštetih ugodnosti za člane smo poleti organizirali tudi veliko nagradno igro, v kateri je 11 nagrajencev prejelo izdelke priznanih proizvajalcev: napihljiv SUP proizvajalca STX, tečaj za voditelja čolna pri ponudniku Spinaker, d. o. o., sončna očala znamke Ray-Ban in priročnik z naslovom »15 minut za popolno plovbo«.

29. poletni košarkarski tabor Petra Vilfana v Strunjanu

Kot že mnogo let je Vzajemna tudi letos z donacijo pomagala pri izvedbi 29. košarkarskega tabora Košarkarske šole Peter Vilfan. Športne aktivnosti so se odvijale na prenovljenem košarkarskem igrišču pri Centru za usposabljanje Elvire Vatovec v Strunjanu. Eden najboljših tovrstnih taborov v Sloveniji je v vseh letih doslej gostil že okoli 8.000 otrok.

AVGUST

Nova članica uprave Vzajemne

Po pridobitvi dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor je kot članica uprave Vzajemne zdravstvene zavarovalnice svoj petletni mandat nastopila mag. Petra Mezgec. V upravi se je pridružila predsedniku uprave Alešu Mikelnu, MBA, in članu uprave mag. Nevenu Cvitanoviću. Ima bogate 20-letne izkušnje s področja vodenja, financ, računovodstva in kontrolinga ter strateškega davčnega svetovanja. V upravi Vzajemne je postala odgovorna za področja financ, računovodstva in kontrolinga, upravljanja tveganj in skladnosti, informatike in zavarovalne tehnologije ter zavarovalne primere.

SEPTEMBER

Akcija Mladi

Vsakoletna akcija Mladi je potekala med 1. septembrom in 31. oktobrom. V njej je bil izpostavljen program zvestobe Varuh zdravja Mladi, portal Ni panike z ekskluzivnimi vsebinami, pripravljenimi v sodelovanju s spletnimi vplivneži, in atraktivna nagradna igra z glavno nagrado, potovanjem za dva na Kajmanske otoke.

Srečanje z zavarovalno posredniškimi družbami

Na posebnem in prvem tovrstnem dogodku je Vzajemna na srečanju z zavarovalno posredniškimi družbami predstavila svojo ponudbo kolektivnih zavarovanj skozi prizmo prednosti za zaposlene in delodajalce. Leta 2020 je bilo po podatkih NIJZ namreč vsak dan bolniško odsotnih 44.353 oseb, skupno pa je bilo tega leta zabeleženih kar 16.183.872 dni bolniške odsotnosti. S sklenitvijo zavarovanja si lahko posameznik olajša finančne posledice ali zagotovi hitrejše okrevanje ter posledično hitrejši povratek na delovno mesto. Prav tako pa je zavarovanje zelo priročna rešitev tudi za podjetja, saj sklenitev tovrstnih zavarovanj zagotavlja zmanjševanje stroškov absentizma in prezentizma.

Septembrsko srečanje IT klubov Palsit

Vzajemna je gostila septembrsko srečanje IT klubov Palsit. Temi srečanja sta bili vpliv izrednih dogodkov na kibernetško varnost in digitalna transformacija. Predstavljen je bil posredni in neposredni vpliv izrednih dogodkov, kot so epidemije, vojne in pomanjkanje čipov na kibernetško varnost v podjetjih ter posledice



kibernetskih vdorov v zavarovalnice in druge večje organizacije. Obravnavane so bile še smernice digitalne transformacije in potrebne spremembe v procesih IT, v transformaciji, ki jo izvajamo na Vzajemni.

OKTOBER

Novost – kritje odgovornosti na smučiščih v tujini

Poleg dodatnega kritja za primer nezgode v tujini Vzajemna svojim zavarovancem od 1. oktobra omogoča, da Zavarovanju za tujino priključijo tudi dodatno kritje odgovornosti na smučišču v tujini. Tovrstno kritje je na nekaterih smučiščih v tujini že obvezno, povsod pa priporočljivo, saj si z njim zavarovanec zagotovi kritje za škodo, ki jo zaradi nesreče povzroči tretjim osebam ali stvarjem, zaradi česar so proti njemu uveljavljeni odškodninski zahtevki.

Dejavniki trajnosti v produktih Vzajemne

V skladu z Delegirano uredbo 2021/1257 je Vzajemna pripravila pregled dejavnikov trajnosti v svojih produktih. V uredbi so dopolnjena merila, ki morajo biti upoštevana pri oblikovanju produkta. Uredba v produkt vključuje tudi dejavnike trajnosti in zavarovalnicam nalaga, da v postopku odobritve produkta upoštevajo tudi dejavnike trajnosti, združene pod kratico ESG, ki pomenijo okoljske in socialne zadeve ter zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ipd. Produkt mora tako upoštevati cilje, interese in značilnosti strank, vključno s cilji v zvezi s trajnostnostjo. Dejavniki trajnostnosti zavarovalnega produkta so predstavljeni na pregleden način, da se distributerjem zavarovalnih produktov omogoči zagotavljanje ustreznih informacij strankam in potencialnim strankam.

Posvet v zdravstvu

Na Bledu se je 6. in 7. oktobra odvijal Posvet v zdravstvu, katerega rdeča nit je bila kakovost v zdravstvu. Tematika je bila usmerjena v iskanje rešitev za nadgradnjo celovitega sistema kakovosti, s poudarkom na osredotočenosti na pacienta. Na konferenci je Vzajemna aktivno sodelovala in udeležencem iz vrst različnih deležnikov (Ministrstvo za zdravje, Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije, Nacionalni inštitut za javno zdravje, zdravniki, predstavniki pacientov, zdravstvene zavarovalnice ipd.) predstavila temo (ne)vpliva plačnika na kakovost. Izpostavljena je bila razlika med zasledovanjem temeljnih načel kakovosti, ki jih zavarovalnica kot plačnik zasleduje pri organizaciji in plačilu zdravstvenih storitev z naslova Zdravstvene police, v primerjavi s plačili storitev z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Z gospodarstveniki o zdravju

Vzajemna je v Novem mestu organizirala dogodek za podjetnike, na katerem so obravnavali vpliv zdravja na gospodarstvo. Z zanimivimi poudarki o absentizmu, ki ga lahko delodajalci preprečijo tako, da zaposlenim s kolektivnim zavarovanjem omogočijo hiter dostop do kakovostnih zdravstvenih storitev, je bilo predstavljeno zavarovanje Kolektivna zdravstvena polica.

Rožnati oktober in Race for the Cure

Kot v preteklih letih je Vzajemna tudi v letu 2022 podprla delovanje Združenja Europa Donna Slovenija, ki v Sloveniji že 25 let osvešča o zdravju žensk. V rožnatem oktobru so se zaposleni Vzajemne pridružili mednarodnemu dogodku Race for the Cure 2022. Z zbiranjem korakov in objavami fotografij s pohodov je Vzajemna pomagala širiti zavedanje o pomenu preventive za zgodnje odkrivanje raka dojke.

Karierni sejem Mojedelo.com in Karierni sejem 2022

V jesenskem času se je Vzajemna predstavila na dveh kariernih sejmih. V ljubljanskem Cankarjevem domu smo na kariernem sejmju Mojedelo.com z obiskovalci govorili o zaposlitvenih priložnostih v naši zavarovalnici, v Mariboru pa so lahko raznolike možnosti za karierni razvoj pri Vzajemni spoznali osnovnošolci in dijaki.



NOVEMBER

23 let Vzajemne

V začetku novembra je minilo 23 let od ustanovitve Vzajemne zdravstvene zavarovalnice. Pri svojem delu z mislijo na zavarovance sledimo temeljnim vrednotam zdravje, zaupanje in znanje ter vse bolj na vseh ravneh poslovanja vključujemo tudi načela trajnostnega delovanja.

Neodvisen.tv

Že deveto leto je Vzajemna nacionalni podpornik vseslovenskega družbeno odgovornega programa Neodvisen.si. V letošnjem novembru so s sodelujočimi strokovnjaki uspešno zagnali novo platformo Neodvisen.tv, kjer mladim in odraslim ponujajo izobraževalne vsebine na temo zasvojenosti in prepoznavanja njenih pasti. Vsebine so dostopne na mobilnih napravah, tablicah, računalnikih in televizijah.

Nagrada PRO PR Globe Awards

Prejemnike nagrade PRO PR Globe Awards, ki je podeljena posameznikom, ki so na poseben način prispevali k razvoju in promociji odnosov z javnostmi, nominirajo štiri svetovna komunikacijska združenja (PRCA, IPRA, ICCO, CIPR). Med letošnjimi nagrajenci je Vzajemnina direktorica Službe za odnose z javnostmi Suzana Žbogar.

Mednarodni teden korporativne skladnosti in etike

Ob mednarodnem tednu korporativne skladnosti in etike smo poseben poudarek namenili pomenu skladnega in etičnega poslovanja, ki ga Vzajemna spodbuja zlasti z ozaveščanjem zaposlenih, prepoznavanjem dobrih praks in podporo etični organizacijski kulturi na vseh ravneh. Zaposleni se pri etičnosti, skladnosti z vrednotami in poslanstvom zgledujejo po Kodeksu Vzajemne.

DECEMBER

Podeljene nagrade nagradne igre Pobeg na Kajmanske otoke

Ob koncu leta so bile podeljene nagrade nagradne igre Pobeg na Kajmanske otoke, ki je potekala v okviru vsakoletne akcije Mladi. Odraslost prinaša obveznosti, kot so prva zaposlitev, urejanje financ in davki, pred katerimi bi marsikateri mladi posameznik najraje pobegnil, zato je Vzajemna kot glavno nagrado podelila potovanje na Kajmanske otoke za dva, poleg tega pa še prenosnik Lenovo Ideapad 3 in mobilni telefon Apple iPhone 11 ter druge nagrade.

Priznanja za vrhunsko kakovost partnerjem iz Mreže izvajalcev zdravstvenih storitev Varuha zdravja

Vzajemna je decembra svoje partnerje iz Mreže izvajalcev zdravstvenih storitev Varuha zdravja zbrala na posebnem dogodku, ki je potekal v družbi podjetnika Iva Boscarola. Trideset partnerjev mreže Varuha zdravja z najboljšimi rezultati v preteklem letu je postalo Partner vrhunske kakovosti 2022, še trije pa so prejeli priznanje za odlično sodelovanje. V središču poslanstva zdravstvenega osebja je pacient, ki je posamezne storitve deležen na lastni koži, zato je zadovoljstvo zavarovancev ključen del kazalnikov, po katerih se ocenjuje kakovost izvajalcev in zdravstvene storitve. Kazalniki sicer zajemajo še druge vidike, priznanje pa temelji na merljivih podatkih in predstavlja pristno potrditev za odlično opravljeno delo in uresničevanje širšega poslanstva predanosti zdravju. Dogajanje je bilo povezano tudi z dobrodelno noto, saj so predali prvo od že tradicionalnih treh zimskih donacij – namenili so jo Fundaciji Vrabček upanja.

Tradicionalne zimske donacije

V želji, da bi pri uresničitvi prazničnih želja pomagala tistim, ki to najbolj potrebujejo, je Vzajemna z zimskimi donacijami v skupnem znesku 10.000 evrov podprla delovanje treh organizacij. Fundaciji Vrabček upanja je namenila sredstva v višini 3.500 evrov za oddelek za invalidno mladino in rehabilitacijo Stara Gora za nakup sobnega dvigala za pomoč pri premeščanju uporabnikov s postelje na invalidski voziček, Ustanovi Mali vitez za rehabilitacijo po premaganem raku v otroštvu je bila namenjena druga donacija v višini 3.250 evrov za pomoči pri organizaciji celostne obravnave psihologa, delovnega terapevta in socialnega delavca. Tretjo



donacijo, v višini 3.250 evrov, pa je prejelo Dobrodelno društvo Petka za nasmeh za nakup osnovnih življenjskih potrebščin za pomoč starejšim.

Seminar za članice Europe Donne

Del Vzajemnine podpore Združenju Europa Donna Slovenija je bila podpora njihovem tradicionalnemu, že 16. informativno-izobraževalnemu seminarju za članice, ki so ga v začetku meseca priredili v Portorožu. Prvi dan so obravnavali novosti na področju raka dojke in raka jajčnikov ter življenje s posledicami zdravljenja, drugi dan pa so prisluhnili predavanju o uporabi konoplje v onkologiji, govorili o pomenu stika s telesnimi občutki in čustvi za okrevanje in psihično odpornost ter se v navdihujočem predavanju opomnili: »Imam moč«.

LIT hekaton – Life je igra tveganja

Naša zavarovalnica je ponovno sodelovala pri 72-urnem LIT hekatonu, ki ga Slovensko zavarovalno združenje organizira v okviru projekta finančnega opismenjevanja mladih Lajf je igra tveganja. Mentorica iz vrst Vzajemne je mlade mentorsko usmerjala na poti do najboljših rešitev – tokrat z rdečo nitjo igrifikacije, na koncu pa sodelovala tudi pri izboru zmagovalne ekipe: Delfini.

6 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO LETU 2022

MAREC

Vzajemna je na 1. 3. 2023 spremenila interno organizacijo tako, da je ustanovila Službo za javne zadeve.

APRIL

Dne 12. 4. 2023 je vladna stranka Gibanje Svoboda v parlamentarni postopek vložila novelo zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju. V kolikor bo predlog novele potrjen v parlamentu, bo zbiranje premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023 preneseno na Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije. V kolikor se bo navedeno uresničilo, bo to materialno neugodno vplivalo na poslovanje zavarovalnice. Vzajemna je pripravila simulacijo poslovanja za primer uzakonjenja navedene novele. Scenarij je podrobneje predstavljen v poglavju 22.1.2 POMEMBNA NEGOTOVOST - PREOBLIKOVANJA DOPOLNILNEGA ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJE, rezultat scenarija je, da ne glede na to, da bi poslovni izid v tem primeru zanihal in bi bila potrebna obsežna reorganizacija poslovanja, ima Vzajemna dovolj visoko kapitalsko ustreznost, da lahko v naslednjem 12 mesečnem obdobju posluje tako, da poravnava vse svoje obveznosti, ostane likvidna in solventna ter zavarovancem nudi dodano vrednost, pod pogojem, da bodo uresničene predpostavke upravljanja, na katerih temeljijo scenariji. Predlagani predlogi sprememb zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju pa predstavljajo veliko neugodno tveganje za poslovanje in prihodnje finančne rezultate Vzajemne.

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 poglobljene 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 KODEKSO 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.

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. 2022 do dneva objave v letu 2023 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 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 zelenimi kompetencami vodij in vseh zaposlenih.

7.3 ORGANI UPRAVLJANJA VZAJEMNE

7.3.1 SISTEM UPRAVLJANJA VZAJEMNE

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

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

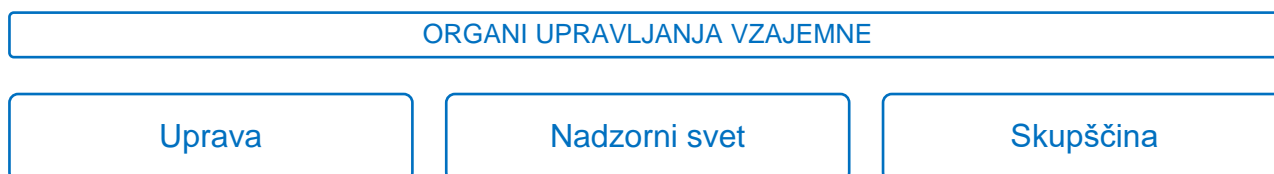
Vzajemna ima dvotirni sistem upravljanja zavarovalnice. Organi upravljanja so skupščina zastopnikov članov, nadzorni svet in uprava. Vsi delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, statutom Vzajemne, poslovníkom in dobrimi poslovnimi praksami.

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

V skladu s statutom družbe člani Vzajemne uresničujejo svoje pravice v družbi na skupščini zastopnikov članov. Skupščino sestavlja 45 zastopnikov, ki so razdeljeni v pet enako velikih starostnih razredov. Vsak zastopnik ima tudi dva nadomestna zastopnika. Zastopniki se izmed članov družbe volijo na splošnih volitvah vsakih šest let, po dveh oziroma štirih letih volilnega obdobja pa se izvedejo volitve s sistemom kooptacije – z žrebom se določi tretjino zastopnikov v vsakem starostnem razredu, ki jim preneha mandat, manjkajočo tretjino



I UVOD K LETNEMU POROČILU

novih zastopnikov pa nato izvolijo obstoječi zastopniki. Način volitev zastopnikov in nadomestnih zastopnikov določa Pravilnik o volitvah v skupščino zastopnikov članov Vzajemne, d. v. z.

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

Skupščina zastopnikov članov Vzajemne v letu 2022

Dne 7. 6. 2022 je na Ptuju potekala 33. skupščina Vzajemne, 15. skupščina zastopnikov članov Vzajemne. Skupščina Vzajemne je sprejela spremembe in dopolnitve Statuta Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d. v. z., za revizorja letnega poročila Vzajemne za obdobje naslednjih treh poslovnih let (2022, 2023 in 2024) je imenovala revizijsko družbo PricewaterhouseCoopers, d. o. o., ter je za dobo šestih let izvolila pet članov volilne komisije Vzajemne, in sicer iz vsakega starostnega razreda po enega člana.

Nadalje je skupščina odločila, da se bilančni dobiček Vzajemne, ki je na dan 31. 12. 2021 znašal 4.432.921,09 evra, od tega se 1.160.764,36 evra nanaša na dopolnilno zdravstveno zavarovanje, 3.272.156,73 evra pa na druga premoženjska zavarovanja (razen dopolnilnega), razporedi tako, da se 1.160.764,36 evra razporedi v druge rezerve iz dobička dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) leta 2021 v višini 3.272.156,73 evra pa se razporedi v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja).

Skupščina je tudi potrdila in odobrila delo uprave ter nadzornega sveta za poslovno leto 2021 in jima podelila razrešnico. Skupščina se je seznanila z letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2021 z mnenjem nadzornega sveta.

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 sestavljajo:

- 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 ali izredno.



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 vprašanih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, temveč prispevajo k učinkovitosti in strokovnosti delovanja nadzornega sveta.

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

7.3.3.2 Nadzorni svet v letu 2022

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



Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2022 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	Štajerska gospodarska zbornica direktorica	/	DA
Oskar Salecl namestnik predsednice	Univerzitetni diplomirani politolog	upokojenec	/	DA
Alen Brkić član	Diplomirani ekonomist (UN)	Študentska organizacija Slovenije svetovalec	/	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
zunanji neodvisni strokovnjak				
Katarina Sitar Šuštar zunanja neodvisna strokovnjakinja	MBA, magistrica poslovnih ved, pooblaščen 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 2022

Revizijska komisija nadzornega sveta

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

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



Revizijsko komisijo so v letu 2022 sestavljali:

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

Komisija za imenovanja in prejeme

Pristojnosti in naloge komisije so določene v Poslovniku o delu komisije za imenovanja in prejeme ter sklepov 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 ter
- opravljanje drugih nalog v okviru pristojnosti, po nalogu nadzornega sveta.

Komisijo za imenovanje in prejeme so v letu 2022 sestavljali:

- mag. Aleksandra Podgornik, predsednica,
- Alen Brkić, član,
- Darja Korpar, članica in
- Marjana Frantar, 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 ali izredno.

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.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

Do 23. avgusta 2022 je Vzajemno vodila dvočlanska uprava v sestavi Aleš Mikeln, MBA, predsednik uprave, ter mag. Neven Cvitanović, član uprave.

Od 23. avgusta 2022 Vzajemno vodi tričlanska uprava. Predsedniku uprave Alešu Mikelnu, MBA, in članu uprave mag. Nevenu Cvitanoviću, se je kot nova članica uprave pridružila mag. Petra Mezgec.

7.3.4.3 Predstavitev uprave, njenega delovanja in pristojnosti članov uprave

V letu 2022 je Vzajemno vodila 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 združitev in reorganizacijo. Do leta 2005 je bil zaposlen na vodilnih funkcijah v Palomi, d. d. in Kovinotehni Les, d. o. o.

Mandat: prvo imenovanje 2013; podaljšanje mandata od 2023, za 5 let

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

mag. Neven 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: prvo imenovanje 2013; podaljšanje mandata od 2023, za 5 let

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



mag. Petra Mezgec, članica uprave



Izobrazba: magistrica ekonomskih znanosti

Predstavitvev: na Vzajemni, d. v. z., je nastopila funkcijo članice uprave leta 2022. Pred tem je od leta 2003 na vodilnih mestih v podjetjih Ultra, d. o. o., Pabide d. o. o. in Kommunio, upravljanje nepremičnin, d. o. o. pridobila bogato strokovno znanje in izkušnje s področja vodenja, financ, računovodstva in kontrolinga ter strateškega davčnega svetovanja.

Mandat: 23. 8. 2022, za 5 let

Delovno področje v okviru uprave: članica uprave je odgovorna za zastopanje Vzajemne, poslovno strategijo, skladnost poslovanja in upravljanje tveganj, finance, računovodstvo in kontroling, informacijsko in zavarovalno tehnologijo ter zavarovalne primere.

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, član uprave Vzajemne in članica uprave Vzajemne na dan 31. 12. 2022 niso bili člani nadzornih svetov oziroma upravnih odborov drugih družb.

7.4 VODENJE IN UPRAVLJANJE ODVISNIH DRUŽB

Vzajemna je v letu 2022 v okviru korporativnega upravljanja obvladovala delovanje posredno odvisnih družb z opredelitvijo njihovih strateških usmeritev, ciljev delovanja in spremljanjem uresničevanja zastavljenih ciljev.

Vzajemna je v letu 2022 imela 51-odstotni poslovni delež v kapitalu družbe Aristotel, zdravstveni center d. o. o., ki je v letu 2022 opravljala predvsem splošno zunajbolnišnično zdravstveno dejavnosti in 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
Telefon	+386 (0)7 49 03 700; 080 20 60
Dejavnosti	splošna zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost
Spletna stran	www.aristotel.si
E-pošta	info@aristotel.si
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 2022 imela 60-odstotni poslovni delež v kapitalu družbe Poliklinika za stomatologijo in estetiko obraza Dentalni center Varuh zdravja, zobozdravstvene storitve, d. o. o. in je v letu 2022 opravljala predvsem zobozdravstveno dejavnost in 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
Telefon	+386 (0)1 471 88 77; 051 494 919
Dejavnosti	zobozdravstvena dejavnost
Spletna stran	www.dentalni.center
E-pošta	info@dentalni.center
Zastopniki	Jure Marin, direktor
Družbeniki	Vzajemna, d. v. z. Hrvoje Pezo Robert Čelić
Matična številka	8190313000
Davčna številka	SI 13880187

Vzajemna je v letu 2022 imela 100-odstotni poslovni delež v kapitalu družbe Barsos-MC, zdravstvene storitve d. o. o., ki je v letu 2022 opravljala predvsem splošno zunajbolnišnično zdravstveno dejavnosti in ostale dejavnosti, določene z družbeno pogodbo.

Ime	BARSOS-MC, zdravstvene storitve d.o.o.
Skrajšano ime	BARSOS-MC d. o. o.
Sedež	Gregorčičeva ulica 11, 1000 Ljubljana
Telefon	+386 (0)1 242 07 01
Dejavnosti	splošna zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost
Spletna stran	www.barsos.si
E-pošta	info@barsos.si
Zastopniki	Urška Murn, direktorica
Družbeniki	Vzajemna d. v. z.
Matična številka	5591716000
Davčna številka	SI 47151889

Vzajemna je v letu 2022 imela 49-odstotni poslovni delež v kapitalu družbe Center celostne oskrbe, d. o. o., socialno podjetje, ki je v letu 2022 opravljala predvsem celostno in individualno oskrbo in nego na domu starejšim osebam, invalidnim osebam, kronično bolnim osebam ter socialno šibkejšim uporabnikom in ostale dejavnosti, določene z družbeno pogodbo.



Ime	Center celostne oskrbe, d.o.o., socialno podjetje
Skrajšano ime	CCO, d.o.o., so.p.
Sedež	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana
Telefon	040 861-017
Dejavnosti	socialno podjetje
Spletna stran	www.cco.si
E-pošta	info@cco.si
Zastopniki	Edisa Halimović, direktorica
Družbeniki	Vzajemna d. v. z. Edisa Halimović
Matična številka	7089155000
Davčna številka	SI 59438452

7.5 ZUNANJA IN NOTRANJA REVIZIJA

Skupščina Vzajemne, d. v. z., je 7. 6. 2022 za zunanjega revizorja imenovala revizijsko družbo PricewaterhouseCoopers, d. o. o. za obdobje treh poslovnih let (2022 – 2024).

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 sprotne 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.

Služba za notranje revidiranje je neodvisna in organizirana v skladu z zakonom. Redno opravlja preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj 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 smerokaz za vedenje, ki nas vodi k etičnim in moralnim ciljem. Uresničitev teh ciljev pa utrjuje 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 in
- 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 je 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.



I UVOD K LETNEMU POROČILU

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 tveganj 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 2022

V skladu z načelom vzajemnosti smo v letu 2022 poslovali stabilno. Vsa prizadevanja smo usmerili v zagotavljanje dosegljive in dolgoročne zdravstvene varnosti naših članov.

Rast prihodkov

Realizirani čisti prihodki dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja so bili v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 višji za 4,5 odstotka. V letu 2021 smo zaradi posledic epidemije covid-19 v skladu s poslanstvom znižali decembrsko premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

V letu 2022 smo prenovili ponudbo zdravstvenih zavarovanj. Realizirani čisti prihodki ostalih zavarovanj so bili v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 višji za 17,7 odstotka.

Ohranitev tržnega položaja

V letu 2022 smo ohranili 4. mesto največje zavarovalnice na trgu premoženjskih zavarovanj.

Ohranitev vodilne vloge ponudnika dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

V letu 2022 smo ohranili največji tržni delež na trgu dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Donosno in stabilno poslovanje

V letu 2022 kosmati dobiček v kapitalu znaša 3,5 odstotka in se je v primerjavi z letom 2021 znižal za 5,9 odstotne točke predvsem zaradi sproščanja rezervacij za izvajanje storitev v okviru Nacionalnega razpisa za izboljšanje dostopnosti do zdravstvenih storitev in povečanega obsega programov ter 14,6-odstotne rasti čistih odhodkov za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2022 glede na leto 2021.

Učinkovito upravljanje tveganj in stroškov

Kapitalska ustreznost zavarovalnice je ob koncu leta 2022 znašala 186,5 odstotka in je nad ciljno vrednostjo 150 odstotkov. V letu 2022 se je zvišala za 15,1 odstotne točke.

8.3 NAČRTI V LETU 2023

Glavno vodilo delovanja Vzajemne v letu 2023 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.

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 2022

Za gospodarstvo je bilo leto 2022 zelo zahtevno. Prisoten je bil vpliv pandemije covida-19 in vojne v Ukrajini. Sledila je neizprosna druginja, pomanjkanje surovin in kadrov. Visoka inflacija je vodila v pritiske na plače, po več kot desetletju pa tudi v dvig obrestnih mer.

Kazalniki razpoloženja za evrsko območje so se v letu 2022 izboljšali, še vedno pa obstaja možnost krčenja gospodarske aktivnosti. Kazalniki zaupanja za evrsko območje so se sicer novembra in decembra 2022 ob popuščanju inflacijskih pritiskov, manjšem padcu naročil v industriji in porastu zaupanja nekoliko povečali, a ostajajo na nizkih ravneh. Vrednost sestavljenega kazalnika PMI je tako decembra že šesti mesec zapored ostala pod vrednostjo 50, kar je najdlje po letu 2013.

Evropska centralna banka pričakuje znatno upočasnitev gospodarske rasti evrskega območja leta 2023. Ob povečani negotovosti, visokih cenah, slabljenju kupne moči gospodinjestev, upočasnitvi svetovnega gospodarstva in strožjih pogojih financiranja naj bi se rast evrskega gospodarstva v letu 2023 upočasnila na 0,5 odstotka, leta 2024 pa ob manjšem vplivu trenutnih zaviralnih dejavnikov zmerno okrevala na 1,9 odstotka.

V Sloveniji se je gospodarska klima v zadnjih dveh mesecih leta 2022 izboljšala, a ostaja nižja kot v letu 2021. Ukrepi za blažitev druginje za gospodinjstva in podjetja, pomoč podjetjem in zmanjšanje negotovosti glede dobav energentov so to zimo prispevali k nekoliko višjim vrednostim kazalnika gospodarske klime v zadnjih dveh mesecih leta 2022. V letu 2022 se je nadaljevala visoka rast gospodarske aktivnosti – dosegla je 5,4 odstotka. Gospodarska rast je bila visoka v vseh segmentih. Rast končne potrošnje je v letu 2022 znašala 6,6 odstotka, bruto investicij pa 12,4 odstotka. Visoka gospodarska rast se je odrazila na trgu dela, kjer v letu 2022 beležimo rekordno visoke številke glede zaposlenosti. Med prebivalci Slovenije v zasebnih gospodinjestvih je bilo delovno aktivnih 995.000 oseb. Brezposelnih je bilo približno 42.000 oseb. Stopnja brezposelnosti je bila 4-odstotna, za 0,5 odstotne točke nižja kot v istem četrtletju lani.

Leto 2022 zaključujemo z 10,3-odstotno inflacijo. Letno inflacijo so najbolj zaznamovale višje cene hrane ter električne energije, plina in drugih goriv. K letni inflaciji so največ, 3,1 odstotne točke, prispevale višje cene hrane in brezalkoholnih pijač (za 18,6 odstotka). Podražitve električne energije, plina in drugih goriv (za 18 odstotkov) so imele 1,4 odstotne točke vpliva, dvig cen stanovanjske in gospodinjske opreme ter tekočega vzdrževanja stanovanj (za 12,9 odstotka) je inflacijo zvišal za 1 odstotno točko.

Evropska komisija Sloveniji napoveduje gospodarsko rast, v letu 2023 je pričakovana 1-odstotna gospodarska rast in v letu 2024 1,7 do 2-odstotna gospodarska rast. Pričakuje se skromno rast zasebne porabe, visoka raven zaposlenosti in rast naložb, predvsem javnih. Pospešila se bo tudi rast izvoza, uvoz pa bo ostal močan. Po napovedih Evropske komisije bo inflacija v letu 2023 dosegla 6,1 odstotka in v letu 2024 3,5 odstotka. Po napovedih Evropske komisije bi naj osnovna inflacija (ta ne upošteva cen energentov in hrane), ostala povišana zaradi splošne rasti cen in plač.

Pomemben vpliv na javnofinančna gibanja in na poslovanje Skupine ima Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju: ZZS), ki je po predhodnih podatkih leto 2022 zaključila s primanjkljajem v višini 133 milijonov evrov:

- Prihodki v višini 3.941 milijonov evrov so bili v primerjavi z letom 2021 višji za 8,3 odstotka ali 302 milijona evrov, predvsem zaradi višjih prilivov od prispevkov obveznega zdravstvenega zavarovanja zavarovancev in deloma zaradi dodatnih proračunskih virov namenjenih financiranju določenih ukrepov ZZS (dvig plač



II POSLOVNO POROČILO

v zdravstvu, kritje stroškov povezanih s covidom-19 ipd.) in financiranju zdravstvenih storitev nad rednim obsegom programa zdravstvene dejavnosti.

- Odhodki v višini 4.074 milijonov evrov so bili v primerjavi z letom 2021 višji za 15,8 odstotka ali 556 milijonov. Glavni razlogi za rast v letu 2022 so: poračun storitev za leto 2021, širitev in boljše vrednotenje zdravstvenih programov (skladno z rastjo plač in materialnih stroškov, ki so vključeni v cenah storitev) ter deloma višjih plač v dejavnosti zdravstva in socialnega varstva.

Za leto 2023 ZZZS načrtuje primanjkljaj prihodkov nad odhodki v višini 48,4 milijona evrov. Pokrit bo z viri zavoda, ki izhajajo iz višjih prihodkov od prispevkov in nerealiziranega programa zdravstvenih storitev v letu 2022.

V primerjavi s predhodnimi podatki za leto 2022 plan ZZZS za leto 2023 predvideva 8,5-odstotno rast prihodkov v višini 4.277 milijonov evrov in 6,2-odstotno rast odhodkov višini 4.325 milijonov evrov.

Zaradi gospodarskih razmer, neznanih vplivov splošnega dogovora za leto 2023 in rezultata pogajanj o plačah v dejavnosti zdravstva, deloma pa tudi še zaradi vpliva covida-19 je uresničitev plana ZZZS za leto 2023 negotova.

9.2 ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2022

V letu 2022 zavarovalna dejavnost ostaja ena pomembnejših gospodarskih panog. Članice Slovenskega zavarovalnega združenja so v letu 2022 zbrale 2.806 milijonov evrov kosmate obračunane premije, kar je za 7 odstotkov več kot v letu 2021. Premoženjska zavarovanja predstavljajo 72,3-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 2.028 milijonov evrov (8,5 odstotka več kot v letu 2021), življenjska zavarovanja pa predstavljajo 27,7-odstotni delež kosmate obračunane premije v višini 778 milijonov evrov (3,3 odstotka več kot v letu 2021).

Na trgu premoženjskih zavarovanj v zadnjih letih najvišje stopnje rasti dosegajo ostala zdravstvena zavarovanja (brez dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja). V letu 2022 so članice Slovenskega zavarovalnega združenja v skupini ostalih zdravstvenih zavarovanj zbrale 45 milijonov evrov kosmate obračunane premije in glede na leto 2021 realizirale 25 odstotno rast. Skupino ostalih zdravstvenih zavarovanj predstavljajo zavarovanja za primer težjih bolezni, operacij, specialističnih storitev ter zdravstvena zavarovanja na potovanjih v tujini.

V letu 2022 je med članicami Slovenskega zavarovalnega združenja Vzajemna:

- na zavarovalnem trgu četrta največja zavarovalnica z 12,1-odstotnim tržnim deležem,
- na trgu premoženjskih zavarovanj četrta največja zavarovalnica s 16,7-odstotnim tržnim deležem in
- na trgu ostalih zdravstvenih zavarovanj, brez dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, največja zavarovalnica s 33,4-odstotnim tržnim deležem.

10 DENARNI TOK

V letu 2022 je Vzajemna iz poslovanja ustvarila negativen denarni tok predvsem zaradi večjih realiziranih izplačil za škode. Pri naložbenju so bili prilivi višji od odlivov, saj je zavarovalnica investirala manj sredstev kot jih je zapadlo oziroma jih je bilo prodanih.



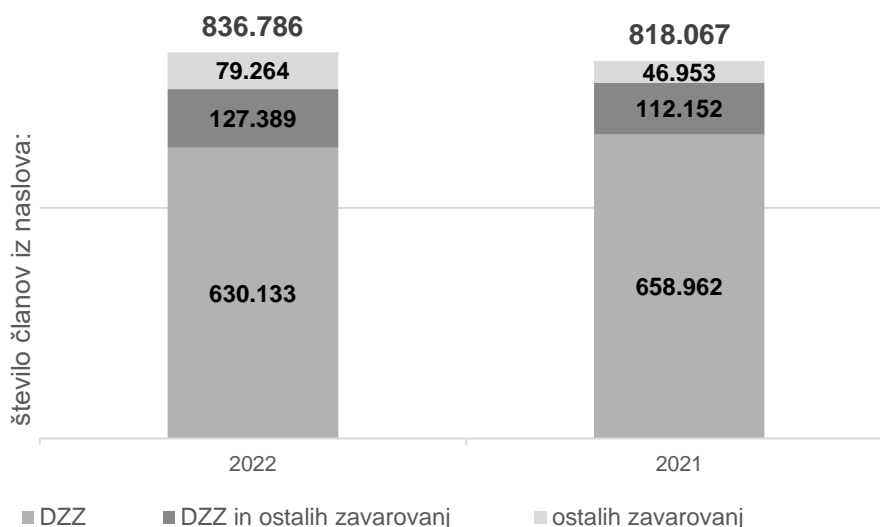
Tabela 1: Prilivi in odlivi v letu 2021 in 2022

	v EUR		
	Vzajemna		
	2022	2021	Indeks 2022/2021
POSLOVANJE			
Prilivi iz poslovanja	353.244.925	341.066.902	104
Odlivi iz poslovanja	360.979.229	322.164.469	112
Likvidnosti presežek / primanjkljaj iz poslovanja	-7.734.304	18.902.433	-
NALOŽBENA DEJAVNOST			
Prilivi iz naložbene dejavnosti	76.348.829	175.583.815	43
Odlivi iz naložbene dejavnosti	69.018.822	192.683.235	36
Likvidnostni presežek / primanjkljaj iz naložbene dejavnosti	7.330.007	-17.099.420	-

11 PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

Na dan 31. 12. 2022 je imela Vzajemna 836.786 članov, od tega 757.522 z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Del članov ima sklenjenih več različnih dalj časa trajajočih zavarovalnih pogodb. Ob koncu leta 2022 je v primerjavi s koncem leta 2021 skupno število članov višje za 2,3 odstotka in število članov z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja je nižje za 1,8 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 2021 in 2022



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



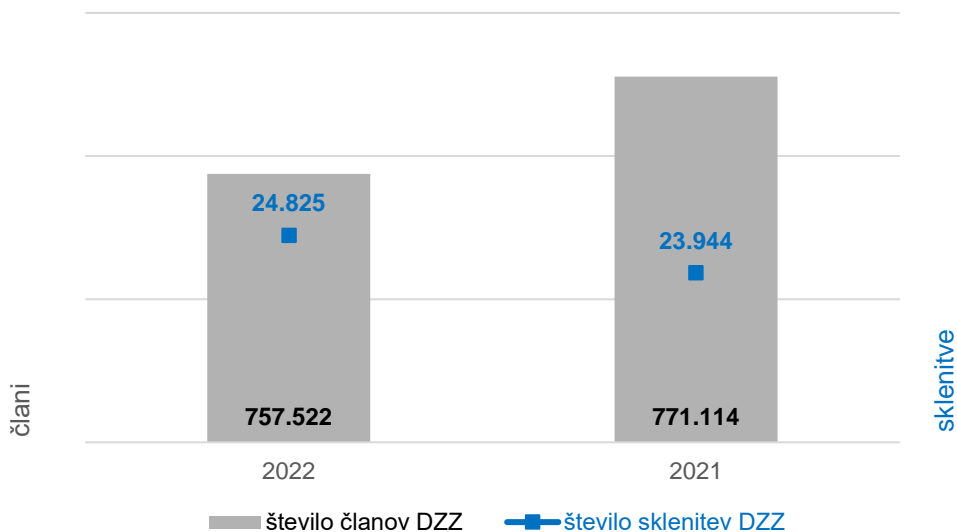
se pri Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije obvezno zavarujejo za tveganja, ki jih prinašajo bolezni in poškodbe. To zavarovanje pa ne zagotavlja kritja vseh finančnih stroškov, ki nastajajo ob zdravljenju. Celotno kritje stroškov je zagotovljeno le otrokom in šolajoči se mladini do 26. leta starosti 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 2022 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 2022 je bilo v mirovanju 19.709 zavarovanj, kar je 11,4 odstotka manj kot preteklo leto. Od tega je bilo 86,5 odstotka mirovanj vzpostavljenih na podlagi odločb Centra za socialno delo, kar je 1,1 odstotne točke manj kot v letu 2021.

Portfelj dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj se je v letu 2022 nekoliko znižal zaradi negativne razlike med sklenitvami in prenehanji zavarovanj. V letu 2022 je 80,8 odstotka zavarovanj prenehalo zaradi sklenitve zavarovanja pri konkurenčnih zavarovalnicah in zaradi smrti zavarovancev, sledita neplačevanje 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 z naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na 31. 12. in število sklenitev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2021 in 2022



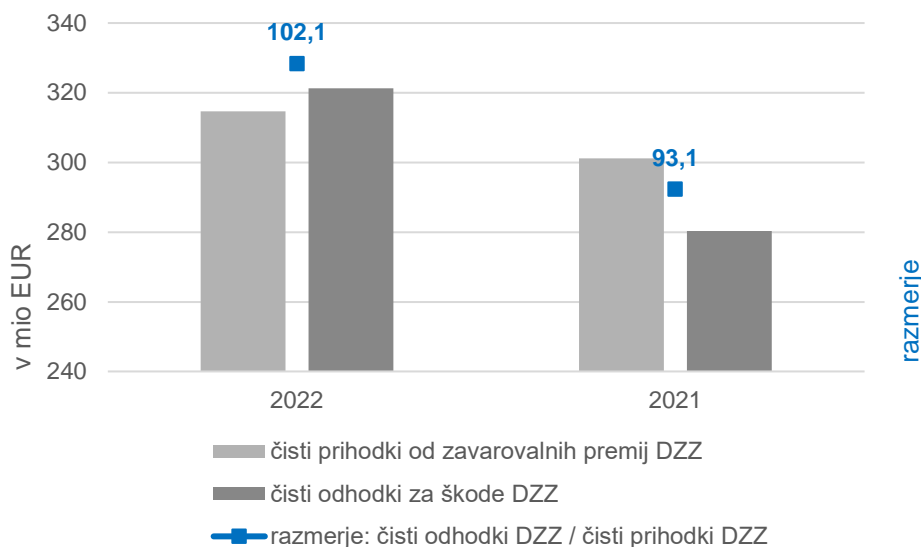
11.1.1.2 Čisti prihodki od premij in čisti odhodki za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

V letu 2022 se 93,1-odstotni delež vseh čistih prihodkov od premij nanaša na zavarovalne premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v višini 314.679.213 evrov za 4,5 odstotka višji kot v letu 2021, ko 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 2022 se 98,4-odstotni delež vseh odhodkov za škode nanaša na škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki so v letu 2022 v višini 321.263.035 evrov za 14,6 odstotka višje kot v letu 2021.



Slika 6: Primerjava čistih odhodkov za škode in čistih prihodkov od premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2021 in 2022



Dopolnilno zdravstveno zavarovanje je opredeljeno kot javni interes, kar skladno s tretjo evropsko direktivo za neživiljenjska zavarovanja omogoča, da država za njihovo izvajanje določi posebne pogoje. Zavarovalnice, ki izvajajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje v Republiki Sloveniji, so vključene v sistem izravnalne sheme. Bistvo sistema izravnalnih shem je, da nevtralizira razlike v škodah zaradi neenake strukture zavarovalnega portfelja. Sistem je za delovanje Vzajemne bistven, ker ima v povprečju starejše zavarovance od konkurenčnih zavarovalnic. Prihodki z naslova izravnalne sheme so v letu 2022 znašali 12.340.715 evrov, kar je 2,7 odstotka več kot v letu 2021.

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.

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 preinvazivna rakava obolenja, za težje bolezni otrok, za primer bolnišničnega zdravljenja ali operacije, nadomestila za primer bolniške odsotnosti z dela zaradi bolezni ali nezgode, dodatna nezgodna 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. Namenjeno je 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.

11.1.3 VZPOREDNA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

V sklopu vzporednih zdravstvenih zavarovanj Vzajemna trži:

11.1.3.1 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 lahko samostojna kritja 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.

Zavarovancem je na voljo tudi storitev Dr. Posvet, varen in zaseben kanal za posvet z zdravnikom.

11.1.3.2 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.

11.1.3.3 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.

11.1.3.4 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.

11.1.3.5 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 trži 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 2022 realizirala čisti dobiček v višini 4.455.836 evrov in Vzajemna v višini 2.643.810 evrov, presežek prihodkov nad odhodki je bil pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju negativen v višini 5.970.969 evrov in pri ostalih zavarovanjih pozitiven v višini 8.614.779 evrov.

Tabela 2: Kazalniki finančnega rezultata

	Skupina		Vzajemna	
	2022	2021	2022	2021
Rast kosmate obračunane premije	105,4%	93,9%	105,4%	93,9%
Škodni rezultat	95,9%	88,3%	96,0%	88,3%
Stroškovni količnik	10,1%	9,7%	10,2%	9,7%
Kosmati dobiček / izguba v % od čiste obračunane premije	1,7%	2,9%	1,2%	3,3%
Čisti dobiček v % od čiste obračunane premije	1,3%	2,3%	0,8%	2,8%

12.2 PRIHODKI OD PREMIJ

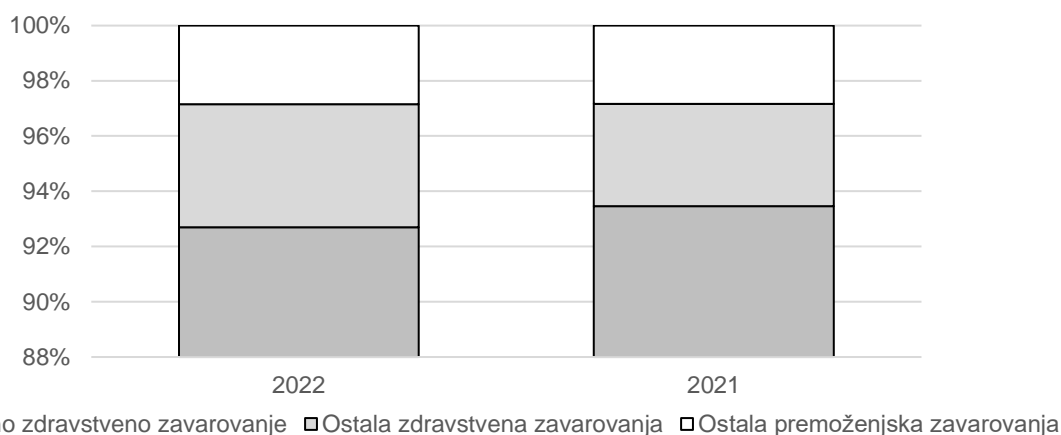
Skupina oziroma Vzajemna je v letu 2022 obračunala 339.166.874 evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 5,4 odstotka več kot v letu 2021.

Obračunane kosmate premije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v letu 2022 predstavljajo 92,7-odstoten delež kosmatih zavarovalnih premij in so v višini 314.408.745 evrov za 4,6 odstotka višje od realiziranih v letu 2021.

Obračunane kosmate premije ostalih zavarovanj v letu 2022 predstavljajo 7,3-odstoten delež in so v višini 24.758.129 evrov za 17,7 odstotka višje od realiziranih v letu 2021.

Tabela 3: Gibanje obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v letih 2020, 2021 in 2022

Vzajemna	v EUR				
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2020	Indeks 2022/2020
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	314.408.745	300.693.565	105	324.249.074	97
Ostala zdravstvena zavarovanja	15.075.380	11.930.873	126	9.939.363	152
Ostala premoženjska zavarovanja	9.682.748	9.112.615	106	8.601.498	113
Obračunane kosmate zavarovalne premije	339.166.874	321.737.052	105	342.789.936	99

**Slika 7: Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije v letih 2021 in 2022**

Obseg kosmate zavarovalne premije v letu 2022 se v primerjavi s preteklim letom:

- povečuje pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi znižanja premije v decembru 2021, ko smo v Vzajemni zaradi vpliva epidemije covid-19 zabeležili nižje odhodke za zdravstvene storitve od načrtovanih,
- povečuje pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih zaradi razvoja in širitve ponudbe tržno privlačnih zavarovanj, prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja in
- povečuje pri nezgodnih zavarovanjih zaradi povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja.

12.3 ODHODKI ZA ŠKODE

V letu 2022 je Skupina obračunala 325.187.080 evrov in Vzajemna 325.474.114 evrov kosmatih zneskov škod, kar je v Skupini 14,5 odstotka in v Vzajemni 14,6 odstotka več kot v letu 2021.

Obračunane kosmate škode za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v letu 2022 predstavljajo 98,4-odstoten delež obračunanih kosmatih škod in so v višini 320.291.519 evrov za 14,3 odstotka višje od realiziranih v letu 2021.

Obračunane kosmate škode ostalih zavarovanj v letu 2022 predstavljajo 1,6-odstoten delež in so v višini 5.182.595 evrov za 35,7 odstotka višje od realiziranih v letu 2021.

Tabela 4: Gibanje obračunanih kosmatih škod v letih 2020, 2021 in 2022

Vzajemna	v EUR				
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2020	Indeks 2022/2020
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	320.291.519	280.189.321	114	271.315.656	118
Ostala zdravstvena zavarovanja	2.960.626	2.042.184	145	1.746.592	170
Ostala premoženjska zavarovanja	2.221.970	1.776.825	125	1.660.593	134
Obračunane kosmate škode	325.474.114	284.008.330	115	274.722.840	118

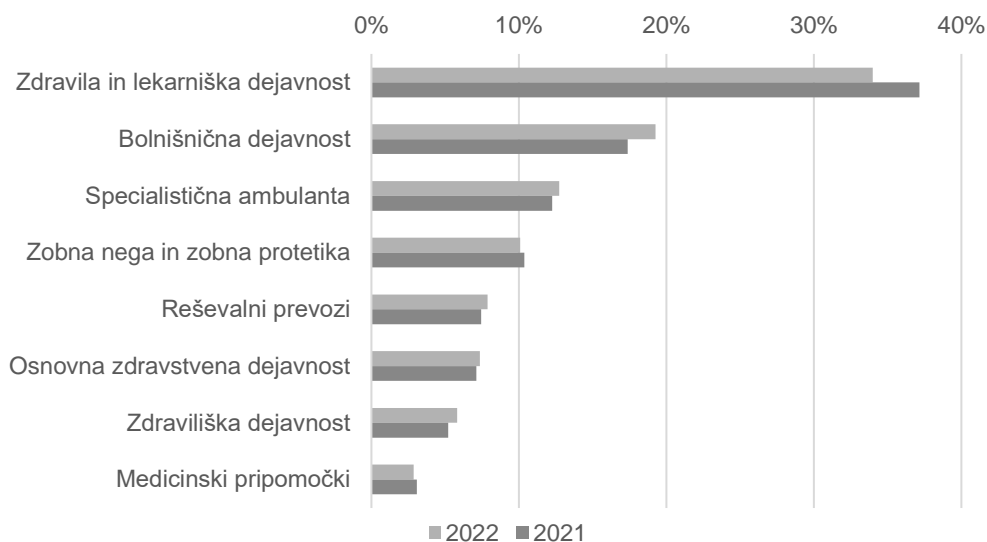
V letu 2022 največ prispevajo k skupnim odhodkom škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja doplačila za zdravila in lekarniško dejavnost (34 odstotkov) in doplačila z naslova bolnišnične dejavnosti (19,3 odstotka).

Obračunani odhodki za zdravila in lekarniško dejavnost so za 4,6 odstotka višji glede na leto 2021, tudi zaradi povečanja deleža zdravil z vmesne liste, ki jih krijemo v 90-odstotnem deležu.

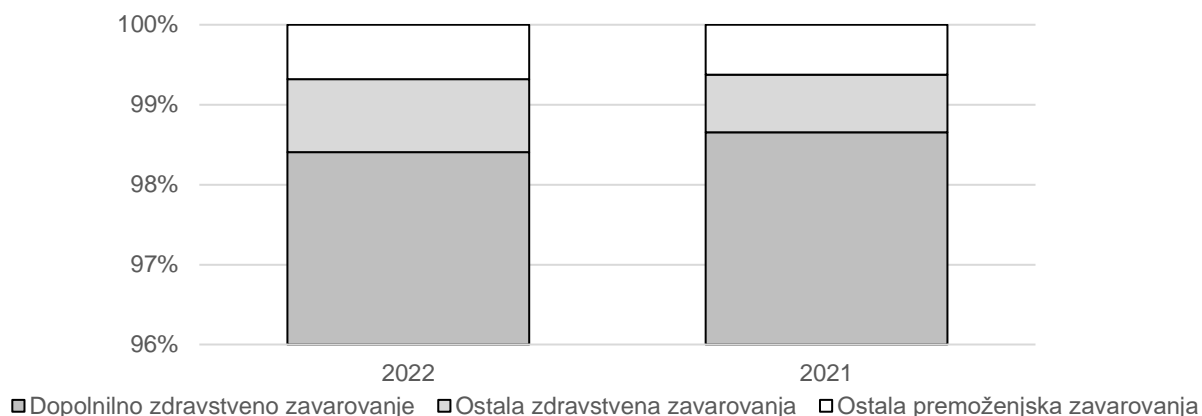


Obračunani odhodki za bolnišnično dejavnost so za 26,7 odstotka višji glede na leto 2021 zaradi zmanjšanja obsega omejitev povezanih z ukrepi za ohranitev zdravja.

Slika 8: Struktura škod dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja po dejavnostih v letih 2021 in 2022



Slika 9: Struktura obračunanih kosmatih škod v letu 2021 in 2022



Obseg obračunanih kosmatih škod v letu 2022 se v primerjavi s preteklimi obdobji zvišuje, ker so bili deloma opuščeni ukrepi povezani z varovanjem zdravja in obvladovanjem epidemije.

12.4 OBRATOVALNI STROŠKI

Obratovalni stroški v letu 2022 v Skupini znašajo 34.268.546 evrov in v Vzajemni znašajo 34.298.425 evrov. V primerjavi z letom 2021 je bila v letu 2022 realizirana rast; 10,6-odstotna v Skupini in 10,7-odstotna v Vzajemni. Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od premij v letu 2022 je 10,1-odstoten v skupini in 10,2-odstoten v Vzajemni in se je v primerjavi z letom 2021 zvišal.

12.5 PRIHODKI IN ODHODKI NALOŽB

Razlika med realiziranimi prihodki in odhodki od naložb v letu 2022 v Skupini znaša 232.037 evrov in v Vzajemni 230.948 evrov.



Prihodki od naložb v letu 2022 v Skupini znašajo 2.426.439 evrov in v Vzajemni znašajo 2.425.350 evrov. Večino prihodkov od naložb predstavljajo prihodki od obresti od obveznic, komercialnih zapisov, depozitov in nepravočasno plačanih premij. V letu 2022 so bili prihodki od obresti v primerjavi z letom 2021 nižji, v Skupini za 8,7 odstotka in v Vzajemni za 8,6 odstotka, predvsem zaradi nižjih obresti od nepravočasno plačanih premij.

Razlika med realiziranimi dobički od finančnih sredstev (1.047.654 evrov) in izgubami od finančnih naložb (2.187.745 evrov) v letu 2022 znaša -1.140.091 evrov.

Prihodki od dividend in deležev v dobičku v letu 2022 v Skupini znašajo 40.897 evrov in v Vzajemni 39.199 evrov.

Prihodki od naložb v povezane družbe v letu 2022 v Vzajemni znašajo 1.732.278 evrov.

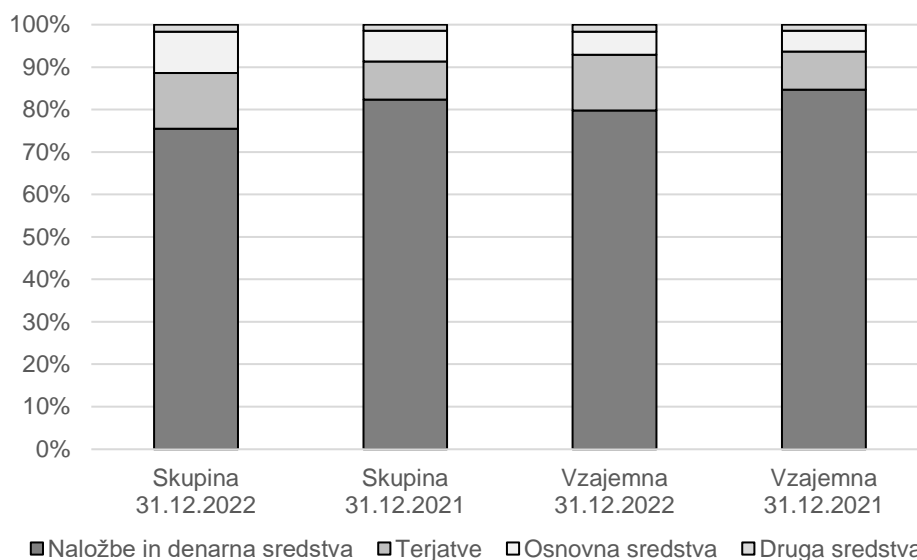
12.6 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je v letu 2022 v Skupini znašal 12.041.617 evrov in v Vzajemni 12.023.066 evrov. V primerjavi z letom 2021 je bilo v Skupini realizirano 4,2-odstotno zmanjšanje in v Vzajemni 2,6-odstotno zmanjšanje. 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 2022 v višini 12.340.715 evrov za 2,7 odstotka višji kot v letu 2021.

13 FINANČNI POLOŽAJ

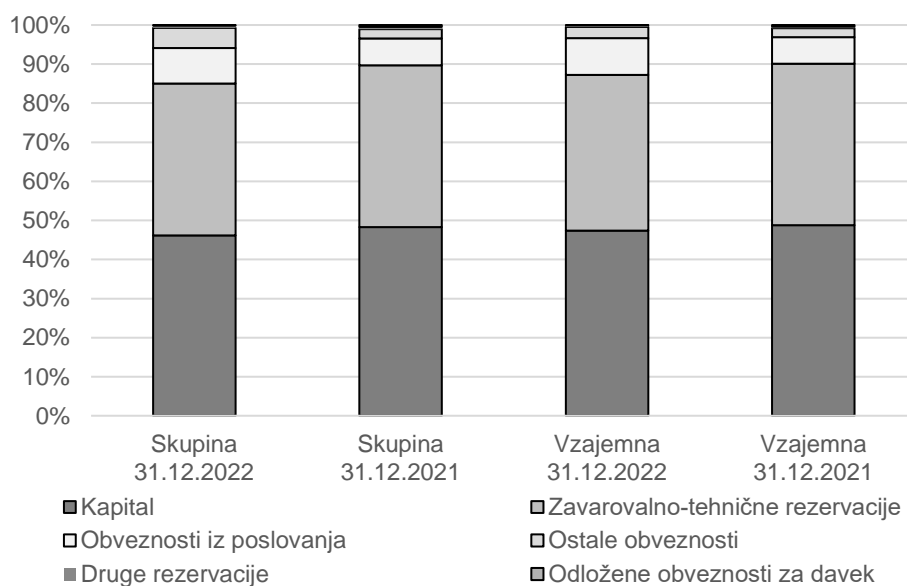
Bilančna vsota je na dan 31. 12. 2022 za Skupino znašala 225.251.063 evrov in za Vzajemno 220.065.184 evrov. V primerjavi z 31. 12. 2021 se je bilančna vsota v Skupini zmanjšala za 9,4 odstotka in v Vzajemni za 9,9 odstotka.

Slika 10: Struktura sredstev na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2022



Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2022 za Skupino predstavlja 74,5-odstoten delež sredstev in je v višini 167.881.983 evrov v primerjavi s koncem leta 2021 nižje za 16,4 odstotka.

Stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2022 za Vzajemno predstavlja 76,3-odstoten delež sredstev in je v višini 167.920.933 evrov v primerjavi s koncem leta 2021 nižje za 16,3 odstotka.

**Slika 11: Struktura obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2022**

Kapital na dan 31. 12. 2022 za Skupino znaša 104.635.338 evrov, v primerjavi s koncem leta 2021 je nižji za 10,7 odstotka, in za Vzajemno 104.456.758 evrov, v primerjavi s koncem leta 2021 je nižji za 12 odstotkov predvsem zaradi nižje tržne vrednosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo in realiziranega dobička v letu 2022.

Obveznosti na dan 31. 12. 2022 za Skupino znašajo 120.615.725 evrov, v primerjavi s koncem leta 2021 so nižje za 8,2 odstotka, in za Vzajemno 115.608.426 evrov, v primerjavi s koncem leta so nižje za 7,9 odstotka.

Tabela 5: Kazalniki finančnega položaja

	Skupina		Vzajemna	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Delež kapitala v skupni pasivi	46,5%	47,1%	47,5%	48,6%
Delež zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	39,0%	40,5%	39,9%	41,2%
Razmerje med finančnimi naložbami in zavarovalno tehničnimi rezervacijami	191,0%	199,5%	191,1%	199,5%
Delež finančnih naložb v sredstvih	74,5%	80,7%	76,3%	82,2%

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.

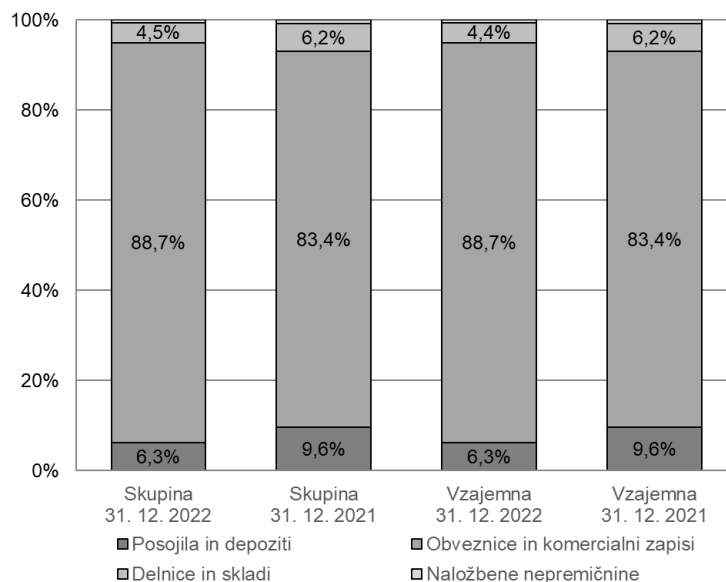


Tabela 6: Naložbe na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2022

Vrsta naložbe	Skupina			Vzajemna		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
- posojila in depoziti	10.652.223	19.378.775	55	10.652.223	19.376.953	55
- obveznice in komercialni zapisi	149.709.693	168.688.268	89	149.779.100	168.688.268	89
- delnice in skladi	7.520.068	12.636.347	60	7.489.610	12.599.156	59
Skupaj finančne naložbe	167.881.984	200.703.390	84	167.920.933	200.664.377	84
Naložbene nepremičnine	935.564	1.579.677	59	935.564	1.579.677	59
Skupaj vse naložbe	168.817.548	202.283.067	83	168.856.497	202.244.054	83

Naložbeni portfelj Skupine je na 31. 12. 2022 znašal 168.817.548 evrov, portfelj Vzajemne pa 168.856.497 evrov. Naložbeni portfelj Skupine se je v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 znižal za 33.465.519 evrov. Vrednost portfelja naložb se je v letu 2022 znižala predvsem zaradi nižjih vrednotenj naložb.

Slika 12: Struktura naložb na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2022



Razmerja strukturnih deležev so v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 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 2022 je Vzajemna 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 delniških naložb in skladov. Strukturni delež naložbenih nepremičnin je v letu 2022 ostal na podobni ravni kot v letu 2021.

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.

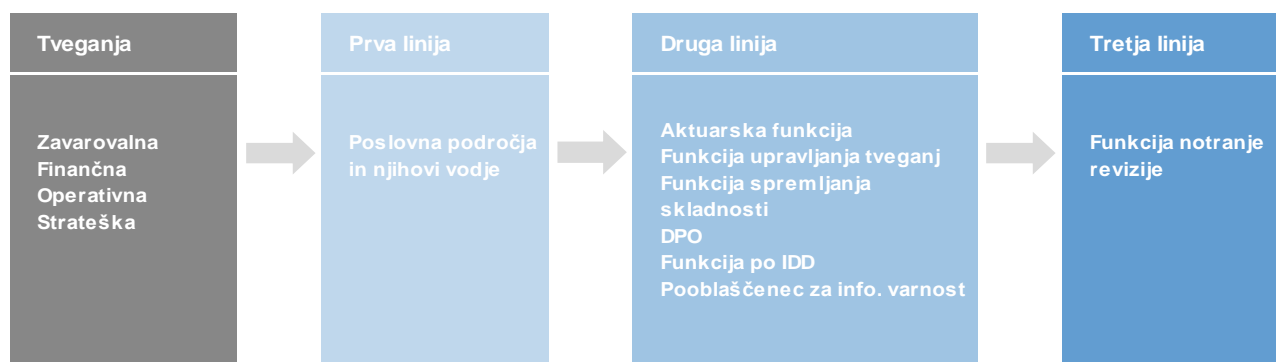
Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so zlasti:

- 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 (vključno s tveganji glede trajnostnosti) 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. Poleg funkcije spremljanja skladnosti ima zavarovalnica vzpostavljeno tudi funkcijo zagotavljanja pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (funkcija po IDD) ter pooblaščenko za varstvo osebnih podatkov.

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.

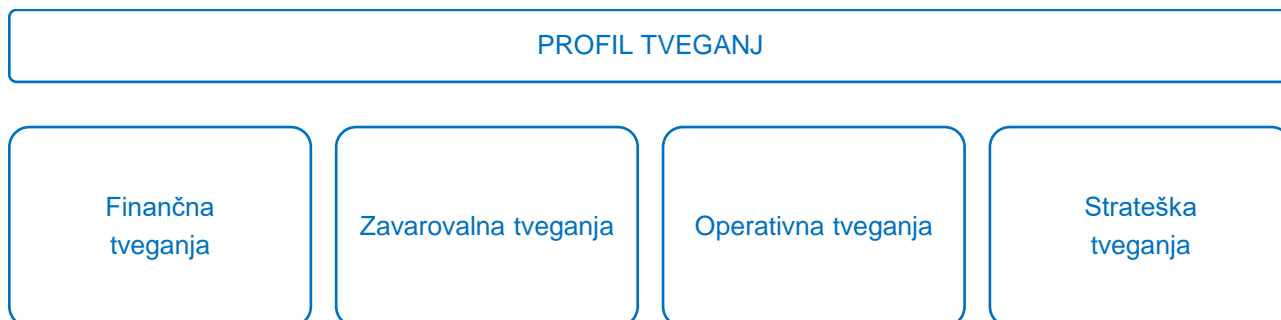
Sistem upravljanja tveganj vključuje stalno in usklajeno sodelovanje med ključnimi in drugimi pomembnimi funkcijami v Vzajemni ter usklajeno in celovito poročanje o upravljanju tveganj upravi in nadzornemu svetu. Lastniki tveganj so odgovorni za identifikacijo novih tveganj in spremljanje ključnih tveganj 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 potrди rezultate ORSA glede na poslovno strategijo in apetit po tveganjih ter končno poročilo ORSA.

Rezultati poročila ORSA za leto 2022 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 ki ga je zavarovalnica dolžna izvajati skladno z zakonodajo. Proces zagotavljanja neprekinjenosti poslovanja pomeni pripravljenost zavarovalnice na morebitno uresničenje različnih 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 nadgradila vse ključne načrte neprekinjenega poslovanja zlasti z vidika zagotavljanja dela od doma ter poslovanja na daljavo. V letu 2022 pa je bila izvedena osvežitev celotnega sistema upravljanja neprekinjenega poslovanja.

15.6 POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU VZAJEMNE

Vzajemna je v letu 2022 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 2022 je bil na ustreznem upravljanju s kapitalsko ustreznostjo, še zlasti z načrtovano uvedbo metodologije t. i. specifičnih parametrov zavarovalnice (USP). Tako je zavarovalnica konec leta 2022 pridobila dovoljenje AZN za uporabo internega parametra za izračun tvegane premije in rezervacije, z namenom optimizacije izračuna kapitalskih zahtev in količnika kapitalske ustreznosti. Poleg tega je zavarovalnica nadgradila proces lastne ocene tveganj in solventnosti z novim poglobljenim scenarijskim testom vpliva klimatskih sprememb ter v profilu tveganj dodala tudi tveganja povezana z ESG oziroma trajnostnostjo.

Vzajemna bo v letu 2023 pozornost namenila pripravam na implementacijo regulatornih novosti, ki jih prinaša revizija režima Solventnosti II.

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 pooblaščenih oseb za varstvo osebnih podatkov, katere prednosti se kažejo zlasti v dvigu pomena in večji osredotočenosti na varstvo osebnih podatkov, v stalnosti nadzora in preventivi. Pooblaščen osebja 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,
- uspešno upravljanje tveganj tako v smislu »neželenih dogodkov« kot tudi v smislu »neizkoriščenih priložnosti«,
- krepitev sredstev ter 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 in
- zagotavljanje zanesljivih ter neoporečnih računovodskih in drugih podatkov ter informacij in resnično ter njihovo pošteno prikazovanje.

V letu 2022 je služba izvajala revizijske preglede s področij, ki so bila na podlagi ocene tveganj prepoznana kot bolj tvegana, ali pa so bile zaznane potrebe z vidikov optimizacije poslovnih procesov, doseganja poslovne učinkovitosti in uspešnosti ter celovite pokritosti (ključnih) poslovnih področji zavarovalnice z revizijskimi storitvami.

Notranja revizija je v letu 2022 izvedla devet rednih revizijskih pregledov s področij delovanja klicnega centra, internega komuniciranja, upravljanja in nadzora nad odvisnimi družbami, prilagoditve zahtevam MSRP 17, upravljanja ključev za delitev posrednih stroškov, trženja kolektivnih zavarovanj, sprejema v zavarovanje, prenove zavarovalnega produkta ter delovanja aplikacije ProBit. Prav tako je izvajala revizijske preglede s področij upravljanja internih zahtevkov IT, reševanja škodnih primerov ter upravljanja področja SUVI, ki bodo zaključeni v letu 2023. Na podlagi izvedenih revizijskih pregledov so bila podana priporočila za izboljšanje delovanja notranjih kontrol z namenom doseganja poslovnih ciljev zavarovalnice.

V istem letu je služba izvajala tudi posle neformalnega in formalnega svetovanja, skrbela za koordinacijo med zunanji revizorji ter odgovornimi zaposlenimi na Vzajemni, tekoče spremljala poslovanje zavarovalnice in izpostavljala tveganja tudi za namen priprave podlag načrtu dela za leto 2023.

Z udeležbo na različnih strokovnih konferencah, delavnicah in webinarjih, ki so bili organizirani 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 2022 smo nadaljevali s trženjem zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj, prilagojenih potrebam posameznika.

Pri trženju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja smo v letu 2022 na trgu nastopali umirjeno; glavna ciljna skupina so mladi, ki se praviloma prvič srečujejo s potrebo po ureditvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in smo jih k ureditvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja nagovarjali kot največja specializirana zdravstvena zavarovalnica.

Pri trženju zavarovanj za tujino smo bili usmerjeni na dve ciljni skupini: prva ciljna skupina so zavarovalci, ki si bodo urejali obnovo letnega zavarovanja Multitrip, druga ciljna skupina pa so vsi ostali zavarovalci, ki si za potovanje v tujino urejajo kratkotrajno zdravstveno zavarovanje za tujino ter tujci, ki potrebujejo ustrezno zavarovanje v naši državi. Obseg potovanj je bil v letu 2022 že zelo primerljiv s predkoronskimi časi, saj so bila potovanja zaradi epidemije covid-19, relativno malo ogrožena, je pa bila prisotna nekoliko večja previdnost pri izbiri destinacij.

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 pa 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 oziroma vrednostno kartico pri sklenitvi zavarovanja z višjo zavarovalno vsoto in premijo.

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.

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 turističnih agencij ter prek interneta, Krepili smo tudi trženje zavarovanj prek



lastnega klicnega centra. Za uresničevanje zastavljenih prodajnih ciljev so bile pomembne vse naštete prodajne poti. Ključni del aktivnosti je bil namenjen razvoju lastne prodajne mreže ter krepitvi sodelovanja z mrežo zunanjih agencij; prek teh dveh prodajnih poti dostopamo do obstoječih in potencialno novih zavarovancev.

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 programa zvestobe Varuh 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 programa zvestobe Varuh zdravja skozi vse leto spodbujamo k skrbi za njihovo zdravje in dobro počutje z različnimi aktivnostmi s področja zdravja, rekreacije in sprostitev.

16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ IN STORITEV

V letu 2022 smo lansirali prenovljeno [Zavarovanje za tujino, z možnostjo dodatnega kritja odgovornosti v tujini](#). Zavarovanje za tujino je namenjeno kritju stroškov nujnih zdravstvenih in z njimi povezanih storitev v tujini, ali na območju Slovenije in njenih sosednjih držav, če je oseba tujec, vključno z medicinsko asistenco.

V okviru zavarovanja za tujino imajo zavarovanci na voljo tudi celoletno zavarovanje Multitrip (t.j. enoletno zavarovanje za neomejeno število odhodov v tujino, pri čemer zavarovalno kritje za posamezno potovanje v tujino traja največ prvih 90 dni), z možnostjo uveljavljanja storitve Dr. Posvet.

[Dodatno kritje odgovornosti v tujini](#)

Zavarovanju za tujino je možno priključiti dodatno kritje odgovornosti na smučišču v tujini. Namenjeno je kritju odškodninske odgovornosti v tujini, in sicer za škodo, povzročeno tretjim osebam ali stvarjem, zaradi nenadnega in nepričakovanega škodnega dogodka (nesreče) v času, ko je zavarovanec na smučišču v tujini, zaradi katere so proti njemu uveljavljeni odškodninski zahtevki.

[Portal za stranke](#)

Portal za stranke Moj Varuh zdravja smo razvili v želji, da uporabniku omogočimo ne le prijazno in enotno vstopno točko, ampak, da ima možnost opravljanja več aktivnosti hkrati brez obiska poslovalnice ali klica centra. Zavarovanci lahko na portalu sklepajo zavarovanja, od marca 2022 pa tudi pregledujejo že sklenjena zavarovanja, pošiljajo zahteve ali sporočila zavarovalnici bodisi o ureditvi spremembe osebnih podatkov, plačilnih instrumentov itd.

[Sklepanje zavarovanj prek spleta](#)

V letu 2022 smo razširili nabor zavarovanj, ki jih lahko stranke sklenejo prek spleta in sicer smo dodali Zavarovanje E-zdravnik ter Zdravstveno polico Nezgode za odrasle in za otroke.

[E-prijave](#)

Digitalno smo podprli tudi prijavljanje škodnih zahtevkov in asistence. Sedaj lahko stranke oddajo vse te zahteve prek naše spletne strani na enostaven in varen način.



Dejavniki trajnosti

Skladno z Delegirano uredbo (EU) 2021/1257, ki ureja vključitev dejavnikov trajnosti v produkt (ESG), smo na Vzajemni naredili presojo trajnostnih vplivov zavarovalnih produktov na ESG, pripravili samostojen Dokument dejavnikov trajnosti v produktih zavarovalnice, ki je objavljen na naši spletni strani ter vključili dejavnike trajnosti v obstoječe pogodbe. Dopolnitve glede dejavnikov trajnosti so vidne v vseh informacijskih sistemih.

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

Vlaganja v letu 2022 se nanašajo predvsem na nakup programske in računalniške opreme, vlaganja v poslovne prostore zaradi prenove ali selitve prostorov ter ostale opreme.

Tabela 7: Investicije v opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva in naložbene nepremičnine v letu 2021 in 2022

	v EUR					
	Skupina			Vzajemna		
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Opredmetena osnovna sredstva	1.490.845	955.673	156	1.234.659	905.804	136
- nepremičnine	709.071	178.199	398	709.071	165.002	430
- oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	781.774	777.474	101	525.588	740.803	71
Neopredmetena sredstva	276.727	226.338	122	276.727	226.338	122
Naložbene nepremičnine	0	0	-	0	0	-
Skupaj	1.767.572	1.182.011	150	1.511.386	1.132.143	133

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 dobršen del poslovnih procesov 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.

Leto 2022 je bilo v veliki meri zaznamovano z razvojnimi aktivnostmi na področju digitalne transformacije poslovanja. Slednje je vključevalo tako zaledne procese kakor tudi področje poslovanja s strankami ter našimi poslovnimi partnerji.

Med večjimi razvojnimi aktivnostmi na področju poslovanja s strankami lahko izpostavimo razvoj novega sistema za učinkovito in varno komunikacijo ter sistema za elektronsko oddajo vlog za uveljavljanje zavarovanj. Prav tako smo z uvedbo e-podpisa strankam znatno poenostavili proces sprejema v zavarovanje. Nadgradnje je bila deležna tudi naša e-poslovalnica, ki sedaj našim strankam ob registraciji omogoča hitrejše sklepanje zavarovanj, oddajo zahtevkov ter vpogled v portfelj sklenjenih zavarovanj. Ker so naši cilji v skladu s strategijo na področju digitalizacije ambiciozni, smo tudi v preteklem letu nadaljevali z izgradnjo različnih storitev digitalnega srednjega sloja za celostno integracijo zalednih sistemov z raznovrstnimi aplikacijami. Uspešno smo vzpostavili nove storitve, ki nam omogočajo neposredno integracijo zalednih sistemov z našimi poslovnimi partnerji. Prav tako smo razvili rešitev e-prijave, s katero smo poenotili procese na področju asistenčnih storitev in področju uveljavljanja zavarovanj. Pri tem smo zaposlenim omogočili, da sedaj z uporabo enega uporabniškega vmesnika izvedejo vse potrebne aktivnosti, ki so jih pred tem morali izvajati v več različnih



zalednih aplikacijah. S širitvijo uporabe sistema CRM smo poenotili naše zaledne procese s čimer bomo našim strankam v prihodnje lahko še hitreje zagotavljali vso potrebno podporo s strani naših zalednih služb. Prav tako smo razvili novo rešitev za centralizirano vodenje vseh internih aktov, ki nam bo znatno poenostavila to področje. 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 na ta način ustvarjajo nove poslovne priložnosti. V preteklem letu smo veliko pozornosti namenili nadgradnji podatkovnega skladišča in nadgradnji poročilnih ter analitičnih sistemov predvsem v luči priprave na uvedbo novega standarda MSRP 17.

Ob vsem naštetem seveda nismo zanemarili digitalizacije procesov v okviru razvoja produktnega portfelja, kakor tudi ne nadaljnega izboljšanja podpore internemu poslovanju. Pri tem lahko izpostavimo obsežno nadgradnjo zalednih sistemov s katero smo zagotovili podporo za sklepanje novih produktov iz področja premoženjskih zavarovanj. Večje nadgradnje je bila deležna tudi osrednja programska rešitev za sklepanje zavarovanj, s katero bomo znatno poenostavili proces samega sklepanja. Prav tako smo nadgradili funkcionalnost dokumentnega sistema, ki sedaj omogoča podpisovanje dokumentov s kvalificiranimi digitalnimi potrdili. S tem bomo lahko digitalizirali tako interne procese kakor tudi izmenjavo podatkov in dokumentov z zunanjimi deležniki.

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 bolje nadzirali in načrtovali. S tem namenom smo v preteklem letu vzpostavili dve novi rešitvi in sicer sistem za digitalizacijo popisa procesov in nov sistem za vodenje zahtevkov in evidenco sredstev CMDB.

Ker smo iz dneva v dan bolj izpostavljeni kibernetiskim grožnjam, veliko pozornosti stalno posvečamo področju kibernetiske varnosti. Poleg vlaganj v novo sistemsko infrastrukturo smo izvedli celostno prenovo Sistema za Upravljanje in Varovanje Informacij v skladu s standardom ISO 27001:2013. Zagotavljanje kibernetiske 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*.

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 2022 svoje aktivnosti prilagodila značilnostim in interesom posameznih ciljnih javnosti ter okoliščinam, povezanim s porajajočo se krizo po epidemiji covid-19. Že v letu 2021 je bila po začasni prekinitvi ponovno omogočena izvedba dogodkov v živo in to področje se je krepilo tudi v letu 2022. 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 veliko pozornosti namenjamo asistenčnemu centru, kjer zavarovancem nudimo potrebne informacije, kako čimprej do ustrezne zdravstvene oskrbe. To dosegamo tudi s poenotenjem procesov dela znotraj organizacije, s čimer dosegamo vse višjo stopnjo povezovanja v celovito enoto.

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 strani uporabnikov zastavljena vprašanja, njihovem osveščanju o aktualnem dogajanju in podajanje koristnih informacij o zdravem življenjskem slogu.

Skrb za zdravje zavarovancev

Vzajemna svojim članom omogoča brezplačno članstvo v programu zvestobe Varuh zdravja, v okviru katerega ponuja ugodnosti za svoje zavarovance in skozi vse leto z različnimi aktivnostmi skrbi za njihovo zdravje in dobro počutje. Spodbuja jih k zdravemu načinu življenja, zato jim na številnih družabnih dogodkih in sejmih 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 sedmo leto so člani programa tudi nagrajeni za zvestobo.

Poleg tega Vzajemna svojim članom nudi nižje prijavnine na različne športne dogodke in druge ugodnosti. Ta del dejavnosti je bil v aktualni sezoni posodobljen, in sicer so članom poleg ugodnejših cen smučarskih vozovnic na izbranih smučiščih na voljo tudi prijave po znižanih cenah na tečaje alpskega smučanja za njihove otroke.

V letu 2022 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. Vzpostavljeno je 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.

V okviru vsakoletne akcije Mladi je bil v letu 2022 za to ciljno skupino vzpostavljen program Varuh zdravja Mladi, kjer so bile članom do 30. leta na voljo posebne ugodnosti, zanje pa je bila organizirana tudi atraktivna nagradna igra Pobeg na Kajmanske otoke. Dodatno je bil vzpostavljen poseben portal Ni panike, na katerem so uporabne in poučne vsebine za lažji prehod v odraslo življenje predstavili spletni vplivneži, med njimi Bit Sever, Andrej Škraba in spletni blog Ljubki dom.

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 najbolje spoznala potrebe in želje svojih zavarovancev, izvaja Vzajemna »klic dobrodošlice« in »klic zahvale«, s katerima preveri zadovoljstvo novih zavarovancev s storitvami ali pa odgovori na morebitna vprašanja.

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 Vzajemnih 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 zastoju srca.

Mreža izvajalcev zdravstvenih storitev Varuh zdravja

Vzajemna v letu 2022 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 že v letu 2021 nadgradila z zasnovo priznanj *Odličen partner*. V letu 2022 je bil koncept nadgrajen in tako je trideset partnerjev mreže Varuha zdravja z najboljšimi rezultati v preteklem letu je postalo Partner vrhunske kakovosti 2022, še trije pa so prejeli priznanje za odlično sodelovanje. V središču poslanstva zdravstvenega osebja je pacient, ki je posamezne storitve deležen na lastni koži, zato je zadovoljstvo zavarovancev ključen del kazalnikov, po katerih se ocenjuje kakovost izvajalcev in zdravstvene storitve. Kazalniki sicer zajemajo še druge vidike, priznanje pa temelji na merljivih podatkih in predstavlja pristno potrditev za odlično opravljeno delo in uresničevanje širšega poslanstva predanosti zdravju.

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

Ob koncu leta 2022 je bilo v Skupini 449 zaposlenih in v Vzajemni 362 zaposlenih.



II POSLOVNO POROČILO

Delež zaposlenih žensk: 75 odstotkov

Delež zaposlenih žensk na vodilnih mestih: 33 odstotkov

Povprečna starost zaposlenih: 44 let

Izobrazbena struktura je prikazana v nadaljevanju.

Tabela 8: Izobrazbena struktura v letu 2021 in 2022

	Skupina					Vzajemna				
	31.12.2022		31.12.2021		Indeks 2022/2021	31.12.2022		31.12.2021		Indeks 2022/2021
	število	struktura	število	struktura		število	struktura	število	struktura	
osebe z izobrazbo ISCED 3 (končana srednja šola: poklicna, strokovna ali splošna)	5	1,1	2	0,5	250	2	0,6	2	0,6	100
osebe z izobrazbo ISCED 4 (končan maturitetni tečaj, poklicni tečaj ali opravljen mojstrski izpit)	161	35,9	141	35,1	114	126	34,8	125	35,1	101
osebe z izobrazbo ISCED 5 (končana višja šola, visoka šola, fakulteta ali akademija, bolonjski diplomant, specializacija, strokovni magisterij)	267	59,5	245	60,9	109	220	60,8	217	61,0	101
osebe z izobrazbo ISCED 6 (končan znanstveni študij in opravljen naziv magister znanosti ali umetnosti, doktor znanosti)	16	3,6	14	3,5	114	14	3,9	12	3,4	117
Skupaj	449	100,0	402	100,0	112	362	100,0	356	100,0	102

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 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 boljše predstavijo dejavnosti zavarovalnice, tržne in promocijske akcije ter aktualno dogajanje v notranjem in zunanjem okolju.

Vzajemna kot organizacija, ki deli znanje

Visoko izobražen in usposobljen kader, jasni načrti razvoja in nenehno spremljanje realizacije osebnih in poslovnih ciljev, so pomembni dejavniki, ki ohranjajo močno organizacijsko kulturo in zavezanost k uresničevanju strategije Vzajemne.

Razvoj in motivacija zaposlenih

Aprila smo izvedli že 18. Strateško konferenco za vse naše zaposlene, katere slogan je bil Vse se da! Poleg pregleda uresničevanja ciljev preteklega leta in načrtovanju izzivov za prihodnost je bil poudarek na soočanju s spremembami in pozitivni naravnosti za vnaprej. Z namenom ohranjanja družbene odgovornosti Vzajemne smo letos v okviru obdarovanja zaposlenih sredstva namenili za pogozdovanje, in sicer smo skupaj s podjetjem Treecelet posadili 1200 dreves.

V okviru izobraževalnih vsebin centra odličnosti in promocije zdravja smo leto 2022 namenili varnosti v prometu, bontonu in najpogostejšim napakam na cestah, zdravi prehrani, receptih in zdravem načinu prehranjevanja, pomenu upravljanja s čustvi in soočanju z vsakodnevnimi izzivi mladostnikov (usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja).

Vzajemna, družbeno odgovoren in zdrav delodajalec

Vzajemna je prejela certifikat **Družbeno odgovoren delodajalec**. S pridobitvijo certifikata je Vzajemna naredila nov korak pri uresničevanju zaveze družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju.



II POSLOVNO POROČILO

Vzajemna je za pridobitev krovnega certifikata Družbeno odgovoren delodajalec uspešno implementirala temeljne ukrepe na vseh štirih področjih, in sicer na področju organizacijskega upravljanja, medgeneracijskega sodelovanja, usklajevanja zasebnega in poklicnega življenja ter zdravja in varnosti pri delu. Na ta način Vzajemna krepi pozitivno organizacijsko klimo in delovno kulturo ter izboljšuje delovne pogoje in fleksibilne oblike organiziranosti dela.

Poleg novo pridobljenega certifikata pa že več kot desetletje izvajamo tudi ukrepe za lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja, ki nam jih nalaga certifikat **Družini prijazno podjetje**. Še vedno ohranjamo tudi hibridni način dela, ki se je izkazal kot zelo pozitivna praksa pri usklajevanju poklicnega in zasebnega življenja.

Certifikat srcu prijazno podjetje pa je odraz spodbujanja Vzajemne k medsebojni pomoči ob nezgodah ali nenadnem zastoj srca. Vsem zaposlenim so omogočena izobraževanja o temeljnih postopkih oživljanja in uporabi defibrilatorja.

Poleg ukrepov vseh navedenih certifikatov odgovorno skrbimo za izvajanje tudi vseh zakonskih obveznosti usposabljanja na področju varstva pri delu, prve pomoči in varstva pred požarom.

Spodbujanje kulture inovativnosti

Sodelovanje, prenos dobrih praks, projektno delo s strokovnjaki iz različnih področij, povezovanje z izobraževalnimi institucijami in zunanjimi strokovnjaki so ustaljen način dela na Vzajemni.

V letu 2022 je skupina zaposlenih iz Vzajemne, skupaj s študenti Višje strokovne šole Academia in zunanjim partnerjem BB Consulting, sodelovala na mednarodnem tekmovanju Map the System, ki ga organizira Saïd Business School na Univerzi v Oxfordu. Namen tekmovanja je razvijati kompetenco systemskega razmišljanja – ključno kompetenco, ki lahko naslovi systemske izzive prihodnosti. Na Vzajemni smo izpostavili in raziskovali naslednje izzive:

- zakaj mladi ne zaupajo tradicionalnim institucijam,
- zakaj se ne staramo na kakovosten način,
- zakaj je tolikšen delež ljudi brez dostopa do družinskega zdravnika in
- kaj je kriza epidemije covid-19 razkrila o upadajočem duševnem zdravju mladih.

Vsi navedeni izzivi naslavlajo problematiko, ki je aktualna tako za interno okolje Vzajemne kot širšo družbo. Izsledki tega raziskovanja so dobrodošel prispevek k vključevanju te problematike v strategijo 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 2022 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 2022 vključevala v družbeno odgovorne akcije, ki so namenjene spodbujanju zdravega načina življenja in krepitvi medgeneracijskega sodelovanja.

Donacije in sponzorstva

Vzajemna je v letu 2022 nadaljevala s podporo vseslovenskemu družbeno odgovornemu programu Neodvisen.si, ki mlade in odrasle ozavešča o različnih pasteh zasvojenosti (od drog, alkohola, cigaret, prekomerne uporabe interneta, iger na srečo ...) in gradnji pozitivne samopodobe, mlade povezuje ter jih usmerja v športne in druge zdrave aktivnosti. Program je ob koncu leta 2022 javnosti predstavil novo platformo Neodvisen.tv, na kateri ponuja kakovostne izobraževalne vsebine, pripravljene v sodelovanju s strokovnjaki.

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, Fundacijo Vrabček upanja, Ustanovo Mali vitez in Dobrodelno društvo Petka za nasmeh.
- 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. Pomagali smo jim tudi pri izvedbi poletnega tabora za uporabnike.
- Že tradicionalno smo podprli izvedbo Vzajemnega dneva Zavoda 13.

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.
- Slovenski 12-urni tek Varuh zdravja, Vzajemna.
- Maraton Franja BTC.
- Tek štirih mostov.
- Nočna 10ka.
- Festival goriške obrti in podjetništva.
- Podpora društvu Peter Vilfan pri izvedbi 29. poletnega tabora za otroke v Strunjanu.
- Poletje z biseri.
- 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 izvedbe dogodka ob 40. obletnici delovanja Koronarnega kluba Ljubljana.
- Maraton BLITZ Bovec.
- Podpora Društvu Senior za izvedbo dogodka v okviru Evropskega tedna mobilnosti.
- 26. Volkswagen Ljubljanski maraton.
- 9. Medvoški tek.
- Množični tek otrok 2022 v organizaciji Atletske zveze Slovenije.



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 energetska 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 letno 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 sicer posveča veliko pozornosti 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 glavna aktivnost izvedena v letih 2020 in 2021 ter do sredine leta 2022. Gre zlasti za nadgradnjo strategije, politike, zavez in notranjih kontrol na tem področju ter bolj osredotočen vpogled na posamezna podpodročja (pravice). Posledično je hitrejše tudi prepoznavanje in odzivanje na morebitne sume kršitev ter preglednejša komunikacija teh vsebin z vsemi ključnimi deležniki.



Ključne aktivnosti oziroma uskladitvena področja so zlasti:

- spoštovanje človekovih pravic kot del poslovne politike (temeljno načelo, vrednota, poslovna strategija, Kodeks, politika skladnosti);
- skrbnik za človekove pravice (funkcija spremljanja skladnost 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);
- sodelovanje z deležniki (proaktivnost in napredek).

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.

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 je Vzajemna obvezala k uresničevanju navedenih zavez po najboljših močeh, celovito in kontinuirano. S pridobitvijo certifikata Družbeno odgovoren delodajalec aprila 2022 je naredila nov pomemben korak na poti trajnostnega delovanja.



18 KAZALNIKI

Rast kosmate obračunane premije	2022		2021		v EUR	
	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 2022/2021	Indeks 2021/2020
Zdravstvena zavarovanja	329.484.126	312.624.438	312.624.438	334.188.438	105,4	93,5
Nezgodna zavarovanja	9.682.748	9.112.615	9.112.615	8.601.498	106,3	105,9
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	314.408.745	300.693.565	300.693.565	324.249.074	104,6	92,7
Vsa zavarovanja skupaj	339.166.874	321.737.052	321.737.052	342.789.936	105,4	93,9

Čista obračunana zavar. premija v % od kosmate obračunane zavar. premije	2022		2021		v EUR	
	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Indeks 2022/2021	Indeks 2021/2020
Zdravstvena zavarovanja	328.921.478	329.484.126	312.066.469	312.624.438	99,8	99,8
Nezgodna zavarovanja	9.273.277	9.682.748	8.784.908	9.112.615	95,8	96,4
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	314.408.745	314.408.745	300.693.565	300.693.565	100,0	100,0
Vsa zavarovanja skupaj	338.194.755	339.166.874	320.851.378	321.737.052	99,7	99,7

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	2022		2021		v EUR	
	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 2022/2021	Indeks 2021/2020
Zdravstvena zavarovanja	323.442.964	282.484.026	282.484.026	273.338.180	114,5	103,3
Nezgodna zavarovanja	2.221.970	1.776.825	1.776.825	1.660.593	125,1	107,0
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	320.482.338	280.441.842	280.441.842	271.591.589	114,3	103,3
Vsa zavarovanja skupaj	325.664.933	284.260.851	284.260.851	274.998.774	114,6	103,4

Škodni rezultat	2022		2021		v EUR	
	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Delež 2022	Delež 2021
Zdravstvena zavarovanja	323.442.964	329.484.126	282.484.026	312.624.438	0,98	0,90
Nezgodna zavarovanja	2.221.970	9.682.748	1.776.825	9.112.615	0,23	0,19
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	320.482.338	314.408.745	280.441.842	300.693.565	1,02	0,93
Vsa zavarovanja skupaj	325.664.933	339.166.874	284.260.851	321.737.052	0,96	0,88

Stroški poslovanja v % od kosm. obrač. zavar. premije	2022		2021		v EUR	
	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zav. premije	Delež 2022	Delež 2021
Zdravstvena zavarovanja	32.174.194	329.484.126	28.986.523	312.624.438	9,77	9,27
Nezgodna zavarovanja	2.092.019	9.682.748	1.953.179	9.112.615	21,61	21,43
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	26.808.806	314.408.745	24.698.005	300.693.565	8,53	8,21
Vsa zavarovanja skupaj	34.266.212	339.166.874	30.939.701	321.737.052	10,10	9,62

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavar. premije	2022		2021		v EUR	
	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Delež 2021	Delež 2021
Zdravstvena zavarovanja	2.981.801	329.484.126	2.832.596	312.624.438	0,90	0,91
Nezgodna zavarovanja	388.233	9.682.748	417.519	9.112.615	4,01	4,58
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.387.204	314.408.745	1.544.067	300.693.565	0,44	0,51
Vsa zavarovanja skupaj	3.370.034	339.166.874	3.250.116	321.737.052	0,99	1,01

Čisti škodni kazalnik	2022		2021		v EUR	
	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Delež 2022	Delež 2021
Zdravstvena zavarovanja	324.675.573	328.664.676	282.878.706	312.164.280	98,79	90,62
Nezgodna zavarovanja	1.763.345	9.208.150	2.027.273	8.721.405	19,15	23,24
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	321.263.035	314.679.213	280.313.527	301.179.420	102,09	93,07
Vsa zavarovanja skupaj	326.438.918	337.872.825	284.905.979	320.885.685	96,62	88,79

II POSLOVNO POROČILO



v EUR

Sestavljeni škodni kazalnik	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij + obratovni stroški	Čisti prihodi od zavarovalnih premij	Čiste zavar. odškodnine + sprem. škod. rezervacij + obratovni stroški	Čisti prihodi od zavarovalnih premij		
Premoženjska zavarovanja	360.613.749	337.872.825	315.814.194	320.885.685	106,73	98,42
Vsa zavarovanja skupaj	360.613.749	337.872.825	315.814.194	320.885.685	106,73	98,42

v EUR

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb		
Naložbe dopolnilnih zavarovanj	386.228	137.009.173	1.586.148	145.576.159	0,28	1,09
Naložbe, ki niso financirane iz ZTR (vključno z dopolnilnimi zavarovanji)	810.473	109.573.562	1.120.748	112.850.494	0,74	0,99
Naložbe premoženjskih zavarovanj	1.196.701	189.996.380	2.706.896	196.695.379	0,63	1,38

v EUR

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodi od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodi od zavarovalnih premij		
Zdravstvena zavarovanja	19.347.774	328.664.676	17.610.814	312.164.280	5,89	5,64
Nezgodna zavarovanja	2.449.313	9.208.150	2.315.781	8.721.405	26,60	26,55
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	16.446.307	314.679.213	15.474.790	301.179.420	5,23	5,14
Vsa zavarovanja skupaj	21.797.088	337.872.825	19.926.596	320.885.685	6,45	6,21

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od čiste obračunane premije	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Čista obračunana premija		
Zdravstvena zavarovanja	-1.226.834	328.921.478	6.265.037	312.066.469	-0,37	2,01
Nezgodna zavarovanja	5.120.447	9.273.277	4.453.663	8.784.908	55,22	50,70
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	-5.577.340	314.408.745	2.600.171	300.693.565	-1,77	0,86
Vsa zavarovanja skupaj	3.893.614	338.194.755	10.718.700	320.851.378	1,15	3,34

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od povprečnega kapitala	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala		
Premoženjska zavarovanja	3.893.614	111.609.049	10.718.700	114.699.058	3,49	9,35
Vsa zavarovanja skupaj	3.893.614	111.609.049	10.718.700	114.699.058	3,49	9,35

v EUR

Kosmati dobiček/izguba v % od povprečne aktive	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive	Kosmati dobiček/izguba tekočega leta	Povprečno stanje aktive		
Premoženjska zavarovanja	3.893.614	232.145.456	10.718.700	235.211.286	1,68	4,56
Vsa zavarovanja skupaj	3.893.614	232.145.456	10.718.700	235.211.286	1,68	4,56

v EUR

Terjatve in ZTR iz pozavarovanja v % od kapitala	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital	Terjatve in ZTR iz pozavarovanja	Kapital		
Premoženjska zavarovanja	573.932	104.456.758	551.196	118.761.340	0,55	0,46
Vsa zavarovanja skupaj	573.932	104.456.758	551.196	118.761.340	0,55	0,46

v EUR

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in ZTR	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in ZTR	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala in ZTR		
Premoženjska zavarovanja	338.194.755	205.285.031	320.851.378	209.752.695	164,74	152,97
Vsa zavarovanja skupaj	338.194.755	205.285.031	320.851.378	209.752.695	164,74	152,97

v EUR

Povprečno stanje čistih ZTR glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodi od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodi od zavarovalnih premij		
Premoženjska zavarovanja	93.675.983	337.872.825	95.053.637	320.885.685	27,73	29,62
Vsa zavarovanja skupaj	93.675.983	337.872.825	95.053.637	320.885.685	27,73	29,62

II POSLOVNO POROČILO



v EUR

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev		
Premoženjska zavarovanja	104.456.758	115.608.426	118.761.340	125.464.388	90,35	94,66
Vsa zavarovanja skupaj	104.456.758	115.608.426	118.761.340	125.464.388	90,35	94,66

v EUR

Čiste zavarovalno - tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	2022		2021		Delež 2022	Delež 2021
	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR	Obveznosti do virov sredstev		
Premoženjska zavarovanja	87.312.340	115.608.426	100.039.626	125.464.388	75,52	79,74
Vsa zavarovanja skupaj	87.312.340	115.608.426	100.039.626	125.464.388	75,52	79,74

v EUR

Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	2022		2021		2022	2021
	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih		
Premoženjska zavarovanja	339.166.874	364	321.737.052	357	931.312	901.435
Vsa zavarovanja skupaj	339.166.874	357	321.737.052	357	950.269	901.435



III RAČUNOVODSKO POROČILO



19 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Vzajemne zagotavlja, da je Letno poročilo Vzajemne in skupine Vzajemne za leto 2022 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 2022, računovodske izkaze Vzajemne in Skupine za leto 2022, 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, 5. maj 2023

Aleš Mikelc, MBA
predsednik uprave

mag. Neven Cvitanović
član uprave

mag. Petra Mezgec
članica uprave



20 IZKAZI

20.1 BILANCA STANJA

v EUR

	POJASNILA	Skupina		Vzajemna	
		31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA		225.253.428	248.572.566	220.065.184	244.225.728
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	25.1	5.817.478	4.126.499	1.193.784	1.293.389
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	25.2, 25.3	16.163.481	13.951.601	10.651.316	10.718.035
C. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	25.4	4.156.196	1.301.003	3.998.317	1.202.562
D. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	25.5	935.564	1.579.677	935.564	1.579.677
E. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH, od tega - obračunane z uporabo kapitalske metode	25.6	120.469 120.469	0 0	6.186.119 6.065.649	2.706.091 2.706.091
F.a FINANČNE NALOŽBE:	25.7	167.881.983	200.703.390	167.920.933	200.664.377
- v posojila in depozite		10.652.223	19.378.775	10.652.223	19.376.953
- v posesti do zapadlosti		1.792.642	2.890.305	1.792.642	2.890.305
- razpoložljive za prodajo		155.235.575	177.821.532	155.274.525	177.784.340
- vrednotene po pošteni vrednosti		201.543	612.778	201.543	612.778
G. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	25.8	573.932	551.196	573.932	551.196
H. TERJATVE		24.723.156	20.538.249	24.377.391	20.146.512
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.9	23.187.875	19.308.556	23.187.875	19.308.556
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		40.892	48.815	40.892	48.815
3. Terjatve za odmerjeni davek	26.12	999.726	657.818	941.166	657.818
4. Druge terjatve	25.10	494.663	523.060	207.458	131.323
I. DRUGA SREDSTVA	25.11	3.690.335	3.451.068	3.647.939	3.437.486
J. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	25.12	1.190.834	2.369.882	579.889	1.926.403
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		225.253.428	248.572.566	220.065.184	244.225.728
A. KAPITAL	25.13	104.637.703	117.143.222	104.456.758	118.761.340
1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040
2. Kapitalske rezerve		518.498	518.498	518.498	518.498
3. Rezerve iz dobička		107.555.930	107.772.072	107.555.930	107.772.072
4. Druge rezerve		-183.219	-407.989	-158.252	-360.031
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		-13.870.171	3.288.113	-13.890.333	3.259.840
6. Zadržani čisti poslovni izid		14.983	-29.305	0	0
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		7.501.187	2.992.478	7.292.874	4.432.921
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		104.675.249	117.271.909	104.456.758	118.761.340
Kapital neobvladujočih deležev		-37.545	-128.686	0	0
B. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	25.14	87.884.534	100.589.979	87.886.272	100.590.821
1. Prenosne premije		34.387.819	34.058.302	34.387.819	34.058.302
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		5.967.782	5.206.604	5.967.782	5.206.604
3. Škodne rezervacije		21.795.350	20.476.949	21.797.088	20.477.791
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		25.733.583	40.848.123	25.733.583	40.848.123
C. DRUGE REZERVACIJE	25.15	1.185.401	1.308.673	969.556	1.123.686
D. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	25.16	465.221	1.284.510	181.474	997.481
E. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	25.3, 25.17	4.231.568	5.524.965	417.030	595.336
F. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		20.714.279	16.562.159	20.748.757	16.521.441
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.18	20.621.068	16.395.815	20.657.062	16.408.982
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	25.19	91.694	112.458	91.694	112.458
3. Obveznosti za odmerjeni davek	26.12	1.516	53.885	0	0
G. OSTALE OBVEZNOSTI	25.20	6.134.722	6.159.058	5.405.338	5.635.622

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 2022	leto 2021	leto 2022	leto 2021
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	26.1	337.872.825	320.885.685	337.872.825	320.885.685
- obračunane kosmate zavarovalne premije		339.166.874	321.737.052	339.166.874	321.737.052
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-972.119	-885.675	-972.119	-885.675
- sprememba prenosnih premij		-321.930	34.307	-321.930	34.307
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	26.2	1.732.278	0	205.146	116.207
- dobiček iz naložb v kapital odvisnih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0	205.146	116.207
III. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	26.3	2.426.439	1.940.809	2.425.350	1.939.488
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovitih obrestnih mer		1.078.086	987.313	1.078.708	987.264
- dobički pri odtujitvah naložb		1.047.654	252.588	1.047.654	252.588
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	26.4	14.398.028	13.611.028	14.434.954	13.610.836
- prihodki od provizij		145.772	82.192	145.772	82.192
V. DRUGI PRIHODKI	26.5	5.864.196	2.511.398	207.064	601.148
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	26.6	326.205.380	284.916.271	326.493.309	284.956.685
- obračunani kosmati zneski škod		325.187.080	283.968.759	325.474.114	284.008.330
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-284.951	-457.169	-284.951	-457.169
- sprememba škodnih rezervacij		1.303.251	1.404.682	1.304.146	1.405.524
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	26.7	-14.278.202	8.600.550	-14.278.202	8.600.550
VIII. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		-75.160	210	-75.160	210
IX. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	26.8	34.268.546	30.990.366	34.298.425	30.993.352
- stroški pridobivanja zavarovanj		3.361.709	3.249.246	3.370.034	3.250.116
X. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	26.9	0	1.563.499	0	11.819
- izguba od naložb v kapital odvisnih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode		0	0	0	11.819
XI. ODHODKI NALOŽB, od tega	26.3	2.194.402	7.582	2.194.402	7.582
- oslabilne finančnih sredstev		175.244	0	175.244	0
- izgube pri odtujitvah naložb		1.958.931	2.568	1.958.931	2.568
XII. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	26.10	2.550.615	1.690.107	2.562.382	1.747.866
XIII. DRUGI ODHODKI, od tega	26.11	5.669.992	1.858.514	56.571	116.599
- odhodki financiranja	25.3	36.864	18.291	7.403	9.908
XIV. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVJO		5.758.194	9.321.821	3.893.614	10.718.700
XV. DAVEK OD DOHODKA	26.12	1.302.358	1.904.301	1.249.803	1.852.858
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		4.455.836	7.417.520	2.643.810	8.865.842
ČISTI POSLOVNI IZID LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE		4.453.692	7.425.399		
ČISTI POSLOVNI IZID NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV		2.143	-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 2022	leto 2021	leto 2022	leto 2021
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		4.455.836	7.417.520	2.643.810	8.865.842
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	25.13, 26.12	-16.933.514	-760.961	-16.948.393	-741.277
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid (1+2+3)		224.770	-26.847	209.470	-3.445
1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki		227.867	-31.901	201.780	21.111
2 Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalni metodi		0	0	8.617	-27.134
3 Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid		-3.097	5.054	-927	2.578
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid (1+2)		-17.158.284	-734.115	-17.157.863	-737.832
1. a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-21.183.067	-906.314	-21.182.548	-910.904
1.1 Izguba, pripoznana v presežku iz prevrednotenja		-22.097.458	-656.294	-22.096.938	-660.884
1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		914.391	-250.021	914.391	-250.021
2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid		4.024.783	172.200	4.024.684	173.072
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		-12.477.679	6.656.558	-14.304.583	8.124.565
DELEŽ LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE		-12.478.676	6.656.431		
DELEŽ NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV		998	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	
	leto 2022	leto 2021	leto 2022	leto 2021
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a) Postavke izkaza poslovnega izida	-6.112.951	21.229.242	-6.898.611	20.866.105
Čisti poslovni izid	4.455.836	7.417.520	2.643.810	8.865.842
Prilagoditve poslovnega izida za:				
Sprememba prenosnih premij	321.930	-34.307	321.930	-34.307
Finančni prihodki in odhodki	-1.675.088	117.555	-169.531	-1.551.951
Sprememba škodnih rezervacij	1.303.251	1.404.682	1.304.146	1.405.524
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-14.353.362	8.600.760	-14.353.362	8.600.760
Sprememba drugih rezervacij	99.068	52.051	76.520	46.480
Amortizacija	2.055.167	1.671.403	1.624.516	1.549.506
Prihodki in odhodki prevrednotenja	373.110	101.107	403.556	131.393
Odhodek za davek	1.307.138	1.898.470	1.249.803	1.852.858
b) Spremembe čistih obratovalnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-1.434.149	-2.011.759	-1.412.761	-1.963.672
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-4.220.441	269.934	-4.220.441	269.934
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	7.922	1.531	7.922	1.531
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	5.602	35.981	5.602	35.981
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-172.393	-96.125	-202.772	-65.253
5. Začetne manj končne zaloge	8.936	-1.571	0	0
6. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	4.226.238	993.836	4.248.080	1.007.003
7. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-20.764	-184.977	-20.764	-184.977
8. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	4.606	1.044.133	-74.889	998.015
9. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	4.404	-317.409	-35.271	-296.130
10. Izdatki za plačilo davka	-1.278.259	-3.757.092	-1.120.228	-3.729.776
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-7.547.099	19.217.482	-8.311.372	18.902.433
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a) Prejemki pri naložbenju	76.356.562	175.585.713	76.348.829	175.583.815
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	2.129.118	2.201.029	2.129.104	2.199.709
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	40.783	49.568	39.086	49.568
3. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	832.974	1.396.469	828.774	1.396.469
4. Prejemki od odtujitve finančnih naložb	73.353.687	171.938.647	73.351.865	171.938.069
4.1. Prejemki od odtujitve odvisnih in pridruženih družb	0	0	0	0
4.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb	73.353.687	171.938.647	73.351.865	171.938.069
b) Izdatki pri naložbenju	-69.067.364	-192.748.957	-69.018.822	-192.683.235
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-357.418	-293.084	-357.418	-293.084
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.575.675	-857.691	-1.320.133	-791.968
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-67.134.271	-191.598.182	-67.341.271	-191.598.182
3.1. Izdatki za pridobitev odvisnih in pridruženih družb	-3.221.900	-2.626.259	-3.353.900	-2.626.259
3.2. Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	-63.912.372	-188.971.923	-63.987.372	-188.971.923
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	7.289.197	-17.163.244	7.330.007	-17.099.420
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a) Prejemki pri financiranju	88.000	0	0	0
1. Prejemki od vplačanega kapitala	88.000	0	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-1.009.323	-506.262	-365.149	-397.764
1. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-729.154	-476.957	-365.149	-397.764
2. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-255.342	0	0	0
3. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-24.828	-29.305	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-921.323	-506.262	-365.149	-397.764
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	1.190.834	2.369.882	579.889	1.926.403
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-1.179.225	1.547.976	-1.346.514	1.405.249
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.369.882	521.154	1.926.403	521.154
z) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov ob prevzemu odvisnih družb	176	300.752	0	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 1.1.2022 DO 31.12.2022

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	38.856.170	3.288.113	-407.989	-29.305	2.992.478	117.271.909	-128.686	117.143.222	
2.	ZAČETNO STANJE V POSLOVEM OBDOBJU	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	38.856.170	3.288.113	-407.989	-29.305	2.992.478	117.271.909	-128.686	117.143.222	
3.	Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	21.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88.000	88.000	
4.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	25.13, 26.12	0	0	0	0	-17.158.284	224.770	0	4.453.692	-12.479.822	3.141	-12.476.681	
	a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	4.453.692	4.453.692	2.143	4.455.836	
	b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	-17.158.284	224.770	0	0	-16.933.514	998	-16.932.516	
	Transakcije z lastniki	0	0	0	0	-216.143	0	0	44.288	55.016	-116.838	0	-116.838	
5.	Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	0	0	-108.136	0	-108.136	0	-108.136	
6.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	25.13	0	0	0	5.754.826	0	0	0	-5.754.826	0	0	0	
7.	Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	-1.438.248	1.438.248	0	0	0	
8.	Drugo		0	0	0	-5.970.969	0	0	1.590.673	4.371.594	-8.702	0	-8.702	
9.	KONČNO STANJE V POSLOVEM OBDOBJU (2+3+4+5+6+7+8)	25.13	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	38.640.028	-13.870.171	-183.219	14.983	7.501.187	104.675.249	-125.545	104.637.703

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 POSLOVEM 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 obdavčitvi	25.13, 26.12	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	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.	Razporeditev čistega dobička v zadržani čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8.	Drugo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
9.	KONČNO STANJE V POSLOVEM OBDOBJU (2+3+4+5+6+7+8)	25.13	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	38.856.170	-3.288.113	-407.989	-29.305	2.992.478	117.271.909	-128.686	117.143.222



III RAČUNOVODSKO POROČILO

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA VZAJEMNE ZA OBDOBJE OD 1.1.2022 DO 31.12.2022

v EUR

Vzajemna	POJASNILA	I. Osnovni kapital		II. Kapitalne rezerve			III. Rezerve iz dobička			IV. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenih vrednostih	IV.a Druge rezerve	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
		1.	2.	Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	6.	7.	8.	9.	10.			
												3.	4.	5.
1.	STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	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			
2.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	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			
3.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	25.13, 26.12	0	0	0	0	-17.150.173	201.780	0	2.643.810	-14.304.583			
	a) čisti poslovni izid		0	0	0	0	0	0	0	2.643.810	2.643.810			
	b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	-17.150.173	201.780	0	0	-16.948.393			
	Transakcije z lastniki		0	0	0	-216.143	0	0	0	216.143	0			
4.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	25.13	0	0	0	5.754.826	0	0	0	-5.754.826	0			
5.	Drugo		0	0	0	-5.970.969	0	0	0	5.970.969	0			
6.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (2+3+4+5)	25.13.	3.138.040	518.498	68.330.082	585.819	38.640.028	-13.890.333	-158.252	0	7.292.874	104.456.758		

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA VZAJEMNE ZA OBDOBJE OD 1.1.2021 DO 31.12.2021

v EUR

Vzajemna	POJASNILA	I. Osnovni kapital		II. Kapitalne rezerve			III. Rezerve iz dobička			IV. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenih vrednostih	IV.a Druge rezerve	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
		1.	2.	Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	6.	7.	8.	9.	10.			
												3.	4.	5.
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 obdavčitvi		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	8.865.842	8.865.842			
	b) drugi vseobsegajoči donos		0	0	0	0	-762.388	21.111	0	0	-741.277			
	Transakcije z lastniki		0	0	0	10.358.722	0	0	0	-10.358.722	0			
4.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		0	0	0	10.358.722	0	0	0	-10.358.722	0			
5.	Drugo		0	0	0	0	0	0	0	0	0			
6.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (2+3+4+5)		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		

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

V letu 2022 je Vzajemna kupila 100-odstotni delež družbe BARSOS-MC d. o. o. (v nadaljevanju Barsos) v skladu s kupoprodajno pogodbo z dne 2. 3. 2022. Prva konsolidacija kapitala je bila izvedena 20. 4. 2022 z vpisom v sodni register.

Z nakupom celotnega deleža prepoznanega izvajalca zdravstvenih storitev na območju Ljubljane in okolice je Vzajemna pridobila možnost boljšega pozicioniranja na osrednjeslovenskem trgu kot ponudnik zdravstvenih storitev, si razširila možnosti nagrajevanja zvestobe obstoječih strank ter si omogočila dodatno pospešitev prodaje zavarovanj.

Tabela 9: Poštena vrednost prevzetih sredstev in obveznosti družbe Barsos na dan prevzema 20. 4. 2022

	v EUR
	Barsos 20.4.2022
Neopredmetena osnovna sredstva	2.281
Opredmetena osnovna sredstva	2.433.534
Odložene terjatve za davek	79.932
Zaloge	20.458
Terjatve	65.767
Denar in denarni ustrezniki	176
Skupaj sredstva	2.602.147
Druge rezervacije	43.392
Odložene obveznosti za davek	14.062
Druge finančne obveznosti	1.094.496
Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	139.356
Skupaj obveznosti	1.291.306
Čisti znesek pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti	1.310.842
Preneseno nadomestilo	3.100.000
Dobro ime	1.789.158



Kupnina je bila v celoti poravnana z denarnimi sredstvi. Poslovna združitev je bila ovrednotena po prevzemni metodi. Na dan prevzema je bila izvedena prva konsolidacija družbe, prevzeta sredstva in obveznosti so bila ovrednotena po pošteni vrednosti.

Vrednost nepremičnine družbe Barsos, ki jo uporabljajo za opravljanje svoje dejavnosti, je bila ocenjena po pošteni 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. Zemljišče v lasti Barsosa v Rimskih Toplicah je bilo ocenjeno s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti na dan prevzema po načinu tržnih primerjav.

Medicinska oprema višjih vrednosti je bila ocenjena na dan prevzema s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti strojev in opreme po nabavno vrednostnem načinu. Za potrebe izračuna poštene vrednosti sredstev in obveznosti ob prevzemu se je najeme v konsolidaciji pripoznalo v skladu z MSRP 16. Ocenjujemo, da je preostala knjigovodska vrednost osnovnih sredstev odvisne družbe dober približek poštene vrednosti.

Na dan prevzema je bil preverjen obstoj morebitnih pogojnih obveznosti. Teh odvisna družba 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 odvisne družbe.

Pri prevzemu družbe Barsos je bilo ugotovljeno dobro ime v višini 1.789.158 evrov kot razlika med kupnino in neto vrednostjo prevzetih sredstev pri prevzemu.

Če bi bila družba Barsos v Skupini od 1. 1. 2022, bi celotni prihodki v 2022 znašali 362.986.921 evrov, čisti poslovni izid v letu 2022 pa 4.238.220 evrov. Poslovanje družbe Barsos je v letu 2022 prispevalo h konsolidiranemu poslovnemu izidu Skupine v višini -6.008 evrov, k drugemu vseobsegajočemu donosu pa 81.405 evrov.

Tabela 10: Poštena vrednost prevzetih sredstev in obveznosti na dan prevzema za odvisne družbe, prevzete v letu 2021

	v EUR	
	Aristotel 1.7.2021	Dentalni center Varuh zdravja 13.9.2021
Opredmetena osnovna sredstva	3.202.267	138.678
Odložene terjatve za davek	89.987	0
Finančne naložbe	35.002	0
Terjatve	366.512	2.794
Druga sredstva	6.712	0
Denar in denarni ustrezniki	300.540	212
Skupaj sredstva	4.001.021	141.685
Druge rezervacije	122.157	4.373
Odložene obveznosti za davek	282.599	0
Druge finančne obveznosti	3.190.149	331.646
Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	565.825	108.001
Skupaj obveznosti	4.160.729	444.020
Čisti znesek pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti	-159.709	-302.336
Preneseno nadomestilo	2.450.000	42.000
Neobvladujoči delež	0	-120.934
Dobro ime	2.609.709	223.401



Kupnina je bila v celoti poravnana z denarnimi sredstvi. Pri prevzemu družbe Aristotel je bilo ugotovljeno dobro ime v višini 2.609.709 evrov, pri prevzemu družbe Dentalni center Varuh zdravja pa dobro ime v višini 223.401 evrov.

Tabela 11: Finančni položaj na 31. 12. 2022 in poslovanje odvisnih družb v letu 2022, izkazano v izvirnih računovodskih izkazih odvisnih družb za leto 2022

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	leto 2022	leto 2022
	Sredstva	Obveznosti	Kapital	Poslovni izid	Celotni prihodki
Aristotel d.o.o.	2.852.523	1.305.103	1.547.419	219.973	3.866.553
Dentalni center Varuh zdravja d.o.o.	85.113	47.476	37.637	5.359	317.424
BARSOS-MC d.o.o.	2.613.524	1.171.070	1.442.454	-42.086	2.520.795

v EUR

21.3 NAČELA KONSOLIDACIJE

Obvladujoče družbe Vzajemna so po stanju na dan 31. 12. 2022 poleg ločenih računovodskih izkazov pripravile 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. Neobvladujoči delež je izmerjen po sorazmernem delu opredeljenih čistih sredstev prevzete družbe.

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. 2022.



Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi so pripravljene v skladu z v Evropski uniji (v nadaljevanju EU) sprejetimi mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je predhodno sprejel Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMSR) in pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP). Računovodski izkazi so pripravljene 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.

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

Računovodski izkazi so pripravljene za splošen namen na osnovi delujočega podjetja. Pri pripravi računovodskih izkazov je poslovodstvo zato posebej pozorno preverilo predpostavke delujočega podjetja.

Vzajemna je na 31. 12. 2022 v dobri finančni kondiciji, kar je razvidno iz računovodskih izkazov predstavljenih v tem poročilu. Posledično je bilo pri preveritvi predpostavk delujočega podjetja ugotovljeno, da v naslednjem 12 mesečnem obdobju, tudi ob uresničitvi neugodnih okoliščin, solventnost in likvidnost zavarovalnice bo zadostna, da zavarovalnica nadaljuje poslovanje pod predpostavko delujočega podjetja. Poslovodstvo sicer ocenjuje, da obstaja majhna verjetnost močnejšega poslabšanja gospodarskih razmer ali neobvladovane inflacije v Sloveniji. Oboje bi negativno vplivalo tako na prodajo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in drugih premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj kot tudi na višino izplačanih škod. Ti okoliščini, po mnenju poslovodstva, zaradi dobre finančne kondicije v predvidljivi prihodnosti ne bi ogrozili likvidnosti in solventnosti zavarovalnice. Podrobneje je tak scenarij razdelan v poglavju Upravljanje tveganj. Po osnovnem scenariju poslovodstvo v letu 2023 tako ne pričakuje znižanja prihodkov z naslova prodaje zavarovanj ali nekontroliranega dviga izplačanih škod zaradi neobvladovane inflacije v Sloveniji.

S prihodkovnega in odhodkovnega vidika največji del poslovanja Vzajemne predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Vzajemna v procesu ORSA vsako leto pripravi analizo scenarija ukinitve DZZ, saj je to tveganje tako v procesu ORSA kot v Registru tveganj prepoznano kot najpomembnejše tveganje, s katerim se zavarovalnica sooča pri svojem poslovanju. Dne 12. 4. 2023 je vladna stranka Gibanje Svoboda v parlamentarni postopek vložila novelo zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju. V kolikor bo predlog novele potrjen v parlamentu, bo zbiranje premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023 preneseno na Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije. V kolikor se bo navedeno uresničilo, bo to materialno neugodno vplivalo na poslovanje zavarovalnice. Vzajemna je pripravila simulacijo poslovanja za primer uzakonjenja navedene novele. Scenarij je podrobneje predstavljen v poglavju 22.1.2 POMEMBNA NEGOTOVOST – PREOBLIKOVANJA DOPOLNILNEGA ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJE, rezultat simulacije pa je, da ne glede na to, da bi poslovni izid v tem primeru zanihal in bi bila potrebna obsežna reorganizacija poslovanja, ima Vzajemna dovolj visoko kapitalsko ustreznost, da lahko v naslednjem 12 mesečnem obdobju posluje tako, da poravna vse svoje obveznosti, ostane likvidna in solventna ter zavarovancem nudi dodano vrednost. Opozarjamo, da je predpostavka delujočega podjetja ustrezna in da scenarij vpliva novele na poslovanje zavarovalnice, kot je trenutno predlagan in je predstavljen v naslednjem poglavju, velja le v primeru, da lastniki, ki so v našem primeru zavarovanci, ne odločijo o prenehanju poslovanja. Če bi lastniki predlagali prenehanje poslovanja in delitev kapitala tudi ostalih zavarovanj, bi zavarovalnica postala insolventna in predpostavka delujočega podjetja ne bi bila več ustrezna.



Na podlagi navedenega poslovodstvo zavarovalnice ugotavlja, da je predpostavka delujočega podjetja pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2022 ustrezna, čeprav podani predlogi sprememb zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju predstavljajo veliko negativno tveganje za naše poslovanje in prihodnje finančne rezultate.

22.1.2 POMEMBNA NEGOTOVOST – PREOBLIKOVANJE DOPOLNILNEGA ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA

Dne 12. 4. 2023 je vladna stranka Gibanje Svoboda v parlamentarni postopek vložila novelo zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju. V kolikor bo predlog novele potrjen v parlamentu, bo zbiranje premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023 preneseno na Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije. V kolikor se bo navedeno uresničilo, bo to materialno neugodno vplivalo na poslovanje zavarovalnice. Vzajemna je pripravila simulacijo poslovanja za primer pravnomočnosti navedene novele. Po scenariju bi se v primeru uveljavitve predlagane novele v letu 2023 in v letu 2024 zvrstilo vrsto aktivnosti v smeri prestrukturiranja podjetja. Poudarek bo na ohranjanju prodaje ostalih zavarovanj in na nižanju operativnih stroškov. Pri pripravi ocene poslovanja v letih 2023 in 2024 so bila upoštevana izhodišča:

- uveljavitev novele zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju, ki ga je 12. 4. 2023 poslanska skupina Svoboda vložila v Državni zbor, s 1. 9. 2023;
- nespremenjena dostopnost do zdravstvenih storitev in ocena rasti kosmate zavarovalne premije ostalih zavarovanj;
- scenarij uporablja naslednja izhodišča:
 - izguba čistih prihodkov iz naslova premij DZZ po 1. 9. 2023, kar v letu 2023 predstavlja dodatno znižanje čistih prihodkov za 107 milijonov evrov;
 - izguba prihodka iz naslova izravnalne sheme, ki v letu 2023 predstavlja dodatno znižanje drugih zavarovalnih prihodkov za 4 milijone evrov;
 - znižanje naložb zaradi poplačila vseh obveznosti in posledično znižanje prihodkov od naložb ter zvišanje odhodkov od naložb zaradi omenjene slabitve;
 - znižanje odhodkov za škode iz naslova DZZ, kar v letu 2023 predstavlja dodatno znižanje čistih odhodkov za škode za 108 milijonov evrov;
 - poraba in odprava zavarovalno tehničnih rezervacij, ki se nanašajo na DZZ;
 - slabitev nepremičnin in prodaja poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v letu 2023;
 - izvedba reorganizacije s pripadajočimi stroški v višini 2,2 milijona evrov. Delavcem, ki bo zaradi poslovnih razlogov prenehalo delovno razmerje, bodo izplačane odpravnine;
 - spremenjen obseg poslovanja bo izhodišče za določitev novih pogodbenih določil z dobavitelji, ki bodo dodatno vplivali na znižanje ostalih obratovalnih stroškov.

Rezultat scenarija je, da bi Vzajemna v poslovnem letu 2023 in letu 2024 poslovala negativno z negativnim denarnim tokom, vendar verjamemo, da bi rast prodaje na trgu ostalih zdravstvenih zavarovanj in obsežna reorganizacija omogočili nadaljnjo poslovanje zavarovalnice pod predpostavko delujočega podjetja. V nadaljevanju je prikazan izkaz poslovnega uspeha za obravnavan scenarij in prikaz stanja projekcije solventnostnega kapitala za naveden scenarij, ob predpostavki zgoraj navedenih pogojev in da bi bilo prestrukturiranje uspešno izvedeno:

**Tabela 12: Izkaz poslovnega izida**

Vzajemna	Projekcija - Ukinitvev 1. 9. 2023	
	2023	2024
čisti prihodki od premij	239.442.644	28.064.830
prihodki in odhodki od naložb	-8.447.285	162.795
drugi zavarovalni prihodki	7.379.397	365.411
čisti odhodki za škode	225.477.121	10.838.576
sprememba ZTR	-22.633.438	876.050
obratovalni stroški	40.862.331	20.960.089
str. pridobivanja zavarovanj	2.684.966	2.748.950
amortizacija	2.916.556	974.728
slabitev neopredmetenih OS in prodaja opredmetenih OS	2.184.154	0
stroški dela	17.309.451	8.098.766
ostali obratovalni stroški	13.542.752	9.137.645
oblikovanje rezervacij za odpravnine	2.224.452	0
drugi zavarovalni odhodki	1.513.660	637.577
poslovni izid pred davki	-6.844.917	-4.719.256
davek od dohodka	-1.300.534	-896.659
čisti poslovni izid	-5.544.383	-3.822.598

Tabela 13: Prikaz stanja solventnostnega kapitala

	v EUR		
	2022	2023	2024
SCR	65.774.342	19.920.033	20.970.502
Razpoložljivi kapital	122.663.389	43.617.437	44.040.219
KUS	186,5%	219,0%	210,0%

Dodatno je Vzajemna pripravila tudi scenarij, po katerem v veljavi ostane Uredba o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (Ur.l.RS, 44/23, z dne 14. 4. 2023), ki jo je Vlada sprejela na dopisni seji dne 14. 4. 2023 in določa, da je do 31. 12. 2023 najvišja dovoljena mesečna premija dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pri 35,67 evra. Pri tem scenariju so uporabljena naslednja izhodišča:

- znižanje prihodkov iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja glede na sprejet poslovni plan;
- čisti odhodki za škode ostanejo enaki planiranim odhodkom za škode;
- stroški v letu 2024 ostanejo enaki stroškom leta 2023;
- v letu 2023 se razgradijo oziroma porabijo vse rezervacije za ne iztekle nevarnosti;
- ohranitev ostalih predpostavk glede na poslovni plan.

Rezultat tega scenarija je, da bi Vzajemna v letu 2023 poslovala z izgubo in negativnim denarnim tokom iz naslova poslovanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.



Tabela 14: Izkaz poslovnega izida

Vzajemna	Projekcija - Ni dviga premije, ni ukinitve	
	2023	2024
čisti prihodki od premij	329.935.324	322.996.200
prihodki in odhodki od naložb	1.737.800	2.529.154
drugi zavarovalni prihodki	14.401.295	14.891.617
čisti odhodki za škode	333.537.829	335.416.203
sprememba ZTR	-22.633.438	876.050
obratovalni stroški	38.618.348	38.618.348
str. pridobivanja zavarovanj	4.042.127	4.042.127
amortizacija	1.797.534	1.797.534
stroški dela	17.492.395	17.492.395
ostali obratovalni stroški	15.286.292	15.286.292
drugi zavarovalni odhodki	1.960.200	1.951.680
poslovni izid pred davki	-5.408.520	-36.445.311
davek od dohodka	-1.027.619	-6.924.609
čisti poslovni izid	-4.380.901	-29.520.702

Tabela 15: Prikaz stanja solventnostnega kapitala

	v EUR		
	2022	2023	2024
SCR	65.774.342	63.571.216	61.191.596
Razpoložljivi kapital	122.663.389	118.015.453	88.225.197
KUS	186,5%	185,6%	144,2%

Oba simulirana scenarija kažeta na to, da lahko Vzajemna kljub uveljavitvi novele zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju in/ali veljavi Uredbe o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v naslednjem 12 mesečnem obdobju posluje tako, da poravna vse svoje obveznosti, ostane likvidna in solventna ter zavarovancem nudi dodano vrednost, pod pogojem, da bodo uresničene predpostavke upravljanja, na katerih temeljijo ti scenariji. Predlagani predlogi sprememb zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju pa predstavljajo veliko neugodno tveganje za naše poslovanje in prihodnje finančne rezultate.

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 sprejete v EU, ki jih je izdal UOMRS (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. 2022.

- **Spremembe MSRP 16, MRS 37, MSRP 3 in Letne izboljšave MSRP 2018-2020 – spremembe MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41** (izdane 14. 5. 2020 in veljavne za letna obračunska obdobja, ki se začnejo od vključno 1. 1. 2022):
 - **Spremembe MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva: Dobički pred nameravano uporabo:** Sprememba MRS 16 podjetju prepoveduje odštete kakršnih koli prihodkov od prodaje predmetov od stroška opredmetenega osnovnega sredstva, medtem ko podjetje pripravlja sredstvo za nameravano uporabo. Prihodki od prodaje takih predmetov se, skupaj s



stroški njihove proizvodnje, pripoznajo v poslovnem izidu. Podjetje mora uporabiti MRS 2 za izmero stroška teh predmetov. Strošek ne vključuje amortizacije preizkušane sredstva, ker ni pripravljeno za nameravano uporabo. Sprememba MRS 16 pojasnjuje tudi, da podjetje »preizkuša, ali sredstvo pravilno deluje«, ko ocenjuje tehnično in fizično delovanje sredstva. Finančna uspešnost sredstva za to ocenjevanje ni relevantna. Sredstvo utegne biti torej zmožno delovanja v skladu z namerami posloводства in predmet amortizacije, preden doseže raven operativne učinkovitosti, ki jo pričakuje posloводство.

Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Vzajemne ali konsolidirane izkaze Skupine.

- **Spremembe MRS 37 Kočljive pogodb – stroški izpolnjevanja pogodbe:** Sprememba MRS 37 pojasnjuje pomen »stroškov izpolnitve pogodbe«. Neposredni stroški izpolnitve pogodbe obsegajo dodatne stroške izpolnitve zadevne pogodbe ter razporeditev drugih stroškov, ki se nanašajo neposredno na izpolnitev. Sprememba pojasnjuje tudi, da podjetje, preden se oblikuje posebna rezervacija za kočljivo pogodbo, pripozna izgubo zaradi oslabitve sredstev, uporabljenih za izpolnitev takšne pogodbe, namesto sredstev, povezanih s takšno pogodbo.

Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Vzajemne ali konsolidirane izkaze Skupine.

- **Spremembe MRSP 3: Sklicevanje na konceptualni okvir:** MSRP 3 je bil spremenjen tako, da se nanaša na Temeljni okvir za računovodsko poročanje iz leta 2018 za določitev, kaj predstavlja sredstvo ali obveznost v poslovni združitvi. Pred spremembo se je MSRP 3 nanašal na Temeljni okvir za računovodsko poročanje iz leta 2001. Poleg tega je bila v MSRP 3 dodana nova izjema za obveznosti in pogojne obveznosti. Izjema navaja, da bi se moralo za nekatere vrste obveznosti in pogojnih obveznosti podjetje, ki uporablja MSRP 3, sklicevati na MRS 37 ali OPMSRP 21, in ne na Temeljni okvir 2018. Brez te nove izjeme bi podjetje pripoznalo nekatere obveznosti v poslovni združitvi, ki jih ne bi pripoznalo po MRS 37. Zato bi moralo podjetje takoj po pridobitvi odpraviti pripoznanje takih obveznosti in pripoznati dobiček, ki ne prikazuje gospodarskega dobička. Pojasnjeno je bilo tudi, da pridobitelj ne bi smel pripoznati pogojnih sredstev, kot so opredeljena v MRS 37, na datum pridobitve.

Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Vzajemne ali konsolidirane izkaze Skupine.

- **Letne izboljšave standardov MSRP 2018–2020:** Izboljšave vsebujejo naslednje spremembe MSRP:
 - **MSRP 1:** Odvisna družba lahko izmeri svoja sredstva in obveznosti po neodpisanih vrednostih, ki bi bile vključene v konsolidirane računovodske izkaze njene matične družbe, na podlagi datuma prehoda matične družbe na MSRP, če ne bi bilo izvedenih prilagoditev za konsolidacijske postopke in učinke poslovne združitve, v kateri je matična družba pridobila odvisno družbo. MSRP 1 je bil spremenjen, da bi podjetjem, ki so se odločila za to izjemo iz MSRP 1, omogočil tudi merjenje kumulativnih razlik pri prevedbi z rabo zneskov, o katerih poroča matična družba, na podlagi datuma prehoda matične družbe na MSRP. Sprememba MSRP 1 razširja gornjo izjemo na kumulativne razlike pri prevedbi, da bi zmanjšala stroške za podjetja, ki prvič uporabljajo MSRP. Ta sprememba velja tudi za pridružena podjetja in skupne podvige, ki so se odločili izkoristiti to izjemo iz MSRP 1.



- **MSRP 9:** Dopolnitev pojasnjuje, katera nadomestila podjetje vključi v test »10 odstotkov« za odpravo pripoznanja finančnih obveznosti. Podjetje vključuje samo stroške ali plačila plačana posojilodajalcu. Stroški ali plačila tretjim osebam niso vključeni v 10-odstotni test.
- **MSRP 16:** Ponazorilni zgled 13, priložen MSRP 16, je bil spremenjen tako, da je odstranjena ponazoritev plačil najemnika v zvezi z izboljšanimi sredstev v najemu.
- **MRS 41:** Po tej spremembi podjetje pri merjenju poštene vrednosti v sklopu MRS 41 ne izloči denarnih tokov za obdavčenje. Ta sprememba je namenjena usklajevanju z zahtevo po diskontiranju denarnih tokov po obdavčitvi. Podjetje uporabi to zahtevo pri merjenju poštene vrednosti.

Spremembe niso imele vpliva na računovodske izkaze Vzajemne ali konsolidirane izkaze Skupine.

- **Sprememba MSRP 16 Najemi z naslovom Prilagoditve najemnin v zvezi s covidom-19.** Sprememba standarda je najemnikom omogočala izbirno praktično rešitev, s katero se lahko najemnik odloči, ali prilagoditev najemnine v zvezi s covid-19, ki je povzročila znižanje plačil najemnin, predstavlja spremembo najema. Ob izdaji je bila praktična možnost omejena na prilagoditev najemnine, pri kateri kakršno koli znižanje najemnin vpliva samo na plačila, ki so prvotno zapadla 30. 6. 2021 ali pred njim. Sprememba, izdana 31. 3. 2021, je datum praktične rešitve s 30. 6. 2021 podaljšala na 30. 6. 2022. Skupini in Vzajemni v letu 2022 najemodajalci niso prilagodili nobenih najemnin zaradi covida-19, zato določila podaljšanja veljavnosti sprememb standarda na izkaze Vzajemne in Skupine niso imele vpliva.

22.2.2 NOVI STANDARDI, KI ŠE NISO VELJAVNI

Novi in spremenjeni standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi računovodskih izkazov Vzajemne in konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2022. Vzajemna in Skupina nameravata določila privzeti, ko bodo veljavna in jih bo sprejela EU.

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

- **Spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: razvrstitev obveznosti kot kratkoročne oziroma dolgoročne** (prvotno izdane 23. 1. 2020 in naknadno spremenjene 15. 7. 2020 in 31. 10. 2022, veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2024 naprej): Spremembe pojasnjujejo, da obveznosti razvrščamo kot kratkoročne ali nekratkoročne, odvisno od pravic, ki obstajajo ob koncu poročevalskega obdobja. Obveznosti so nekratkoročne, če ima podjetje ob koncu poročevalskega obdobja materialno pravico do odloga poravnave za vsaj dvanajst mesecev. Smernice ne zahtevajo več brezpogojnosti take pravice. Sprememba iz oktobra 2022 je določila, da posojilne zaveze, ki jih je treba upoštevati po datumu poročanja, ne vplivajo na razvrstitev dolga kot kratkoročnega ali dolgoročnega na dan poročanja. Pričakovanja posloводства glede tega, ali bo naknadno uveljavljalo pravico do odloga poravnave, ne vpliva na razvrstitev obveznosti. Obveznost je razvrščena kot kratkoročna, če je na datum poročanja ali pred njim prekršen pogoj, tudi če je od posojilodajalca pridobljena odpoved temu pogoju po koncu poročevalskega obdobja. Nasprotno je posojilo razvrščeno kot nekratkoročno, če je posojilna zaveza prekršena šele po datumu poročanja. Poleg tega spremembe vključujejo pojasnilo zahtev glede razvrščanja dolga, ki ga družba utegne poravnati tako, da ga pretvori v kapital. »Poravnava« je opredeljena kot poravnava obveznosti z gotovino, drugimi dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi ali lastnimi kapitalskimi instrumenti podjetja. Izjema obstaja za zamenljive instrumente, ki jih je mogoče pretvoriti v lastniški kapital, a le



za tiste instrumente, kjer je možnost zamenjave razvrščena kot kapitalni instrument kot ločena sestavina sestavljenega finančnega instrumenta.

Vzajemna in Skupina bosta vpliv sprememb standarda ocenili in upoštevali v prihodnjem obdobju.

- **Spremembe MSRP 16 Najemi: Obveznosti iz prodaje in povratnih najemov** (izdano 22. 9. 2022 in velja za letna obdobja od vključno 1. 1. 2024 naprej). Spremembe se nanašajo na prodajne transakcije s povratnim najemom, ki izpolnjujejo zahteve MSRP 15 za obračunavanje prodaje. Spremembe od prodajalca – najemnika zahtevajo naknadno merjenje obveznosti iz transakcije na način, da se ne pripozna dobiček oziroma izguba v zvezi z ohranjeno pravico do uporabe. To pomeni odlog takega dobička, tudi če obstaja obveznost izvajanja spremenljivih plačil, ki niso odvisna od indeksa ali stopnje.

Vzajemna in Skupina ocenjujeta, da spremembe standarda ne bodo vplivale na njune računovodske izkaze.

- **MSRP 14 Razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev** (izdano 30. 1. 2014 in velja za letna obdobja od vključno 1. 1. 2016 naprej). MSRP 14 podjetjem dovoljuje, da ob prvi uporabi MSRP nadaljujejo z obračunavanjem vsot razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev, v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi načeli. Vendar za povečanje primerljivosti s podjetji, ki že uporabljajo MSRP in ne pripoznavajo takšnih vsot, standard zahteva, da mora biti učinek razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev, prikazan ločeno od drugih postavk. Ta standard ne velja za podjetja, ki že pripravljajo računovodske izkaze po MSRP. Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije.
- **Spremembe MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom** (izdane 11. 9. 2014 in veljavne za letna obdobja od vključno datuma, ki ga določi UOMRS). Te spremembe se nanašajo na nedoslednost med zahtevami MSRP 10 in zahtevami MRS 28 v zvezi s prodajo in prispevanjem sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom. Glavna posledica sprememb je, da se dobiček ali izguba pripoznata v celoti, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo poslovni subjekt. Dobiček ali izguba se pripoznata delno, če se posel nanaša na sredstva, ki ne predstavljajo poslovnega subjekta, tudi če so v lasti odvisnega podjetja. Potrditev s strani EU je preložena, saj je datum začetka veljavnosti sprememb standarda odložen za nedoločen čas.

Vzajemna in Skupina bosta vpliv sprememb standarda ocenili in upoštevali v prihodnjih obdobjih, ko jih bo sprejela EU.

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

- **Spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MSRP Stališče o praksi 2: Razkritje računovodskih usmeritev** (izdano 12. 2. 2021 in velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje): Podjetje mora namesto bistvenih računovodskih usmeritev razkriti pomembne informacije o svojih računovodskih usmeritvah. Sprememba opredeljuje več pojasnil, kako lahko podjetje identificira pomembne informacije o računovodskih usmeritvah in navaja tudi 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. Nadalje sprememba MRS 1 pojasnjuje, da informacij o nepomembnih računovodskih usmeritvah ni treba razkriti. V primeru, da do tovrstnega razkritja vseeno pride, slednje ne sme zakriti pomembnih informacij o računovodskih usmeritvah. V podporo tej spremembi je bilo spremenjeno tudi stališče o praksi MSRP 2 »Presoja pomembnosti«, da bi podalo napotke o tem, kako upoštevati koncept pomembnosti pri razkritjih računovodskih usmeritev.

Vzajemna in Skupina ocenjujeta, da spremembe ne bodo vplivale na njune računovodske izkaze.

- **Spremembe MRS 8: Opredelitev računovodskih ocen** (izdane 12. 2. 2021 in velja za letna obračunska obdobja od vključno 1. 1. 2023 naprej): Sprememba MRS 8 pojasnjuje, kako naj podjetja razlikujejo spremembe računovodskih usmeritev od sprememb računovodskih ocen.

Vzajemna in Skupina ocenjujeta, da spremembe ne bodo vplivale na njune računovodske izkaze.

- **Spremembe MRS 12 Davki iz dobička: Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije** (izdane 7. 5. 2021 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023 naprej): Spremembe pojasnjujejo, kako podjetja obračunavajo odloženi davek na transakcije, kot so najemi in obveznosti razgradnje. V določenih okoliščinah so podjetja oproščena pripoznavanja odloženega davka, ko prvokrat pripoznajo sredstva ali obveznosti. Spremembe pojasnjujejo, da oprostitev ne velja in da morajo podjetja pri tovrstnih transakcijah pripoznati odloženi davek. Spremembe zahtevajo, da družbe pripoznajo odloženi davek pri transakcijah, za katere se pripoznata tako sredstvo kot obveznost.

Vzajemna in Skupina bosta ocenili vpliv sprememb na njune računovodske izkaze.

- **MSRP 17 Zavarovalne pogodbe**: maja 2017 je UOMRS izdal MSRP 17 Zavarovalne pogodbe, ki v celoti nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavljanje in razkritje zavarovalnih pogodb. Junija 2020 so bile izdane spremembe MSRP 17, ki uvajajo različne spremembe pri izvajanju standarda in premik datuma veljavnosti na 1. 1. 2023. Novembra 2021 je EU potrdila MSRP 17 in poznejše spremembe MSRP 17 z datumom uveljavitve 1. 1. 2023. Uredba EU v določenih okoliščinah zagotavlja neobvezno izjemo od uporabe letne kohortne, ki se nanaša na časovno razporeditev pripoznavanja dobička police v poslovnem izidu.
 - **MSRP 17 Zavarovalne pogodbe** (izdano 18. 5. 2017 in velja za letna obračunska obdobja od vključno 1. 1. 2023 naprej): MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe, ki je podjetjem izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z obstoječimi praksami. MSRP 17 zahteva uporabo enotnega pristopa za vse vrste zavarovalnih pogodb, vključno s pozavarovalnimi pogodbami, ki jih ima zavarovatelj. Standard zahteva pripoznavanje in merjenje skupin zavarovalnih pogodb s:
 - tveganju prilagojeno sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov (t. i. fulfilment cash flows oz. denarni tokovi z naslova izpolnitve), ki vključuje vse razpoložljive informacije o denarnih tokovih z naslova izpolnitve na način, ki je dosleden s pomembnimi tržnimi informacijami,
 - povečano (če je ta vrednost obveznost) ali zmanjšano (če je ta vrednost sredstvo) za znesek, ki predstavlja nezaslužen dobiček v skupini pogodb (marža pogodbenih storitev). Zavarovatelji bodo dobiček iz skupine zavarovalnih pogodb pripoznali v obdobju, v katerem zagotavljajo zavarovalno kritje, in ko so izvzete iz tveganja. Če



skupina pogodb ustvarja ali prične ustvarjati izgubo, podjetje izgubo nemudoma pripozna.

- **Spremembe MSRP 17 in sprememba MSRP 4** (izdane 25. 6. 2020 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023 naprej). Spremembe vključujejo vrsto pojasnil, namenjenih olajšanju uvedbe MSRP 17 in poenostavitvi nekaterih zahtev standarda in prehoda. Spremembe se nanašajo na osem področij MSRP 17 in niso namenjene spreminjanju temeljnih načel standarda. Uvedene so bile naslednje spremembe MSRP 17:
 - Datum začetka veljavnosti: Datum začetka veljavnosti MSRP 17 (ki vključuje spremembe) je bil odložen za dve leti, na letna poročevalska obdobja od vključno 1. 1. 2023. Prav tako je bil odložen določeni datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve od uporabe MSRP 9 v MSRP 4, in sicer na letna poročevalska obdobja od vključno 1. 1. 2023.
 - Pričakovana izterjava denarnih tokov z naslova pridobitve zavarovanj: Podjetje mora dodeliti del stroškov pridobivanja na s tem povezana pričakovana podaljšanja pogodb in te stroške pripoznati kot sredstvo, dokler ne pripozna podaljšanj pogodb. Podjetja morajo oceniti izterljivost sredstva na vsak poročevalski datum in v pojasnilih k računovodskim izkazom zagotoviti konkretne informacije o sredstvu.
 - Pogodbeno-storitvena marža, ki jo je mogoče pripisati investicijskim storitvam: Enote kritja je treba opredeliti, upoštevajoč količino ugodnosti in pričakovano obdobje tako zavarovalnega kritja kot tudi investicijskih storitev za pogodbe v sklopu pristopa s spremenljivim plačilom in za druge pogodbe s »storitvami dobička na naložbe« v okviru splošnega modela. Stroške, povezane z naložbenimi dejavnostmi, bi bilo treba vključiti kot denarne tokove v okviru zavarovalne pogodbe, kolikor podjetje opravlja dejavnosti, ki za imetnika police izboljšujejo ugodnosti iz zavarovalnega kritja.
 - Sklenjene pozavarovalne pogodbe – povrnitev izgub: Ko podjetje pripozna izgubo ob prvotnem pripoznanju kočljive skupine zavarovalnih pogodb, na katerih temelji pozavarovanje, ali ob dodajanju kočljivih zavarovalnih pogodb, na katerih temelji pozavarovanje, v skupino, bi morale podjetje prilagoditi pogodbeno-storitveno maržo povezane skupine sklenjenih pozavarovalnih pogodb in pripoznati dobiček na sklenjene pozavarovalne pogodbe. Znesek izgube, povrnjene z naslova sklenjene pozavarovalne pogodbe se določi z zmnožkom izgube, pripoznane na zavarovalnih pogodbah, na katerih temelji pozavarovanje, in odstotka terjatev z naslova zavarovalnih pogodb, na katerih temelji pozavarovanje, za katere podjetje pričakuje, da jih bo povrnilo iz sklenjene pozavarovalne pogodbe. Ta zahteva bi veljala le, ko se sklenjeno pozavarovalno pogodbo pripozna pred ali hkrati s pripoznanjem izgube z naslova zavarovalnih pogodb, na katerih temelji pozavarovanje.
 - Druge spremembe: Druge spremembe vključujejo izključitev iz področja uporabe za določene pogodbe o kreditnih karticah (ali podobne pogodbe) in nekatere posojilne pogodbe; predstavitev sredstev in obveznosti z naslova zavarovalnih pogodb v izkazu finančnega položaja v portfeljih namesto skupinah; uporabnost možnosti zmanjševanja tveganj pri zmanjševanju finančnih tveganj s pomočjo sklenjenih pozavarovalnih pogodb in neizvedenih finančnih instrumentov po pošteni vrednosti skozi poslovni izid; izbira računovodske usmeritve za spremembo presoj, opravljenih v prejšnjih medletnih računovodskih izkazih pri uporabi MSRP 17; vključitev plačil in prejemkov z naslova



davka na dohodek, s katerimi je mogoče posebej bremeniti imetnika police po določbah zavarovalne pogodbe v denarnih tokovih z naslova izpolnitve; in izbrane pomoči ob prehodu ter druge manjše spremembe.

Skupina in Vzajemna sta v preteklosti uporabili odložitev uporabe MSRP 9 do 1. 1. 2023, ki jo je omogočala sprememba MSRP 4. Izpolnjevanje pogojev, ki so omogočali odložitev uporabe MSRP 9, je Vzajemna prvič preverila na dan 31. 12. 2015. 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 tudi za leto 2022 uporablja začasna oprostitev uporabe MSRP 9.

Tabela 16: Ocena začasnega izvzetja iz MSRP 9

	v EUR			
	Skupina		Vzajemna	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.621.068	16.395.815	20.657.062	16.408.982
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	177.659	119.460	177.659	119.460
Obveznosti do pozavarovalnic	91.694	112.458	91.694	112.458
Zavarovalno-tehnične rezervacije	87.884.534	100.589.979	87.886.272	100.590.821
Skupaj obveznosti povezane z zavarovanjem	108.774.956	117.217.713	108.812.687	117.231.722
Celotne obveznosti brez kapitala	120.615.725	131.483.974	115.608.426	125.464.388
Odstotek obveznosti povezanih z zavarovanjem v vseh obveznostih	90,2%	89,1%	94,1%	93,4%

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. 2022 znašala 160.298.655 evrov, vrednost takih naložb Vzajemne pa je znašala 160.368.062 evrov, merjeno po pošteni vrednosti.

Vrednost drugih finančnih sredstev Skupine pa je na dan 31. 12. 2022 znašala 7.520.068 evrov, vrednost drugih finančnih sredstev Vzajemne pa je znašala 7.489.610 evrov, merjeno po pošteni vrednosti.

Tabela 17: Stanje poštene vrednosti finančnih sredstev Skupine glede na opredelitev SPPI

Vrsta naložbe	v EUR					
	Skupina			Vzajemna		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Sredstva SPPI	160.298.655	188.115.735	85	160.368.062	188.113.913	85
Druge finančna sredstva	7.520.068	12.636.347	60	7.489.610	12.599.156	59
Skupaj finančne naložbe	167.818.723	200.752.082	84	167.857.672	200.713.068	84

Tabela 18: Poštena vrednost sredstev SPPI in drugih finančnih sredstev po bonitetnih ocenah na dan 31. 12. 2022

Bonitetna ocena	v EUR			
	Skupina		Vzajemna	
	Sredstva SPPI	Druge finančna sredstva	Sredstva SPPI	Druge finančna sredstva
	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022
AAA	15.909.066	0	15.909.066	0
AA	22.541.239	0	22.541.239	0
A	56.053.579	0	56.053.579	0
BBB	53.636.570	0	53.636.570	0
BB	3.333.264	0	3.333.264	0
NR	8.824.938	0	8.894.345	0
Skupaj finančne naložbe	160.298.655	0	160.368.062	0



- **Spremembe MSRP 17: Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije** (izdane 9. 12. 2021 in veljavne za letna obdobja od vključno 1. 1. 2023 naprej): Sprememba glede prehoda v sklopu MSRP 17 zavarovalnicam omogoča izboljšanje uporabnosti informacij za vlagatelje ob začetni uporabi MSRP 17. Sprememba se nanaša le na prehod zavarovalnic na MSRP 17 in ne vpliva na druge zahteve v MSRP 17. Zahteve glede prehoda v MSRP 17 in MSRP 9 veljajo na različne datume in bodo povzročile naslednje enkratne klasifikacijske razlike v primerjalnih informacijah, predstavljenih ob začetni uporabi MSRP 17: računovodska neskladja med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb, merjenimi po trenutni vrednosti, in morebitnimi povezanimi finančnimi sredstvi, merjenimi po odplačni vrednosti; in v primeru, da se podjetje odloči preoblikovati primerjalne informacije za MSRP 9, razlike v klasifikaciji med finančnimi sredstvi, za katera bo odpravljeno pripoznanje v primerjalnem obdobju (za katera se MSRP 9 ne bo uporabljal), in drugimi finančnimi sredstvi (za katera se bo uporabljal MSRP 9). Sprememba bo pomagala zavarovalnicam, da se izognejo tem začasnim računovodskim neskladjem, in tako izboljšala uporabnost primerjalnih informacij za vlagatelje. To bo dosegla tako, da bo zavarovalnicam nudila možnost prikaza primerjalnih informacij o finančnih sredstvih. Pri začetni uporabi MSRP 17 je podjetjem za namen predstavitve primerjalnih informacij dovoljeno uporabiti prekrivanje klasifikacije za finančno sredstvo, za katerega podjetje ne preračuna primerjalnih informacij po MSRP 9. Možnost prehoda je na voljo za vsak instrument posebej; podjetju omogoča, da predstavi primerjalne informacije, kot če bile za zadevno finančno sredstvo uporabljene zahteve glede klasifikacije in merjenja po MSRP 9, vendar pa ne zahteva, da podjetje uporabi zahteve glede oslabitve, ki izhajajo iz MSRP 9; in od podjetja, ki uporablja prekrivanje klasifikacije za finančno sredstvo, zahteva, da uporabi ustrezne in sprejemljive informacije, ki so na voljo na datum prehoda, da ugotovi, kako podjetje pričakuje, da bo to finančno sredstvo razvrščeno z uporabo MSRP 9.

22.2.2.1 Uporaba MSRP 9

Merjenje finančnih instrumentov

MSRP 9 predvideva tri različna merjenja finančnih instrumentov: po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida (FVTPL), po pošteni vrednosti preko kapitala (FVOCI) in po odplačni vrednosti (AC). Pri tem je poslovni model podlaga za način opredelitve merjenja in knjiženja finančnih instrumentov. Poslovni model, pri katerem podjetje drži finančne instrumente z namenom zbiranja denarnih tokov, je podlaga za razvrstitev finančnih instrumentov v kategorijo po odplačni vrednosti. V kolikor podjetje finančne instrumente drži z namenom zbiranja denarnih tokov, poleg tega pa jih uporablja za uravnavanje likvidnosti in občasnega zasledovanja tržnih priložnosti je to podlaga za razvrstitev v kategorijo FVOCI. V kolikor podjetje s finančnimi instrumenti aktivno trguje, je to podlaga za kategorijo FVTPL. Kasnejših prerazporeditev za že pridobljena finančna sredstva ni. Ob novih nakupih se preveri smiselnost poslovnega modela glede na preteklo prakso pogostosti in namena nakupov in prodaj. Glede na to, se lahko isto vrsto novopridobljenih finančnih sredstev klasificira drugače. Prodaje iz skupine po odplačni vrednosti so dovoljene, v kolikor se naknadno poveča kreditno tveganje instrumenta.

Vzajemna bo vse obveznice uvrstila v kategorijo FVOCI, v kolikor bodo pogodbeni denarni tokovi le plačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, ter bodo uspešno prestale SPPI test (Solely Payments of Principal nad Interest). Dolžniški finančni instrumenti, ki bodo vrednoteni po FVOCI ali odplačni vrednosti morajo biti skladni s SPPI testom. Na 31. 12. 2022 so vsi dolžniški instrumenti in depoziti v portfelju Vzajemne skladni s pogoji SPPI testa.

Depozite in komercialne zapise bo uvrstila v kategorijo po odplačni vrednosti, saj se z njimi ne trguje, poslovni model pa je zbiranje denarnih tokov. Zaradi kratke ročnosti se bo uporabila poenostavitev



obrestne mere na 0 odstotkov, kar pomeni, da bo diskontirana vrednost za zapadlost naslednji dan enaka nominalni vrednosti. Denar bo vrednoten po nominalni vrednosti, terjatve pa bodo vrednotene po poenostavljenem pristopu.

Delnice bo Vzajemna uvrstila v kategorijo FVTPL. Vzajemna namerava z delnicami aktivno upravljati in zato ne uveljavlja izjeme iz MSRP 9 v poglavju 5.7.5, ki dopušča razvrstitev v FVOCI.

Vzajemne sklade, alternativne sklade in ETF sklade bo Vzajemna uvrstila v kategorijo FVTPL. Kljub temu, da Vzajemna s skladi upravlja na podoben način kot z obveznicami razvrščenimi v FVOCI, standard MSRP 9 takšne možnosti razvrstitve za sklade ne predvideva.

Vse naložbe, s katerimi se bo aktivno trgovalo in tiste, ki ne ustrezajo zgornjim poslovnim modelom (npr. obveznice, ki ne prestopajo SPPI testa ali ki se z njimi aktivno trguje), bodo razvrščene v FVTPL.

Pri evidentiranju finančnih naložb se bo kot nadrejen upošteval kontni plan predpisan s strani AZN. Navedeno pomeni, da bodo poslovni modeli po MSRP 9 v kontnem planu Vzajemne podkategorije kontnega plana predpisanega s strani AZN.

Pričakovane kreditne izgube

Model slabitev zahteva, da se za vsak dolžniški finančni instrument, ki je merjen po metodi FVOCI ali odplačni vrednosti, oblikuje slabitev glede na enoten 3 stopenjski model pričakovane kreditne izgube (ECL). Depozitom na odpoklic, ki so razvrščeni v kategorijo merjenja po odplačni vrednosti in ob predpostavki o kratkoročnosti instrumentov, nepomembnosti pričakovanih kreditnih izgub iz vidika računovodskih izkazov kot celote ter dobrega finančnega položaja izdajatelja (torej da se kreditna kakovost ni poslabšala), pričakovanih kreditnih izgub ni potrebno izračunavati, kot to predvideva MSRP 9 5.5.1.

Kako visoka je slabitev, je odvisno od kreditnega tveganja finančnega instrumenta in v katero stopnjo je razvrščen. Standard MSRP 9 predvideva, da se ob pripoznanju finančni instrument razvrsti v stopnjo 1, v kolikor pa pride do pomembnega povečanja kreditnega tveganja, se finančni instrument prerazvrsti v stopnjo 2 (v kolikor sta izpolnjena naslednja pogoja: druga najboljša boniteta od nakupne pade za več kot tri stopnje in druga najboljša boniteta je nižja od BB+) ali stopnjo 3 (v kolikor pride do zamude pri poplačilu glavnice ali obresti večje od 30 delovnih dni).

Pričakovane kreditne izgube so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub (tj. sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov) v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta. V primeru finančnega instrumenta razvrščenega v stopnjo 1 model slabitev predvideva 12-mesečnih pričakovanih kreditnih izgub. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz možnih dogodkov neplačila v 12 mesecih po datumu poročanja. V primeru finančnega instrumenta razvrščenega v stopnjo 2 ali v stopnjo 3 model slabitev predvideva pričakovane kreditne izgube v celotnem trajanju finančnega instrumenta. To so pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta.

Model pričakovanih kreditnih izgub je zastavljen kot $PD \times EAD \times LGD \times PIT$, pri čemer je:

- PD (probability of default) – verjetnost neplačila. Ker Vzajemna sama ne razpolaga s potrebnimi podatki in viri, bo za potrebe določitve ECL uporabila podatke, ki jih letno objavi ena od največjih bonitetnih agencij. Vzajemna bo uporabila kumulativne PD-je za državne in podjetniške obveznice in stopnje izterjave glede na boniteto. Za slovenske izdajatelje vrednostnih papirjev brez bonitete bo Vzajemna uporabila interno bonitetno oceno, ki temelji na kombinaciji bonitetne ocene Slovenije in metodologije po modelu Altman Z-Score.



- EAD (exposure at default) – izpostavljenost do finančnega instrumenta ob neplačilu;
- LGD (loss given default) – izguba finančnega instrumenta ob neplačilu. Izguba je izračunana glede na stopnjo izterjave;
- PIT (point in time) – točka v gospodarskem ciklu. Vzajemna bo ECL prilagodila točki v gospodarskem ciklu, ki je izračunana po modelu, ki je zasnovan glede na tehtano povprečje gospodarske rasti v evroobmočju. Uporabo rasti BDP evroobmočja kot glavnega faktorja pri določitvi točke v gospodarskem ciklu je Vzajemna opredelila z interno analizo, ki je pokazala, da je ta faktor v primerjavi z drugimi bolj informativen, ker je korelacija gospodarske rasti ostalih relevantnih regij in evroobmočja blizu 1 in ker je podatek o rasti BDP evroobmočja lahko relativno poceni in enostavna za pridobitev. Model določitve točke v gospodarskem ciklu časovni vrsti preteklih podatkov rasti BDP evroobmočja doda napoved prihodnjega gibanja BDP evroobmočja. Iz podatkov rasti BDP je izračunano povprečje, sigma in vrsta porazdelitve. Meje za vrednosti faktorja PIT so določene s pravilom 68-95-99,7. Po pravilu 68–95–99,7 za vsako normalno porazdelitev velja, da 68 odstotkov vrednosti leži v razdalji enega standardnega odklona od povprečja, 95 odstotkov vrednosti v razdalji dveh standardnih odklonov od povprečja in 99,7 odstotka v razdalji treh standardnih odklonov od povprečja. Dodatno je bilo izračunano, da 38 odstotkov vrednosti leži v razdalji pol standardnega odklona od povprečja. Glede na to, da porazdelitev vrednosti rasti BDP ni normalna, je narejena prilagoditev mej na način, da območja še vedno vsebujejo enak delež vrednosti (38, 68, 95, 99,7 odstotkov) kot pri normalni porazdelitvi, le odmiki od povprečja so zaradi asimetričnosti nekoliko drugačni. Podatki o rasti BDP in o napovedi rasti BDP, o povprečnih vrednostih in o mejah območij se posodablajo četrtletno.

Skupina in Vzajemna bo na 1.1.2023 uvedla MSRP 9, preračunov po MSRP 9 za pretekla obračunska obdobja ne bo izvedla, prav tako pa ne bo preoblikovala primerjalnih informacij za leto 2022. Vzajemna je v postopku implementacije ugotovila vpliv novega standarda na njene računovodske izkaze, ki so navedeni v nadaljevanju.

Presežek iz prevrednotenja lastniških finančnih naložb prerazvrščenih iz kategorije razpoložljivih za prodajo po MRS 39 v kategorijo poštene vrednosti prek poslovnega izida po MSPR 9 v višini 928.667 evrov je v otvoritvi leta 2023 prikazan v zadržanih dobičkih družbe.

Prerazvrstitev dolžniškega finančnega instrumenta v kategoriji v posesti do zapadlosti v kategorijo poštene vrednosti prek vseobsegajočega donosa zmanjša presežek iz prevrednotenja in sredstva družbe v višini 63.334 evrov.

Standard MSRP 9 zahteva pripoznavanje pričakovanih kreditnih izgub za vse dolžniške finančne instrumente v obdobju enega leta ali celotni dobi trajanja instrumenta. Vzajemna bo na dan prehoda na MSRP 9 pripoznala 62.855 evrov pričakovanih kreditnih izgub dolžniških finančnih instrumentov v stopnji 1. Od tega se slabitve finančnih instrumentov vrednotenih v kategoriji poštene vrednosti prek vseobsegajočega donosa (FVOCI) v višini 50.923 evrov prikažejo kot zmanjšanje zadržanih dobičkov. Na sredstva družbe nimajo vpliva, saj ostanejo vrednotene po poštenu vrednosti. Slabitve finančnih instrumentov vrednotenih v kategoriji odplačne vrednosti (AC) v višini 11.932 evrov se prikažejo kot zmanjšanje zadržanih dobičkov in hkrati zmanjšanje vrednosti sredstev družbe.

**Tabela 19: Učinek slabitev in prerazvrstitev naložb po MSRP 9 na sredstva**

		Skupina		Vzajemna	
Skupina vrednotenja		Prerazvrstitev	Dodatne slabitve	Prerazvrstitev	Dodatne slabitve
Sredstva					
Finančne naložbe MRS 39	Finančne naložbe MSRP 9	-63.334	-11.932	-63.334	-11.932
v posojila in depozite	po odplačni vrednosti	0	-11.642	0	-11.642
v posesti do zapadlosti	po odplačni vrednosti	0	-290	0	-290
v posesti do zapadlosti	po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	-796.365	0	-796.365	0
razpoložljive za prodajo	po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa	-6.585.494	0	-6.555.036	0
po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	7.318.525	0	7.288.067	0

Tabela 20: Učinek slabitev in prerazvrstitev naložb po MSRP 9 na kapital

		Skupina		Vzajemna	
Vrsta naložbe		Prerazvrstitev	Dodatne slabitve	Prerazvrstitev	Dodatne slabitve
Kapital		-63.334	-11.932	-63.334	-11.932
presežek iz prevrednotenja		-997.217	50.983	-992.001	50.923
zadržani čisti poslovni izid		933.883	-62.915	928.667	-62.855

22.2.2.2 Uporaba MSRP 17 in vpliv na primerjalne podatke Vzajemne

Obseg uporabe

Z MSRP 17 so določena načela za pripoznavanje, merjenje, predstavljanje in razkrivanje zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica zahteve MSRP 17 uporablja za zavarovalne pogodbe in za pozavarovalne pogodbe, ki jih ima sklenjene. Standard MSRP 17 zavarovalno pogodbo opredeljuje kot »pogodbo, v skladu s katero ena stranka (izdajatelj) prevzame pomembno zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnik police) tako, da se strinja, da bo imetnik police upravičen do nadomestila, če bo določen negotov prihodnji dogodek (zavarovani dogodek) negativno vplival na imetnika police«.

Pozavarovalna pogodba je »Zavarovalna pogodba, ki jo izda eno podjetje (pozavarovatelj), v skladu s katero to zagotovi nadomestilo drugemu podjetju za zahtevke z naslova ene ali več zavarovalnih pogodb, ki jih izda to drugo podjetje (pogodbe, ki so podlaga za pozavarovanje)«.

Vzajemna pogodbe razvršča v skladu z zgornjimi opredelitvami. Podrobna opredelitev pomembnega zavarovalnega tveganja in način njegove identifikacije je predstavljena v poglavju. Portfelj Vzajemna vključuje naslednje vrste zavarovalnih pogodb:

- Zavarovanja stroškov zdravljenja,
- Zavarovanja prihodkov,
- Zdravstvena zavarovanja, ki so podobna življenjskim.

Vse pozavarovalne pogodbe, ki jih ima Vzajemna, ustrezajo zgornji definiciji in jih obravnavamo v skladu MSRP 17. Portfelj Vzajemne ne vključuje investicijskih pogodb z možnostjo diskrecijske udeležbe.

Združevanje zavarovalnih pogodb

Namen združevanja zavarovalnih pogodb je zagotovitev pravočasnega pripoznanja izgub in pripoznanje dobička iz zavarovalnih pogodb v celotnem obdobju kritja. Zavarovalnica pripozna dobičke v izkazu poslovnega izida skozi celotno obdobje kritja s sprostivjo pogodbene storitvene marže, izgube pa nemudoma v poslovnem izidu. Pri združevanju pogodb mora zavarovalnica ob začetnem pripoznanju upoštevati vse ustrezne značilnosti pogodbe:

- podobna tveganja, ki jih zavarovalnica upravlja skupaj (tj. v okviru enega portfelja pogodb),



- pogodbe s podobno donosnostjo, pri čemer ob začetnem pripoznanju zavarovalnica loči pogodbe za katere pričakuje, da bodo v prihodnosti postale kočljive od preostalih.

Skupine zavarovalnih pogodb predstavljajo primarno enoto merjenja, pri čemer zavarovalnica določi in spremlja pogodbeno storitveno maržo na ravni te skupine.

Postopek določanja ravni združevanja razdelimo na tri korake:

- **Portfelji:** določitev skupin pogodb s podobnimi tveganji, ki jih zavarovalnica upravlja skupaj;
- **Skupine:** posamezni portfelji so razdeljeni na skupine na podlagi stopnje donosnosti;
- **Kohorte:** standard prepoveduje združevanje pogodb, ki so bile izdane v razmaku več kot enega leta, zato mora zavarovalnica opredeljene skupine razdeliti še glede na datum začetnega pripoznanja.

Vsako opredeljeno skupino zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb zavarovalnica ločeno izmeri z uporabo ene izmed metod merjenja. Skupina zavarovalnih pogodb je osnovna obračunska enota, ki določa merjenje in predstavitev. Merjenje zavarovalnih pogodb poteka v okviru vsakega portfelja. Zavarovalne pogodbe se v izkazu finančnega položaja združijo tudi na ravni skupine. Ko Vzajemna ob prvotnem pripoznanju določi skupine pogodb, sestave teh skupin pogodb ne sme naknadno spremeniti oziroma ponovno oceniti. Vzajemna se lahko odloči tudi za večje število skupin, ki odražajo različne stopnje donosnosti, pri čemer je ključna prednost takšne stopnje združevanja možnost opazovanja in sledenja informacijam o trendih donosnosti, kar pri višji stopnji združevanja ni možno.

Vzajemna bo uporabila sledeč pristop za določitev donosnosti: podatki o donosnosti so predpostavka, ki je znana ob vnosu police v sistem in se preverja letno na ravni produkta.

Podatki o donosnosti za vsako leto (ali za določen sklop polic v okviru produkta) se določijo pred začetkom koledarskega leta. Trenutno so vse pogodbe pripoznane v dveh skupinah donosnosti, in sicer »polica ni donosna (kočljiva)« in »preostale police«.

Podatkovni zapis za osnovno računovodsko enoto se ustvari ob vnosu v osnovni podatkovni sistem. Informacije o kohorti, v katero je vključena polica, se pridobijo od datuma začetka kritja. Kohorte se pripoznajo vsako leto, tako da so vse police, pri katerih zavarovanje začne veljati v istem letu, zajete v isti kohorti. Šifra kohorte je tako leto začetka veljavnosti police. Izjema so police, ki so bile v računalniško evidenco vnesene po datumu začetka kritja in katerih leto začetka zavarovanja je krajše od leta datuma vnosa v sistem. Te police imajo dimenzijo kohorte, opredeljeno glede na datum vnosa pogodbe v sistem.

Pogodbene meje

Pogodbena meja predstavlja obdobje, po zaključku katerega zavarovanec nima več materialnih pravic in zavarovalnica nima več materialnih obvez, da zagotovi storitve, ki izhajajo iz zavarovalne pogodbe. Vse prihodnje premije in pripadajoči denarni tokovi, ki presegajo obdobje pogodbene meje, niso upoštevani ob vrednotenju obveznosti. Pogodbena meja in čas (odprave) pripoznanja sta tako ključna za določitev metode vrednotenja in denarnih tokovi, ki so vključeni v vrednotenje.

MSRP 17 določa, da so denarni tokovi, ki so znotraj pogodbene meje zavarovalne pogodbe, denarni tokovi, ki nastanejo v obdobju »v katerem lahko zavarovalnica doseže, da bo imetnik police plačal premije, ali v katerem ima zavarovalnica materialno obvezo, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodb«. Materialna obveza zavarovalnice preneha, ko lahko ponovno oceni tveganja določenega imetnika police in lahko posledično določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža ta tveganja in pri določanju višine premij do datuma, ko se tveganja ponovno ocenijo, se ne upoštevajo tveganja, ki se nanašajo na obdobja po datumu ponovne ocene.

Ocene denarnih tokov v scenariju vključujejo vse denarne tokove znotraj pogodbene meje obstoječe pogodbe in nobenih drugih denarnih tokov. Zavarovalnica pri uporabi MSRP 17 upošteva svoje



materialne pravice in obveze, ne glede na to, ali izhajajo iz pogodbe, zakona ali predpisa (MSRP 17.B61).

Obračunavanja denarnih tokov

Usmeritve vsebujejo smernice za obravnavo denarnih tokov, vključenih v merjenje skupine zavarovalnih pogodb v skladu z MSRP 17 in njihov vpliv na poslovanje Vzajemne. Usmeritve obravnavajo:

- vrste denarnih tokov v mejah pogodbe;
- uporabo razumnih in podpornih informacij pri oceni denarnih tokov, ki so zavarovalnici na voljo brez nepotrebnih stroškov ali truda;
- tržne in netržne spremenljivke;
- sprotno oceno denarnih tokov;
- razčlenjenost denarnih tokov;
- merjenje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Denarni tokovi znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe so tisti, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodbe, vključno z denarnimi tokovi, katerih znesek ali čas sta v diskreciji zavarovalnice. Ti so:

- premije,
- izplačila škodnih zahtevkov,
- denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj,
- stroški reševanja škod,
- stroški upravljanja in vzdrževanja zavarovalnih polic,
- davek na transakcije.

Obrestne mere

Standard MSRP 17 določa splošna načela za določanje diskontnih stopenj, ne vsebuje pa podrobnih navodil za njihovo uporabo. 36. člen standarda MSRP 17 določa, da zavarovalnica prilagodi ocene prihodnjih denarnih tokov, tako, da odražajo časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s temi denarnimi tokovi, v obsegu, v katerem finančna tveganja niso vključena v ocene denarnih tokov. Diskontne stopnje, ki se uporabljajo za ocene prihodnjih denarnih tokov:

- odražajo časovno vrednost denarja, značilnosti denarnih tokov ter likvidnostne značilnosti zavarovalnih pogodb;
- so skladne z razpoložljivimi trenutnimi tržnimi cenami (če obstajajo) za finančne instrumente z denarnimi tokovi, katerih značilnosti so skladne z značilnostmi zavarovalnih pogodb, na primer v smislu časa, valute in likvidnosti; ter

Standard opredeljuje za izbiro diskontne stopnje dve možnosti:

- diskontna stopnja odraža krivuljo obrestnih mer v ustrezni valuti za instrumente, ki imetnika ne izpostavljajo nobenemu kreditnemu tveganju (ali je to zanemarljivo) in ki je prilagojena, da odraža likvidnostne značilnosti skupine zavarovalnih pogodb (**»pristop od spodaj navzgor«**). Po tem pristopu lahko zavarovalnica diskontno stopnjo določi s prilagoditvijo krivulje obrestnih mer netveganih likvidnih sredstev, da se odražajo razlike med likvidnostnimi značilnostmi finančnih instrumentov, na katerih temeljijo stopnje, pridobljene na trgu, in likvidnostnimi značilnostmi zavarovalnih pogodb (glej člena B79 in B80 MSRP 17);
- diskontno stopnjo določi z uporabo krivulje obrestnih mer, ki odraža trenutne tržne stopnje donosa, upoštevane pri merjenju poštene vrednosti referenčnega portfelja sredstev (**»pristop od zgoraj navzdol«**). Zavarovalnica to krivuljo obrestnih mer prilagodi, da odpravi vse dejavnike, ki niso relevantni za zavarovalne pogodbe, vendar ji krivulje obrestnih mer ni treba prilagajati za razlike med likvidnostnimi značilnostmi zavarovalnih pogodb in referenčnega portfelja (glej člen B81 MSRP 17).



Vzajemna uporablja **pristop od spodaj navzgor**. Skladno s standardom MSRP 17 se za diskontiranje prihodnjih denarnih tokov uporabi stopnja brez tveganja (risk-free rate), na katero se doda pribitek za nelikvidnost.

Vzajemna obrestne mere pridobi na način, da se:

- kot osnova se uporabi evro swap krivuljo, saj je krivulja splošno uporabljena kot netvegana obrestna mera evroobmočja,
- na posamezne točke krivulje se doda premija za nelikvidnost,
- za diskontiranje se uporabi tista točka krivulje, ki je enaka ročnosti pogodbe,
- premija za nelikvidnost se izračuna iz historičnih podatkov zahtevanih donosov na korporativne obveznice. V izračunu je zajetih 20 različnih izdajateljev, za vsakega izdajatelja se primerja po eno likvidno in eno nelikvidno obveznico. Obveznici vsakega izdajatelja sta primerljivi tako po kreditnem kot po obrestnem tveganju, različna je le premija za nelikvidnost. Povprečje premij za nelikvidnost 20 izdajateljev, ki so primerljivi izdajateljem v portfelju naložb Vzajemne, se uporabi kot premijo za nelikvidnost v izračunu diskontne stopnje za zavarovalne pogodbe,
- obrestne mere se posodablajo mesečno in uporabljajo v tekočem mesecu. Za izračun obrestne mere za diskontiranje denarnih tokov ob pripoznanju (uporabljena za celoletno kohorto) se uporabi enostavno povprečje obrestnih mer dvanajstih mesecev,
- v kolikor izračunana obrestna mera znaša manj kot 0 odstotkov, se za diskontiranje uporabi negativno obrestno mero,
- za pogodbe daljše od 20 let se uporabi diskontne stopnje enake, kot so uporabljene za 20 let dolgo pogodbo.

Vzajemna za namen tranzicije uporablja drugačne obrestne mere kot za merjenje obdobja. Skladno s standardom MSRP 17 se za diskontiranje prihodnjih denarnih tokov uporabi diskontna stopnja, ki temelji na krivulji donosa, ki odraža trenutne tržne razmere za predmetni portfelj.

Vzajemna obrestne mere pridobi na način, da se:

- kot osnova se uporabi krivuljo generične z BBB boniteto ocenjene EUR podjetniške obveznice na datum 31. 12. 2021. Smatramo, da je generična z BBB boniteto ocenjena EUR podjetniška krivulja primeren približek tržni obrestni meri primerni za portfelj Vzajemne. Krivulja je izbrana glede na bonitetno oceno Vzajemne, ki je določena po metodologiji, ki se uporablja v skladu z MSRP 9, tudi za finančne naložbe zavarovalnice. Po tej metodologiji, se entitetam, ki nimajo zunanje bonitete, le ta določi modelsko.
- uporabi se zaokrožitev ročnosti na eno leto. Ker pa se modelira mesečne denarne tokove, se letne obrestne mere za diskontiranje preračuna na mesečni nivo,
- v kolikor obrestna mera znaša manj kot 0 odstotka, se za diskontiranje uporabi negativno obrestno mero,
- za pogodbe daljše od 20 let se uporabi diskontne stopnje enake kot so uporabljene za 20 let dolgo pogodbo.

Prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja (RA)

MSRP 17 v členu 17.32 navaja, da so ob začetnem merjenju skupine zavarovalnih pogodb upoštevani denarni tokovi pri izpolnitvi in CSM, pri čemer denarni tokovi pri izpolnitvi vključujejo prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (Risk Adjustment – RA). Standard navaja, da: »Zavarovalnica prilagodi oceno sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov, da odraža nadomestilo, ki ga zavarovalnica zahteva, ker mora nositi negotovost glede zneska in časa denarnih tokov, ki izhajajo iz nefinančnega tveganja«. Smernice za merjenje določa člen MSRP 17.B86-B92.

RA je razlika med:

- izpolnjevanjem obveznosti z naborom različnih izidov, ki izhajajo iz ne-finančnega tveganja (izplačila zavarovalnih pogodb);
- izpolnjevanjem obveznosti, ki generira fiksne denarne tokove z enako pričakovano vrednostjo, kot zavarovalne pogodbe.



Čeprav standard MSRP 17 ne predpisuje metod ocenjevanja, se sklicuje na metode ocenjevanja stopnje zaupanja kot so: tvegana vrednost (Value at risk – VaR), mejna tvegana vrednost (Tail Value at Risk – TvaR) in cena kapitala (Cost of Capital – CoC) metoda. Ne glede na izbrano metodo ocenjevanja standard MSRP 17 zahteva razkritje ustrezne stopnje zaupanja.

Za uporabo metode VaR in TvaR je potrebna primerna porazdelitev, ki najbolje opiše gibanje in porazdelitev škod po posameznih produktih. S pomočjo opisnih parametrov porazdelitvene funkcije in izbranega intervala zaupanja je nato možno izračunati VaR pri določenem intervalu in razliko od povprečja, ter na ta način določiti RA.

Za izračun RA smo združili skupine zavarovalnih pogodb MSRP17 v homogene skupine tveganj. Za vsako skupino pogodb moramo izračunati RA za obveznosti za preostalo kritje in RA za obveznosti za nastale škode. Ob izračunavanju RA za obveznosti za preostalo kritje sledimo pristopu VaR. Ker izračunavamo RA za bodočo obveznost izhaja iz zgodovine zahtevkov (škod). Zavarovalnica vključuje stopnjo zaupanja 85 odstotkov za vse homogene skupine tveganja, vendar se RA izračuna tudi za druge stopnje zaupanja. Zgodovina zahtevkov je vzeta najdlje od leta 2011 do datuma poročanja. Za izračun RA za obveznosti za nastale škode je Vzajemna uporabila drugačen pristop, ker je neznanka v časovnem nastanku in vrednosti zahtevkov (škod) delno že pojasnjena. Vzajemna je preverila, ali so bile zavarovalno tehnične rezervacije oblikovane v ustrezni višini za preostale neznane zahtevke (škode).

Pogodbena storitvena marža (CSM)

Pogodbena storitvena marža (CSM) je sestavni del sredstva ali obveznosti skupine zavarovalnih pogodb, ki predstavlja nezasluženi dobiček, ki ga bo zavarovalnica pripoznala pri opravljanju storitev zavarovalne pogodbe v prihodnosti. Namen pripoznanja CSM je razmejitev pripoznanja dobička skozi celotno obdobje, namesto da bi se enkratni dobiček pripoznal obdobju pripoznanja police. CSM torej predstavlja nezaslužen dobiček, ki ga zavarovalnica pripozna v obdobju izvedbe storitev po pogodbi. CSM se meri kot razliko med pričakovanimi denarnimi pritoki in odtoki v pogodbeni meji, prilagojeno za časovno vrednost denarja in nefinančno tveganje. Standard MSRP 17 zahteva, da se CSM določi ob prvotnem pripoznanju skupine zavarovalnih pogodb. CSM se pripozna pri uporabi BBA. CSM se ne pripozna pri uporabi PAA.

Ob začetnem pripoznanju predstavlja pogodbena storitvena marža (pod predpostavko, da pogodba ni kočljiva) znesek za odpravo kakršnih koli 'razlik', kar prepreči pripoznanje dobička prvega dne.

CSM se ob začetnem pripoznanju skupine zavarovalnih pogodb določi v višini, ki (razen če je pogodba kočljiva) ne privede do nobenih prihodkov ali odhodkov, ki izhajajo iz:

- začetnega pripoznanja zneska za denarne tokove pri izpolnitvi,
- katerih koli denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodb v skupini na tisti datum,
- odprave pripoznanja na datum začetnega pripoznanja.

Metode merjenja

Na splošno standard MSRP 17 dovoljuje uporabo treh možnih pristopov pri obravnavi zavarovalnih polic in njihovem obračunavanju:

- splošni model, znan tudi kot temeljni pristop (BBA); se običajno uporablja za portfelj tradicionalnih življenjskih zavarovanj, v posebnih primerih pa tudi za police premoženjskega zavarovanja;
- poenostavljeni pristop (znan tudi kot pristop razporejanja premij ali PAA), običajno velja za kratkoročne police premoženjskega zavarovanja;
- pristop spremenljivega nadomestila (VFA) običajno velja za pogodbe življenjskega zavarovanja vezana na enote investicijskih skladov.



Uporaba pristopa PAA je dovoljena, če in samo, če ob sklenitvi skupine pogodb¹:

- zavarovalnica upravičeno pričakuje, da bi takšna poenostavitev omogočila merjenje obveznosti za preostalo kritje skupine pogodb, ki se ne razlikuje bistveno od obveznosti po BBA (tj. izpolnjeni denarni tokovi povezani s prihodnjimi storitvami povečani za pogodbeno storitveno maržo); ali
- je obdobje kritja vsake pogodbe v skupini (vključno s kritjem, ki izhaja iz vseh premij po pogodbi, določene na ta datum) krajše od ali enako obdobju enega leta.

Merjenje zavarovalnih produktov zavarovalnice Vzajemna je sledeče:

- **Zdravstvena zavarovanja**
 - V skladu s standardom se za vse pogodbe, ki so podobne dolgoročnemu življenjskemu zavarovanju, uporablja metoda BBA.
 - Vzajemna ne ponuja produktov z neporedno udeležbo, zato ni produktov, ki izpolnjujejo merila za upravičenost VFA
- **Neživiljenjska zavarovanja**
 - Nekateri neživiljenjski produkti znotraj Vzajemninega portfelja zdravstvenih stroškov zagotavljajo kritje do enega leta, zato se praviloma uporablja metoda PAA.
 - Druga neživiljenjska zavarovanja z daljšim kritjem (varstvo dohodka, nekateri produkti iz zdravstvenih stroškov), uporabi se metoda BBA.
 - Tu je potrebno poudariti, da se enoletni prag, kot je opredeljen v standardu, ne obravnava absolutno – če je zagotovljena zadostna utemeljitev, se lahko metoda PAA uporabi tudi za nekoliko daljše pogodbe, na podlagi ocene pomembnosti.
 - Pogodbe z avtomatskimi podaljšanjem se bodo merile z uporabo BBA.

Ločevanje finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja na izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa

MSRP 17 omogoča, da zavarovalnica izbere računovodsko usmeritev za ločevanje finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja med poslovni izid in drug vseobsegajoči donos. Pri tem mora zavarovalnica zneske ločiti na rezultat zavarovalnih storitev (prihodki iz zavarovanja in odhodki iz zavarovalnih storitev) in na finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja.

Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja vključujejo spremembo knjigovodske vrednosti skupine zavarovalnih pogodb zaradi (MSRP 17.87):

- učinka časovne vrednosti denarja in spremembe časovne vrednosti denarja; in
- učinka finančnega tveganja in spremembe finančnega tveganja;
- pri čemer pa to ne velja za skupino zavarovalnih pogodb z lastnostmi neposredne udeležbe, ki bi prilagodile pogodbeno storitveno maržo (CSM), vendar do tega ne pride, ker so skupine pogodb kočljive (onerous) in posledično ni pogodbene storitvene marže. Te zavarovalnica pripozna v odhodkih iz zavarovalnih storitev.

Standard sicer zavarovalnici dovoljuje, da del finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja, na katere v obdobju poročanja vplivajo spremembe diskontnih stopenj in spremembe finančnega tveganja, pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, vendar Vzajemna vplive sprememb diskontnih stopenj in finančnega tveganja pripozna v izkazu poslovnega izida.

¹ MSRP 17.53



Prehod na MSRP 17

MSRP 17 nadomešča MSRP 4. MSRP 17 vključuje posebne zahteve za prvo uporabo standarda. Zavarovalnica mora uporabljati MSRP 17 retrospektivno od datuma prehoda, razen če to ni izvedljivo. Zavarovalnica mora²:

- določiti, pripoznati in meriti vsako skupino zavarovalnih pogodb, kot da se je MSRP 17 vedno uporabljal;
- odpraviti pripoznanje za vsa obstoječa stanja, ki ne bi obstajala, če bi se MSRP 17 vedno uporabljal;
- pripoznati čisto razliko, ki lahko nastane kot posledica prilagoditev, v lastniškem kapitalu;
- MSRP 17 dovoljuje tri različne metode prehoda za določanje CSM po skupini pogodb glede na razpoložljivost podatkov, te so:
 - Retrospektivni pristop (FRA),
 - Prilagojen retrospektivni pristop (MRA),
 - Pristop poštene vrednosti (FVA).

Vzajemna je za posamezno MSRP 17 skupino izbrala naslednje načine prehoda:

Vrsta poslovanja	MSRP 17	Način prehoda
Zavarovanje prihodka	NEZGODE	Prilagojen retrospektivni pristop
Zavarovanje prihodka	KNZ	Prilagojen retrospektivni pristop
Zavarovanje prihodka	ZOT	Prilagojen retrospektivni pristop
Zavarovanje prihodka	NEZGODE_DOD	Prilagojen retrospektivni pristop
Zavarovanje prihodka	NADOMESTILO	Prilagojen retrospektivni pristop
Zavarovanje prihodka	KTB	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstveni stroški	PZZ	Povsem retrospektivni pristop - PAA
Zdravstveni stroški	VOZ	Povsem retrospektivni pristop - PAA
Zdravstveni stroški	DIA	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstveni stroški	NADSTANDARD	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstveni stroški	KZP	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstveni stroški	PD	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstveni stroški	DENT	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstveni stroški	TAS_W	Povsem retrospektivni pristop - PAA
Zdravstveni stroški	TAS	Povsem retrospektivni pristop - PAA
Zdravstveni stroški	TAS_MT	Povsem retrospektivni pristop - PAA
Zdravstvena zavarovanja podobna življenskim	NST	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstvena zavarovanja podobna življenskim	ZP	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstvena zavarovanja podobna življenskim	RAK	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstvena zavarovanja podobna življenskim	BSO	Prilagojen retrospektivni pristop
Zdravstvena zavarovanja podobna življenskim	TBE	Prilagojen retrospektivni pristop

Pri zavarovanjih merjenih po metodi razdelitve premije je uporabljen povsem retrospektivni pristop, saj so zaradi kratkega trajanja pogodb na voljo podatki, ki se uporabijo pri tej metodi. Razlog za uporabo prilagojenega retrospektivnega pristopa pri zavarovanjih merjenih z metodo blokov je predvsem v strukturi in vsebini podatkovnega skladišča in posledično razpoložljivih podatkov. Prilagoditev

² MSRP 17.C4



podatkovnega skladišča na način, da bi bili na voljo podatki, ki so potrebni za uporabo povsem retrospektivnega pristopa pri zavarovanjih merjenih z metodo blokov, bi zahtevalo nesorazmerno visoke napore in stroške.

Vzajemna bo v skladu z MSRP 17 primerjalno obdobje preračunala, da zagotovi konsistentne finančne informacije za primerjalno obdobje Vzajemna je tako prilagodila bilanco stanja na 1. 1. 2022, ki je predstavljena v spodnji tabeli.

Tabela 21: Prilagojena bilanca stanja na 1. 1. 2022

	v EUR		
	<i>Vzajemna</i>		
	1. 1. 2022 MSRP 4	1.1.2022 prilagojeno MSRP 17	Razlika 1.1.2022 MSRP 4 in MSRP 17
SREDSTVA			
A. Opredmetena osnovna sredstva	10.133.433	10.133.433	0
B. Naložbene nepremičnine	1.579.677	1.579.677	0
C. Pravica do uporabe sredstev	584.602	584.602	0
Č. Neopredmetena sredstva	1.293.389	1.293.389	0
D. Odložene terjatve za davek	1.202.562	1.202.562	0
E. Naložbe v odvisne družbe	2.706.091	2.706.091	0
F. Finančne naložbe	200.664.377	200.664.377	0
G. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	551.196	0	551.196
H. Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	875.010	-875.010
I. Terjatve iz zavarovalnih poslov	19.308.556	0	19.308.556
J. Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	0	4.323.680	-4.323.680
K. Terjatve iz pozarovanja in sozavarovanja	48.815	0	48.815
L. Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	657.818	0	657.818
M. Druge terjatve	131.323	118.783	12.540
N. Denar in denarni ustrezniki	1.926.403	1.926.403	0
O. Druga sredstva	3.437.486	110.486	3.327.000
SKUPAJ SREDSTVA	244.225.728	225.518.493	18.707.235
KAPITAL			
A. Osnovni kapital	3.138.040	3.138.040	0
B. Kapitalske rezerve	518.498	518.498	0
C. Rezerve iz dobička	107.772.072	107.772.072	0
Č. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	3.259.840	3.259.840	0
D. Druge rezerve	-360.031	-360.031	0
E. Zadržani čisti poslovni izid	0	6.541.149	-6.541.149
F. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.432.921	4.432.921	0
SKUPAJ KAPITAL	118.761.340	125.302.490	-6.541.149
OBVEZNOSTI			
A.. Odložene obveznosti za davek	997.481	997.481	0
B. Zavarovalno-tehnične rezervacije	100.590.821	0	100.590.821
C. Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	93.158.288	-93.158.288
Č. Obveznosti iz zavarovalnih poslov	16.408.982	0	16.408.982
D. Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	0	0	0
E. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	112.458	0	112.458
F. Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0
G. Rezervacije	1.123.686	1.123.686	0
H. Obveznosti iz najemov	595.247	595.247	0
I. Druge finančne obveznosti	89	89	0
J. Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	0	876.525	-876.525
K. Druge obveznosti	5.635.622	3.464.686	2.170.937
SKUPAJ OBVEZNOSTI	125.464.388	100.216.003	25.248.385
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	244.225.728	225.518.493	18.707.235



Ocena učinkov

Ocene učinkov vpeljave standarda, v primerjavi z zneski poročanimi v letnem poročilu za leto 2022:

- Pričakujemo, da bodo zavarovalni prihodki, pripoznani v poslovnem izidu, nižji od obračunane kosmate premije za leto 2022, predvsem zaradi uvedbe koncepta pogodbene storitvene marže. Ocenjujemo zmanjšanje v razponu od 139.295 evrov do 1.139.295 evrov.
- Kljub pomembnim spremembam v sestavi izkaza poslovnega izida ter v časovnem razporedu pripoznanja zavarovalnih prihodkov in obveznosti Vzajemna pričakuje, da bo skupni učinek na dobiček pred obdavčitvijo v letu 2022 omejen in sicer v razponu od 2.643.931 evrov do 3.643.931 evrov.
- Obveznosti iz zavarovalnih pogodb po MSRP 17 bodo 1. 1. 2022 nižje za ocenjeno 24.716.525 evrov v primerjavi z zneski, poročanimi na dan 31. 12. 2021.
- Ocena pogodbene storitvene marže na dan 1. 1. 2022 znaša 37.054.250 evrov.
- Kapital družbe na dan 1. 1. 2022, preračunan po začetni uporabi MSRP 17, bo višji v primerjavi z zneskom, poročanim na dan 31. 12. 2021, predvsem zaradi pripoznavanja odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj. Na podlagi zadnjih ocen pričakujemo, da bo učinek na celotni kapital 6.541.149 evrov.

22.3 PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI

Skupina in Vzajemna nista zavezani k uporabi MSRP 8, ki določa poročanje po odsekih in se tudi nista prostovoljno odločili 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 22: Dobe koristnosti neopredmetenih sredstev**

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

V nabavno vrednost se vključujejo stroški pridobitve in usposobitve za uporabo. 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 opredeljena 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 vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti in pogojnih obveznosti odvisne družbe na datum prevzema merjene v skladu z MSRP. 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 obstajajo 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 25.6 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE.

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 23: Dobe koristnosti opredmetenih sredstev

	doba koristnosti (leto)
Poslovni prostori, zgradbe	40
Sestavni deli nepremičnin	7-25
Pohištvo in druga oprema	3-8
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 oslabilve 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 oslabiltev.

Izgube zaradi oslabilte 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 oslabilte 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 4.688 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 oziroma Banke Slovenije, če ni na voljo podatka iz ponudbe komercialne banke.

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.

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 Vzajemna vpliv in je izpostavljena spremenljivemu donosu ali ima pravice do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe ter lahko prek svojega vpliva na to družbo vpliva na ta donos.



V ločenih 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 oslavitvi. 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 oslavitvi, 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 25.6 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE.

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 NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE

V računovodskih izkazih Vzajemne se za naložbo v pridruženo družbo šteje naložba v družbo, v kateri ima Vzajemna med 20 in 50 odstotki glasovalnih pravic ter ima v njih pomemben vpliv. Pomemben vpliv je zagotovljen z zastopstvom v organu upravljanja, sodelovanjem v procesih oblikovanja in odločanju o finančni in poslovni politiki družbe. Naložbe v pridružene družbe so v ločenih računovodskih izkazih Vzajemne evidentirane po metodi nabavne vrednosti.

Dividende pridruženega podjetja se pripoznajo v izkazih Vzajemne, ko dobi Vzajemna pravico do prejema dividende. Dividenda se pripozna v poslovnem izidu Vzajemne.

Pri naložbah v pridružene družbe se najmanj enkrat letno presoja potreba po oslavitvi. Pri ocenjevanju, ali obstajajo znaki, da utegne biti naložba oslABLJENA, obvladujoča družba v skladu z MSR 36 upošteva 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 slabitvi, se izračuna nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote, ki je posamezna pridružena družba, na podlagi vrednosti pri uporabi. Tako dobljena nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote se primerja s knjigovodsko vrednostjo naložbe v to družbo. V primeru, da je nadomestljiva vrednost nižja od knjigovodske vrednosti, se izvede slabitev naložbe v pridruženo družbo.



22.13 FINANČNA SREDSTVA

22.13.1 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.

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.

22.13.2 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 inštrumentov, 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.



22.13.3 ODPRAVA PRIPOZNAVANJA

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.

22.13.4 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 2022 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 poštenu 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. 2022 je Vzajemna na tak način vrednotila eno naložbo v vrednosti 300.430 evrov, za katero ocenjuje, da je nabavna vrednost dober približek poštene vrednosti,



III RAČUNOVODSKO POROČILO

- 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. 2022, so naslednji:
 - 6-letni EUR swap rate: 3,2 odstotka;
 - zahtevani donos za 6 letno slovensko državno obveznico: 3,3 odstotka;
 - zahtevani donos za 5 letno generično z BBB boniteto ocenjeno EUR korporativno obveznico: 4,2 odstotka;
 - obveznici lasten kreditni pribitek: -0,1 odstotka in 2,8 odstotka.

Na 31. 12. 2022 je Vzajemna na tak način vrednotila dve naložbi v vrednosti 664.256 evrov.

22.13.5 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 pošteni 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 prek izkaza poslovnega izida.

22.13.6 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.

22.13.7 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 vložijo 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.

22.14 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 izravnajo 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.

22.15 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI 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 seštevka denarnih tokov vseh družb v skupini in z izločitvijo medsebojnih denarnih tokov.

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

22.16 KAPITAL

Kapital Skupine na dan 31. 12. 2022 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni 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 statutarnih rezerv.

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni 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.

22.17 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.

22.17.1 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.

22.17.2 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja oziroma rezervacije za starost oblikuje Vzajemna za tista dolgoročna zavarovanja, pri katerih je premija določena glede na starost ob sklenitvi zavarovanja in se med trajanjem zavarovanja zaradi staranja zavarovanca ne spreminja, medtem ko škodna pogostnost s starostjo narašča. Namen oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja je tako pokrivati primanjkljaj, ki bo nastal zaradi nespremenjene premije v višjih starostih. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja se izračunavajo po posamezni pogodbi, pri čemer se uporablja dejanska starost zavarovanca. Za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja nezgodnih zavarovanj 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. Rezervacije se izračunajo v skladu z zavarovalno-tehničnimi podlagami, uporabljena tehnična obrestna mera, tablice obolevnosti in umrljivosti so enake kot pri izračunu premije. Rezervacije se izračunajo za vsako zavarovanje posebej, 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. 2022 skupaj znašajo 5.967.782 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 25.



22.17.3 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 zahtevke 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. Uporabljene incidence so enake kot pri izračunu premije. Pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih, to so zdravstvena polica, vključno s kolektivno zdravstveno polico in zavarovanjem specialista 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. Uporabljeni škodni količniki za izračun rezervacij so izračunani na podlagi preteklih obdobj.

Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje v poslovnem letu 2022 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.

22.17.4 DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Med drugimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so izkazane rezervacije za neiztekle nevarnosti. Rezervacije za neiztekle nevarnosti oblikuje Vzajemna ob koncu vsakega kvartala ali ob polletju, in sicer za tiste rizike, ki jih je sprejela v zavarovalno kritje v tekočem letu in se zanje izkaže, da jih ni možno kriti z dogovorjeno zavarovalno premijo. Podlaga za merjenje in pripoznanje je pričakovan rezultat in premijo. Rezervacija se oblikuje v primerih, ko prenosna premija ni oblikovana v višini vseh 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 začasni ukrepih za omilitev in odpravo posledic covid-19 (Uradni list RS, št. 152/20 in 175/20- ZZUOOP; v nadaljevanju: ZZUOOP). Trajanje izvajanja zakona in način porabe rezervacije je bilo v letu 2022 podaljšano do 31. 12. 2024 z Zakonom o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema (Uradni list RS, št. 100/22, 141/22).

Z namenom izpolnjevanja določil je zavarovalnica oblikovala druge zavarovalno-tehnične rezervacije za nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev, 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.

Koriščenje rezervacij je skladno z Zakonom o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema (Uradni list RS, št. 100/22, 141/22). Zavarovalnica vsak mesec ugotavlja ocenjen znesek odhodkov za škode in slednjega primerja s tistim delom premije, ki je namenjen pokrivanju tega odhodka. Ocenjen del premije, ki je namenjen pokrivanju odhodka za škode pri Vzajemni je ocenjen na 90 odstotkov čistih prihodkov od premije zavarovanja. Poraba rezervacije (v posameznem mesecu) se določi kot razlika med oceno dokončnega razvoja odhodkov in dela premije, namenjenega pokrivanju odhodkov dopolnilnega zavarovanja.

Rezervacije za ta namen na dan 31.12.2022 znašajo 25.733.583 evrov.

22.18 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 2022 je bila uporabljena davčna stopnja 19 odstotkov (19 odstotkov v letu 2021). 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.

22.19 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.

22.20 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Med druge finančne obveznosti so uvrščene obveznosti z 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.

22.20.1 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 32. Izvedeni finančni instrumenti se vrednotijo po metodi poštene vrednosti prek poslovnega izida.

Računovodska obravnava v ločenih izkazih Vzajemne

Ob začetnem pripoznanju se prodajna opcija vrednoti po pošteni 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 ločenih 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 pošteni 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 odstotni 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.

22.20.2 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.

22.21 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja so v začetku izkazujejo po izvorni 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.

22.22 OSTALE OBVEZNOSTI

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

22.22.1 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 zasluži zaposlencev izkazani tudi zneski neizkoriščenega dopusta leta 2022, ki ga zaposleni lahko izkoristijo do 30. 6. 2023 oziroma zaradi odsotnosti v primeru bolezni ali poškodbe, porodniškega dopusta ali dopusta za nego in varstvo otroka do 31. 12. 2023.

22.22.2 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.

22.23 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.

22.24 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.

22.25 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.

22.26 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.



22.27 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.

22.28 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.

22.29 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ TER ODHODKI ZA BONUŠE 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.

22.30 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.

22.31 ODHODKI NALOŽB

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

22.32 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

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



22.33 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 pričakovani prihodnjih dogodkov, ki se v danih okoliščinah zdijo smiselne. V nadaljevanju so predstavljena pomembna področja presoj posloводства.

- Ocenjevanje potrebe **po slabitvi dobrega imena** je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju 22.7 DOBRO IME in v razkritju 25.6 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE.
- Način ugotovitve potreb po **slabitvi naložb v odvisne in pridružene družbe** je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju 22.7 DOBRO IME, 22.11 NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE in 22.12 NALOŽBE V PRIDRUŽENE DRUŽBE ter prikazan v razkritju 25.6 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE.
- **Odložene terjatve za davek** se pripoznajo, če družbe v Skupini v svojih srednjeročnih poslovnih projekcijah načrtujejo pozitiven poslovni izid, opisane so v poglavju 22.18 DAVEK OD DOHODKA in prikazane v razkritju 25.4. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK.
- **Terjatve se slabijo** na podlagi računovodske usmeritve, opisane v poglavju 22.13.7 TERJATVE. Višina oblikovanih popravkov je prikazana v razkritjih 25.9 TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV in 25.10 DRUGE TERJATVE.
- **Finančne naložbe**: Razvrščanje, pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja, slabitve naložb, določanje poštenih vrednosti so opredeljene z računovodsko usmeritvijo v poglavju 22.13 FINANČNA SREDSTVA. Gibanje naložb in razvrščanje sta prikazana v razkritju 25.7 FINANČNE NALOŽBE, prihodki in odhodki ter slabitve pa v razkritju 26.3 PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB.
- **Zavarovalno-tehnične rezervacije** – izračun in test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb sta opisana v poglavjih 22.17 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, 24.1.5 TVEGANJE NEZADOSTNOSTI REZERVACIJ Z NASLOVA ZAVAROVALNIH POGODB in 25.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE.

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 veljavni profil tveganj Vzajemne za leto 2022. Za namen opredelitve izpostavljenosti je verjetnost tveganja pomnožena s posledico, pri čemer najvišja možna ocena tveganja znaša 25, najnižja pa 1. Ključna tveganja 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 veljavnem profilu 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.

Gospodarsko okolje je bilo v letu 2022 še vedno negotovo in volatilno, a se okolje, v katerem posluje Vzajemna, glede na leto 2021, upošteva nepričakovane dogodke (izredne razmere zaradi epidemije covid-19, vojni dogodki v Ukrajini ipd.), ni bistveno spremenilo, zaradi česar se tudi profil tveganj Vzajemne ni pomembneje spremenil.

V letu 2022 je Vzajemna ocenila 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 nima 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 bi se lahko kazal pri stanju finančnih sredstev, vendar je to tveganje obvladano predvsem s konservativno naložbeno politiko, proaktivno spremljavo naložbenega portfelja in visoko stopnjo razpršenosti finančnih sredstev. Vzajemna konec leta 2022 nima sredstev, ki so izpostavljena do Ruske federacije, Ukrajine ali Belorusije.

Nepričakovani dogodki bi lahko v prihodnosti tudi izrazito negativno vplivali na poslovanje Vzajemne, predvsem v primeru realizacije zavarovalnih in finančnih tveganj. Učinki nepričakovanih dogodkov na finančna in zavarovalna tveganja so ocenjeni v okviru kombiniranega scenarija v sklopu vsakoletnega procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA).

Vzajemna od leta 2022 dalje v funkcijo upravljanja tveganj vključuje tudi ugotavljanje in ocenjevanje nastajajočih tveganj glede trajnostnosti. V veljavnem profilu tveganj so v skupini zavarovalnih, finančnih in operativnih tveganj prepoznana ključna tveganja glede trajnostnosti oziroma tveganja, ki izhajajo iz okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (t.i. ESG dejavniki) in imajo lahko negativen vpliv na poslovanje, solventnost in ugled zavarovalnice. Ocene prepoznanih tveganj so nizke, kar pomeni, da tveganja glede trajnostnosti ne vplivajo znatno oz. materialno na profil tveganj Vzajemne. Vpliv tveganj glede trajnostnosti na kapital zavarovalnice je ovrednoten prek scenarija vpliva podnebnih sprememb na poslovanje v sklopu procesa lastne ocene tveganj in solventnosti.

Kot zapisano v poglavju 24.5 TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI, bi Vzajemna v primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija oz. iz scenarija vpliva podnebnih sprememb na poslovanje ostala kapitalsko ustrezna.

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 veljavni profil tveganj Vzajemne 2022 (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 24.1.6 TVEGANJE INVALIDNOSTI IN OBOLEVNOSTI,
- tveganje predčasne prekinitve (SLT in NSLT), ki je podrobneje opisano v podpoglavju 24.1.7 TVEGANJE PREDČASNEGA PRENEHANJA ZAVAROVALNIH POGODB,
- cenovno tveganje (SLT), ki je podrobneje opisano v podpoglavju 24.1.2 CENOVNO TVEGANJE,
- tveganje sprejema v zavarovanje (SLT), ki je podrobneje opisano v podpoglavju 24.1.1 TVEGANJE PRI SPREJEMU V ZAVAROVANJE,
- tveganje povečanja obsega premij in višjih kapitalskih zahtev, ki je podrobneje opisano v poglavju 24.1.9 TVEGANJE POVEČANJA OBSEGA PREMIJ IN VIŠJIH KAPITALSKIH ZAHTEV.



Slika 16: Zavarovalna tveganja Skupine in Vzajemne v letu 2022



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 92,7 odstotni delež celotne kosmate obračunane premije v letu 2022. 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 prinaša 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 letu 2022 zavarovalnica zaznava močna obdobja povečanja obračunanih zneskov škod, za katera ocenjujemo, da so v večji meri posledica sprememb zakonodaje. 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.

Cenovno tveganje pri drugih premoženjskih zavarovanjih (razen dopolnilnega) Vzajemna obvladuje 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 24: Cenovno tveganje in tveganje škod). V letu 2022 zavarovalnica opaža povečan vpliv inflacije, vendar pa je tveganje obvladljivo, saj so dolgoročna zavarovanja vezana na izplačilo zavarovalnih vsot. Pri produktih, kjer zavarovalnica krije stroške zdravljenja, so inflacijski vplivi v breme škodnih količnikov, ki pa so ugodni, zato so spremembe v dopustnih mejah.

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 na višino škod v letu 2022 vplivajo zakonodajne spremembe, ki odpravljajo omejitve števila izvedenih storitev, pomembno pa je lahko tudi zvišanje cen zdravstvenih storitev in / ali zdravstvenih materialov. Na obseg teh zavarovanj lahko tudi v bodoče vpliva država prek zakonov (npr. sprememba deležev, ki jih krijejo doplačila, uvedba posebnih interventnih zakonov,...).



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 nima, 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 22,1 odstotkov mesečne obračunane premije (Tabela 24).

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 24), ki so majhni v primerjavi s tveganji pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Tveganja obvladujemo z določanjem zavarovalnih vsot, 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 24: Cenovno tveganje in tveganje škod

Skupina	v EUR						
	PZZ	NEZGODE	TBE, RAK, BSO	TAS	NST	ZP	OSTALO
Škode +10%	5.354.384	147.404	78.038	88.968	36.085	154.203	18.329
Stroški +10%	447.350	161.294	114.322	89.275	54.677	296.860	27.278
VPLIV NA REZULTAT							
- pri škodah	20,4%	2,0%	1,9%	3,0%	1,5%	2,6%	3,3%
- pri stroških	1,7%	2,2%	2,8%	3,1%	2,3%	5,0%	4,9%
KOMBIN.VPLIV	22,1%	4,2%	4,7%	6,1%	3,7%	7,6%	8,3%

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

24.1.4 TVEGANJE KATASTROFE IN KONCENTRACIJE

Tveganje katastrofe je nevarnost nastanka nepričakovanega enkratnega dogodka s škodnim učinkom, ki je bistveno večji od ocenjenih pričakovanih škod zavarovalnice. Tveganje katastrofe je največje, če je zavarovalni posel koncentriran na posameznem geografskem območju ali v gospodarski panogi po posamezni zavarovalni nevarnosti. Zavarovalnica zato spremlja tudi tveganje koncentracije. To nastopi ob koncentraciji zavarovanj za posamezne nevarnosti na geografskih območjih ali v gospodarskih panogah. Koncentracija nastane tudi zaradi soodvisnosti posameznih zavarovalnih vrst. Tako lahko že nastanek enega škodnega dogodka bistveno vpliva na sposobnost izpolnjevanja obveznosti v



določenem zavarovalnem segmentu. Tveganje koncentracije obvladujemo s preudarnim sprejemanjem zavarovalnih tveganj, rednim spremljanjem izpostavljenosti portfelja in ustreznimi pozavarovalnimi pogodbami.

24.1.5 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 in vpliv inflacije na višino v bodoče izplačanih škod. Povišanje inflacije ima vpliv predvsem na zavarovanjih, kjer zavarovalnica krije stroške zdravljenja. Zavarovalnica redno spremlja stopnjo inflacije in vpliv na višino ocenjene rezervacije, v izračunih pa uporablja zadnje znane ocenjene stopnje inflacije podane s strani Statističnega urada RS. Tveganje inflacije na višino škod in posledično rezervacij ne vpliva na zavarovanja z izplačilom zavarovalne vsote.

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 evro (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 25).

**Tabela 25: Rezultati LAT testa**

Skupina	v EUR	
	stanje MR	LAT
Nezgodno zavarovanje starejših	3.584.512	zadostuje
Zavarovanje za primer raka	70.877	zadostuje
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	22.878	zadostuje
Zavarovanje za težje bolezni	2.057.450	zadostuje
Zdravstvena polica	195.396	zadostuje
SKUPAJ	5.931.112	

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, zato v nobenem primeru testa ni učinka na izkaz poslovnega izida ali kapital. Portfelj je najbolj občutljiv na povišanje incidenc (Tabela 26), vendar so tudi v primeru takega scenarija zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja še vedno oblikovane v ustrezni višini.

Tabela 26: Občutljivost LAT testa na spremembe parametrov

Skupina	Stroški +5%	Stroški -5%	stopnja odstopov +10%	stopnja odstopov -10%	Incidence +10%	Incidence -10%
Nezgode zavarovanje starejših	0,92%	-0,92%	1,78%	-1,82%	4,38%	-4,38%
Zavarovanje za primer raka	0,56%	-0,56%	1,70%	-1,73%	4,55%	-5,04%
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja	1,72%	-1,72%	1,15%	-1,16%	29,00%	-29,00%
Zavarovanje za težje bolezni	1,66%	-1,66%	1,30%	-1,31%	11,60%	-13,44%
Zdravstvena polica	1,15%	-1,15%	3,09%	-3,22%	3,25%	-5,16%

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 2021, smo tudi v letu 2022 oblikovali rezervacije za neiztekle nevarnosti skladno z Zakonom o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic covida-19.

Za dopolnilno zdravstveno zavarovanje se 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. 2022 zadostne.

24.1.6 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.



Tveganje spremembe stopenj obolenosti in invalidnosti Vzajemna upravlja s spremljanjem ustreznih 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 odstotkov) in ugotavljamo, ali je višina premije in rezervacije po šoku še vedno zadostna (Tabela 26).

24.1.7 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. V letu 2022 se je to tveganje zmanjšalo zaradi omejitev in priporočil podanih s strani AZN glede nagrajevanja zavarovalcev pri prehodih iz ene na drugo zavarovalnico.

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 zanje 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.

24.1.8 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 92,7 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.

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.



Tveganje koncentriranega škodnega dogajanja je obvladljivo. Določena je tabela maksimalnega kritja in izračunani lastni deleži, ki jih zavarovalnica vsakoletno 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.

24.1.9 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 četrletno, in sicer prek kazalnika v Četrletnem poročilu o tveganjih, ter prek internega četrletnega izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala in količnika kapitalске ustreznosti. V letu 2022 je zavarovalnica začela uporabljati parameter, specifičen za zavarovalnico za izračun kapitalске zahteve z naslova obsega premije, kar pomeni dodatno upravljanje s tem tveganjem.

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.

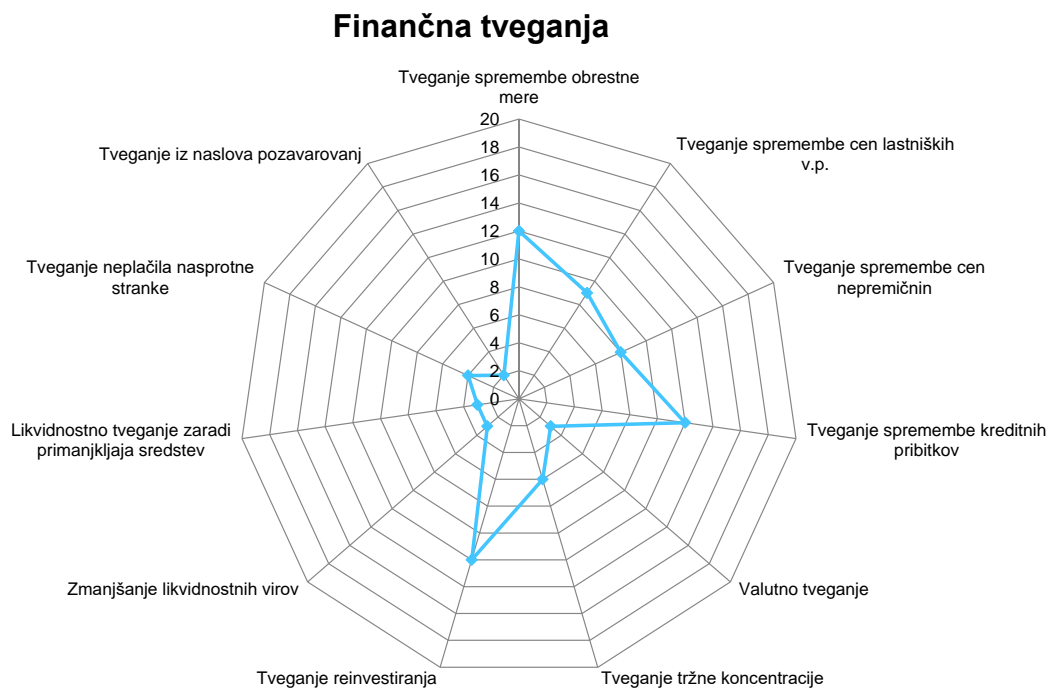
Vzajemna skrbi, da so naložbe v okvirih, zastavljenih v politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne. Izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem se spremlja na mesečni in četrletni ravni, pri čemer se mesečno podrobneje pregleda in analizira naložbeni portfelj. Izbiro naložb potrdi Naložbeni odbor, 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 veljavnem profilu tveganj Vzajemne za leto 2022 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 2022



Opomba: najvišja možna ocena tveganja znaša 25.

24.2.1 TRŽNA TVEGANJA

V okviru tržnega tveganja sta Skupina in Vzajemna najbolj izpostavljeni tveganju spremembe obrestne mere, tveganju spremembe kreditnih pribitkov (podrobneje predstavljeno v poglavju 24.2.2 KREDITNO TVEGANJE) in tveganju spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev. Predpostavke pri izračunu tržnega tveganja so pripravljene na podlagi pričakovanj 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. V izkazu poslovnega izida Skupine ni postavk, občutljivih na spremembe obrestnih mer. Občutljivost na dvig obrestnih mer za 1,5 odstotne točke v letu 2022 znaša -7.993.732 evrov, občutljivost na znižanje obrestnih mer za 1,5 odstotne točke pa znaša 7.993.732 evrov (Tabela 27). Občutljivost na spremembo obrestnih mer se je za Skupino v letu 2022 znižala v primerjavi z letom 2021. Konec leta 2022 znaša prilagojeno trajanje dolžniških vrednostnih papirjev in bančnih depozitov Skupine 3,7.


Tabela 27: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala Skupine na dvig obrestnih mer v letu 2022 in 2021

Skupina		v EUR					
Rok dospelja	Sprememba obrestnih mer	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
do 1 leta		-	-	-176.474	-136.125	-176.474	-136.125
od 1 do 5 let	+1,5%	-	-	-3.103.318	-3.305.748	-3.103.318	-3.305.748
nad 5 let		-	-	-4.713.940	-7.593.535	-4.713.940	-7.593.535
Skupaj		-	-	-7.993.732	-11.035.408	-7.993.732	-11.035.408
do 1 leta		-	-	176.474	136.125	176.474	136.125
od 1 do 5 let	-1,5%	-	-	3.103.318	3.305.748	3.103.318	3.305.748
nad 5 let		-	-	4.713.940	7.593.535	4.713.940	7.593.535
Skupaj		-	-	7.993.732	11.035.408	7.993.732	11.035.408

Tudi v izkazu poslovnega izida Vzajemne ni postavk občutljivih na spremembe obrestnih mer. Občutljivost na spremembo obrestnih smer se je tudi za Vzajemno v letu 2022 znižala v primerjavi z letom 2021, pri čemer znaša v letu 2022 občutljivost na dvig obrestnih mer za 1,5 odstotne točke - 7.997.957 evrov, občutljivost na znižanje obrestnih mer za 1,5 odstotne točke pa 7.997.957 evrov (Tabela 28). Glavni razlog za znižanje je manjši portfelj dolžniških vrednostnih papirjev in krajša ročnost naložb. Prilagojeno trajanje dolžniških vrednostnih papirjev in bančnih depozitov se je znižalo s 5,2 konec leta 2021 na 3,7 konec leta 2022.

Tabela 28: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala Vzajemne na dvig obrestnih mer 2022 in 2021

Vzajemna		v EUR					
Rok dospelja	Sprememba obrestnih mer	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
do 1 leta		-	-	-176.474	-136.125	-176.474	-136.125
od 1 do 5 let	+1,5%	-	-	-3.107.543	-3.305.748	-3.107.543	-3.305.748
nad 5 let		-	-	-4.713.940	-7.593.535	-4.713.940	-7.593.535
Skupaj		-	-	-7.997.957	-11.035.408	-7.997.957	-11.035.408
do 1 leta		-	-	176.474	136.125	176.474	136.125
od 1 do 5 let	-1,5%	-	-	3.107.543	3.305.748	3.107.543	3.305.748
nad 5 let		-	-	4.713.940	7.593.535	4.713.940	7.593.535
Skupaj		-	-	7.997.957	11.035.408	7.997.957	11.035.408

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 7,7 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 2022. Vplive sprememb prikazuje Tabela 29.

**Tabela 29: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala Skupine na spremembe vrednosti kapitalskih naložb 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021**

Skupina								v EUR
Δ vrednosti kapitalskih naložb	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj			
	2022	2021	2022	2021	2022	2021		
15%	30.231	91.917	1.097.779	1.803.535	1.128.010	1.895.452		
-15%	-30.231	-91.917	-1.097.779	-1.803.535	-1.128.010	-1.895.452		

V letu 2022 se je višina naložb v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje znižala, zaradi česar se je za Vzajemno tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev zmanjšalo glede na leto 2021. Pri izračunu občutljivosti izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb v letu 2022 je tako kot pretekla leta upoštevana predpostavka 15 odstotne spremembe cen kapitalskih naložb. Vplive sprememb prikazuje Tabela 30.

Tabela 30: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala Vzajemne na spremembe vrednosti kapitalskih naložb na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

Vzajemna								v EUR
Δ vrednosti kapitalskih naložb	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj			
	2022	2021	2022	2021	2022	2021		
15%	30.231	91.917	1.093.210	1.797.957	1.123.442	1.889.873		
-15%	-30.231	-91.917	-1.093.210	-1.797.957	-1.123.442	-1.889.873		

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 izpostavljene 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 2022 znaša 193.794.374 evrov (Tabela 31). Skupina je v letu 2022 najbolj izpostavljena sredstvom z bonitetnimi ocenami A, AA in BBB.

Tabela 31: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju Skupine brez izgub zaradi oslabitve in izravnava na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

Skupina									v EUR
Sredstva	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	-	Sredstva brez kreditnega tveganja in popravki vrednosti	Skupna vsota
Finančne naložbe	2022	13.770.715	23.620.735	59.654.663	52.373.652	3.333.244	15.128.974	0	167.881.983
	2021	13.127.887	31.803.283	70.666.560	60.059.836	3.343.551	21.702.273	0	200.703.390
Po pošteni vrednosti	2022	0	0	0	0	0	201.543	0	201.543
	2021	0	0	104.512	253.154	0	255.112	0	612.778
Razpoložljivi za prodajo	2022	13.770.715	23.620.735	58.858.298	51.371.008	418.159	7.196.660	0	155.235.576
	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	2022	0	0	0	1.002.644	2.915.085	6.734.495	0	10.652.223
	2021	0	0	0	3.500.833	2.908.373	12.969.569	0	19.378.775
V posesti do zapadlosti	2022	0	0	796.365	0	0	996.277	0	1.792.642
	2021	0	0	794.435	0	0	2.095.870	0	2.890.305
Terjatve	2022	0	14.167	1.016.177	0	0	25.807.942	-2.116.730	24.721.556
	2021	0	692.961	38.906	0	0	24.170.743	-4.365.961	20.536.649
Iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	2022	0	14.167	38.906	0	0	25.263.366	-2.087.671	23.228.767
	2021	0	9.909	38.906	0	0	23.643.593	-4.335.036	19.357.371
Druge kratkoročne terjatve	2022	0	0	977.271	0	0	544.576	-29.058	1.492.789
	2021	0	683.052	0	0	0	527.151	-30.925	1.179.278
Denar in denarni ustrezniki	2022	0	0	0	11.865	0	1.170.815	8.154	1.190.834
	2021	0	0	0	145.379	0	2.211.134	13.369	2.369.882
Skupaj	2022	13.770.715	23.634.902	60.670.840	52.385.517	3.333.244	42.107.731	-2.108.576	193.794.374
	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 32: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju Vzajemne brez izgub zaradi oslabitve in izravnava na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

		Vzajemna							v EUR	
Sredstva	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	-	Sredstva brez kreditnega tveganja in popravki vrednosti	Skupna vsota	
Finančne naložbe	2022	13.770.715	23.620.735	59.654.663	52.373.652	3.333.244	15.167.924	0	167.920.933	
	2021	13.127.887	31.803.283	70.666.560	60.059.836	3.343.551	21.663.259	0	200.664.377	
Po poštenu vrednosti	2022	0	0	0	0	0	201.543	0	201.543	
	2021	0	0	104.512	253.154	0	255.112	0	612.778	
Razpoložljivi za prodajo	2022	13.770.715	23.620.735	58.858.298	51.371.008	418.159	7.235.609	0	155.274.525	
	2021	13.127.887	31.803.283	69.767.613	56.305.850	435.178	6.344.530	0	177.784.341	
Posojila in depoziti	2022	0	0	0	1.002.644	2.915.085	6.734.495	0	10.652.223	
	2021	0	0	0	3.500.833	2.908.373	12.967.747	0	19.376.953	
V posesti do zapadlosti	2022	0	0	796.365	0	0	996.277	0	1.792.642	
	2021	0	0	794.435	0	0	2.095.870	0	2.890.305	
Terjatve	2022	0	14.167	1.016.177	0	0	25.462.177	-2.116.730	24.375.791	
	2021	0	692.961	38.906	0	0	23.804.166	-4.391.120	20.144.912	
Iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	2022	0	14.167	38.906	0	0	25.263.366	-2.087.671	23.228.767	
	2021	0	9.909	38.906	0	0	23.643.593	-4.335.036	19.357.371	
Druge kratkoročne terjatve	2022	0	0	977.271	0	0	198.811	-29.058	1.147.024	
	2021	0	683.052	0	0	0	160.573	-56.084	787.541	
Denar in denarni ustrezniki	2022	0	0	0	11.865	0	562.865	5.159	579.889	
	2021	0	0	0	145.379	0	1.767.823	13.201	1.926.403	
Skupaj	2022	13.770.715	23.634.902	60.670.840	52.385.517	3.333.244	41.192.966	-2.111.571	192.876.613	
	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	

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

Skupna izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju Vzajemne (Tabela 32) je v letu 2022 nižja v primerjavi z letom 2021 zaradi znižanja vrednosti portfelja finančnih naložb. Bonitetna sestava finančnih naložb se je leta 2022 v primerjavi z letom 2021 poslabšala, predvsem z naslova znižanja izpostavljenosti do bonitetnih ocen AA, A in BBB.

Kljub volatilnemu in negotovemu gospodarskemu okolju v letu 2022 se izpostavljenost kreditnemu tveganju ni pomembno spremenila. Za navedeno imajo zasluge predvsem preudarna in konservativna naložbena politika zavarovalnice, primerna sektorska in geografska diverzifikacija naložb ter skrbno upravljanje terjatev do zavarovancev. Kreditno tveganje se zaradi tega ni bistveno povišalo kljub zmanjševanju gospodarske aktivnosti, povečani inflaciji ter zaostrovanju denarne politike centralnih bank v letu 2022. V letu 2023 pričakujemo podoben trend s šibko gospodarsko rastjo in povišano stopnjo inflacije.

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 izdajatelj 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 z omejitvijo ali celo s 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.

Izpostavljenost dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov po bonitetnih ocenah in glede na ročnost Skupine prikazuje Tabela 33. Največja izpostavljenost Skupine do posamičnega izdajatelja znaša 6.221.171 evrov, njegova bonitetna ocena pa je A.

Tabela 33: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov Skupine glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

Skupina		v EUR						
Dospetje	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	Brez bonitete	Skupaj
do 1 leta	2022	0	1.800.322	6.514.560	12.248.022	2.915.085	5.422.953	28.900.942
	2021	328.278	4.245.857	3.365.205	6.110.366	0	4.516.868	18.566.573
od 1 do 5 let	2022	6.116.490	13.239.526	29.640.185	27.259.982	418.159	3.401.934	80.076.276
	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	2022	7.654.225	7.619.179	23.245.644	12.865.648	0	0	51.384.697
	2021	7.537.317	12.904.068	33.159.922	22.838.129	0	696.222	77.135.658
Skupaj	2022	13.770.715	22.659.028	59.400.390	52.373.652	3.333.244	8.824.887	160.361.916
	2021	13.127.887	28.506.022	67.133.646	59.657.838	3.343.551	16.298.099	188.067.043

V letu 2022 ni bilo zaznanega pomembnega zmanjšanja kreditnega tveganja Vzajemne. Informacije o bonitetnih ocenah so pridobljene v okviru javno dostopnih podatkov. Podobno kot pri Skupini največja izpostavljenost do posamičnega izdajatelja znaša 6.221.171 evrov, njegova bonitetna ocena pa je A (Tabela 34).

Tabela 34: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov Vzajemne glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

Vzajemna		v EUR						
Dospetje	Leto	AAA	AA	A	BBB	BB	Brez bonitete	Skupaj
do 1 leta	2022	0	1.800.322	6.514.560	12.248.022	2.915.085	5.422.953	28.900.942
	2021	328.278	4.245.857	3.365.205	6.110.366	0	4.516.868	18.566.573
od 1 do 5 let	2022	6.116.490	13.239.526	29.640.185	27.259.982	418.159	3.471.341	80.145.684
	2021	5.262.292	11.356.097	30.608.519	30.709.343	3.343.551	11.083.186	92.362.990
nad 5 let	2022	7.654.225	7.619.179	23.245.644	12.865.648	0	0	51.384.697
	2021	7.537.317	12.904.068	33.159.922	22.838.129	0	696.222	77.135.658
Skupaj	2022	13.770.715	22.659.028	59.400.390	52.373.652	3.333.244	8.894.294	160.431.323
	2021	13.127.887	28.506.022	67.133.646	59.657.838	3.343.551	16.296.277	188.065.221

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 35: Analiza starosti terjatev, nezapadlih in zapadlih v plačilo Skupine na dan 31. 12. 2022**

Terjatve		Zapadlost terjatev							Skupaj
		nezapadle	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	20.857.575	22.011	959.450	1.195.849	772.611	244.395	1.264.548	25.316.439	
*popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	-221	-86.209	-291.047	-308.542	-146.553	-1.255.098	-2.087.671	
*čista vrednost	20.857.575	21.790	873.241	904.801	464.069	97.842	9.450	23.228.767	
Druge kratkoročne terjatve									
*kosmata vrednost	1.357.986	35.433	13.948	16.258	18.485	8.759	70.978	1.521.847	
*popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	0	0	0	-326	0	-28.733	-29.058	
*čista vrednost	1.357.986	35.433	13.948	16.258	18.159	8.759	42.246	1.492.789	
Skupaj	22.215.562	57.222	887.189	921.059	482.228	106.601	51.695	24.721.556	

Tabela 36: Analiza starosti terjatev, nezapadlih in zapadlih v plačilo Vzajemne dne 31. 12. 2022

Terjatve		Zapadlost terjatev						Skupaj
		nezapadle	do 14 dni	15 - 44 dni	45 - 99 dni	100 - 189 dni	190 - 289 dni	
Kosmate terjatve iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj								
*kosmata vrednost	20.857.575	22.011	959.450	1.195.849	772.611	244.395	1.264.548	25.316.439
*popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	-221	-86.209	-291.047	-308.542	-146.553	-1.255.098	-2.087.671
*čista vrednost	20.857.575	21.790	873.241	904.801	464.069	97.842	9.450	23.228.767
Druge kratkoročne terjatve								
*kosmata vrednost	1.145.023	0	0	0	815	0	30.245	1.176.082
*popravek vrednosti zaradi oslabitve	0	0	0	0	-326	0	-28.733	-29.058
*čista vrednost	1.145.023	0	0	0	489	0	1.512	1.147.024
Skupaj	22.002.598	21.790	873.241	904.801	464.558	97.842	10.962	24.375.791

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 neuskkljenih prilivov za premije ter odlivov za škode in obratovanje. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrtletna ali mesečna premija), odlivi za škode pa so močno odvisni od sezonskih nihanj, 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. Likvidnostno tveganje se zmanjšuje z dnevним razporejanjem sredstev, natančnim načrtovanjem denarnih tokov na različnih časovnih horizontih, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb za pokritje prihodnjih predvidljivih in nepredvidljivih obveznosti (Tabela 37 in Tabela 38). Poleg tega ima Vzajemna 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 (zadostno stanje na transakcijskih računih ter depoziti na odpoklic). Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

V letu 2022 je Vzajemna beležila močno likvidnostno pozicijo. Ocenjujemo, da bi 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 37 in Tabela 38) in obveznosti iz poslovanja glede na zapadlost obveznosti v plačilo (Tabela 39 in Tabela 40). Zapadlost terjatev v plačilo pa prikazujeta Tabela 35 in Tabela 36.

Tabela 37: Ročnost obveznosti glede na vrsto Skupine na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

Vrsta obveznosti		do 1 leta		od 1 do 5 let		nad 5 let		Skupaj	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Obveznosti		111.616.067	122.263.707	4.305.614	4.446.503	4.694.046	4.719.134	120.615.726	131.429.343
Zavarovalno - tehnične rezervacije		81.876.456	95.069.034	1.734.374	1.743.042	4.273.704	3.777.903	87.884.534	100.589.979
Druge rezervacije		0	0	1.185.401	1.308.673	0	0	1.185.401	1.308.673
Odložene obveznosti za davek		0	0	44.879	343.279	420.341	941.230	465.221	1.284.510
Druge finančne obveznosti		2.516.730	4.079.721	1.051.863	562.500	0	0	3.568.592	4.642.221
Obveznosti iz naslova najemov		373.879	393.736	289.097	489.008	0	0	662.976	882.744
Obveznosti iz poslovanja		20.714.279	16.562.159	0	0	0	0	20.714.279	16.562.159
Ostale obveznosti		6.134.723	6.159.057	0	0	0	0	6.134.722	6.159.058

Tabela 38: Ročnost obveznosti glede na vrsto Vzajemna na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

Vrsta obveznosti		do 1 leta		od 1 do 5 let		nad 5 let		Skupaj	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Obveznosti		108.267.347	117.516.543	2.886.769	3.470.346	4.454.311	4.477.499	115.608.428	125.464.387
Zavarovalno - tehnične rezervacije		81.878.194	95.069.876	1.734.374	1.743.042	4.273.704	3.777.903	87.886.272	100.590.821
Druge rezervacije		0	0	969.556	1.123.686	0	0	969.556	1.123.686
Odložene obveznosti za davek		0	0	868	297.885	180.606	699.596	181.474	997.481
Druge finančne obveznosti		84	89	0	0	0	0	84	89
Obveznosti iz naslova najemov		234.974	289.515	181.972	305.732	0	0	416.946	595.247
Obveznosti iz poslovanja		20.748.756	16.521.441	0	0	0	0	20.748.757	16.521.441
Ostale obveznosti		5.405.339	5.635.622	0	0	0	0	5.405.338	5.635.622

Tabela 39: Analiza starosti obveznosti, nezapadlih in zapadlih v plačilo Skupine na dan 31. 12. 2022

Obveznosti	Zapadlost obveznosti v plačilo							Skupaj
	nezapadle	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	20.230.399	85.022	6.686	31.526	57.269	5.214	296.647	20.712.763
Obveznosti za davke	413.319	0	0	0	0	0	0	413.319
Druge obveznosti	8.199.835	0	1.386	0	0	0	1.096	8.202.317
Skupaj	28.843.554	85.022	8.071	31.526	57.269	5.214	297.743	29.328.399

Tabela 40: Analiza starosti obveznosti, nezapadlih in zapadlih v plačilo Vzajemne na dan 31. 12. 2022

Obveznosti	Zapadlost obveznosti v plačilo							Skupaj
	nezapadle	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	20.254.826	96.589	6.686	31.526	57.269	5.214	296.647	20.748.757
Obveznosti za davke	369.883	0	0	0	0	0	0	369.883
Druge obveznosti	3.718.195	0	0	0	0	0	0	3.718.195
Skupaj	24.342.904	96.589	6.686	31.526	57.269	5.214	296.647	24.836.835

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

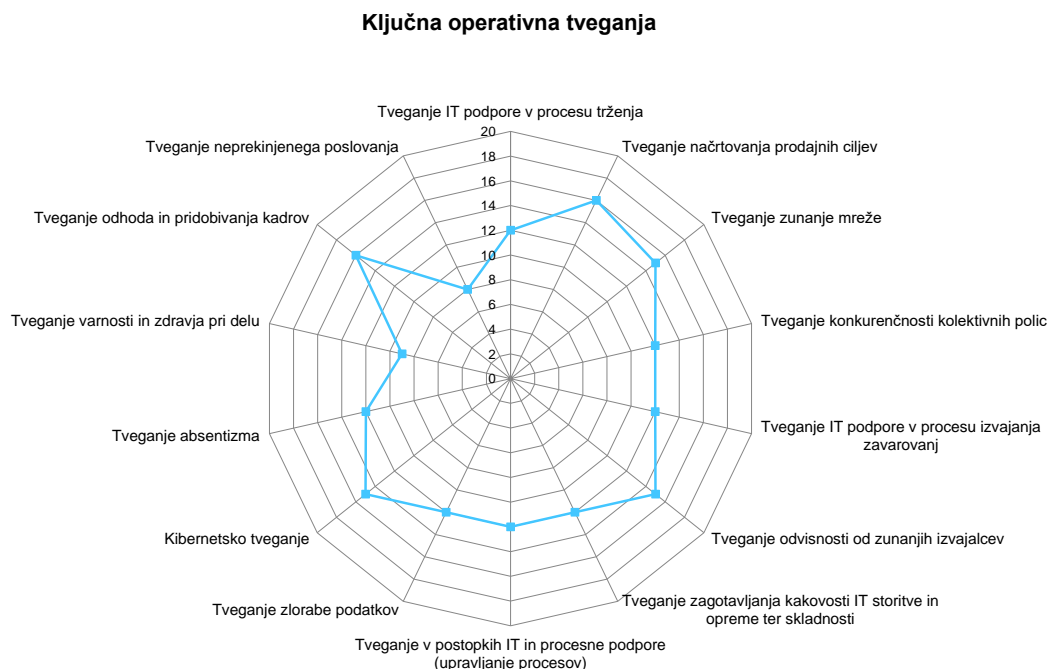
Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi neprimerne oziroma neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov, ali zunanjih dogodkov.

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 veljavnem profilu tveganj Vzajemne za leto 2022 so bila med pomembnejšimi operativnimi tveganji (to so tveganja z oceno 15 ali več) prepoznana kibernetско tveganje, tveganje načrtovanja prodajnih ciljev, tveganje zunanje mreže, tveganje odvisnosti od zunanjega izvajalca ter tveganje odhoda in pridobivanja kadrov (Slika 19).

Slika 19: Ključna operativna tveganja Skupine in Vzajemne v letu 2022



Opomba: najvišja možna ocena tveganja znaša 25.

Kibernetско tveganje

Kibernetско tveganje je tveganje vdora v informacijske sisteme Vzajemne ali zunanjih partnerjev. Vzrok za kibernetско tveganje pri Vzajemni bi lahko predstavljali lastni interesi ali neželena ravnanje posameznikov, dobaviteljev ali partnerjev, socialni inženiring ali kibernetски napadi iz zunanjega ali notranjega okolja in kibernetски napadi na IT sisteme zunanjih izvajalcev. Število groženj in pogostost poskusov kibernetских 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 kibernetско 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, dviga 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, s 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 četrletni 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 potrjen 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. V letu 2022 je bila v koalicijsko pogodbo sicer vključena zaveza po preoblikovanju ali ukinitvi DZZ v naslednjih letih, a je bila v ospredju novela zakona o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema, ki je uredila tudi porabo presežkov DZZ iz let 2021 in 2022 za zdravstvene storitve 2022 in 2023. 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 prekinitvev (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 pripravo s tem povezane kvalitativne ocene, 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.

Tveganje nižjih prihodkov z naslova ostalih zavarovanj

Tveganje nižjih prihodkov z naslova ostalih zavarovanj je tveganje, da Vzajemna pri drugih zavarovanjih (zavarovanjih, ki niso DZZ) ne bi dosegala zastavljenih planov pri prodaji zavarovanj. Glavni razlogi so padec kupne moči prebivalstva, večja brezposelnost, varčevanje, težave s kadri lastne prodajne mreže, sprememba prodajnih kanalov pri zunanji prodajni mreži, zamude pri digitalizaciji prodajnih kanalov itd. Vzajemna obvladuje tveganje z razvojem lastne prodajne mreže, poglobitvijo partnerstva z zunanjo prodajno mrežo, razvojem produktov, poslovanjem v skladu s planom itd.



Tveganje neobvladovanja odhodkov za škode DZZ

Tveganje neobvladovanja odhodkov za škode DZZ je tveganje nenačrtovanega in nekontroliranega zviševanja škodnih količnikov DZZ, ki so lahko posledica rasti stroškov zdravstvenih storitev tako zaradi povečanega obsega zdravstvenih storitev, kot tudi višjih cen zdravstvenih storitev ter programov za skrajševanje čakalnih dob, ki jih sofinancira dopolnilno zavarovanje. Vzajemna obvladuje to tveganje s konstantnim spremljanjem gibanja škod. V skrajnem primeru je kot ukrep predvidena možnost prilagoditve premije DZZ v letu 2023.

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 četrtletni ravni. Vzajemna je v letu 2022 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.

Zavarovalnica je konec leta 2022 pridobila dovoljenje AZN za uporabo parametra, specifičnega za zavarovalnico za izračun tveganja premije in rezervacije, z namenom optimizacije izračuna kapitalskih zahtev in količnika kapitalске ustreznosti.

Zaradi omenjenega je zahtevani solventnostni kapital na konec leta 2022 nižji kot konec leta 2021, in znaša 65.774.342 evrov. Na zahtevani solventnostni kapital je imela vpliv tudi inflacija tako na strani obveznosti (sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij), kot tudi na strani sredstev (povečanje obrestnega tveganja in znižanje izpostavljenosti do naložb zaradi dvigov obrestnih mer centralnih bank). Količnik kapitalске ustreznosti, ki se izračuna kot delež primernih lastnih virov sredstev glede na zahtevani solventnostni kapital, se je zvišal in znaša 186,5 odstotka (Tabela 41).

Tabela 41: Kapitalska ustreznost na dan 31. 12. 2022

	v EUR	
	31.12.2022	31.12.2021
Primerna lastna sredstva	122.663.389	137.196.011
SCR	65.774.342	80.054.672
MCR	19.097.601	20.013.668
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	186,5%	171,4%
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	642,3%	685,5%

Ocenjujemo, da scenariji in predpostavke, ki so bile razvite v okviru vsakoletnega procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA), dobro povzemajo ključna tveganja, ki so pripoznana v povezavi s pojavom nepričakovanih dogodkov. 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 ORSA po oceni posloводства daje konservativen približek možnemu vplivu epidemije na poslovanje in kapitalsko ustreznost zavarovalnice v zaostrenih razmerah. Kljub možnemu pomembnemu znižanju lastnih sredstev in omejenemu povišanju zahtevanega solventnostnega kapitala, bi Vzajemna v primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija ostala kapitalsko ustrežna.

Standardna formula ne zajema kapitala za pokrivanje tveganj glede trajnostnosti. Vzajemna ga meri na podlagi profila tveganj Vzajemne. Zavarovalnica je kot ključna tveganja glede trajnostnosti prepoznala tveganja glede trajnostnosti v skupini zavarovalnih tveganj, predvsem na področju SLT zdravstvenih



zavarovanj, na katera vplivajo kronična fizična tveganja, ki izhajajo iz dolgoročnih podnebnih sprememb. Vodijo lahko k povečanju škod zdravstvene zavarovalnice oz. povečevanju stroškov za zdravstvene storitve. Ker je to najpomembnejše tveganje glede trajnosti, s katerim se Vzajemna sooča pri svojem poslovanju, je ocena kapitalskih potreb izvedena v scenariju, ki je pokazal, da bi bila Vzajemna tudi v primeru neugodnih podnebnih sprememb kapitalsko ustrezna.

25 BILANCA STANJA

25.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Tabela 42: Gibanje neopredmetenih sredstev Skupine v letu 2022 in 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
Nabavna vrednost						
Stanje 1. 1. 2022	136.184	2.833.110	1.299.868	8.464.366	122.582	12.856.111
Nakupi	0	0	0	0	301.684	301.684
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	0	1.789.158	9.304	0	0	1.798.462
Povečanje, aktiviranje	23.227	0	0	217.159	-239.745	641
Izločitve	0	0	-375	-9.588	0	-9.963
Prenosi	-62.473	0	0	0	5.710	-56.763
Stanje 31. 12. 2022	96.938	4.622.268	1.308.797	8.671.937	190.230	14.890.171
Popravek vrednosti						
Stanje 1. 1. 2022	0	0	1.282.124	7.447.488	0	8.729.612
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	0	0	7.022	0	0	7.022
Amortizacija	0	0	6.626	339.395	0	346.022
Izločitve	0	0	-375	-9.588	0	-9.963
Stanje 31. 12. 2022	0	0	1.295.398	7.777.296	0	9.072.693
Neodpisana vrednost						
Stanje 1. 1. 2022	136.184	2.833.110	17.744	1.016.878	122.582	4.126.500
Stanje 31. 12. 2022	96.938	4.622.268	13.399	894.642	190.230	5.817.478



Tabela 43: Gibanje neopredmetenih sredstev Vzajemne v letu 2022 in 2021

v EUR

Vzajemna	Dolgoročne AČR	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
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
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2022	136.184	1.299.868	8.464.366	122.582	10.023.001
Nakupi	0	0	0	301.684	301.684
Povečanje, aktiviranje	23.227	0	217.159	-239.745	641
Izločitve	0	-375	-9.588	0	-9.963
Prenosi	-62.473	0	0	5.710	-56.763
Stanje 31. 12. 2022	96.938	1.299.493	8.671.937	190.230	10.258.599
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2022	0	1.282.124	7.447.488	0	8.729.612
Amortizacija	0	5.771	339.395	0	345.166
Izločitve	0	-375	-9.588	0	-9.963
Stanje 31. 12. 2022	0	1.287.520	7.777.296	0	9.064.816
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2022	136.184	17.744	1.016.878	122.582	1.293.390
Stanje 31. 12. 2022	96.938	11.973	894.642	190.230	1.193.784

Na dan 31. 12. 2022 znašajo poslovne obveznosti z naslova nakupa neopredmetenih sredstev Skupine in Vzajemne 27.996 evrov. Te so izkazane med ostalimi obveznostmi. Skupina nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev danih za poročilo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Skupina na dan 31. 12. 2022 nima neopredmetenih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita.

Skupina in Vzajemna sta presodili, da na 31. 12. 2022 ne obstaja potreba po oslabitvi neopredmetenih sredstev.


Tabela 44: Gibanje neopredmetenih sredstev Vzajemne v letu 2022 in 2021 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. 2021	118.720	1.225.887	7.371.265	600.003	9.315.876
Učinek spremembe ključa	-194	55.390	-12.062	-982	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
Nabavna vrednost					
Stanje 1. 1. 2022	129.280	1.233.964	8.035.223	116.367	9.514.835
Učinek spremembe ključa	-1.624	-15.502	-100.946	-1.462	-119.534
Stanje 1. 1. 2022-novi ključ	127.656	1.218.462	7.934.277	114.905	9.395.300
Nakupi	0	0	0	282.790	282.790
Povečanje, aktiviranje	21.772	0	203.559	-224.731	600
Izločitve	0	-351	-8.988	0	-9.339
Prenosi	-58.561	0	0	5.352	-53.208
Stanje 31. 12. 2022	90.867	1.218.111	8.128.849	178.317	9.616.144
Popravek vrednosti					
Stanje 1. 1. 2022	0	1.217.120	7.069.900	0	8.287.021
Učinek spremembe ključa	0	-15.291	-88.819	0	-104.109
Stanje 1. 1. 2022-novi ključ	0	1.201.830	6.981.082	0	8.182.911
Amortizacija	0	5.409	318.141	0	323.550
Izločitve	0	-351	-8.988	0	-9.339
Stanje 31. 12. 2022	0	1.206.888	7.290.235	0	8.497.123
Neodpisana vrednost					
Stanje 1. 1. 2022-novi ključ	127.656	16.633	953.195	114.905	1.212.389
Stanje 31. 12. 2022	90.867	11.223	838.614	178.317	1.119.022

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 45: Dobro ime**

v EUR

<i>Skupina</i>	Dobro ime
Stanje 1. 1. 2021	0
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	2.833.110
Slabitev	0
Stanje 31. 12. 2021	2.833.110
Aristotel	2.609.709
Dentalni center Varuh zdravja	223.401
Stanje 1. 1. 2022	2.833.110
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	1.789.158
Slabitev	0
Stanje 31. 12. 2022	4.622.268
Aristotel	2.609.709
Barsos	1.789.158
Dentalni center Varuh zdravja	223.401

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.

Konec leta je Vzajemna izvedla test slabitve dobrega imena, ki je pokazal, da slabitev ni potrebna. Metodologija testa slabitve je opisana v poglavju 25.6 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE.



25.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 46: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev Skupine v letu 2022 in 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	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										
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	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
Nabavna vrednost										
Stanje 1. 1. 2022	126.000	15.291.144	0	6.012.055	0	44.376	1.175.173	204.743	219.425	23.072.914
Povečanje ob prevzemu	22.370	1.605.000	0	1.582.054	0	12.826	67.482	0	6.528	1.465.885
Nakupi	0	0	684.114	0	781.774	0	0	0	0	1.465.885
Povečanje, aktiviranje	0	706.701	-684.834	779.079	-781.055	2.695	259.569	51.762	46.853	380.767
Izločitve, zaključek najema	0	-182.967	0	-378.778	0	0	-340.939	0	-113.353	-1.016.041
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4
Prenosi	0	-111.464	720	-2.733	-720	0	0	0	0	-114.201
Stanje 31. 12. 2022	148.370	17.308.413	0	7.991.678	0	59.897	1.161.284	256.506	159.454	23.789.320
Popravek vrednosti										
Stanje 1. 1. 2022	0	4.070.177	0	4.290.564	0	24.235	572.176	74.262	89.901	9.121.315
Povečanje ob prevzemu	0	0	0	849.977	0	12.749	0	0	0	849.977
Amortizacija	0	385.568	0	851.698	0	1.535	365.213	41.044	31.873	1.676.931
Izločitve, zaključek najema	0	-60.863	0	-347.530	0	0	-264.768	0	-36.018	-709.178
Prevrednotenje-oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevrednotenje-odprava oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenosi	0	-26.939	0	10.969	0	0	0	-5.806	-7.896	-29.672
Stanje 31. 12. 2022	0	4.367.943	0	5.655.679	0	38.519	672.621	109.500	77.861	10.059.395
Neodpisana vrednost										
Stanje 1. 1. 2022	126.000	11.220.967	0	1.721.492	0	20.141	602.997	130.481	129.524	13.951.601
Stanje 31. 12. 2022	148.370	12.940.470	0	2.335.999	0	21.379	488.664	147.006	81.593	16.163.481



Tabela 47: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev Vzajemne v letu 2022 in 2021

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. 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
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
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
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 2022	12.647.946	0	4.858.770	0	18.292	1.091.242	92.843	21.673	18.730.762
Nakupi	0	684.114	0	525.588	0	0	0	0	1.209.702
Povečanje, aktiviranje	706.701	-684.834	525.588	-524.868	0	254.412	1.962	0	278.961
Izločitve, zaključek najema	-182.967	0	-378.778	0	0	-340.939	0	0	-902.684
Prenosi	-111.464	720	-2.733	-720	0	0	0	0	-114.197
Stanje 31. 12. 2022	13.060.215	0	5.002.847	0	18.292	1.004.715	94.806	21.673	19.202.549
Popravek vrednosti									
Stanje 1. 1. 2022	4.037.203	0	3.354.372	0	0	562.190	43.961	15.005	8.012.731
Amortizacija	284.032	0	611.599	0	0	321.934	24.569	5.002	1.247.135
Izločitve, zaključek najema	-60.863	0	-353.330	0	0	-264.768	0	0	-678.961
Prenosi	-26.939	0	-2.733	0	0	0	0	0	-29.672
Stanje 31. 12. 2022	4.233.434	0	3.609.908	0	0	619.356	68.530	20.006	8.551.233
Neodpisana vrednost									
Stanje 1. 1. 2022	8.610.743	0	1.504.398	0	18.292	529.052	48.882	6.669	10.718.035
Stanje 31. 12. 2022	8.826.782	0	1.392.939	0	18.292	385.359	26.275	1.667	10.651.316


Tabela 48: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev Vzajemne v letu 2022 in 2021 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

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. 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
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	-26.902	0	-517.137	0	0	-185.438	-16.497	0	-745.974
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
Nabavna vrednost									
Stanje 1. 1. 2022	12.006.695	0	4.612.430	0	17.365	1.035.916	88.136	20.575	17.781.117
Učinek spremembe ključa	-150.839	0	-57.946	0	-218	-13.014	-1.107	-258	-223.383
Stanje 1. 1. 2022-novi ključ	11.855.856	0	4.554.485	0	17.147	1.022.901	87.029	20.316	17.557.733
Nakupi	0	641.271	0	492.672	0	0	0	0	1.133.944
Povečanje, aktiviranje	662.443	-641.946	492.672	-491.998	0	238.479	1.839	0	261.491
Izločitve, zaključek najema	-171.509	0	-355.056	0	0	-319.587	0	0	-846.152
Prenosi	-104.484	675	-2.561	-675	0	0	0	0	-107.045
Stanje 31. 12. 2022	12.242.306	0	4.689.539	0	17.147	941.793	88.868	20.316	17.999.970
Popravek vrednosti									
Stanje 1. 1. 2022	3.832.518	0	3.184.305	0	0	533.687	41.733	14.244	7.606.487
Učinek spremembe ključa	-48.149	0	-40.004	0	0	-6.705	-524	-179	-95.561
Stanje 1. 1. 2022-novi ključ	3.784.369	0	3.144.301	0	0	526.982	41.208	14.065	7.510.926
Amortizacija	266.245	0	573.297	0	0	301.772	23.030	4.688	1.169.032
Izločitve, zaključek najema	-57.051	0	-331.202	0	0	-248.187	0	0	-636.440
Prenosi	-25.252	0	-2.561	0	0	0	0	0	-27.813
Stanje 31. 12. 2022	3.968.311	0	3.383.834	0	0	580.568	64.238	18.753	8.015.704
Neodpisana vrednost									
Stanje 1. 1. 2022-novi ključ	8.071.487	0	1.410.184	0	17.147	495.919	45.821	6.251	10.046.808
Stanje 31. 12. 2022	8.273.996	0	1.305.705	0	17.147	361.226	24.630	1.563	9.984.267

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. 2022 znašajo poslovne obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev Skupine 68.674 evrov, do dobaviteljev Vzajemne pa 11.541 evrov. Neplačane obveznosti iz najemov so prikazane v poglavju 25.3 NAJEMI na strani 149. Te so izkazane med drugimi finančnimi obveznostmi. Skupina ima zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev 1.352.488 evrov finančnih obvez. Posojila so zavarovana s hipoteko na opredmetenih osnovnih sredstvih. Vzajemna nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore ali poslovnega združevanja. Skupina ima prejeta bančna posojila s subvencionirano obrestno mero s strani Javnega sklada Republike Slovenije za podjetništvo. 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 za nepremičnine Vzajemne leta 2020, za odvisne družbe pa na datum prevzema v letu 2021 oziroma 2022.

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 njihovo oslabitev osnovnih sredstev oziroma naložbenih nepremičnin. V letu 2022 so prodajne cene poslovnih nepremičnin v večini primerov rasle, prav tako so se ponovno dvignile najemnine pisarniških prostorov. Na ocenjevanje vrednosti z na donosu zasnovanim načinom vpliva tudi mera kapitalizacije. Po metodi dograjevanja je njena bistvena sestavina donosnost netveganih naložb, ki je določena s pomočjo obveznic Republike Slovenije, le ta



pa se je v zadnjem letu občutno povečala (31. 12. 2021: 0,62 odstotka, 31. 12. 2022: 3,99 odstotka). Z upoštevanjem na donosu zasnovanega načina s primerjanjem stabiliziranega dobička (iz najemnine) z mero kapitalizacije, kjer je trend rasti najemnin in trend rasti netveganih naložb, je rast vrednosti pisarniških nepremičnin pozitivna. Po strokovnem mnenju pooblaščenega cenilca v letu 2022 na trgu nepremičnin ni prišlo do bistvenih sprememb, ki bi vplivale na vrednosti nepremičnin ali višine najemnin in bi bilo zato potrebno izvesti preizkus oslavitve nepremičnin.

Vrednosti pravic do uporabe sredstev na 31. 12. 2022 niso bile oslajbljene, saj se pogoji za sredstva v uporabi niso spremenili.

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 enega do petih let, parkirišč od enega leta do neopredeljenega trajanja, avtomobilov od 3 do 5 let, medicinske opreme od 1 do 5 let. Pri najemih, kjer je najem dogovorjen za nedoločen čas, je Skupina določila trajanje najema na 5 letno obdobje. Približno 29,3 odstotka najemov iz leta 2021 se je v letu 2022 izteklo, šest najemov pa je bilo prekinjenih pred iztekom. 90,9 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 115.670 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 36,8 odstotka vseh najemnin. V primeru 12 odstotne rasti najemnin po podatkih Statističnega urada Republike Slovenije, bi se skupni znesek najemnin povečal za 0,7 odstotka. Rast cen življenjskih stroškov v višini 10 odstotkov bi povečala znesek najemnin za 1,1 odstotka, povečanje 3-mesečne referenčne obrestne mere za 1 odstotno točko pa bi povečalo najemnine za 2,8 odstotka.

Tabela 49: Pravice do uporabe in obveznosti iz najema

	Skupina			Vzajemna		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Sredstva						
Pravica do uporabe zemljišč in zgradb	488.664	602.997	81	385.359	529.052	73
Pravica do uporabe vozil	147.006	130.481	113	26.275	48.882	54
Pravica do uporabe ostale opreme	81.593	129.524	63	1.667	6.669	25
Skupaj pravica do uporabe sredstev	717.262	863.002	83	413.302	584.602	71
Obveznosti iz najemov						
Spremenljive najemnine odvisne od spremembe indeksa najemnin	23.870	109.702	22	23.870	109.702	22
Spremenljive najemnine odvisne od spremembe indeksa življenjskih stroškov	146.640	144.113	102	119.213	144.113	83
Spremenljive najemnine odvisne od spremembe referenčne obrestne mere	29.132	52.052	56	29.132	52.052	56
Spremenljive najemnine odvisne od tržnih razmer	1.277	0	-	1.277	0	-
Nespremenljive najemnine	462.057	576.877	80	243.454	289.380	84
Skupaj obveznosti iz najemov	662.976	882.744	75	416.945	595.247	70
Analiza zapadlosti obveznosti						
Obveznosti iz najema z zapadlostjo do 1 leta	373.879	393.736	95	234.974	289.515	81
Obveznosti iz najema z zapadlostjo od 1 do 5 let	289.097	489.008	59	181.972	305.732	60
Skupaj obveznosti iz najemov	662.976	882.744	75	416.945	595.247	70



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 4.688 evrov.

Tabela 50: Pripoznani zneski iz najemov v izkazu poslovnega izida – najemnik

Postavke izkaza poslovnega izida	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Obresti od najemov	9.862	15.115	65	7.403	9.908	75	6.964	9.418	74
Obratovadni stroški	43.542	42.245	103	35.698	41.912	85	33.458	39.791	84
* stroški najemov majhnih vrednosti	43.542	42.245	103	35.698	41.912	85	33.458	39.791	84
Amortizacija	438.130	391.999	112	351.504	342.816	103	329.431	325.433	101
* amortizacija pravic do uporabe zemljišč in zgradb	365.213	322.175	113	321.934	312.190	103	301.718	296.360	102
* amortizacija pravic do uporabe osebnih vozil	41.044	37.435	110	24.569	25.625	96	23.025	24.325	95
* amortizacija pravic do uporabe ostalih sredstev	31.873	32.388	98	5.002	5.002	100	4.688	4.748	99

Skupina je v letu 2022 imela 472.180 evrov izdatkov za najeme (2021: 419.457 evrov), Vzajemna pa 365.149 evrov (2021: 397.764 evrov).

Na dan 31. 12. 2022 je Vzajemna in s tem posledično Skupina sklenila najemno razmerje za eno parkirišče za dobo enega leta vendar se najem še ni začel. Posledično na dan 31. 12. 2022 še ni priznala pravice do uporabe sredstev in obveznosti iz najema. Skupni denarni odtok v zvezi z najemninami v prihodnjem letu bo znašal 676 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 15 mesecev do 1 leta oziroma za nedoločen čas. Prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin prikazuje Tabela 59 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, pripoznanih v bilanci stanja.

Tabela 51: Odložene terjatve za davek

Terjatve za odloženi davek	Skupina			Vzajemna					
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitev terjatev	402.131	840.158	48	402.131	834.240	48	339.245	752.519	45
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij	83.401	91.055	92	71.100	75.088	95	62.938	66.468	95
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	56.045	66.167	85	56.045	66.167	85	56.045	66.167	85
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitve finančnih naložb	33.296	0	-	33.296	0	-	33.296	0	-
Terjatve za odloženi davek iz prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo evidentiranega v kapitalu	3.434.972	227.067	1.513	3.435.745	227.067	1.513	2.576.811	195.080	1.321
Terjatve za odloženi davek iz drugih začasnih razlik	146.351	76.554	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj terjatve za odloženi davek	4.156.196	1.301.003	319	3.998.317	1.202.562	332	3.068.335	1.080.234	284

V skladu z določbo Zakona o davku od dohodka pravnih oseb so odložene terjatve za davek iz odbitnih začasnih razlik na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021 obračunane po stopnji 19 odstotkov.



Tabela 52: 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
- v (dobro) izkaza poslovnega izida	-100.212	-93.461	-76.538
- v breme izkaza poslovnega izida	529.758	506.383	470.167
- v (dobro) kapitala	-4.884.200	-4.803.861	-3.450.201
- v breme kapitala	1.599.461	1.595.183	1.068.470
Stanje 31. 12. 2022	4.156.196	3.998.317	3.068.335

Tabela 53: Vrste odloženih terjatev za davek oblikovane v breme (dobro) poslovnega izida

	v EUR								
	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
			31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	
Prevrednotenje terjatev	438.027	132.730	330	432.108	138.649	312	413.273	130.585	316
Prevrednotenje naložb	-33.296	0	-	-33.296	0	-	-33.296	0	-
Rezervacije	4.557	-5.073	-90	3.988	-4.555	-88	3.530	-4.032	-88
Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	10.122	5.487	184	10.122	5.487	184	10.122	5.487	184
Druge začasne razlike	12.784	1.828	699	0	0	0	0	0	0
Neizrabljeni davčni dobropisi	-2.649	0	-	0	0	-	0	0	-
Neizrabljene davčne izgube	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Skupaj	429.546	134.973	318	412.922	139.581	296	393.629	132.040	298

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 54: Gibanje odloženih terjatev za davek Skupine

Skupina	Terjatve za odloženi davek								
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Slabitve finančnih naložb	Prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko kapitala	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Neizrabljeni davčni dobropisi	Neizrabljene davčne izgube	Druge začasne razlike	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	972.889	70.533	0	34.952	71.654	0	0	0	1.150.028
Povečanje	43.962	22.039	0	434.697	6.403	0	0	84.065	591.166
Zmanjšanje	176.693	1.517	0	242.582	11.890	0	0	7.511	440.192
- zaradi porabe	176.693	1.517	0	442	11.890	0	0	7.511	198.052
- zaradi odprave	0	0	0	242.140	0	0	0	0	242.140
Stanje 31. 12. 2021	840.160	91.055	0	227.067	66.167	0	0	76.554	1.301.003
Povečanje	65.217	351	33.296	4.989.388	365	15.320	40.510	30.853	5.175.300
Zmanjšanje	503.244	8.005	0	1.781.484	10.487	0	0	16.887	2.320.106
- zaradi porabe	497.325	8.005	0	351.901	10.487	0	0	16.887	884.605
- zaradi odprave	5.919	0	0	1.429.583	0	0	0	0	1.435.502
Stanje 31. 12. 2022	402.132	83.402	33.296	3.434.972	56.045	15.320	40.510	90.520	4.156.196



Tabela 55: Gibanje odloženih terjatev za davek premoženjskih zavarovanj Vzajemne

v EUR

Vzajemna	Terjatve za odloženi davek					
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Slabitve finančnih naložb	Prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko kapitala	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	972.889	70.533	0	34.952	71.654	1.150.029
Povečanje	38.043	6.072	0	434.697	6.403	485.214
Zmanjšanje	176.693	1.517	0	242.582	11.890	432.681
- zaradi porabe	176.693	1.517	0	442	11.890	190.541
- zaradi odprave	0	0	0	242.140	0	242.140
Stanje 31. 12. 2021	834.240	75.088	0	227.067	66.167	1.202.562
Povečanje	65.217	0	33.296	4.988.981	364	5.087.858
Zmanjšanje	497.325	3.988	0	1.780.303	10.487	2.292.103
- zaradi porabe	497.325	3.988	0	351.901	10.487	863.701
- zaradi odprave	0	0	0	1.428.402	0	1.428.402
Stanje 31. 12. 2022	402.131	71.100	33.296	3.435.745	56.045	3.998.317

Tabela 56: Gibanje odloženih terjatev za davek dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

v EUR

Vzajemna	Terjatve za odloženi davek					
	Slabitve terjatev	Rezervacije	Slabitve finančnih naložb	Prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko kapitala	Amortizacija, ki presega predpisano davčno priznano stopnjo	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	883.103	62.436	0	21.063	71.654	1.038.257
Povečanje	31.240	5.337	0	367.923	6.403	410.903
Zmanjšanje	161.824	1.305	0	193.906	11.890	368.926
- zaradi porabe	161.824	1.305	0	442	11.890	175.462
- zaradi odprave	0	0	0	193.464	0	193.464
Stanje 31. 12. 2021	752.519	66.468	0	195.080	66.167	1.080.234
Povečanje	47.871	0	33.296	3.728.127	364	3.809.659
Zmanjšanje	461.144	3.530	0	1.346.396	10.487	1.821.557
- zaradi porabe	461.144	3.530	0	252.228	10.487	727.389
- zaradi odprave	0	0	0	1.094.168	0	1.094.168
Stanje 31. 12. 2022	339.245	62.938	33.296	2.576.811	56.045	3.068.335



25.5 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Tabela 57: Gibanje naložbenih nepremičnin z opremo Skupine in Vzajemne v letu 2022 in 2021

Skupina in Vzajemna	v EUR Naložbene nepremičnine z opremo
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2021	4.043.337
Povečanje, aktiviranje	0
Izločitve	-1.705.918
Prevrednotenje-oslabitev	-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
Nabavna vrednost	
Stanje 1. 1. 2022	2.141.906
Povečanje, aktiviranje	0
Izločitve	-864.666
Prevrednotenje-oslabitev	-28.569
Prenosi	114.197
Stanje 31. 12. 2022	1.362.868
Popravek vrednosti	
Stanje 1. 1. 2022	562.230
Amortizacija	32.214
Izločitve	-190.516
Prevrednotenje-oslabitev	-6.295
Prenosi	29.672
Stanje 31. 12. 2022	427.305
Neodpisana vrednost	
Stanje 1. 1. 2022	1.579.677
Stanje 31. 12. 2022	935.564

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. 2022 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 2022 je bil prodan del naložbene nepremičnine na Kotnikovi ulici v Ljubljani. Pred prodajo je bila nepremičnina oslABLJENA. Zneske slabitve prikazuje Tabela 59. 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 2022 ni prišlo do bistvenih sprememb, ki bi vplivale na vrednosti nepremičnin nad obsegom sprejemljivosti za namene preizkusa slabitve, kar je opisano v poglavju 25.2 OPREDEMTENA OSNOVNA SREDSTVA. Skupina zato v letu 2022 ni slabila oz. odpravila slabitve preostalih naložbenih nepremičnin.

Naložbene nepremičnine so glede na nivo vrednotenja razporejene v nivo 3.

Tabela 58: Knjigovodska in ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin Skupine in Vzajemne

Vrsta naložbe	Skupina in Vzajemna			
	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Naložbene nepremičnine	935.564	1.579.677	996.391	1.707.469

v EUR

Naložbene nepremičnine prinašajo najemnino. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v ceno oziroma se po delilniku stroškov zaračuna najemniku.

Tabela 59: Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

	Skupina			Vzajemna		
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
	Prihodki od naložbenih nepremičnin	125.759	148.537	85	125.759	148.537
* prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	103.077	126.443	82	103.077	126.443	82
* drugi prihodki od naložbenih nepremičnin	22.682	22.095	103	22.682	22.095	103
Odhodki naložbenih nepremičnin	80.195	156.434	51	80.195	156.434	51
* amortizacija	32.213	53.651	60	32.213	53.651	60
* odhodki iz slabitve naložbenih nepremičnin	22.274	63.331	35	22.274	63.331	35
* neposredni poslovni odhodki naložbenih nepremičnin	25.708	39.451	65	25.708	39.451	65

v EUR

Tabela 60: Analiza zapadlosti najemnin

	Skupina			Vzajemna		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
	do 1 leta	127.603	110.140	116	112.803	105.803
od 1 do 2 let	122.969	123.522	100	108.169	119.185	91
od 2 do 3 let	86.640	120.746	72	69.840	116.409	60
od 3 do 4 let	48.311	72.622	67	31.511	68.285	46
od 4 do 5 let	48.311	34.293	141	31.511	29.956	105
od 5 let do 6 let	49.511	34.293	144	31.511	29.956	105
Skupaj	483.343	495.615	98	385.343	469.594	82

v EUR

25.6 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

Naložbe v odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. V ločenih 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 2022 od datuma pridobitve dalje, zmanjšano za morebitno izplačane dividende za leto 2022.

Vzajemna je v letu 2022 vstopila v solastništvo pridružene družbe Center celostne oskrbe, d. o. o., so. p., ki opravlja multidisciplinarne storitve celostne oskrbe in nege na domu v osrednjeslovenski in drugih regijah. Pridružena družba je v letu 2022 ustvarila 505.677 evrov celotnih prihodkov in 25.761 evrov čiste izgube. Na 31.12.2022 je imela 233.898 evrov sredstev, 62.222 evrov obveznosti ter 171.675 evrov kapitala.

Naložba v pridruženo družbo je v konsolidiranih računovodskih izkazih izkazana po kapitalski metodi, v ločenih računovodskih izkazih Vzajemne pa po nabavni vrednosti.

Tabela 61: Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe

v EUR

Vzajemna	1.1.2022	Nakup		Dokapitalizacija	Sprememba po kapitalski metodi	31. 12. 2022	
	Vrednost	Vrednost	Delež	Vrednost	Vrednost	Vrednost	Delež
Odvisne družbe							
Aristotel d.o.o.	2.543.898	0	51%	0	37.849	2.581.747	51%
Dentalni center Varuh zdravlja d.o.o.	162.193	0	60%	132.000	7.952	302.145	60%
BARSOS-MC d.o.o.	0	3.101.430	100%	0	80.327	3.181.757	100%
Finančne naložbe v odvisne družbe	2.706.091	3.101.430		132.000	126.128	6.065.649	
Pridružene družbe							
CCO, d.o.o., so.p.	0	7.675	49%	112.794	-	120.469	49%
Finančne naložbe v pridružene družbe	0	7.675		112.794	-	120.469	
Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	2.706.091	3.109.106		244.794	126.128	6.186.119	

Delež glasovalnih pravic je enak lastniškemu deležu.

Vzajemna je konec leta 2022 presojala tudi potrebo po oslabitvi naložb v odvisne družbe in pridruženo družbo. V testu slabitve izračunana vrednost posamezne odvisne in pridružene družbe presega knjigovodsko vrednost. Metodologija testa slabitve je opisana v nadaljevanju.

Vrednotenje naložb v odvisne družbe na podlagi prihodnjih denarnih tokov za namen testiranja slabitve dobrega imena

Podlaga za izvedbo testa oslabitve dobrega imena je MRS 36, način izračuna nadomestljive vrednosti posamezne odvisne družbe pa sledi smernicam Mednarodnih standardov ocenjevanja vrednosti in temelji na vrednosti pri uporabi, ki je določena na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov (metoda DCF).

Pri metodi diskontiranih denarnih tokov se, za izračun vrednosti naložb na 31. 12. 2022, kot izhodišče uporabljajo sprejeti poslovni načrti vsake družbe za prihodnje leto in petletne projekcije izidov poslovanja za posamezno družbo. Ta temelji na lastnih ocenah poslovanja odvisne družbe v prihodnosti glede na makroekonomsko okolje in rast zdravstvene panoge. Diskontna stopnja vsebuje tudi dvig inflacijske stopnje v letu 2022.

Tako so bile pri ugotavljanju nadomestljive vrednosti naložb v odvisne družbe uporabljene naslednje predpostavke:

- Pričakovani denarni tokovi na podlagi planov poslovanja družb za leto 2023 kot tudi ocene poslovanja posamezne družbe za naslednjih pet let;



- Pričakovana dolgoročna stopnja rasti panoge v višini 3,0 odstotka za izračun terminalne vrednosti (vrednost preostanka po petletni projekciji);
- Diskontna stopnja v višini od 12,1 odstotka do 12,9 odstotka, ki je sestavljena na podlagi tehtanih povprečnih stroškov kapitala (WACC – weighted average 159os tof capital).

Diskontna stopnja je določena kot tehtano povprečje stroškov kapitala in dolga, ki je izračunana po metodi povprečnega zahtevanega donosa financiranja (WACC). Sestavni deli uporabljeni pri določitvi diskontne stopnje na 31. 12. 2022 so naslednji:

- Netvegana obrestna mera, ki je povzeta kot zahtevan donos 10-letne nemške državne obveznice na 31. 12. 2022: 2,6 odstotka;
- Premija za tveganje države je izračunana kot razlika med zahtevanim donosom 10-letne slovenske državne obveznice in 10-letne nemške državne obveznice na 31. 12. 2022: 1,3 odstotka;
- Beta primerljivih podjetij, ki znaša 89,0 odstotka;
- Beta kapitala odvisnih družb, ki znaša med 103,78 odstotka do 134,0 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, ki za posamezna podjetja znaša med 14,3 odstotka in 15,9 odstotka;
- Davčni ščit, določen pri aktualni davčni stopnji za davek od dobička pravnih oseb v Sloveniji: 19,0 odstotka;
- 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 na 31. 12. 2022: 3,5 odstotka.

Za izračun vrednosti naložbe se denarne tokove in terminalno vrednost diskontira s povprečno ceno financiranja, pri čemer se upošteva tudi diskont za netržnost (18,0 odstotka) in diskont za pomanjkanje kontrole (0,0 – 4,8 odstotka).

Ocenjena vrednost odvisnih družb se nazadnje zmanjša še za vrednost neto dolga.

Iz testov slabitve dobrega imena odvisnih družb izhaja, da slabitev dobrega imena ni potrebna, saj nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost na 31. 12. 2022.

Vrednotenje pridruženih družb

V računovodskih izkazih Vzajemne so pridružene družbe pripoznane po nabavni vrednosti. Vzajemna vsakoletno naredi test slabitve. Test slabitev se izvede tako, da se oceni nadomestljiva vrednost naložbe v pridruženo družbo. Izračun nadomestljive vrednosti temelji na vrednost pri uporabi, ki je določena na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov. Pri tem je za izračun nadomestljive vrednosti pridružene družbe na dan 31. 12. 2022 bila kot izhodišče uporabljena poslovna ocena za prihodnje leto, na podlagi katere je bila izdelana tudi petletna projekcija izidov poslovanja. Ta temelji na lastnih ocenah poslovanja odvisne družbe v prihodnosti glede na načrtovanem razvoju podjetja ter na makroekonomskih dejavnikih in dejavnikih v zdravstveni panogi.

Tako so bile pri ugotavljanju nadomestljive vrednosti naložbe v pridruženo družbo uporabljene naslednje predpostavke:

- Pričakovani denarni tokovi na podlagi ocene poslovanja družbe za leto 2023 kot tudi ocene poslovanja družbe za naslednjih pet let;



- Pričakovana dolgoročna stopnja rasti panoge v višini 3,0 odstotka za izračun terminalne vrednosti (vrednost preostanka po petletni projekciji);
- Diskontna stopnja v višini 12,9 odstotka, ki je sestavljena na podlagi tehtanih povprečnih stroškov kapitala (WACC – weighted average 160os tof capital). Diskontna stopnja vsebuje tudi dvig inflacijske stopnje v letu 2022.

Diskontna stopnja je določena kot tehtano povprečje stroškov kapitala in dolga, ki je izračunana po metodi WACC. Sestavni deli uporabljeni pri določitvi diskontne stopnje na 31. 12. 2022 so naslednji:

- Netvegana obrestna mera, ki je povzeta kot zahtevan donos 10-letne nemške državne obveznice na 31. 12. 2022: 2,57 odstotka;
- Premija za tveganje države je izračunana kot razlika med zahtevanim donosom 10-letne slovenske državne obveznice in 10-letne nemške državne obveznice na 31. 12. 2022: 1,25 odstotka;
- Beta primerljivih podjetij, ki znaša 89,00 odstotka;
- Beta kapitala pridružene družbe, ki znaša 103,78 odstotka;
- Pričakovana premija za tveganje delniškega trga: 5,50 odstotka;
- Pričakovana premija za tveganje malih podjetij: 4,80 odstotka;
- Zahtevan donos kapitala, izračunan po standardni CAPM formuli, ki znaša 14,33 odstotka;
- Davčni ščit, določen pri aktualni davčni stopnji za davek od dobička pravnih oseb v Sloveniji: 19,00 odstotka;
- 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 na 31. 12. 2022: 3,51 odstotka.

Za izračun vrednosti naložbe se denarne tokove in terminalno vrednost diskontira s tehtano povprečno ceno financiranja in upošteva diskont za netržnost (18,0 odstotka) in diskont za pomanjkanje kontrole (20,0 odstotka).

Ocenjena vrednost pridružene družbe se nazadnje zmanjša še za vrednost neto dolga.

Nadomestljiva vrednost je na dan 31. 12. 2022 višja od knjigovodske vrednosti. S tem je dokazano, da slabitev ni potrebna.

25.7 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 62: Finančne naložbe po klasifikaciji mednarodnih standardov računovodskega poročanja

Vrsta naložbe	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Razpoložljive za prodajo	155.235.575	177.821.532	87	155.274.525	177.784.340	87	106.757.341	129.219.319	83
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33
V posesti do zapadlosti v plačilo	1.792.642	2.890.305	62	1.792.642	2.890.305	62	1.792.642	2.890.305	62
Posojila in depoziti	10.652.223	19.378.775	55	10.652.223	19.376.953	55	10.652.223	19.376.953	55
Skupaj finančne naložbe	167.881.983	200.703.390	84	167.920.933	200.664.377	84	119.403.749	152.099.355	79

v EUR

Stanje naložb razpoložljivih za prodajo se je v letu 2022 znižalo zaradi nižjega stanja portfelja dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev, kar je bila predvsem posledica nižjih vrednotenj. Stanje naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se je v letu 2022 prav tako znižalo, predvsem zaradi zapadlosti naložb. Obseg naložb v skupini posojila in depoziti se je v letu 2022 tudi znižal, predvsem zaradi nižjega stanja



depozitov na odpoklic na dan 31. 12. 2022. Obseg naložb vrednotenih po pošteni vrednosti – namen trgovanje se je znižal predvsem zaradi prodaje naložb v tem razredu.

Tabela 63: Finančne naložbe glede na geografsko izpostavljenost

Geografska izpostavljenost naložb	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Države podpisnice Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru	98.549.886	112.802.740	87	98.549.886	112.802.740	87	65.143.861	77.287.589	84
Države OECD	38.116.708	43.437.180	88	38.116.708	43.437.180	88	28.866.440	35.503.874	81
Ostale države	7.131.314	7.804.982	91	7.131.314	7.804.982	91	4.628.692	5.576.532	83
Slovenija	24.084.076	36.658.488	66	24.123.026	36.619.474	66	20.764.756	33.731.359	62
Skupaj finančne naložbe	167.881.983	200.703.390	84	167.920.933	200.664.377	84	119.403.749	152.099.355	79

Skupina v letu 2022 ni imela naložb, ki bi pomenile podrejen instrument pri izdajatelju. Skupina je v letu 2022 slabila dve naložbi v vrednosti 175.244 evrov (v letu 2021 ni bilo slabitev naložb).

Tabela 64: Finančne naložbe glede na ročnost

Vrsta naložbe	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Dolgoročne finančne naložbe									
Razpoložljive za prodajo	135.175.048	163.771.827	83	135.213.998	163.734.636	83	94.119.863	118.461.123	79
V posesti do zapadlosti v plačilo	796.365	794.435	100	796.365	794.435	100	796.365	794.435	100
Posojila in depoziti	1.602.395	9.428.112	17	1.602.395	9.426.290	17	1.602.395	9.426.290	17
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	137.573.808	173.994.375	79	137.612.758	173.955.361	79	96.518.623	128.681.849	75
Kratkoročne finančne naložbe									
Razpoložljive za prodajo	20.060.527	14.049.705	143	20.060.527	14.049.705	143	12.637.478	10.758.196	117
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33
V posesti do zapadlosti v plačilo	996.277	2.095.870	48	996.277	2.095.870	48	996.277	2.095.870	48
Posojila in depoziti	9.049.828	9.950.663	91	9.049.828	9.950.663	91	9.049.828	9.950.663	91
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	30.308.175	26.709.016	113	30.308.175	26.709.016	113	22.885.126	23.417.506	98
Skupaj vse finančne naložbe	167.881.983	200.703.390	84	167.920.933	200.664.377	84	119.403.749	152.099.355	79

Delež dolgoročnih finančnih naložb Skupine je na dan 31. 12. 2022 znašal 81,9 odstotka vseh naložb in se je zmanjšal v primerjavi z deležem na dan 31. 12. 2021, ko je znašal 86,7 odstotka. Delež kratkoročnih finančnih naložb na dan 31. 12. 2022 je znašal 18,1 odstotka vseh naložb, na dan 31. 12. 2021 pa 13,3 odstotka.



Tabela 65: Gibanje finančnih naložb Skupine

v EUR

Skupina	Naložbe razpoložljive za prodajo	Vrednotene po pošteni vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	158.819.708	448.007	1.895.260	24.145.554	185.308.530
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	153.853.996	448.007	1.895.260	24.145.554	180.342.816
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	4.965.713	0	0	0	4.965.713
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	19.900.776	0	995.045	-4.766.779	16.129.041
a. povečanje	38.201.447	0	1.585.650	149.212.611	188.999.707
b. diskont, premija, obračunane obresti 2021	927.452	0	26.395	32.447	986.294
c. zmanjšanje	19.228.123	0	617.000	154.011.837	173.856.960
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	164.771	0	0	164.771
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-898.953	0	0	0	-898.953
a. povečanje vrednosti naložbe	5.986.177	0	0	0	5.986.177
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	6.885.130	0	0	0	6.885.130
Stanje 31. 12. 2021	177.821.532	612.778	2.890.305	19.378.775	200.703.390
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	173.762.133	612.778	2.890.305	19.378.775	196.643.990
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	4.059.399	0	0	0	4.059.400
Stanje 1. 1. 2022	177.821.532	612.778	2.890.305	19.378.775	200.703.390
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	173.762.133	612.778	2.890.305	19.378.775	196.643.990
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	4.059.399	0	0	0	4.059.400
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	-1.402.890	-360.779	-1.097.664	-8.726.552	-11.587.883
a. povečanje	29.524.353	0	987.171	33.400.010	63.911.534
b. diskont, premija, obračunane obresti 2022	1.024.837	0	29.173	22.383	1.076.394
c. zmanjšanje	31.776.835	360.779	2.114.008	42.148.945	76.400.567
d. oslabitev	175.244	0	0	0	175.244
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	-50.456	0	0	-50.456
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-21.183.068	0	0	0	-21.183.068
a. povečanje vrednosti naložbe, prenos	11.837.297	0	0	0	11.837.297
b. zmanjšanje vrednosti naložbe, prenos	33.020.364	0	0	0	33.020.364
Stanje 31. 12. 2022	155.235.575	201.543	1.792.642	10.652.223	167.881.983
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	172.359.243	201.543	1.792.642	10.652.223	185.005.652
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	-17.123.668	0	0	0	-17.123.668



Tabela 66: Gibanje finančnih naložb za premoženjska zavarovanja Vzajemne

v EUR

Vzajemna	Naložbe razpoložljive za prodajo	Vrednotene po pošteni vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	158.819.708	448.007	1.895.260	24.145.554	185.308.530
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	153.853.996	448.007	1.895.260	24.145.554	180.342.816
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	4.965.713	0	0	0	4.965.713
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	19.875.535	0	995.045	-4.768.601	16.101.978
a. povečanje	38.176.206	0	1.585.650	149.210.210	188.972.066
b. diskont, premija, obračunane obresti 2021	927.452	0	26.395	32.447	986.294
c. zmanjšanje	19.228.123	0	617.000	154.011.258	173.856.382
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	164.771	0	0	164.771
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-910.904	0	0	0	-910.904
a. povečanje vrednosti naložbe	5.974.226	0	0	0	5.974.226
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	6.885.130	0	0	0	6.885.130
Stanje 31. 12. 2021	177.784.341	612.778	2.890.305	19.376.953	200.664.377
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	173.729.531	612.778	2.890.305	19.376.953	196.609.566
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	4.054.810	0	0	0	4.054.811
Stanje 1. 1. 2022	177.784.341	612.778	2.890.305	19.376.953	200.664.377
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	173.729.531	612.778	2.890.305	19.376.953	196.609.566
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	4.054.810	0	0	0	4.054.811
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	-1.327.268	-360.779	-1.097.664	-8.724.730	-11.510.440
a. povečanje	29.599.353	0	987.171	33.400.010	63.986.534
b. diskont, premija, obračunane obresti 2022	1.025.459	0	29.173	22.383	1.077.015
c. zmanjšanje	31.776.835	360.779	2.114.008	42.147.123	76.398.745
d. oslabitev	175.244	0	0	0	175.244
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	-50.456	0	0	-50.456
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-21.182.548	0	0	0	-21.182.548
a. povečanje vrednosti naložbe, prenos	11.837.297	0	0	0	11.837.297
b. zmanjšanje vrednosti naložbe, prenos	33.019.845	0	0	0	33.019.845
Stanje 31. 12. 2022	155.274.525	201.543	1.792.642	10.652.223	167.920.933
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	172.402.263	201.543	1.792.642	10.652.223	185.048.671
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	-17.127.738	0	0	0	-17.127.738



Tabela 67: Gibanje finančnih naložb za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

Vzajemna	Naložbe razpoložljive za prodajo	Vrednotene po pošteni vred.skozi posl.izid - namen trgovanje	Naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	Posojila in depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	107.852.380	448.007	1.895.260	24.145.554	134.341.201
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	104.189.619	448.007	1.895.260	24.145.554	130.678.441
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	3.662.760	0	0	0	3.662.760
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	21.527.476	0	995.045	-4.768.601	17.753.920
a. povečanje	35.728.642	0	1.585.650	149.210.210	186.524.502
b. diskont, premija, obračunane obresti 2021	644.909	0	26.395	32.447	703.751
c. zmanjšanje	14.846.074	0	617.000	154.011.258	169.474.333
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	164.771	0	0	164.771
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-160.537	0	0	0	-160.537
a. povečanje vrednosti naložbe	5.114.580	0	0	0	5.114.580
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	5.275.117	0	0	0	5.275.117
Stanje 31. 12. 2021	129.219.319	612.778	2.890.305	19.376.953	152.099.355
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	125.717.096	612.778	2.890.305	19.376.953	148.597.132
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	3.502.223	0	0	0	3.502.223
Stanje 1. 1. 2022	129.219.319	612.778	2.890.305	19.376.953	152.099.355
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	125.717.096	612.778	2.890.305	19.376.953	148.597.132
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	3.502.223	0	0	0	3.502.223
A. Sprememba vrednosti brez prevrednotenja	-6.284.094	-357.666	-1.097.664	-8.724.730	-16.464.153
a. povečanje	16.943.906	0	987.171	33.400.010	51.331.087
b. diskont, premija, obračunane obresti 2022	722.499	0	29.173	22.383	774.056
c. zmanjšanje	23.775.254	357.666	2.114.008	42.147.123	68.394.051
d. oslabitev	175.244	0	0	0	175.244
B. Sprememba poštene vr. izkazane v izkazu posl. izida	0	-53.569	0	0	-53.569
C. Sprememba poštene vrednosti izkazane v kapitalu	-16.177.884	0	0	0	-16.177.884
a. povečanje vrednosti naložbe	8.687.569	0	0	0	8.687.569
b. zmanjšanje vrednosti naložbe	24.865.453	0	0	0	24.865.453
Stanje 31. 12. 2022	106.757.341	201.543	1.792.642	10.652.223	119.403.749
1. Vrednosti brez prevr. popravka kapitala	119.433.002	201.543	1.792.642	10.652.223	132.079.410
2. Prevrednotovalni popravek kapitala	-12.675.661	0	0	0	-12.675.661

Tabela 68: Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih naložb Skupine

v EUR

Vrsta naložbe	Skupina					
	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Razpoložljive za prodajo	155.235.575	177.821.532	87	155.235.576	177.821.532	87
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33
V posesti do zapadlosti v plačilo	1.792.642	2.890.305	62	1.729.289	2.938.857	59
Posojila in depoziti	10.652.223	19.378.775	55	10.652.315	19.378.915	55
Skupaj vse finančne naložbe	167.881.983	200.703.390	84	167.818.723	200.752.082	84

**Tabela 69: Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih naložb Vzajemne**

v EUR

Vrsta naložbe	Vzajemna					
	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Razpoložljive za prodajo	155.274.525	177.784.341	87	155.274.525	177.784.341	87
Vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33
V posesti do zapadlosti v plačilo	1.792.642	2.890.305	62	1.729.289	2.938.857	59
Posojila in depoziti	10.652.223	19.376.953	55	10.652.315	19.377.093	55
Skupaj vse finančne naložbe	167.920.933	200.664.377	84	167.857.672	200.713.068	84

Na 31. 12. 2022 so finančne naložbe Skupine, pri katerih denarni tokovi predstavljajo zgolj glavnico in obresti, skupno obsegale 160.298.655 evrov, vrednost takih naložb Vzajemne pa je znašala 160.368.062 evrov, merjeno po pošteni vrednosti. V to kategorijo naložb spadajo vse finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, posojila in depoziti ter obvezniške naložbe v kategoriji razpoložljivi za prodajo. Vrednost vseh preostalih finančnih naložb Skupine je na 31. 12. 2022 znašala 7.520.068 evrov, vrednost takih naložb Vzajemne pa je znašala 7.489.610 evrov, merjeno po pošteni vrednosti.

Tabela 70: Prikaz finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti, glede na nivo vrednotenja

v EUR

Vrsta naložbe	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Razpoložljive za prodajo	155.235.576	177.821.532	87	155.274.525	177.784.341	87	106.757.341	129.219.319	83
- nivo 1	151.399.571	173.954.034	87	151.369.113	173.916.842	87	103.221.766	125.631.303	82
- nivo 2	2.940.727	2.891.794	102	2.940.727	2.891.794	102	2.940.727	2.891.794	102
- nivo 3	895.278	975.704	92	964.685	975.704	99	594.848	696.222	85
Vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33
- nivo 1	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33	201.543	612.778	33
- nivo 2	0	0	-	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	0	0	-	0	0	-	0	0	-
V posesti do zapadlosti	1.729.289	2.938.857	59	1.729.289	2.938.857	59	1.729.289	2.938.857	59
- nivo 1	733.031	840.519	87	733.031	840.519	87	733.031	840.519	87
- nivo 2	0	508.713	0	0	508.713	0	0	508.713	0
- nivo 3	996.258	1.589.626	63	996.258	1.589.626	63	996.258	1.589.626	63
Posojila in depoziti	10.652.315	19.378.915	55	10.652.315	19.377.093	55	10.652.315	19.377.093	55
- nivo 1	0	0	-	0	0	-	0	0	-
- nivo 2	0	0	-	0	0	-	0	0	-
- nivo 3	10.652.315	19.378.915	55	10.652.315	19.377.093	55	10.652.315	19.377.093	55

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 sta bili prenesene dve obveznici v vrednosti 864.228 evrov, ki ju zavarovalnica izkazuje kot razpoložljivo za prodajo, saj so bili izpolnjeni pogoji za prerazvrstitev. Obveznici je na 31. 12. 2022 zaradi zmanjšane trgovalne aktivnosti nista imeli objavljeno CBBT ceno, kar ju po načelih uporabljenih pri vrednotenju po pošteni vrednosti uvršča v nivo 2. Za predmetni obveznici je značilno, da trgovalna aktivnost niha, saj velik delež investorjev predstavljajo dolgoročni pasivni investitorji.

Iz nivoja 2 v nivo 1 je bila prenesena ena obveznica v vrednosti 449.507 evrov, ki jo zavarovalnica izkazuje kot razpoložljivo za prodajo, saj so bili izpolnjeni pogoji za prerazvrstitev. Obveznica je na 31.



12. 2022 zaradi povečane trgovalne aktivnosti imela objavljeno CBBT ceno, kar jo po načelih uporabljenih pri vrednotenju po pošteni vrednosti uvršča v nivo 1.

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

Vrsta naložbe	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Obveznice	-18.050.190	541.742	-3.332	-18.056.405	541.742	-3.333	-13.540.284	-27.920	48.497
Delnice	281.223	1.289.067	22	276.033	1.277.149	22	275.604	1.297.666	21
Kuponi v vzajemnih skladih	652.660	2.235.952	29	652.633	2.235.919	29	589.019	2.232.476	26
Skupaj	-17.116.307	4.066.761	-421	-17.127.738	4.054.810	-422	-12.675.661	3.502.223	-362

v EUR

25.8 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Tabela 72: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

	Skupina			Vzajemna		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Sredstva pozavarovateljev:						
- iz prenosnih premij	110.629	103.042	107	110.629	103.042	107
- iz škodnih rezervacij	463.304	448.153	103	463.304	448.153	103
Skupaj	573.932	551.196	104	573.932	551.196	104

v EUR

25.9 TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 73: Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Terjatve do zavarovalcev									
* kosmata vrednost	22.161.072	23.507.441	94	22.161.072	23.507.441	94	20.391.224	21.915.475	93
* popravek vrednosti zaradi oslabilve	-2.075.491	-4.335.036	48	-2.075.491	-4.335.036	48	-1.756.602	-3.906.436	45
* čista vrednost	20.085.581	19.172.404	105	20.085.581	19.172.404	105	18.634.623	18.009.039	103
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov									
* kosmata vrednost	3.102.294	136.152	2.279	3.102.294	136.152	2.279	3.102.294	136.152	2.279
* popravek vrednosti zaradi oslabilve	0	0	-	0	0	-	0	0	-
* čista vrednost	3.102.294	136.152	2.279	3.102.294	136.152	2.279	3.102.294	136.152	2.279
Skupaj	23.187.875	19.308.556	120	23.187.875	19.308.556	120	21.736.916	18.145.191	120

v EUR

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.



Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se na 31. 12. 2022 v primerjavi s koncem preteklega leta povečale zaradi odprte nezapadle terjatve do dveh zavarovalnic z naslova izravnalne sheme za tretji kvartal leta 2022. Terjatve z naslova izravnalne sheme za tretji kvartal leta 2021 pa so bile do 31. 12. 2021 že poravnane.

Čista vrednost terjatve do zavarovalcev je na 31. 12. 2022 v primerjavi s koncem preteklega leta višja zaradi v letu 2021 izvedenega enkratnega znižanja decembrske premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in spremembe (povečanja) portfelja drugih premoženjskih zavarovanj.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se zaradi odstopanja knjigovodske vrednosti od udenarljive vrednosti tudi v letu 2022 prevrednotovale v skladu z izdelanim internim modelom. Z namenom ugotavljanja oslavitve, pregleduje Skupina terjatve iz zavarovalnih poslov mesečno. Terjatev iz zavarovalnih poslov se vrednotijo glede na individualno obravnavo kreditne sposobnosti posameznega zavarovalca. V skladu z MSRP so terjatve do zavarovalcev razvrščene v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja.

Pri tem Skupina loči med spornimi terjatvami, za katere v vsakem primeru oblikuje stoo odstotne 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 v skladu z lestvico, ki je predstavljena v Tabeli 70. Spremembe ekonomskih razmer vplivajo posledično na spremembe pri odplačevanju terjatev, zato se kvartalno preverja ustreznost tako oblikovanega modela in se ga po potrebi prilagodi.

V letu 2022 se je struktura terjatev glede na kreditno tveganje izboljšala. Kosmata vrednost terjatev in njihovih popravkov vrednosti se je zmanjšala s prodajo portfelja spornih zapadlih terjatev, ki so glede plačljivosti opredeljene kot najbolj tvegane.

Tabela 74: Terjatve do zavarovalcev po kriterijih

Kriteriji po zavarovalcu	%PVT	Skupina			Vzajemna					
		31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021	Kosmate terjatve premoženjskih zavarovanj			Od tega kosmate terjatve dopolnilnega zdr. zavarovanja		
					31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Nezapadle terjatve	0	17.849.541	17.622.209	101	17.849.541	17.622.209	101	16.718.882	16.702.848	100
Zapadlost najstarejše terjatve od 1 do 14 dni	1	22.011	17.634	125	22.011	17.634	125	9.345	8.990	104
Zapadlost najstarejše terjatve od 15 do 44 dni	10	861.792	410.828	210	861.792	410.828	210	759.178	328.573	231
Zapadlost najstarejše terjatve od 45 do 99 dni	25	1.163.685	883.380	132	1.163.685	883.380	132	1.014.869	766.480	132
Zapadlost najstarejše terjatve od 100 do 189 dni	40	771.307	687.285	112	771.307	687.285	112	631.316	589.536	107
Zapadlost najstarejše terjatve od 190 do 289 dni	60	244.260	205.846	119	244.260	205.846	119	197.670	171.165	115
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni	95	111.311	117.598	95	111.311	117.598	95	86.960	92.332	94
Sporne terjatve	100	1.137.165	3.562.662	32	1.137.165	3.562.662	32	973.005	3.255.551	30
Skupaj		22.161.072	23.507.441	94	22.161.072	23.507.441	94	20.391.224	21.915.475	93



Tabela 75: Gibanje popravka vrednosti terjatev do zavarovalcev v letu 2022 in 2021

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
Povečanje popravka vrednosti terjatev	455.364
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	2.714.910
- zaradi porabe	2.714.910
- zaradi odprave	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na dan 31. 12. 2022	2.075.491

v EUR		
Vzajemna	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilno zdravstveno zavarovanje
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1. 2021	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 31. 12. 2021	4.335.036	3.906.436
Povečanje popravka vrednosti terjatev	455.364	329.620
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	2.714.910	2.479.454
- zaradi porabe	2.714.910	2.479.454
- zaradi odprave	0	0
Stanje popravka vrednosti terjatev na dan 31. 12. 2022	2.075.491	1.756.602

25.10 DRUGE TERJATVE

Tabela 76: Druge terjatve

	v EUR									
	Skupina			Vzajemna						
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov										
- kosmata vrednost	72.160	77.980	93	72.160	77.980	93	32.160	37.761	85	
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-28.733	-25.440	113	-28.733	-25.440	113	-28.733	-25.353	113	
- čista vrednost	43.427	52.540	83	43.427	52.540	83	3.427	12.409	28	
Kratkoročne terjatve iz financiranja	8.406	8.406	100	94.564	8.406	1.125	4.106	8.406	49	
Ostale terjatve										
- kosmata vrednost	443.156	467.599	95	69.792	101.021	69	65.815	71.902	92	
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-326	-5.484	6	-326	-30.644	1	-326	-5.206	6	
- čista vrednost	442.830	462.115	96	69.466	70.378	99	65.489	66.696	98	
Skupaj druge terjatve	494.663	523.060	95	207.458	131.323	158	73.022	87.510	83	

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 77: Druga sredstva

	v EUR								
	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vzajemna									
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice, druge aktivne časovne razmejitev in druga sredstva	230.961	133.345	173	203.912	119.763	170	190.509	113.073	168
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.459.373	3.317.723	104	3.444.027	3.317.723	104	3.208.985	3.160.328	102
Skupaj	3.690.335	3.451.068	107	3.647.939	3.437.486	106	3.399.494	3.273.401	104



Kratkoročno odloženi stroški predstavljajo zneske že plačanih, a še ne opravljenih storitev, zavarovalnih premij in naročnin, 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 2022 v višini 3.208.985 evrov (31. 12. 2021: 3.160.328 evrov) in nezaračunane prihodke do pozavarovalnic za deleže v zneskih škod v višini 235.042 evrov (31. 12. 2021: 157.395 evrov).

Tabela 78: Gibanje drugih sredstev

v EUR				
<i>Skupina</i>	1. 1. 2021	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2021
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice, druge aktivne časovne razmejitive 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				
	1. 1. 2022	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2022
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitive in druga sredstva	133.346	1.129.851	1.227.467	230.962
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.317.723	12.311.243	12.452.893	3.459.373
Skupaj	3.451.068	13.441.094	13.680.360	3.690.335

v EUR				
<i>Vzajemna</i>	1. 1. 2021	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2021
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitive	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
v EUR				
	1. 1. 2022	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2022
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitive	119.763	1.117.801	1.201.949	203.912
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.317.723	12.311.243	12.437.547	3.444.027
Skupaj	3.437.486	13.429.044	13.639.497	3.647.939

Tabela 79: Gibanje drugih sredstev za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR				
<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
v EUR				
	1. 1. 2022	črpanje	oblikovanje	31. 12. 2022
Kratkoročno odloženi stroški in vrednotnice	113.073	1.019.626	1.097.062	190.509
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.160.328	12.311.243	12.359.900	3.208.985
Skupaj	3.273.401	13.330.869	13.456.962	3.399.494



25.12 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki, ki so prikazani tudi v izkazu denarnih tokov, prikazuje Tabela 76.

Tabela 80: Denar in denarni ustrezniki

	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Denar v blagajni	16.468	13.369	123	13.473	13.201	102	183	269	68
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	1.033.139	2.252.421	46	434.222	1.813.520	24	405.200	1.379.992	29
Denar na poti	2.616	885	296	2.090	885	236	0	0	-
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	138.611	103.207	134	130.103	98.797	132	0	0	-
Skupaj	1.190.834	2.369.882	50	579.889	1.926.403	30	405.383	1.380.261	29

25.13 KAPITAL

Tabela 81: Spremembe v kapitalu in rezervah

	Vzajemna					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
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	107.555.930	107.772.072	100	62.214.888	65.864.328	94
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	38.640.028	38.856.170	99	7.130.731	10.780.171	66
IV. Druge rezerve (aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi)	-158.252	-360.031	44	-158.252	-360.031	44
V. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	-13.890.333	3.259.840	-426	-10.267.285	2.836.800	-362
1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	-17.127.738	4.054.810	-422	-12.675.661	3.502.223	-362
2. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	3.254.270	-770.414	-422	2.408.376	-665.422	-362
3. Izguba v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi	-18.516	-27.134	68	0	0	-
4. Odloženi davki v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi	1.651	2.578	64	0	0	-
VI. Zadržani čisti poslovni izid	0	0	-	0	0	-
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.292.874	4.432.921	165	0	2.321.529	0
Skupaj	104.456.758	118.761.340	88	55.445.889	74.319.164	75

Na 33. skupščini, ki je potekala 7. 6. 2022, so člani odločali o razporeditvi bilančnega dobička leta 2021. Bilančni dobiček dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja leta 2021 v višini 1.160.764 evra so razporedili v druge rezerve iz dobička dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) leta 2021 v višini 3.272.157 evra pa so razporedili v druge rezerve iz dobička drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja).

**Tabela 82: Prikaz bilančnega dobička**

v EUR

Vzajemna	leto 2022	leto 2021
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.643.810	8.865.842
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	5.970.969	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	1.321.905	4.432.921
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	7.292.874	4.432.921
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	4.432.921
- za prenos v naslednje leto in	0	0
- za druge namene	0	0

V letu 2022 je Vzajemna realizirala 2.643.810 evrov čistega dobička, od tega 5.970.969 evra čiste izgube na dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju in 8.614.779 evra čistega dobička na drugih premoženjskih zavarovanjih razen dopolnilnega.

Uprava je ob sestavi letnega poročila za leto 2022 5.970.969 evrov čiste izgube dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pokrila iz drugih rezerv iz dobička dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Hkrati je 1.321.905 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 2022 v višini 7.292.874 bodo odločali člani na skupščini.

Tabela 83: Kapital lastnikov obvladujoče družbe in kapital neobvladujočih deležev

v EUR

		Skupina	
		31. 12. 2022	31. 12. 2021
I.	Ustanovni kapital	3.138.040	3.138.040
II.	Kapitalske rezerve	518.498	518.498
III.	Rezerve iz dobička	107.555.930	107.772.072
	1. Varnostne rezerve	68.330.082	68.330.082
	2. Statutarne rezerve	585.819	585.819
	3. Druge rezerve iz dobička	38.640.028	38.856.170
IV.	Druge rezerve (aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi)	-183.219	-407.989
V.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	-13.870.171	3.288.113
	1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	-17.123.668	4.059.399
	2. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	3.253.497	-771.286
VI.	Zadržani čisti poslovni izid	14.983	-29.305
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.501.187	2.992.478
	Skupaj kapital obvladujoče družbe	104.675.249	117.271.909
	Kapital neobvladujočih deležev	-37.545	-128.686
	1. Aristotel d.o.o.	0	0
	2. Dentalni center Varuh zdravja d.o.o.	-37.545	-128.686
	2. BARSOS-MC d.o.o.	0	0

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 84: Čisti poslovni izid**

	Skupina			Vzajemna		
	leto 2022	leto 2021	Indeks 2022/2021	leto 2022	leto 2021	Indeks 2022/2021
	v EUR					
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.455.836	7.417.520	60	2.643.810	8.865.842	30
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	4.453.692	7.425.399	60	0	0	-

Tabela 85: Vseobsegajoči donos

	Skupina			Vzajemna		
	leto 2022	leto 2021	Indeks 2022/2021	leto 2022	leto 2021	Indeks 2022/2021
	v EUR					
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-12.477.679	6.656.558	-187	-14.304.583	8.124.565	-176
Vseobsegajoči donos lastnikov obvladujoče družbe	-12.478.676	6.656.431	-187	0	0	-

Tabela 86: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti premoženjskih zavarovanj Vzajemne

Vzajemna	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti					Skupaj
	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		
	v EUR					
Stanje 1. 1. 2021	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	
Povečanje	1.089.635	-207.031	16.625	-927	898.303	
Zmanjšanje	22.272.183	-4.231.715	8.008	0	18.048.476	
- zaradi prevrednotenja	22.272.183	-4.231.715	8.008	0	18.048.476	
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	0	0	0	0	0	
Stanje 31. 12. 2022	-17.127.738	3.254.270	-18.516	1.651	-13.890.333	

Tabela 87: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja Vzajemne

Vzajemna	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti			Skupaj
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Odloženi davki finančnih naložb razpoložljivih za prodajo		
	v EUR			
Stanje 1. 1. 2021	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	-665.423	2.836.800	
Povečanje	602.773	-114.527	488.246	
Zmanjšanje	16.780.657	-3.188.325	13.592.332	
- zaradi prevrednotenja	16.780.657	-3.188.325	13.592.332	
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	0	0	0	
Stanje 31. 12. 2022	-12.675.661	2.408.376	-10.267.285	


Tabela 88: Gibanje rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti z naslova finančnih naložb razpoložljivih za prodajo Skupine

Skupina	v EUR		
	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni 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
Povečanje	1.095.849	-208.211	887.638
Zmanjšanje	22.278.917	-4.232.994	18.045.923
- zaradi prevrednotenja	22.278.917	-4.232.994	18.045.923
- zaradi prenosa v poslovni izid ob prodaji	0	0	0
Stanje 31. 12. 2022	-17.123.668	3.253.497	-13.870.171

25.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Tabela 89: Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31.12.2022 in 31. 12. 2021

	Skupina			Vzajemna					
				Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021
Prenosne premije	34.387.819	34.058.302	101	34.387.819	34.058.302	101	30.959.001	31.229.469	99
Škodne rezervacije	21.795.350	20.476.949	106	21.797.088	20.477.791	106	16.446.307	15.474.790	106
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	5.967.782	5.206.604	115	5.967.782	5.206.604	115	0	0	-
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	25.733.583	40.848.123	63	25.733.583	40.848.123	63	25.733.583	40.848.123	63
Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije	87.884.534	100.589.979	87	87.886.272	100.590.821	87	73.138.891	87.552.383	84

Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov. 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.

Na izračun zavarovalno tehničnih rezervacij ima posreden vpliv tudi inflacija, ki je bila v letu 2022 povišana. Zavarovalnica letno posodobi ocenjeno inflacijo za prihodnje leto. Praviloma uporabi oceno Statističnega urada RS.

Kljub povišani inflaciji rezervacije za prenosne premije zadoščajo za pokrivanje obveznosti za preostalo kritje, kar preverjamo z izračunom rezervacij za neiztekle nevarnosti. V izračune škodnih rezervacij inflacija vstopa posredno, prek povišanih nastalih škod v preteklosti. Pri zavarovanjih z določeno zavarovalno vsoto direktnega vpliva inflacije na škode ni. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja so kljub vplivom inflacije oblikovane v zadostni višini, inflacija tako ne vpliva na višino le teh.

Prenosna premija so odloženi prihodki z naslova obračunanih zavarovalnih premij in se nanašajo na del v obračunskem obdobju obračunane premije, ki je opredeljen z razmerjem med časom zagotavljenega zavarovalnega kritja za del zavarovalne dobe po koncu obračunskega obdobja in celotnim časom zavarovalnega kritja. Dne 31.12. 2022 je bilo stanje prenosnih premij 34.387.819 evrov, od tega je bilo 30.959.001 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 dnevom. Vzajemna je na dan 31.12.2022 oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti le pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju v skladu v skladu z zapisanim v poglavju 22.17.4 DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE, pri vseh ostalih zavarovalnih vrstah pa je bil izkazan pozitiven rezultat zadostnosti prenosne premije.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti na dan 31.12.2022 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje znašajo 25.733.583 evrov, kar je za 37 odstotkov manj kot so znašale dne 31. 12. 2021. Razlog za znižanje rezervacij za neiztekle nevarnosti je poraba rezervacij skladno z Zakonom o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema.

Tabela 90: 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
Povečanje	34.387.819	25.510.282	1.365.028	0	0	61.263.129
Zmanjšanje	34.058.302	24.191.881	603.850	15.114.541	0	73.968.574
- zaradi odprave	73.683	7.283.106	45.913	0	0	7.402.702
- zaradi porabe	33.984.619	16.908.775	557.937	15.114.541	0	66.565.872
Stanje 31. 12. 2022	34.387.819	21.795.350	5.967.782	25.733.583	0	87.884.534

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. 2021	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	72.833.665
- 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	20.477.791	5.206.604	40.848.123	0	100.590.821
Povečanje	34.387.819	25.511.178	1.365.028	0	0	61.264.025
Zmanjšanje	34.058.302	24.191.881	603.850	15.114.541	0	73.968.574
- zaradi odprave	73.683	7.283.106	45.913	0	0	7.402.702
- zaradi porabe	33.984.619	16.908.775	557.937	15.114.541	0	66.565.872
Stanje 31. 12. 2022	34.387.819	21.797.088	5.967.782	25.733.583	0	87.886.272

Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje						
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	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	64.582.459
- 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
Povečanje	30.959.001	16.556.010	0	0	0	47.515.011
Zmanjšanje	31.229.469	15.584.493	0	15.114.541	0	61.928.503
- zaradi odprave	34.573	6.108.460	0	0	0	6.143.032
- zaradi porabe	31.194.896	9.476.034	0	15.114.541	0	55.785.470
Stanje 31. 12. 2022	30.959.001	16.446.307	0	25.733.583	0	73.138.891

**Tabela 91: Škodne rezervacije na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021**

v EUR

	Skupina			Vzajemna		
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	16.444.569	15.473.948	106	16.446.307	15.474.790	106
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.492.206	1.028.577	145	1.492.206	1.028.577	145
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	1.138.646	821.888	139	1.138.646	821.888	139
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)	315.354	175.543	180	315.354	175.543	180
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	38.206	31.146	123	38.206	31.146	123
Nezgodna zavarovanja	2.276.652	2.435.210	93	2.276.652	2.435.210	93
Samostojna nezgodna zavarovanja	2.200.607	2.358.156	93	2.200.607	2.358.156	93
Nezgodna zavarovanja - dodatek	76.045	77.054	99	76.045	77.054	99
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	1.581.923	1.539.214	103	1.581.923	1.539.214	103
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	1.036.801	1.036.987	100	1.036.801	1.036.987	100
Nezgodno zavarovanje starejših	248.706	264.836	94	248.706	264.836	94
Zdravstvena polica	296.416	237.391	125	296.416	237.391	125
Kosmate škodne rezervacije	21.795.350	20.476.949	106	21.797.088	20.477.791	106
Pozavarovano	463.304	448.153	103	463.304	448.153	103
Čiste škodne rezervacije	21.332.047	20.028.796	107	21.333.784	20.029.638	107

Skupne kosmate škodne rezervacije za prijavljene in neprijavljene škode so ob koncu leta 2022 oblikovane v višini 21.797.088 evrov, skupne čiste škodne rezervacije pa v višini 21.333.784 evrov. Od tega znašajo čiste škodne rezervacije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja 16.446.307 evrov. Višina pozavarovanega dela skupnih škodnih rezervacij znaša 463.304 evrov.

V primerjavi z letom 2021 so se celotne škodne rezervacije povišale pri vseh vrstah zavarovanj, razen pri nezgodnih zavarovanjih. Vzrok za rast je prilagoditev izračunov izkustvom in ponovni preračun rezervacij na 31. 12. 2022. Če gledamo posamična zavarovanja, pa so se škodne rezervacije najbolj zvišale pri zavarovanju za tujino in zavarovanju za tujce v Sloveniji ter ostalih zavarovanjih zaradi povišanja frekvence škod na normalno, predepidemično raven.

**Tabela 92: Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021**

v EUR

	Skupina			Vzajemna		
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	16.429.316	15.460.216	106	16.431.054	15.461.058	106
Ostala zdravstvena zavarovanja	444.361	642.144	69	444.361	642.144	69
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	391.391	495.267	79	391.391	495.267	79
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)	27.389	120.780	23	27.389	120.780	23
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	25.581	26.096	98	25.581	26.096	98
Nezgodna zavarovanja	908.033	1.184.228	77	908.033	1.184.228	77
Samostojna nezgodna zavarovanja	871.608	1.115.929	78	871.608	1.115.929	78
Nezgodna zavarovanja - dodatek	36.424	68.300	53	36.424	68.300	53
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	938.693	992.168	95	938.693	992.168	95
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	726.902	644.494	113	726.902	644.494	113
Nezgodno zavarovanje starejših	162.533	211.841	77	162.533	211.841	77
Zdravstvena polica	49.259	135.833	36	49.259	135.833	36
Kosmate škodne rezervacije	18.720.403	18.278.756	102	18.722.141	18.279.598	102
Pozavarovano	260.432	251.958	103	260.432	251.958	103
Čiste škodne rezervacije	18.459.971	18.026.798	102	18.461.708	18.027.640	102

Na dan 31. 12. 2022 je bilo po popisu oblikovanih za 18.722.141 evrov kosmatih škodnih rezervacij za nastale in neprijavljene škode (IBNR), pri čemer čisti del znaša 18.461.708 evrov. IBNR se je zmanjšal pri vseh zavarovanjih, razen pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Če pogledamo posamična zavarovanja, so se rezervacije najbolj znižale pri zdravstveni polici in ostalih zavarovanjih.

V preteklosti se je pri pregledu zadostnosti škodnih rezervacij (back-testing) in ob ustrezni analizi portfelja ter primerjavi rezultatov izkazalo, da je ocena škodnih rezervacij za dopolnilno zdravstveno zavarovanje na podlagi aktuarskega izračuna preveč volatilna in zato premalo zanesljiva. Tako se na podlagi analize dodaja varnostni dodatek, ki ob koncu leta 2022 znaša 3.944.302 evrov, in se tako ovrednoti potrebna višina rezervacij za nastale, a neprijavljene škode. V primerjavi z 2021 se je varnostni dodatek zvišal za 72 odstotkov, kar je posledica zviševanja škod na dopolnilnem zavarovanju v zadnjem kvartalu leta 2022.


Tabela 93: Škodne rezervacije za prijavljene, vendar še neizplačane škode (RBNS) na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v EUR

	Skupina			Vzajemna		
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021	31.12.2022	31.12.2021	Indeks 2022/2021
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	15.253	13.732	111	15.253	13.732	111
Ostala zdravstvena zavarovanja	1.047.845	386.433	271	1.047.845	386.433	271
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	747.256	326.621	229	747.256	326.621	229
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)	287.964	54.762	526	287.964	54.762	526
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	12.625	5.050	250	12.625	5.050	250
Nezgodna zavarovanja	1.368.619	1.250.982	109	1.368.619	1.250.982	109
Samostojna nezgodna zavarovanja	1.328.999	1.242.227	107	1.328.999	1.242.227	107
Nezgodna zavarovanja - dodatek	39.620	8.754	453	39.620	8.754	453
Druga zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim	643.230	547.046	118	643.230	547.046	118
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	309.900	392.493	79	309.900	392.493	79
Nezgodno zavarovanje starejših	86.173	52.995	163	86.173	52.995	163
Zdravstvena polica	247.157	101.558	243	247.157	101.558	243
Kosmate škodne rezervacije	3.074.947	2.198.193	140	3.074.947	2.198.193	140
Pozavarovano	202.871	196.195	103	202.871	196.195	103
Čiste škodne rezervacije	2.872.076	2.001.998	143	2.872.076	2.001.998	143

Na dan 31.12.2022 je bilo po popisu oblikovanih za 3.074.947 evrov kosmatih škodnih rezervacij za prijavljene, vendar še neizplačane škode (RBNS), pri čemer čisti del znaša 2.872.076 evrov. Najbolj se je RBNS zvišal pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih in pri drugih zdravstvenih zavarovanjih, podobnim življenjskim. Če gledamo posamična zavarovanja, se je RBNS najbolj povišal pri ostalih zavarovanjih in pri nezgodnih zavarovanjih – dodatek. Pri zavarovanjih za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni so se rezervacije znižale, predvsem na račun manjšega RBNS pri zavarovanju za težje bolezni.


Tabela 94: 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		
<i>Skupina in Vzajemna</i>	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



v EUR

<i>Skupina in Vzajemna</i>	Kosmate	Pozavarovalne	Čiste
Škodne rezervacije na dan 31.12.2021			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	15.474.790	0	15.474.790
Zavarovanje za tujino	697.859	0	697.859
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	124.029	0	124.029
Nadstandard A in B	492	0	492
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	3.910	0	3.910
Zavarovanje za nadomestila	2.076	0	2.076
Zavarovanje za pomoč na domu	2.708	0	2.708
Nezgodna zavarovanja - dodatek	77.054	20.829	56.225
Samostojna nezgodna zavarovanja	2.358.156	253.790	2.104.366
Nezgodno zavarovanje starejših	264.836	0	264.836
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	202.639	100.316	102.323
Zavarovanje za težje bolezni	834.348	57.799	776.549
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	31.146	15.419	15.727
Zdravstvena polica	320.269	0	320.269
Kolektivna zdravstvena polica	69.426	0	69.426
Zavarovanje Dental	13.810	0	13.810
COVID	101	0	101
E-Zdravnik	141	0	141
Skupaj	20.477.791	448.153	20.029.638
Izplačila v letu 2022			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	9.285.507	0	9.285.507
Zavarovanje za tujino	135.394	0	135.394
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	6.583	0	6.583
Nadstandard A in B	0	0	0
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	1.092	0	1.092
Zavarovanje za nadomestila	2.395	0	2.395
Zavarovanje za pomoč na domu	25.567	0	25.567
Nezgodna zavarovanja - dodatek	10.300	2.000	8.300
Samostojna nezgodna zavarovanja	1.134.298	168.846	965.452
Nezgodno zavarovanje starejših	246.694	0	246.694
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	55.000	27.500	27.500
Zavarovanje za težje bolezni	359.472	4.728	354.745
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	37.500	0	37.500
Zdravstvena polica	87.671	0	87.671
Kolektivna zdravstvena polica	30.433	0	30.433
Zavarovanje Dental	12.526	0	12.526
COVID	0	0	0
E-Zdravnik	0	0	0
Skupaj	11.430.433	203.074	11.227.359
Razlike rezerviranih sredstev in izplačil			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	6.189.283	0	6.189.283
Zavarovanje za tujino	562.465	0	562.465
Zavarovanje za tujce v Sloveniji	117.446	0	117.446
Nadstandard A in B	492	0	492
Zavarovanje specialističnih zdravstvenih storitev	2.818	0	2.818
Zavarovanje za nadomestila	-319	0	-319
Zavarovanje za pomoč na domu	-22.859	0	-22.859
Nezgodna zavarovanja - dodatek	66.754	18.829	47.925
Samostojna nezgodna zavarovanja	1.223.858	84.944	1.138.914
Nezgodno zavarovanje starejših	18.142	0	18.142
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja ter za primer raka	147.639	72.816	74.823
Zavarovanje za težje bolezni	474.876	53.071	421.804
Kolektivno zavarovanje za težje bolezni	-6.354	15.419	-21.773
Zdravstvena polica	232.598	0	232.598
Kolektivna zdravstvena polica	38.993	0	38.993
Zavarovanje Dental	1.284	0	1.284
COVID	101	0	101
E-Zdravnik	141	0	141
Skupaj	9.047.358	245.079	8.802.279



Iz tabele je razvidno, da so pri večini zavarovanj ob koncu leta 2021 oblikovane škodne rezervacije zadoščale za izplačilo škod v letu 2022, nastalih pred letom 2022. Pri nadomestilih, pomoči na domu in kolektivnih težjih boleznih oblikovane škodne rezervacije niso zadoščale, kar smo ustrezno upoštevali pri oblikovanju škodnih rezervacij na dan 31.12.2022.

Tabela 95: Kosmata izplačila za škode, nastale pred letom 2022, izplačane v letu 2022 po letu nastanka škode

Skupina in Vzajemna	Leto nastanka škode					Skupaj
	v EUR					
	2017 in prej	2018	2019	2020	2021	
Izplačila v letu 2022						
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	13.042	9.655	-2.125	-120.062	9.384.997	9.285.507
Zavarovanje za tujino in tujce v Sloveniji	0	0	641	3.215	138.121	141.977
Nezgodna zavarovanja	12.553	26.029	140.995	247.192	910.100	1.336.868
Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja, raka in težje bolezni	2.410	0	15.995	69.280	326.787	414.472
Zdravstvena polica	0	0	80	1.571	86.020	87.671
Ostali produkti	30	0	1.276	15.320	147.312	163.937
Skupaj	28.034	35.684	156.862	216.516	10.993.337	11.430.433

Zgornja tabela prikazuje izplačila škod v letu 2022 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 96: Čisti pozavarovalni izid v letu 2022 in 2021

Skupina in Vzajemna	v EUR		
	2022	2021	Indeks 2022/2021
Obračunane pozavarovalne premije	1.168.808	1.079.404	108
Sprememba pozavarovalnih prenosnih premij	-7.586	-5.345	142
Skupaj pozavarovalne premije	1.161.221	1.074.059	108
Pozavarovalne odškodnine	339.342	507.875	67
Sprememba pozavarovalnih škodnih rezervacij	15.150	-301.909	-5
Skupaj pozavarovalne odškodnine	354.492	205.965	172
Čisti pozavarovalni izid	806.729	868.094	93

V tabeli zgoraj je naveden čisti pozavarovalni izid v letih 2022 in 2021. V letu 2022 je bilo obračunanih za 1.161.221 evrov pozavarovalnih premij, kar je 8 odstotkov več kot v letu 2021. Za 33 odstotkov so se znižale pozavarovalne odškodnine. Čisti pozavarovalni izid je tako znašal 806.729 evrov.



25.15 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 97: 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
Povečanje	8.201	149.234	157.435
Zmanjšanje	9.383	271.324	280.706
- poraba rezervacij	1.850	34.860	36.709
- odprava rezervacij	7.533	236.464	243.997
Stanje 31. 12. 2022	87.529	1.097.872	1.185.401

v EUR

Vzajemna	Za pravno nerešene sodne spore, zapuščinske postopke in druge rezervacije	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	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
Povečanje	8.201	70.564	78.765
Zmanjšanje	9.383	223.512	232.895
- poraba rezervacij	1.850	27.021	28.871
- odprava rezervacij	7.533	196.491	204.024
Stanje 31. 12. 2022	87.529	882.027	969.556

**Tabela 98: 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. 2021	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
Povečanje	8.201	61.440	69.641
Zmanjšanje	9.383	220.410	229.793
- poraba rezervacij	1.850	23.919	25.769
- odprava rezervacij	7.533	196.491	204.024
Stanje 31. 12. 2022	87.529	798.915	886.444

Konec leta 2022 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 7.801 evrov in zneski izplačil zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja iz nerešenih zapuščinskih postopkov umrlih zavarovancev v višini 82.736 evrov (31. 12. 2021 82.736 evrov).

Skupina je na 31. 12. 2022 oblikovala tudi rezervacije za zaslužke zaposlenecv 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 3,91 odstotka letno, (2021: 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 99: 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
Povečanje - nakup deleža v odvisnih družbah	39.344	4.048	43.392
Strošek sedanjega službovanja	53.162	18.319	71.481
Obresti	14.469	2.291	16.760
Poraba v obdobju	22.451	12.409	34.860
Odhodki zaposlenih (odprava)	0	0	0
Sprememba upravičenj	0	7.860	7.860
Aktuarski primanjkljaj (presežek)	-228.865	2.142	-226.723
- sprememba demografskih predpostavk	0	0	0
- sprememba finančnih predpostavk	-309.673	-30.400	-340.072
- izkustvo	80.808	32.541	113.350
Stanje 31. 12. 2022	911.964	185.908	1.097.872



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 demografskih predpostavk	0	0	0
- 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
Strošek sedanjega službovanja	42.117	14.552	56.668
Obresti	11.723	1.879	13.601
Poraba v obdobju	16.451	10.570	27.021
Odhodki zaposlenih (odprava)	0	0	0
Sprememba upravičenj	0	0	0
Aktuarski primanjkljaj (presežek)	-201.780	5.583	-196.197
- sprememba demografskih predpostavk	0	0	0
- sprememba finančnih predpostavk	-266.542	-24.458	-291.001
- izkustvo	64.763	30.041	94.804
Stanje 31. 12. 2022	733.422	148.605	882.027

Manjše stanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ob koncu leta 2022 glede na 31. 12. 2021 je predvsem posledica povečanja diskontne obrestne mere, ki predstavlja donosnost dolgoročnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v Evro območju.

Tabela 100: 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	911.964	185.908	1.097.872
	-0,50%	stanje	968.820	192.416	1.161.235
Sprememba diskontne obrestne mere		razlika	56.856	6.508	63.364
	0,50%	stanje	859.770	179.812	1.039.582
Gibanje plač		razlika	-52.194	-6.096	-58.290
	-0,50%	stanje	859.028	179.702	1.038.730
Gibanje plač		razlika	-52.936	-6.207	-59.142
	0,50%	stanje	969.118	192.475	1.161.593
		razlika	57.154	6.567	63.721

Vzajemna			v EUR		
Predpostavka	Odmik		Odpravnine ob upokojitvi	Jubilejne nagrade	Skupaj
Osnovni scenarij	0,00%	stanje	733.422	148.605	882.027
	-0,50%	stanje	780.466	153.578	934.044
Sprememba diskontne obrestne mere		razlika	47.044	4.974	52.018
	0,50%	stanje	690.214	143.934	834.148
Gibanje plač		razlika	-43.208	-4.671	-47.879
	-0,50%	stanje	689.634	143.849	833.483
Gibanje plač		razlika	-43.788	-4.756	-48.544
	0,50%	stanje	780.673	153.624	934.297
		razlika	47.251	5.019	52.270



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 101: 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
- v breme (dobro) izkaza poslovnega izida	-16.472	0	0
- v breme (dobro) kapitala	-802.817	-816.007	-692.067
Stanje 31. 12. 2022	465.221	181.474	168.435

Tabela 102: Gibanje odloženih obveznosti za davek

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
Povečanje	232.993	0	17.802	250.794
Zmanjšanje	1.049.872	1.433	18.779	1.070.084
- zaradi porabe	240.610	1.433	8.080	250.122
- zaradi odprave	809.262	0	10.699	819.961
Stanje 31. 12. 2022	181.474	259.343	24.404	465.221

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
Povečanje	232.993	218.998
Zmanjšanje	1.049.000	911.065
- zaradi porabe	240.610	240.460
- zaradi odprave	808.390	670.605
Stanje 31. 12. 2022	181.474	168.435



25.17 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Tabela 103: Druge finančne obveznosti

	Skupina			Vzajemna					
				Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Dolgoročne finančne obveznosti									
Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil	1.051.863	562.500	187	0	0	-	0	0	-
Obveznosti iz naslova najema	289.097	489.008	59	181.972	305.732	60	170.576	290.231	59
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	1.340.960	1.051.508	128	181.972	305.732	60	170.576	290.231	59
Kratkoročne finančne obveznosti									
Obveznosti iz naslova prodajne opcije za nakup deleža odvisne družbe	2.101.424	3.833.702	55	0	0	-	0	0	-
Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil in limitov	327.484	115.000	285	0	0	-	0	0	-
Obveznosti iz naslova prejetih posojil od povezanih strank in drugih podjetij	0	126.500	0	0	0	-	0	0	-
Obveznosti iz naslova najema	373.879	393.736	95	234.974	289.515	81	220.258	274.837	80
Druge finančne obveznosti	87.822	4.519	1.944	84	89	94	4	89	5
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	2.890.608	4.473.457	65	235.058	289.604	81	220.262	274.926	80
Skupaj vse finančne obveznosti	4.231.568	5.524.965	77	417.030	595.336	70	390.838	565.157	69

Med druge finančne obveznosti Skupine so uvrščene obveznosti z 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) ter obveznosti iz razdelitve poslovnega izida odvisne družbe.

Na 31. 12. 2022 znašajo finančne obveznosti Vzajemne 417.030 evrov (31. 12. 2021: 595.336 evrov), od katerih se 416.945 evrov (31. 12. 2021: 595.247 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 22.20 Druge finančne obveznosti.

Finančna obveznost iz prodajne opcije je bila v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznana ob prevzemu družbe 1. 7. 2021 v višini 2.270.203 evrov. V ločenih računovodskih izkazih Vzajemne prodajna opcija ni bila pripoznana. Skupina je na 31. 12. 2022 izvedla prevrednotenje opcije na pošteno vrednost, pri čemer je pripoznala prihodke od naložb v povezane družbe v višini 1.732.278 evrov.

Tabela 104: Gibanje finančnih obveznosti z naslova prodajne opcije za nakup preostalega deleža odvisne družbe Aristotel d. o. o.

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
Prevrednotenje na pošteno vrednost skozi izkaz poslovnega izida	-1.732.278
Zmanjšanje	0
Stanje 31. 12. 2022	2.101.424



Tabela 105: Gibanje finančnih obveznosti iz posojil

v EUR

Skupina	Obveznosti iz naslova prejetih bančnih posojil in limitov	Obveznosti iz naslova prejetih posojil od povezanih strank in drugih podjetij	Druge finančne obveznosti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	0	0	0	0
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	735.000	126.500	4.434	861.500
Druge povečanja	0	0	0	0
Zmanjšanje	57.500	0	0	57.500
- odplačila	57.500	0	0	57.500
- druga zmanjšanja	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2021	677.500	126.500	4.434	804.000
Povečanje ob prevzemu odvisnih družb	1.020.486	0	0	1.020.486
Druge povečanja	0	0	83.387	0
Zmanjšanje	318.639	126.500	0	445.139
- odplačila	318.639	126.500	0	445.139
Stanje 31. 12. 2022	1.379.347	0	87.822	1.379.347

Prejeta posojila se v celoti nanašajo na odvisne družbe Vzajemne. Obrestne mere posojil odvisnih družb se gibljejo med 0,4 odstotka + 6-mesečni Euribor (s subvencijo obrestne mere) ter med 2,3 odstotka in 2,6 odstotka + 6-mesečni Euribor. Prejeta posojila odvisnih družb so zavarovana s hipoteko na opredmetenih osnovnih sredstvih.

25.18 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 106: Stanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

v EUR

Skupina	Vzajemna								
	Skupina			Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Obveznosti do zavarovalcev	2.466	2.520	2.144	2.466	2.520	2.144	0	0	-
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	8.392	11.293	74	8.392	11.293	74	2.160	3.304	65
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	20.610.210	16.382.002	126	20.646.204	16.395.169	126	20.374.388	16.271.981	125
- obveznosti za povračilo škod	20.126.289	15.146.574	133	20.162.283	15.159.741	133	19.954.372	15.099.977	132
- ostale kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	483.921	1.235.428	39	483.921	1.235.428	39	420.015	1.172.004	36
Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov	20.621.068	16.395.815	126	20.657.062	16.408.982	126	20.376.547	16.275.285	125

Tabela 107: Gibanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov v 2022 in 2021

v EUR

Skupina	Vzajemna			
Vrsta obveznosti	Obveznosti do zavarovalcev	Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	Druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav.posl.	Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov
Povečanje	3.121.512	1.815.180	307.393.416	312.330.109
Zmanjšanje	3.121.459	1.886.682	306.336.402	311.344.542
- zaradi porabe	3.119.726	1.882.748	304.377.859	309.380.332
- zaradi odprave	1.733	3.934	1.958.543	1.964.210
Stanje 31. 12. 2021	2.520	11.293	16.382.002	16.395.815
Povečanje	3.508.790	1.973.513	329.526.481	335.008.784
Zmanjšanje	3.508.844	1.976.414	325.298.273	330.783.531
- zaradi porabe	3.505.952	1.959.327	324.195.842	329.661.121
- zaradi odprave	2.892	17.087	1.102.431	1.122.410
Stanje 31. 12. 2022	2.466	8.392	20.610.210	20.621.068



v EUR

Vzajemna	Premoženjska zavarovanja			
Vrsta obveznosti	Obveznosti do zavarovalcev	Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	Druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav.posl.	Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov
Stanje 1. 1. 2021	2.466	82.794	15.324.988	15.410.248
Povečanje	3.121.512	1.815.180	307.439.084	312.375.776
Zmanjšanje	3.121.459	1.886.682	306.368.902	311.377.043
- zaradi porabe	3.119.726	1.882.748	304.410.359	309.412.833
- zaradi odprave	1.733	3.934	1.958.543	1.964.210
Stanje 31. 12. 2021	2.520	11.293	16.395.169	16.408.982
Povečanje	3.508.790	1.973.513	329.814.528	335.296.831
Zmanjšanje	3.508.844	1.976.414	325.563.493	331.048.751
- zaradi porabe	3.505.952	1.959.327	324.461.062	329.926.341
- zaradi odprave	2.892	17.087	1.102.431	1.122.410
Stanje 31. 12. 2022	2.466	8.392	20.646.204	20.657.062
		<i>Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje</i>		
Stanje 1. 1. 2021	0	81.023	15.311.628	15.392.651
Povečanje	65.328	932.666	303.702.122	304.700.116
Zmanjšanje	65.328	1.010.385	302.741.769	303.817.482
- zaradi porabe	64.554	1.010.218	300.817.874	301.892.646
- zaradi odprave	773	167	1.923.895	1.924.836
Stanje 31. 12. 2021	0	3.304	16.271.981	16.275.285
Povečanje	92.945	885.190	324.882.069	325.860.203
Zmanjšanje	92.945	886.334	320.779.662	321.758.941
- zaradi porabe	92.432	886.334	319.725.633	320.704.399
- zaradi odprave	513	0	1.054.029	1.054.542
Stanje 31. 12. 2022	0	2.160	20.374.388	20.376.547

Pretežni del obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov v Skupini predstavljajo obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v višini 20.126.289 evrov.

Na 31. 12. 2022 so obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov v primerjavi s koncem preteklega leta višje zaradi višjih obveznosti do izvajalcev za opravljene zdravstvene storitve. Njihova višina je odvisna od obsega izvajanja zdravstvenih storitev in dinamike prejema računov za opravljene zdravstvene storitve. Ob koncu leta 2021 je bil obseg izvajanje zdravstvenih storitev zelo omejen zaradi posledic nadaljevanje epidemije covid-19.

Ostale kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so se konec leta 2022 v primerjavi z 31. 12. 2021 znižale zaradi izvedenega pobota obveznosti z naslova dela decembrskega znižanja premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s terjatvami zavarovancev.

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 73.279 evrov (31. 12. 2021: 84.733 evrov), za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja v višini 12.968 evrov (31. 12. 2021: 22.278 evrov) in sozavarovalne provizije v višini 5.447 evrov (31. 12. 2021: 5.447 evrov).



25.20 OSTALE OBVEZNOSTI

Tabela 108: Ostale obveznosti

	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Druge obveznosti	4.307.553	4.338.946	99	3.671.049	3.894.932	94	3.200.810	3.630.420	88
- obveznosti za davek na dodano vrednost in davek na zavarovalne posle	128.677	102.403	126	113.229	86.559	131	14.884	6.678	223
- obveznosti do zaposlenih	1.837.231	1.623.550	113	1.720.687	1.505.998	114	1.612.928	1.429.644	113
- obveznosti delodajalca za prispevke in davke	342.262	241.401	142	256.655	224.563	114	240.581	213.178	113
- obveznosti do dobaviteljev	1.747.851	2.069.420	84	1.372.198	1.805.845	76	1.209.556	1.758.888	69
- ostalo	251.532	302.172	83	208.280	271.968	77	122.861	222.032	55
Odloženi prihodki	7.746	33.265	23	7.746	33.265	23	5.078	30.740	17
Vnaprej vračunani stroški	1.819.424	1.786.847	102	1.726.544	1.707.425	101	1.280.481	1.352.094	95
Skupaj	6.134.722	6.159.058	100	5.405.338	5.635.622	96	4.486.369	5.013.255	89

25.21 ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

Tabela 109: Zunajbilančne postavke

	Skupina			Vzajemna					
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks 2022/2021
Dane garancije, poročstva	728.665	118.206	616	728.665	118.206	616	101.229	112.213	90
Preostala (nevpoklicana) sredstva za nakup sklada	48.745	684.030	7	48.745	684.030	7	0	0	-
Skupaj	777.409	802.236	97	777.409	802.236	97	101.229	112.213	90

Zunajbilančna evidenca se je v primerjavi s koncem leta 2021 povečala predvsem zaradi danih poroštev Vzajemne za finančne obveznosti odvisne družbe do bank.

Poleg potencialnih obveznosti so zunajbilančno evidentirana tudi potencialna sredstva v višini 422.591 evrov iz naslova reklamacij do izvajalcev zdravstvenih storitev in 158.694 evrov neuveljavljenih regresnih terjatev, katerih prilivi so verjetni v naslednjem obdobju.

26 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

26.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Tabela 110: Kosmate obračunane premije in čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Obračunane kosmate zavarovalne premije	339.166.874	321.737.052	105	339.166.874	321.737.052	105	314.408.745	300.693.565	105
Obračunane sozavarovalne in pozavarovalne premije	-972.119	-885.675	110	-972.119	-885.675	110	0	0	-
Sprememba prenosnih premij	-321.930	34.307	-938	-321.930	34.307	-938	270.468	485.855	56
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	337.872.825	320.885.685	105	337.872.825	320.885.685	105	314.679.213	301.179.420	104

Čisti prihodki od zavarovalnih premij v letu 2022 v Skupini in v Vzajemni znašajo 337.872.825 evrov. V letu 2022 so čisti prihodki od zavarovalnih premij v primerjavi z letom 2021 višji za 5,3 odstotka. Čisti prihodki dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2022 so bili v primerjavi z letom 2021 višji za 4,5 odstotka predvsem zaradi znižanja premije v decembru 2021 za 22,50 evra.

Čisti prihodki ostalih zavarovanj v letu 2022 so bili v primerjavi z letom 2021 višji za 17,7 odstotka zaradi širitve ponudbe in rasti portfelja ostalih zavarovanj.

**Tabela 111: Čisti prihodki od zavarovalnih premij po zavarovalnih vrstah v letu 2022**

	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	314.408.745	270.468	0	0	314.679.213
Ostala zdravstvena zavarovanja	15.075.380	-526.772	-499	-562.648	13.985.462
Ostala premoženjska zavarovanja	9.682.748	-73.213	8.085	-409.471	9.208.150
Skupaj	339.166.874	-329.516	7.586	-972.119	337.872.825

v EUR

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 ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

V letu 2022 je imela Skupina 1.732.278 evrov in Vzajemna 205.146 evrov prihodkov od naložb v odvisne in pridružene družbe.

Prihodki od naložb v povezane družbe Skupine so bili realizirani z naslova spremembe poštene vrednosti opcije za nakup preostalega deleža družbe Aristotel. Prihodki Vzajemne pa predstavljajo pripis deleža Vzajemne v poslovnem izidu odvisnih družb finančnim naložbam po kapitalski metodi.

26.3 PRIHODKI IN ODHODKI OD NALOŽB

Tabela 112: Prihodki in odhodki od naložb ter neto donos naložb

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Prihodki od naložb									
Prihodki od obresti	1.316.874	1.441.944	91	1.317.483	1.441.895	91	985.238	1.133.176	87
- za prodajo razpoložljiva sredstva	1.026.519	928.211	111	1.027.141	928.211	111	723.820	645.433	112
- v posesti do zapadlosti	29.173	26.395	111	29.173	26.395	111	29.173	26.395	111
- od avista sredstev (pos. in dep.)	429	257	167	425	257	165	330	187	177
- od depozitov (posojila in depoziti)	22.403	32.706	68	22.393	32.657	69	22.393	32.657	69
- obresti od nepravočasno plačanih premij in ostale obresti	238.350	454.374	52	238.350	454.374	52	209.521	428.503	49
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku	40.897	51.097	80	39.199	49.825	79	39.199	49.825	79
- skozi poslovni izid (v pos. za trgovanje)	13.592	26.499	51	13.592	26.499	51	13.592	26.499	51
- za prodajo razp. sredstva	27.304	24.598	111	25.607	23.326	110	25.607	23.326	110
Dobički od finančnih sredstev	1.047.654	417.359	251	1.047.654	417.359	251	1.046.568	379.792	276
- za prodajo razp. sredstva (vse od prodaje)	1.039.522	252.588	412	1.039.522	252.588	412	1.038.436	215.021	483
- skozi posl. izid v pos. za trg. (vse od vrednot. in prodaje)	8.132	164.771	5	8.132	164.771	5	8.132	164.771	5
Pozitivne tečajne razlike	25	0	-	25	0	-	24	0	-
Drugi finančni prihodki (za prod. razp. sred.)	20.990	30.409	69	20.990	30.409	69	20.990	30.409	69
Skupaj prihodki od naložb	2.426.439	1.940.809	125	2.425.350	1.939.488	125	2.092.019	1.593.202	131
Odhodki od naložb									
Izgube od finančnih naložb	2.187.745	2.568	85.202	2.187.745	2.568	85.202	1.699.797	2.568	66.199
- za prodajo razp. sredstva (vse od prodaje)	2.129.157	2.568	82.920	2.129.157	2.568	82.920	1.641.209	2.568	63.917
- skozi posl. izid v pos. za trg. (vse od vrednot.)	58.588	0	-	58.588	0	-	58.588	0	-
Drugi odhodki naložb	285	480	59	285	480	59	173	353	49
- za prodajo razpoložljiva sredstva	165	224	74	165	224	74	53	97	54
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	103	257	40	103	257	40	103	257	40
- v posesti do zapadlosti	17	0	-	17	0	-	17	0	-
Negativne tečajne razlike	0	5	0	0	5	0	0	5	0
Drugi obrestni odhodki	6.373	4.529	141	6.373	4.529	141	5.821	4.128	141
Skupaj odhodki od naložb	2.194.402	7.582	28.941	2.194.402	7.582	28.941	1.705.791	7.054	24.182
Neto donos naložb									
- za prodajo razpoložljiva sredstva	-14.986	1.233.015	-1	-16.062	1.231.743	-1	167.591	911.525	18
- skozi poslovni izid v posesti za trgovanje	-36.966	191.014	-19	-36.966	191.014	-19	-36.966	191.014	-19
- v posesti do zapadlosti	29.156	26.395	110	29.156	26.395	110	29.156	26.395	110
- posojila in depoziti	22.831	32.963	69	22.818	32.914	69	22.724	32.844	69
- ostalo	232.003	449.840	52	232.003	449.840	52	203.724	424.370	48
Skupaj neto donos naložb	232.037	1.933.227	12	230.948	1.931.906	12	386.228	1.586.148	24

Večino prihodkov od naložb predstavljajo prihodki od obresti, ki se nanašajo na obresti od obveznic, komercialnih zapisov in depozitov (za prodajo razpoložljiva sredstva, v posesti do zapadlosti, posojila in



depoziti) ter na obresti od nepravočasno plačanih premij. Obresti so bile v letu 2022 nižje kot v letu 2021 predvsem zaradi nižjih obresti od nepravočasno plačanih premij.

Dobički od finančnih sredstev so bili v letu 2022 višji kot v predhodnem letu, predvsem zaradi višjih dobičkov pri prodaji obveznic, delnic in skladov v Skupini za prodajo razpoložljivih sredstev.

Največji delež med odhodki naložb v letu 2022 predstavljajo izgube od finančnih naložb, predvsem izgube pri prodaji obveznic 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 2022 in 2021 v delu prihodkov in odhodkov od finančnih sredstev, izkazanih skozi poslovni izid, izkazuje v celoti saldirane vrednosti.

Skupina v letu 2022 ni imela dobičkov od prodaje finančnih sredstev, ki so bila predhodno oslABLJENA.

26.4 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Tabela 113: Drugi zavarovalni prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina			Vzajemna					
				Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Cisti prihodki od ostalih storitev	948.166	818.158	116	948.166	818.158	116	706.449	667.740	106
Prihodki iz izravnave	12.340.715	12.016.750	103	12.340.715	12.016.750	103	12.340.715	12.016.750	103
Prihodki od ukinjenih dolgoročnih rezervacij	5.504	25.507	22	5.504	25.507	22	5.158	24.214	21
Prevednotovalni poslovni prihodki	1.103.643	750.613	147	1.140.569	750.421	152	810.360	568.596	143
Skupaj drugi zavarovalni prihodki	14.398.028	13.611.028	106	14.434.954	13.610.836	106	13.862.681	13.277.300	104

Drugi zavarovalni prihodki v letu 2022 v Skupini znašajo 14.398.028 evrov in v Vzajemni znašajo 14.434.954 evrov. Drugi zavarovalni prihodki z naslova premoženjskih zavarovanj se v letu 2022 v 85,5-odstotnem deležu nanašajo na prihodke iz izravnave, ki so bili v letu 2022 glede na leto 2021 višji za 2,7 odstotka in so odvisni od sprememb v strukturi portfelja zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in povprečnih škod na zavarovanca Vzajemne.

26.5 DRUGI PRIHODKI

Tabela 114: Drugi prihodki za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina			Vzajemna					
				Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Prejete najemnine in drugi finančni prihodki od naložbenih nepremičnin	118.748	148.537	80	125.759	148.537	85	125.759	148.537	85
Prejete kazni in odškodnine	1.587	32	4.910	1.587	32	4.910	1.487	32	4.602
Dotacije, subvencije in pod.prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	34.341	50.631	68	18.641	50.631	37	17.171	47.735	36
Prihodki od opravljanja zdravstvenih storitev odvisnih družb	5.564.306	1.887.948	295	0	0	-	0	0	0
Drugi prihodki	145.214	424.249	34	61.078	401.948	15	55.208	376.759	15
Skupaj drugi prihodki	5.864.196	2.511.398	234	207.064	601.148	34	199.625	573.064	35

Drugi prihodki v letu 2022 v Skupini znašajo 5.864.196 evrov, v 94,9-odstotnem deležu se nanašajo na opravljene zdravstvene storitve odvisnih družb, in v Vzajemni znašajo 207.064 evrov.



26.6 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Tabela 115: Kosmate obračunane škode in čisti odhodki za škode za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina			Vzajemna					
				Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Obračunane kosmate škode	325.187.080	283.968.759	115	325.474.114	284.008.330	115	320.291.519	280.189.321	114
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-284.951	-457.169	62	-284.951	-457.169	62	0	0	-
Sprememba škodnih rezervacij	1.303.251	1.404.682	93	1.304.146	1.405.524	93	971.517	124.205	782
Skupaj čisti odhodki za škode	326.205.380	284.916.271	114	326.493.309	284.956.685	115	321.263.035	280.313.527	115

Čisti odhodki za škode v letu 2022 v Skupini znašajo 326.205.380 evrov in v Vzajemni znašajo 326.493.309 evrov. V letu 2022 so čisti odhodki za škode v primerjavi z letom 2021 višji, za 14,5 odstotka v Skupini in za 14,6 odstotka v Vzajemni. Na dopolnilno zdravstveno zavarovanje se nanaša 98,4 odstotka čistih odhodkov za škode, ki so v letu 2022 za 14,6 odstotka višji od realiziranih v letu 2021, ko se zaradi vpliva epidemije covid-19 niso izvajale vse ne nujne zdravstvene storitve.

Tabela 116: Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah v letu 2022

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	320.121.121	0	970.621	0	321.091.743
Ostala zdravstvena zavarovanja	2.843.989	-84.734	521.459	15.187	3.295.901
Ostala premoženjska zavarovanja	2.221.970	-200.216	-173.679	-30.338	1.817.737
Skupaj	325.187.080	-284.951	1.318.401	-15.150	326.205.380

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	320.291.519	0	971.517	0	321.263.035
Ostala zdravstvena zavarovanja	2.960.626	-84.734	521.459	15.187	3.412.538
Ostala premoženjska zavarovanja	2.221.970	-200.216	-173.679	-30.338	1.817.737
Skupaj	325.474.114	-284.951	1.319.297	-15.150	326.493.309

26.7 SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 117: Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

	Skupina			Vzajemna					
				Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	836.338	859.405	97	836.338	859.405	97	0	0	-
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-15.114.541	7.741.145	-195	-15.114.541	7.741.145	-195	-15.114.541	7.741.145	-195
Skupaj sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-14.278.202	8.600.550	-166	-14.278.202	8.600.550	-166	-15.114.541	7.741.145	-195

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2022 v Skupini in v Vzajemni znaša -14.278.202 evrov.

V letu 2022 se sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij

- v višini 836.338 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 -15.114.541 evrov nanaša na spremembo drugih zavarovalno tehničnih rezervacij za izvedbo storitev v okviru nacionalnega razpisa za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev, ki so bile



oblikovane v skladu z Zakonom o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic covid-19, in za povečanje obsega programa v skladu z Zakonom o nujnih ukrepih za zaježitev širjenja in blaženja posledic nalezljive bolezni covid-19 na področju zdravstva.

26.8 OBRATOVALNI STROŠKI

Tabela 118: Obratovalni stroški za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Stroški pridobivanja zavarovanj	3.361.709	3.249.246	103	3.370.034	3.250.116	104	1.387.204	1.544.067	90
Stroški amortizacije	1.623.995	1.549.506	105	1.624.514	1.549.506	105	1.524.492	1.473.666	103
Stroški dela	16.138.383	14.257.125	113	16.138.383	14.257.125	113	12.963.413	11.568.442	112
* bruto plače	12.466.910	10.933.043	114	12.466.910	10.933.043	114	9.894.867	8.766.862	113
* stroški soc. in pokoj. zavarovanja	2.016.772	1.777.636	113	2.016.772	1.777.636	113	1.603.495	1.432.398	112
* drugi stroški dela	1.654.701	1.546.446	107	1.654.701	1.546.446	107	1.465.051	1.369.182	107
Ostali obratovalni stroški	13.144.459	11.934.490	110	13.165.494	11.936.606	110	10.965.909	10.165.482	108
* stroški materiala	898.739	914.660	98	898.739	914.660	98	827.751	767.705	108
* stroški storitev	11.188.011	10.032.791	112	11.209.046	10.034.907	112	9.137.504	8.454.962	108
* drugi stroški	1.057.709	987.039	107	1.057.709	987.039	107	1.000.654	942.814	106
Skupaj obratovalni stroški	34.268.546	30.990.366	111	34.298.425	30.993.352	111	26.841.018	24.751.657	108

Obratovalni stroški v letu 2022 v Skupini znašajo 34.268.546 evrov in v Vzajemni znašajo 34.298.425 evrov. Pogodbena vrednost revidiranja računovodskih izkazov za leto 2022 znaša 45.000 evrov (brez vključenega DDV). Drugi posli dajanja zagotovil v višini 19.000 evrov (brez vključenega DDV) se nanašajo na pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2022 in v višini 9.000 evrov (brez vključenega DDV) na revidiranje postopkov odvisnih družb.

Družba, ki je izvedla revizijo računovodskih izkazov v letu 2022, za Skupino in za Vzajemno ni opravila drugih storitev kot predhodno navedenih.

Tabela 119: Stroški pridobivanja zavarovanj za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Provizija ZPIZ	261.027	269.959	97	261.027	269.959	97	244.627	256.272	95
Provizija odtegovalcem in zastopnikom	1.185.532	1.219.195	97	1.185.532	1.219.195	97	388.860	433.470	90
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	1.915.151	1.760.092	109	1.923.475	1.760.961	109	753.717	854.326	88
Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj	3.361.709	3.249.246	103	3.370.034	3.250.116	104	1.387.204	1.544.067	90

Stroški pridobivanja zavarovanj in odtegovanja premij v letu 2022 v Skupini znašajo 3.361.709 evrov in v Vzajemni 3.370.034 evrov. V letu 2022 je bila v primerjavi z letom 2021 realizirana rast, v Skupini 3,5-odstotna in v Vzajemni 3,7-odstotna, predvsem zaradi povečanja obsega sklenitev zavarovanj oziroma višjih provizij.

Tabela 120: Amortizacija za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Am. neopredmetenih dolgoročnih sredstev	345.166	330.405	104	345.166	330.405	104	323.482	313.653	103
Am. zgradb za opravljanje dejavnosti	284.032	278.310	102	284.032	278.310	102	266.188	264.199	101
Am. opredmetenih osnovnih sredstev	611.599	544.325	112	611.599	544.325	112	573.178	516.729	111
Am. najetih osnovnih sredstev	350.984	342.816	102	351.504	342.816	103	329.431	325.433	101
Skupaj	1.591.782	1.495.855	106	1.592.302	1.495.855	106	1.492.280	1.420.014	105
Am. naložbenih nepremičnin	32.213	53.651	60	32.213	53.651	60	32.213	53.651	60
Skupaj amortizacija	1.623.995	1.549.506	105	1.624.514	1.549.506	105	1.524.492	1.473.666	103


Tabela 121: Obratovalni stroški, ki izvirajo iz delitve stroškov po vlogi (funkcionalnih skupinah) za premoženjska in dopolnilno zdravstveno zavarovanje

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Stroški pridobivanja zavarovanj	12.999.135	11.955.441	109	13.027.335	11.956.311	109	7.788.371	7.388.902	105
Cenilni stroški oz. stroški reševanja škod	984.646	823.390	120	984.646	823.390	120	866.816	730.233	119
Stroški upravljanja sredstev	485.334	449.369	108	485.334	449.369	108	372.853	411.170	91
Stroški splošnih služb	19.799.431	17.762.166	111	19.801.110	17.764.282	111	17.812.977	16.221.351	110
* stroški amortizacije	1.623.995	1.549.506	105	1.624.514	1.549.506	105	1.524.492	1.473.666	103
* stroški dela	9.026.088	8.046.659	112	9.026.088	8.046.659	112	7.948.179	7.123.259	112
* ostali obratovalni stroški	9.149.348	8.166.001	112	9.150.508	8.168.117	112	8.340.306	7.624.427	109
Skupaj obratovalni stroški	34.268.546	30.990.366	111	34.298.425	30.993.352	111	26.841.018	24.751.657	108

26.9 ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE

V letu 2022 Skupina in Vzajemna nista imeli odhodkov od naložb v povezane družbe. V letu 2021 so bili realizirani iz pripadajočega deleža v izgubi odvisne družbe Dentalni center Varuh zdravja vrednotene po kapitalski metodi.

26.10 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Tabela 122: Drugi zavarovalni odhodki

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.453.732	763.739	190	1.465.499	821.498	178	1.180.518	589.135	200
Odhodki za oblikovanje dolgoročnih rezervacij	75.852	68.187	111	75.852	68.187	111	71.087	64.730	110
Ostali čisti zavarovalni odhodki	1.008.268	857.747	118	1.008.268	857.747	118	407.057	439.304	93
Drugi poslovni odhodki	12.763	434	2.941	12.763	434	2.940	780	155	504
Skupaj drugi zavarovalni odhodki	2.550.615	1.690.107	151	2.562.382	1.747.866	147	1.659.442	1.093.324	152

26.11 DRUGI ODHODKI

Tabela 123: Drugi odhodki

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Denarne kazni in odškodnine	300	0	-	300	0	-	300	0	-
Neposredni poslovni odhodki	25.708	39.451	65	25.708	39.451	65	25.708	39.451	65
Odhodki iz oslabitve naložbenih	22.274	63.331	35	22.274	63.331	35	22.274	63.331	35
Odhodki financiranja	36.864	9.908	372	7.403	9.908	75	6.964	9.418	74
Odhodki odvisnih družb	5.583.960	1.741.915	321	0	0	-	0	0	-
Drugi odhodki	886	3.908	23	886	3.908	23	886	3.908	23
Skupaj drugi odhodki	5.669.992	1.858.514	305	56.571	116.599	49	56.132	116.108	48

Drugi odhodki v letu 2022 v Skupini znašajo 5.669.992 evrov, v 98,5-odstotnem deležu se nanašajo na obratovalne stroške nujne za poslovanje odvisnih družb, in v Vzajemni znašajo 56.571 evrov.

26.12 DAVEK OD DOHODKA

Tabela 124: Davek od dohodka

	Skupina			Vzajemna					
	2022	2021	Indeks 2022/2021	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilno zdrav. zavarovanje		
				2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb	889.284	1.764.560	50	836.881	1.713.276	49	0	146.602	0
Odloženi davek	413.074	139.741	296	412.922	139.581	296	393.629	132.040	298
Skupaj	1.302.358	1.904.301	68	1.249.803	1.852.858	67	393.629	278.642	141

Na podlagi obračunanega davka od dohodka pravnih oseb v letu 2021 je Vzajemna do konca leta 2022 plačala 1.778.047 evrov akontacije davka, kar je za 941.166 evrov več kot znaša obračunan davek od dohodka za leto 2022. Vzajemna na 31. 12. 2022 zato nima obveznosti z naslova davka od dohodka pravnih oseb, ampak



terjatev do Republike Slovenije Ministrstva za finance za vračilo preveč plačanih akontacij. Odvisne družbe imajo na 31. 12. 2022 za 58.560 evrov terjatev ter 1.516 evrov obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb.

Dejansko obračunani davek se od teoretičnega razlikuje z naslednjih naslovov:

Tabela 125: Razmerje med odhodkom za davek in računovodskim dobičkom

v EUR

	Skupina			Vzajemna		
	2022	2021	Indeks 2022/2021	2022	2021	Indeks 2022/2021
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	5.758.194	9.321.821	62	3.893.614	10.718.700	36
Davek izračunan po predpisani davčni stopnji	1.094.057	1.771.146	62	739.787	2.036.553	36
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih, od tega zaradi	-1.843.982	-1.233.832	149	-1.621.374	-1.233.590	131
- zmanjšanja slabitev terjatev	-1.613.945	-1.216.910	133	-1.613.945	-1.216.910	133
- izvzem dividend, porabe dolgoročnih rezervacij in ostalih postavk	-230.037	-16.922	1.359	-7.428	-16.680	45
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih, od tega zaradi	1.770.322	1.551.254	114	1.820.751	1.242.273	147
- slabitev terjatev	1.624.120	1.086.906	149	1.624.120	1.086.906	149
- slabitev finančnih naložb	33.296	0	-	33.296	0	-
- donacij, stroškov reprezentance, nadzornega sveta in drugih oseb	157.186	151.644	104	142.962	143.986	99
- amortizacije, ki presega predpisane davčne stopnje	852	-3.655	-23	852	-3.655	-23
- drugih davčno nepriznanih postavk	-45.133	316.358	-14	19.520	15.035	130
Davčne olajšave	-131.112	-117.805	111	-102.283	-106.057	96
Učinek davčne izgube	0	19.699	0	0	0	-
Sprememba odloženih davkov	413.073	139.741	296	412.922	139.581	296
Vračilo preveč obračunanega davka po sodbi upravnega sodišča	0	-225.902	0	0	-225.902	-
Skupaj odhodek za davek	1.302.358	1.904.301	68	1.249.803	1.852.858	67
Efektivna davčna stopnja	23%	20%	111	32%	17%	186

Tabela 126: Odhodek za davek pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR

Skupina	2022			2021		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-21.183.067	4.024.783	-17.158.284	-906.314	172.200	-734.115
Aktuarski dobički/izgube	227.867	-3.097	224.770	-31.901	5.054	-26.847
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-20.955.200	4.021.686	-16.933.514	-938.216	177.254	-760.961

v EUR

Vzajemna	Premoženjska zavarovanja					
	2022			2021		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-21.182.548	4.024.685	-17.157.863	-910.904	173.072	-737.832
Aktuarski dobički/izgube	201.780	0	201.780	21.111	0	21.111
Izguba v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalski metodi	8.617	-927	7.690	-27.134	2.578	-24.556
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-20.972.151	4.023.758	-16.948.393	-916.926	175.649	-741.277

	2022			2021		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dobiček/izguba iz prevrednotenja vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-16.177.884	3.073.798	-13.104.086	-160.537	30.502	-130.035
Aktuarski dobički/izgube	201.780	0	201.780	21.111	0	21.111
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-15.976.105	3.073.798	-12.902.306	-139.426	30.502	-108.924



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 2022 znašali bruto 2.301.513 evrov, od tega so zaslužki, ki ne vključujejo povračil stroškov, znašali bruto 2.133.834 evrov.

Vzajemna članom uprave, članom nadzornega sveta in drugim zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, ni odobrila predujmov ali posojil.

Tabela 127: Prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2021 in 2022

	v EUR							
Vzajemna: 2021	Bruto plača	Bruto plača - variabilni del	Bruto sejnine	Nagrade	Povračila stroškov (prehrana, potni str. in dnevnice)	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

	v EUR							
Vzajemna: 2022	Bruto plača	Bruto plača - variabilni del	Bruto sejnine	Nagrade	Povračila stroškov (prehrana, potni str. in dnevnice)	Druga dodatna plačila	Skupaj	
Skupaj prejemki uprave	319.795	58.405	-	61.320	3.823	29.529	472.872	
Aleš Mikeln, MBA	148.088	28.164	-	31.360	1.890	14.314	223.817	
mag. Neven Cvitanović	134.844	26.904	-	29.960	1.453	14.125	207.286	
mag. Petra Mezgec	36.863	3.337	-	-	480	1.090	41.770	
Skupaj prejemki nadzornega sveta	-	-	113.971	-	6.558	-	120.529	
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	26.301	-	1.201	-	27.502	
Primož Igerc	-	-	17.534	-	959	-	18.493	
Darja Korpar	-	-	17.534	-	1.241	-	18.775	
Alen Brkić	-	-	17.534	-	1.046	-	18.580	
Daniel Lačen	-	-	17.534	-	851	-	18.385	
Oskar Salecl	-	-	17.534	-	1.259	-	18.793	
Skupaj prejemki komisij nadzornega sveta	-	-	24.104	-	1.735	-	25.839	
mag. Aleksandra Podgornik	-	-	1.920	-	293	-	2.213	
Alen Brkić	-	-	1.280	-	248	-	1.528	
Marjana Frantar	-	-	1.280	-	-	-	1.280	
Darja Korpar	-	-	1.280	-	298	-	1.578	
Daniel Lačen	-	-	4.176	-	436	-	4.612	
Oskar Salecl	-	-	2.784	-	328	-	3.112	
Katarina Sitar Šuštar	-	-	11.384	-	133	-	11.517	

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. 2022 so med obveznostmi pripoznane obveznosti do članov uprave v višini 127.710 evrov.



V primeru prenehanja delovnega razmerja predsedniku ali članu uprave na podlagi sporazuma pripada odpravnina v višini največ 50 odstotkov celotnega letnega prejema 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 128: Naložbe, terjatve in obveznosti Vzajemne do družb v Skupini

	v EUR	
<i>Vzajemna</i>	31.12.2022	31.12.2021
Finančne naložbe		
Posojila dana odvisnim družbam	69.407	0
Skupaj finančne naložbe	69.407	0
Kratkoročne terjatve		
Kratkoročne terjatve za dividende odvisnih družb	86.709	0
Druge kratkoročne terjatve	0	1.324
Skupaj terjatve	86.709	1.324
Druge finančne obveznosti		
Obveznosti iz najemov	3.141	0
Kratkoročne obveznosti		
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	35.994	13.167
Ostale obveznosti	6.435	1.520
Skupaj obveznosti	45.570	14.687

Vzajemna na 31.12.2022 ne izkazuje dolgoročnih terjatev do odvisnih družb. Zunajbilančna evidenca Vzajemne na 31.12.2022 vsebuje za 620.673 evrov danih poroštev Vzajemne za finančne obveznosti odvisne družbe do bank.

Tabela 129: Prihodki in odhodki iz poslovanja Vzajemne z družbami v Skupini v letu 2022

	v EUR	
<i>Vzajemna</i>	leto 2022	leto 2021
Prihodki		
Prihodki od naložb - obresti	622	0
Drugi zavarovalni prihodki	36.926	0
Drugi prihodki - najemnine	14.863	9.840
Skupaj prihodki	52.411	9.840
Odhodki		
Obračunani kosmati zneski škod	287.034	39.571
Obratovalni stroški	29.879	2.986
od tega stroški pridobivanja zavarovanj	8.325	870
Drugi zavarovalni odhodki	11.767	1.592
Drugi odhodki - odhodki financiranja	38	0
Skupaj odhodki	328.717	44.150

Pridružene družbe

Vzajemna ima na 31.12.2022 za 733 evrov ostalih obveznosti do pridružene družbe. V letu 2022 po nakupu deleža v pridruženi družbi je Vzajemna realizirala za 160 evrov drugih prihodkov in 5.070 evrov obratovalnih stroškov.



28 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dne 12. 4. 2023 je vladna stranka Gibanje Svoboda v parlamentarni postopek vložila novelo zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju. V kolikor bo predlog novele potrjen v parlamentu, bo zbiranje premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023 preneseno na Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije. V kolikor se bo navedeno uresničilo, bo to materialno neugodno vplivalo na poslovanje zavarovalnice. Vzajemna je pripravila simulacijo poslovanja za primer uzakonjenja navedene novele. Scenarij je podrobneje predstavljen v poglavju 22.1.2 POMEMBNA NEGOTOVOST – PREOBLIKOVANJA DOPOLNILNEGA ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJE, rezultat scenarija je, da ne glede na to, da bi poslovni izid v tem primeru zanihal in bi bila potrebna obsežna reorganizacija poslovanja, ima Vzajemna dovolj visoko kapitalsko ustreznost, da lahko v naslednjem 12 mesečnem obdobju posluje tako, da poravna vse svoje obveznosti, ostane likvidna in solventna ter zavarovancem nudi dodano vrednost, pod pogojem, da bodo uresničene predpostavke upravljanja, na katerih temeljijo scenariji. Predlagani predlogi sprememb zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju pa predstavljajo veliko neugodno tveganje za poslovanje in prihodnje finančne rezultate Vzajemne.



IV POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice Vzajemna, d.v.z.

Poročilo o reviziji konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov

Naše mnenje

Po našem mnenju konsolidirani in ločeni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani in ločeni finančni položaj zavarovalnice Vzajemna, d.v.z. (»zavarovalnica«) in njenih odvisnih družb (skupaj imenovanih »Skupina«) na dan 31. 12. 2022, ter konsolidirano in ločeno finančno uspešnost Skupine in zavarovalnice in konsolidirane in ločene denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Naše mnenje je skladno z našim dodatnim poročilom za revizijsko komisijo zavarovalnice Vzajemna, d.v.z. z dne 5. 5. 2023.

Kaj smo revidirali

Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi Skupine in zavarovalnice obsegajo naslednje:

- konsolidirano in ločeno bilanco stanja na dan 31. 12. 2022;
- konsolidirani in ločeni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto;
- konsolidirani in ločeni izkaz drugega vseobsegajočega donosa za tedaj končano leto;
- konsolidirani in ločeni izkaz sprememb lastniškega kapitala za tedaj končano leto;
- konsolidirani in ločeni izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto; in
- pojasnila h konsolidiranim in ločenim računovodskim izkazom, ki vsebujejo tudi bistvene računovodske usmeritve in druge pojasnjevalne informacije.

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 (»Uredba«). Naša odgovornost na podlagi teh standardov je opisana v poročilu v delu *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov*.

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

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Cesta v Kleče 15, SI-1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 (1)5836 000, F:+386 (1) 5836 099, www.pwc.com/si
Matična št.: 5717159, davčna št.: SI35498161

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg. 200110427 z dne 19. 7. 2001 pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Agenciji za javni nadzor nad revidiranjem pod številko RD-A-014/94. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

Neodvisnost

V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti) (Kodeks IESBA), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake, ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Skupine in zavarovalnice. Potrjujemo, da smo izpolnili druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Po našem najboljšem vedenju in prepričanju izjavljamo, da so nerevizijske storitve, ki smo jih opravili za zavarovalnico in njene odvisne družbe, v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi v Sloveniji in da nismo opravili nerevizijskih storitev, ki so prepovedane po členu 5(1) Uredbe.


Nerevizijske storitve, ki smo jih opravili za zavarovalnico in njene odvisne družbe v obdobju 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 so razkrite v pojasnilu 26.8 h konsolidiranim in ločenim računovodskim izkazom.

Pomembna negotovost, povezana z delujočim podjetjem

Opozarjamo na *Pojasnili* 22.1.1. in 22.1.2. v konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazih, ki razkrivata, da je bil dne 12. 4. 2023 pričet parlamentarni postopek za spremembo Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju. Če bo državni zbor potrdil predlagane spremembe, se bo zbiranje premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023 preneslo na Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije. Če bo navedeno uresničeno, bo to pomembno neugodno vplivalo na poslovanje zavarovalnice in Skupine. Kot je navedeno v pojasnilih 22.1.1 in 22.1.2., ti dogodki ali okoliščine skupaj z drugimi zadevami, določenimi v pojasnilih 22.1.1. in 22.1.2., kažejo, da obstaja pomembna negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom o sposobnosti zavarovalnice in Skupine, da nadaljujeta kot delujoče podjetje. Naše mnenje v zvezi s to zadevo ni prilagojeno.

Naš pristop k revidiranju

Pregled

	<ul style="list-style-type: none"> Splošna pomembnost Skupina in zavarovalnica: 3.391 TEUR, kar predstavlja 1 % obračunane kosmate zavarovalne premije.
	<ul style="list-style-type: none"> Revizijo smo opravili v 1 poročevalski enoti. Pri ostalih poročevalskih enotah smo opravili pregled poročevalskega paketa. Naš obseg revidiranja je naslovil 100 % obračunane kosmate zavarovalne premije Skupine in 100 % dobička Skupine pred obdavčitvijo.
	<ul style="list-style-type: none"> Rezervacije za nastale in ne prijavljene škode (IBNR) Rezervacije za neiztekle nevarnosti (URR)

Revidiranje smo načrtovali z določitvijo pomembnosti in oceno tveganj pomembnih napačnih navedb v konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazih. Upoštevali smo zlasti subjektivne presoje posloводства, na primer v zvezi s pomembnimi računovodskimi ocenami, ki so vključevale predpostavke in upoštevanje negotovih prihodnjih dogodkov. Kot pri vseh drugih naših revidiranjih smo upoštevali tudi tveganje izogibanja sistemu notranjih kontrol, vključno, med drugim, s preverjanjem, ali obstajajo dokazi pristranskosti, ki bi predstavljali tveganje pomembnih napačnih navedb zaradi prevare.

Pomembnost

Na obseg našega revidiranja je vplivala uporaba pomembnosti. Namen revidiranja je pridobiti sprejemljivo zagotovilo, da konsolidirani in ločeni računovodski izkazi ne vsebujejo pomembnih napačnih navedb. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake. Smatrajo se za pomembne, če bi upravičeno lahko pričakovali, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov.

Po lastni strokovni presoji smo določili kvantitativne prage za pomembnost, vključno s splošno pomembnostjo Skupine in zavarovalnice za konsolidirane in ločene računovodske izkaze kot celoto, kot je opredeljeno v spodnji tabeli. Skupaj z drugimi kvalitativnimi presojami smo določili obseg našega revidiranja ter naravo, časovni okvir in obseg revizijskih postopkov ter ocenili vpliv napačnih navedb, če obstajajo, tako posamično kot združeno, na konsolidirane in ločene računovodske izkaze kot celoto.

Pomembnost Skupine in zavarovalnice	Skupina in zavarovalnica: 3.391 TEUR
Določitev pomembnosti	1 % obračunane kosmate zavarovalne premije
Utemeljitev uporabljenih primerjalnih meril pri določitvi pomembnosti	Kot primerjalno merilo smo izbrali obračunano kosmato zavarovalno premijo, ker menimo, da je to primerjalno merilo, s katerim uporabniki najpogosteje merijo uspešnost zavarovalnice in Skupine. Glede na lastniško strukturo zavarovalnice, položaj Skupine in zavarovalnice na trgu, ter druge dejavnike smo ocenili, da je določitev pomembnosti v višini 1 % ustrezna.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Te zadeve so bile obravnavane v okviru našega revidiranja konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju mnenja o njih, zato ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Poleg zadeve, ki je opisana v delu *Pomembna negotovost, povezana z delujočim podjetjem*, smo določili, da so tu opisane zadeve ključne revizijske zadeve, ki jih je treba sporočiti v našem poročilu.

Ključna revizijska zadeva

Kako je bila ključna revizijska zadeva obravnavana v naši reviziji

Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode

Glej pojasnilo 22.17.3 *Škodne rezervacije in 25.14 Zavarovalno-tehnične rezervacije.*

Zavarovalnica mora za vse zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne rezervacije, ki so skladne z relevantnimi računovodskimi standardi in so namenjene pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb in potencialnih izgub, ki jih lahko prinaša zavarovalno tveganje.

Znotraj zavarovalno-tehničnih rezervacij za premoženjska zavarovanja in zavarovanja, ki so tehnično podobna življenjskim zavarovanjem (SLT), ima zavarovalnica na bilančni datum oblikovane rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR) v višini 18.722.141 EUR (Skupina 18.720.403 EUR), kar predstavlja 21 % zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine in zavarovalnice.

Merjenje IBNR rezervacij vključuje pomembne presoje in zahteva razvoj kompleksnih in subjektivnih predpostavk, ki so ključni vhodni podatki pri aktuarskem izračunu. Te predpostavke so, med drugim, stroški, škodni količnik, stroškovni količnik, inflacija.

Da smo naslovili tveganja, povezana z izračunom nastalih in neprijavljenih škodnih rezervacij (IBNR), ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo oblikovali revizijske postopke, s katerimi smo pridobili zadostne in ustrezne revizijske dokaze za naše sklepe. S podporo naše aktuarske ekipe smo izvedli naslednje postopke:

- Ocenjevanje zasnove in preverjanje izvajanja kontrolnega okolja in notranjih kontrol, vzpostavljenih v procesu izračunavanja zavarovalno tehničnih rezervacij, vključno z uporabljenimi aplikacijami in orodji informacijske tehnologije;
- pregled in preveritev metodologije in ustreznost uporabljenih aktuarskih metod vrednotenja zavarovalnih tehničnih rezervacij;
- pregled in vrednotenje pomembnih ocen in presoj, uporabljenih v aktuarskih modelih, ki se lahko razlikujejo glede na vrsto zavarovanja oziroma tveganja;
- pregled gibanja IBNR rezervacij, glede na preteklo leto, po posameznih zavarovalnih vrstah in preverjanje smiselnosti podanih pojasnil za pomembna gibanja;
- preračun IBNR rezervacij na podlagi škodnega trikotnika in pričakovanega škodnega rezultata glede na vrsto zavarovanja;
- ocena popolnosti uporabljenih podatkov, uporabljenih pri izračunu IBNR rezervacij, kjer smo uskladili škodni trikotnik z bazo obračunanih škod in bazo RBNS (prijavljene, a nerešene škode), ter uskladitev obračunanih škod in RBNS škod, ki se uporabljajo za izračun škodnega količnika, z zgoraj omenjenimi bazami podatkov in bilanco stanja;
- ocena točnosti in popolnosti predstavitve in razkritij v konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazih.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti (URR)

Glej pojasnilo 22.17.4 *Rezervacije za neiztekle nevarnosti* in 25.14 *Zavarovalno-tehnične rezervacije*.

Zavarovalnica mora za vse zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne rezervacije, ki so skladne z relevantnimi računovodskimi standardi in so namenjene pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb in potencialnih izgub, ki jih lahko prinaša zavarovalno tveganje.

Znotraj zavarovalno-tehničnih rezervacij za premoženjska zavarovanja in zavarovanja, ki so tehnično podobna življenjskim zavarovanjem (SLT), imata Skupina in zavarovalnica na bilančni datum oblikovane rezervacije za neiztekle nevarnosti (URR) v višini 25.733.583 EUR, kar predstavlja 29 % zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine in zavarovalnice.

Na podlagi zakonske obveze sta Skupina in zavarovalnica septembra 2020 oblikovali URR rezervacije za dopolnilno zdravstveno zavarovanje (PZZ) za kritje stroškov, ki bodo nastali zaradi povečane dostopnosti do zdravstvenih storitev. Skupina in zavarovalnica sta URR rezervacije zadnjih oblikovali 30. 06. 2021. Skupina in zavarovalnica URR rezervacije porabljata v skladu z metodologijo porabe »PKP 5« PZZ zavarovalnic na podlagi Zakona o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema. Trajanje zakona in porabe URR rezervacij je bil podaljšan do 31. 12. 2024.

Merjenje URR rezervacij vključuje pomembne presoje in zahteva razvoj kompleksnih in subjektivnih predpostavk, ki so ključni vhodni podatki pri aktuarskem izračunu URR rezervacij.

Da smo naslovili tveganja, povezana z izračunom rezervacij za neiztekle nevarnosti (URR), ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo oblikovali revizijske postopke, s katerimi smo pridobili zadostne in ustrezne revizijske dokaze za naše sklepe. S podporo naše aktuarske ekipe smo izvedli naslednje postopke:

- Ocenjevanje zasnove in preverjanje izvajanja kontrolnega okolja in notranjih kontrol, vzpostavljenih v procesu izračunavanja zavarovalno tehničnih rezervacij, vključno z uporabljenimi aplikacijami in orodji informacijske tehnologije;
- Pregled in preveritev metodologije in ustreznost aktuarskih metod vrednotenja zavarovalnih tehničnih rezervacij;
- pregled in vrednotenje aktuarskih ocen in presoj, uporabljenih v testu ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT) glede na prenosno premijo, ki se lahko razlikuje glede na vrsto zavarovanja oziroma tveganja;
- pregled gibanja URR rezervacij v primerjavi s preteklim letom in preverjanje smiselnosti podanih pojasnil za pomembna gibanja;
- ocena popolnosti podatkov, uporabljenih pri izračunu URR rezervacij, z uskladitvijo podatkov z bilanco stanja;
- izvedba testa ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT) nad prenosno premijo, na podlagi ocenjenih podatkov, glede na vrsto zavarovanja;
- ocena točnosti in popolnosti predstavitve in razkritij v konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazih.

Kako smo določili obseg revidiranja skupine

Obseg revidiranja smo določili z namenom opravljanja zadostnega dela, ki bi nam omogočilo podajo mnenja o konsolidiranih računovodskih izkazih kot celoti, upoštevajoč strukturo Skupine, računovodske procese in kontrole ter panogo, v kateri posluje Skupina.

Revizijska ekipa Skupine je opravila revizijsko delo na ločenih računovodskih izkazih zavarovalnice in opravila pregled poročevalskih paketov vseh hčerinskih družb. Revizijska ekipa Skupine je določila pomembnost revizije skupine.

Poročanje o drugih informacijah, vključno s poslovnim poročilom

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije vključujejo uvod k letnemu poročilu, poslovno poročilo in priloge (vendar ne vključujejo konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov in poročila revizorja o njih).

Naše mnenje o konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazih ne pokriva drugih informacij, kar vključuje poslovno poročilo, in ne izražamo nobenega sklepa o njihovem zagotovitlu, razen v obsegu, ki je sicer izrecno naveden v našem poročilu.

V zvezi z revizijo konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov je naša odgovornost, da preberemo zgoraj opredeljene druge informacije in presodimo, ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi in ločenimi računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim med revizijo, ali pa naj bi bile sicer videti pomembno napačno navedene.

V zvezi s poslovnim poročilom smo izvedli tudi postopke, ki jih zahteva slovenski Zakon o gospodarskih družbah. Ti postopki zajemajo presojo, ali je poslovno poročilo skladno s konsolidiranimi in ločenimi računovodskimi izkazi, in ali je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami.

Na podlagi dela, opravljenega v okviru revizije, je naše mnenje sledeče:

- informacije, podane v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katerega so bili pripravljene konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, so, v vseh pomembnih pogledih, skladne s konsolidiranimi in ločenimi računovodskimi izkazi; in
- poslovno poročilo je pripravljeno, v vseh pomembnih pogledih, v skladu z zahtevami slovenskega Zakona o gospodarskih družbah.

Poleg tega smo na podlagi poznavanja in razumevanja Skupine in zavarovalnice in njunih okolij, ki smo ju pridobili tekom revidiranja, dolžni poročati o tem, ali smo v drugih informacijah, ki smo jih pridobili pred datumom tega revizorjevega poročila, zaznali pomembno napačne navedbe. V zvezi s tem ni bilo odkritih pomembno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za konsolidirane in ločene računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti Skupine in zavarovalnice, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, primerno razkrivanje zadev, povezane z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja, kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo Skupine in zavarovalnice likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadziranje postopka računovodskega poročanja Skupine in zavarovalnice.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobitev sprejemljivega zagotovila, da konsolidirani in ločeni računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdaja poročila neodvisnega revizorja, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar pa ni garancija, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko nastanejo zaradi prevare ali napake in velja, da so pomembne, če bi lahko posamično ali skupaj razumno pričakovali, da vplivajo na poslovne odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov.

Kot del revizije v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost med revizijo. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačnih navedb v konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke v odziv na taka tveganja in pridobimo revizijske dokaze, ki so zadostni in ustrezni, da zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj lahko prevara vključuje tajno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali razveljavitev notranjega kontroliranja;
- pridobimo razumevanje o notranjem kontroliranju, ki je pomembno za revizijo, da bi oblikovali revizijske postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja Skupine in zavarovalnice;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen in z njimi povezanih razkritij, ki jih pripravi poslovodstvo;
- ugotovljamo ustreznost uporabe podlage računovodenja za delujoče podjetje s strani poslovodstva in ali na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov obstaja pomembna negotovost v povezavi z dogodki ali pogoji, ki lahko vzbudijo bistven dvom glede sposobnosti Skupine in zavarovalnice, da nadaljujeta kot delujoče podjetje. Če presodimo, da obstaja pomembna negotovost, moramo v revizorjevem poročilu opozoriti na s tem povezana razkritja v konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazih ali prilagoditi mnenje, če so taka razkritja neustrezna. Naše presoje temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma revizorjevega poročila. Vendar pa nadaljnji dogodki ali okoliščine lahko povzročijo, da Skupina in zavarovalnica prenehata delovati kot delujoče podjetje;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidirani in ločeni računovodski izkazi predstavljajo osnovne posle in dogodke na način, ki dosega pošteno predstavitev,
- pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami pravnih subjektov ali poslovnih dejavnosti znotraj Skupine za oblikovanje mnenja o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadzor in izvedbo revidiranja Skupine. Ostajamo izključno odgovorni za naše revizijsko mnenje.

S pristojnimi za upravljanje se med drugimi zadevami pogovorimo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi pri notranjem kontroliranju, ki jih ugotovimo med revizijo.

Pristojnim za upravljanje prav tako zagotovimo izjavo, da izpolnjujemo ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi komuniciramo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere se lahko utemeljeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih z namenom odprave groženj, oziroma o uporabljenih zaščitnih ukrepih.


Izmed zadev, o katerih se pogovorimo s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov v sedanjem obdobju najbistvenejše in so ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečuje javno razkritje teh zadev ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne objavimo v našem poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

Imenovanje

Za revizorja Skupine in zavarovalnice smo bili prvič imenovani na skupščini zavarovancev zavarovalnice dne 7. 6. 2022 za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2022. Predsednik nadzornega sveta je revizijsko pogodbo podpisal dne 20. 9. 2022. Pogodba je bila sklenjena za 3 leta. Obdobje našega neprekinjenega imenovanja v okviru posla za Skupino in zavarovalnico, kot subjekt javnega interesa, znaša 1 leto.

Ključna revizijska partnerja, zadolžena za revizijo, katere rezultat je to poročilo neodvisnega revizorja, sta Damjan Ahčin in Primož Kovačič.

Za in v imenu družbe PricewaterhouseCoopers d.o.o.:


Damjan Ahčin
Direktor, pooblaščen revizor

 PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Primož Kovačič
Direktor, pooblaščen revizor

5. 5. 2023
Ljubljana, Slovenija



V PRILOGE



29 IZKAZI V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

V skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. l. RS 1/2016 s spremembami in dopolnitvami) Vzajemna izkazuje postavke v bilanci stanja, izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje in za premoženjska zavarovanja skupaj. Ker se Vzajemna ne ukvarja z življenjskimi zavarovanji, izkazi premoženjskih zavarovanj skupaj predstavljajo tudi izkaze zavarovalnice kot celote. Vzajemna je v skladu s objavljenim sklepom pripravila računovodske izkaze Vzajemne in Skupine za leto 2022, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

Tabela 130: Bilanca stanja za Skupino in Vzajemno kot celota ter ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

POJASNILA	Skupina		Vzajemna				
	31.12.2022	31.12.2021	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
			31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	
S R E D S T V A	225.253.428	248.572.566	220.065.184	244.225.728	160.467.682	189.705.892	
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	25.1	5.817.478	4.126.499	1.193.784	1.293.389	1.119.022	1.227.815
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	25.2, 25.3	16.163.481	13.951.601	10.651.601	10.718.035	9.984.267	10.174.631
C. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	25.4	4.156.196	1.301.003	3.998.317	1.202.562	3.068.335	1.080.234
D. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	25.5	935.564	1.579.677	935.564	1.579.677	935.564	1.579.677
E. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH, od tega - obračunane z uporabo kapitalske metode	25.6	120.469 120.469	0 0	6.186.119 6.065.649	2.706.091 2.706.091	0 0	0 0
F.a FINANČNE NALOŽBE:	25.7	167.881.983	200.703.390	167.920.933	200.664.377	119.403.749	152.099.355
- v posojila in depozite		10.652.223	19.378.775	10.652.223	19.376.953	10.652.223	19.376.953
- v posesti do zapadlosti		1.792.642	2.890.305	1.792.642	2.890.305	1.792.642	2.890.305
- razpoložljive za prodajo		155.235.575	177.821.532	155.274.525	177.784.340	106.757.341	129.219.319
- vrednotene po pošteni vrednosti		201.543	612.778	201.543	612.778	201.543	612.778
G. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	25.8	573.932	551.196	573.932	551.196	0	0
H. TERJATVE		24.723.156	20.538.249	24.377.391	20.146.512	22.151.867	18.890.519
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.9	23.187.875	19.308.556	23.187.875	19.308.556	21.736.916	18.145.191
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		40.892	48.815	40.892	48.815	0	0
3. Terjatve za odmerjeni davek	26.12	999.726	657.818	941.166	657.818	341.929	657.818
4. Druge terjatve	25.10	494.663	523.060	207.458	131.323	73.022	87.510
I. DRUGA SREDSTVA	25.11	3.690.335	3.451.068	3.647.939	3.437.486	3.399.494	3.273.401
J. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	25.12	1.190.834	2.369.882	579.889	1.926.403	405.383	1.380.261
K. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	25.21	1.998.486	2.172.982	1.998.486	2.172.982	1.322.305	1.482.959
K A P I T A L I N O B V E Z N O S T I		225.253.428	248.572.566	220.065.184	244.225.728	160.467.682	189.705.892
A. KAPITAL	25.13	104.637.703	117.143.222	104.456.758	118.761.340	55.445.889	74.319.164
1. Osnovni kapital		3.138.040	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	518.498
3. Rezerve iz dobička		107.555.930	107.772.072	107.555.930	107.772.072	62.214.888	67.025.092
4. Druge rezerve		-183.219	-407.989	-158.252	-360.031	-158.252	-360.031
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti		-13.870.171	3.288.113	-13.890.333	3.259.840	-10.267.285	2.836.800
6. Zadržani čisti poslovni izid		14.983	-29.305	0	0	0	0
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta		7.501.187	2.992.478	7.292.874	4.432.921	0	1.160.764
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		104.675.249	117.271.909	104.456.758	118.761.340	55.445.889	74.319.164
Kapital neobvladujočih deležev		-37.545	-128.686	0	0	0	0
B. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	25.14	87.884.534	100.589.979	87.886.272	100.590.821	73.138.891	87.552.383
1. Prenosne premije		34.387.819	34.058.302	34.387.819	34.058.302	30.959.001	31.229.469
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		5.967.782	5.206.604	5.967.782	5.206.604	0	0
3. Škodne rezervacije		21.795.350	20.476.949	21.797.088	20.477.791	16.446.307	15.474.790
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		25.733.583	40.848.123	25.733.583	40.848.123	25.733.583	40.848.123
C. DRUGE REZERVACIJE	25.15	1.185.401	1.308.673	969.556	1.123.686	886.444	1.046.596
D. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	25.16	465.221	1.284.510	181.474	997.481	168.435	860.502
E. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	25.3, 25.17	4.231.568	5.524.965	417.030	595.336	390.838	565.157
F. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		20.714.279	16.562.159	20.748.757	16.521.441	20.376.547	16.275.285
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.18	20.621.068	16.395.815	20.657.062	16.408.982	20.376.547	16.275.285
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	25.19	91.694	112.458	91.694	112.458	0	0
3. Obveznosti za odmerjeni davek	26.12	1.516	53.885	0	0	0	0
G. OSTALE OBVEZNOSTI	25.20	6.134.722	6.159.058	5.405.338	5.635.622	10.060.637	9.086.805
H. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	25.21	1.998.486	2.172.982	1.998.486	2.172.982	1.322.305	1.482.959


Tabela 131: Izkaz poslovnega izida za Skupino in Vzajemno kot celota ter ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

POJASNILA	Skupina		Vzajemna				
	leto 2022	leto 2021	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
			leto 2022	leto 2021	leto 2022	leto 2021	
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	26.1	337.872.825	320.885.685	337.872.825	320.885.685	314.679.213	301.179.420
- obračunane kosmate zavarovalne premije		339.166.874	321.737.052	339.166.874	321.737.052	314.408.745	300.693.565
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-972.119	-885.675	-972.119	-885.675	0	0
- sprememba prenosnih premij		-321.930	34.307	-321.930	34.307	270.468	485.855
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	26.2	1.732.278	0	205.146	116.207	0	0
- dobiček iz naložb v kapital odvisnih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0	205.146	116.207	0	0
III. PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	26.3	2.426.439	1.940.809	2.425.350	1.939.488	2.092.019	1.593.202
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		1.078.086	987.313	1.078.708	987.264	775.386	704.485
- dobički pri odtujitvah naložb		1.047.654	252.588	1.047.654	252.588	1.046.568	215.021
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	26.4	14.398.028	13.611.028	14.434.954	13.610.836	13.862.681	13.277.300
- prihodki od provizij		145.772	82.192	145.772	82.192	0	0
V. DRUGI PRIHODKI	26.5	5.864.196	2.511.398	207.064	601.148	199.625	573.064
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	26.6	326.205.380	284.916.271	326.493.309	284.956.685	321.263.035	280.313.527
- obračunani kosmati zneski škod		325.187.080	283.968.759	325.474.114	284.008.330	320.291.519	280.189.321
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-284.951	-457.169	-284.951	-457.169	0	0
- sprememba škodnih rezervacij		1.303.251	1.404.682	1.304.146	1.405.524	971.517	124.205
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	26.7	-14.278.202	8.600.550	-14.278.202	8.600.550	-15.114.541	7.741.145
VIII. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		-75.160	210	-75.160	210	0	0
IX. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	26.8	34.268.546	30.990.366	34.298.425	30.993.352	26.841.018	24.751.657
- stroški pridobivanja zavarovanj		3.361.709	3.249.246	3.370.034	3.250.116	1.387.204	1.544.067
X. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	26.9	0	1.563.499	0	11.819	0	0
- izguba od naložb v kapital odvisnih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode		0	0	0	11.819	0	0
XI. ODHODKI NALOŽB, od tega	26.3	2.194.402	7.582	2.194.402	7.582	1.705.791	7.054
* oslabitve finančnih sredstev		175.244	0	175.244	0	175.244	0
* izgube pri odtujitvah naložb		1.958.931	2.568	1.958.931	2.568	1.470.984	2.568
XII. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	26.10	2.550.615	1.690.107	2.562.382	1.747.866	1.659.442	1.093.324
XIII. DRUGI ODHODKI, od tega	26.11	5.669.992	1.858.514	56.571	116.599	56.132	116.108
- odhodki financiranja	26.12	36.864	18.291	7.403	9.908	6.964	9.418
XIV. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVJO		5.758.194	9.321.821	3.893.614	10.718.700	-5.577.340	2.600.171
XV. DAVEK OD DOHODKA	26.12	1.302.358	1.904.301	1.249.803	1.852.858	393.629	278.642
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		4.455.836	7.417.520	2.643.810	8.865.842	-5.970.969	2.321.529
ČISTI POSLOVNI IZID LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE		4.453.692	7.425.399				
ČISTI POSLOVNI IZID NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV		2.143	-7.879				

Tabela 132: Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Skupino in Vzajemno kot celota ter ločeno za dopolnilno zdravstveno zavarovanje

v EUR

POJASNILA	Skupina		Vzajemna				
	leto 2022	leto 2021	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		
			leto 2022	leto 2021	leto 2022	leto 2021	
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		4.455.836	7.417.520	2.643.810	8.865.842	-5.970.969	2.321.529
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	25.13, 26.12	-16.933.514	-760.961	-16.948.393	-741.277	-12.902.306	-108.924
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3)		224.770	-26.847	209.470	-3.445	201.780	21.111
1 Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslugi		227.867	-31.901	201.780	21.111	201.780	21.111
2 Pripadajoči čisti dobički/izgube v zvezi z naložbami v kapital odvisnih družb, obračunanih po kapitalni metodi		0	0	8.617	-27.134	0	0
3 Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-3.097	5.054	-927	2.578	0	0
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2)		-17.158.284	-734.115	-17.157.863	-737.832	-13.104.086	-130.035
1. a. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-21.183.067	-906.314	-21.182.548	-910.904	-16.177.884	-160.537
1.1 Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-22.097.458	-656.294	-22.096.938	-660.884	-16.605.412	51.916
1.2 Prenos dobičkov/izgub iz presežkov iz prevrednotenja v poslovni izid		914.391	-250.021	914.391	-250.021	427.528	-212.454
2 Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		4.024.783	172.200	4.024.684	173.072	3.073.798	30.502
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		-12.477.679	6.656.558	-14.304.583	8.124.565	-18.873.275	2.212.605
DELEŽ LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE		-12.478.676	6.656.431				
DELEŽ NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV		998	127				


Tabela 133: Izkaz denarnega toka po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. I. RS 1/2016 s spremembami in dopolnitvami) za Skupino in Vzajemno

v EUR

	POJASNILA	Skupina		Vzajemna	
		leto 2022	leto 2021	leto 2022	leto 2021
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
a) Postavke izkaza poslovnega izida		-7.391.209	17.472.150	-8.018.839	17.136.328
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		338.194.755	320.851.378	338.194.755	320.851.378
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		24.238	158.055	24.238	158.055
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		19.347.646	15.670.401	13.740.515	13.760.343
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju		324.902.129	283.511.590	325.189.163	283.551.161
5. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		32.582.886	29.437.060	32.612.245	29.440.046
6. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		2.062	698	2.062	698
7. Drugi poslovnih odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)		6.192.512	2.501.244	1.054.649	911.764
8. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		1.278.259	3.757.092	1.120.228	3.729.776
b) Spremembe čistih obratovanih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-155.890	1.745.333	-292.533	1.766.104
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-4.220.441	269.934	-4.220.441	269.934
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		7.922	1.531	7.922	1.531
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		5.602	35.981	5.602	35.981
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-172.393	-96.125	-202.772	-65.253
5. Začetne manj končne zaloge		8.936	-1.571	0	0
6. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		4.226.238	993.836	4.248.080	1.007.003
7. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-20.764	-184.977	-20.764	-184.977
8. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		4.606	1.044.133	-74.889	998.015
9. Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		4.404	-317.409	-35.271	-296.129
c) Prebitke prejemkov pri poslovanju ali prebitke izdatkov pri poslovanju (a+b)		-7.547.099	19.217.482	-8.311.372	18.902.433
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
a) Prejemki pri naložbenju		76.356.562	175.585.713	76.348.829	175.583.815
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		2.129.118	2.201.029	2.129.104	2.199.709
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		40.783	49.568	39.086	49.568
3. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		832.974	1.396.469	828.774	1.396.469
4. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		73.353.687	171.938.647	73.351.865	171.938.069
4.1. Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		0	0	0	0
4.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		73.353.687	171.938.647	73.351.865	171.938.069
b) Izdatki pri naložbenju		-69.067.364	-192.748.957	-69.018.822	-192.683.235
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-357.418	-293.084	-357.418	-293.084
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-1.575.675	-857.691	-1.320.133	-791.968
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-67.134.271	-191.598.182	-67.341.271	-191.598.182
3.1. Izdatki za pridobitev odvisnih ali drugih družb		-3.221.900	-2.626.259	-3.353.900	2.626.259
3.2. Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-63.912.372	-188.971.923	-63.987.372	-188.971.923
c) Prebitke prejemkov pri naložbenju ali prebitke izdatkov pri naložbenju (a+b)		7.289.197	-17.163.244	7.330.007	-17.099.420
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
a) Prejemki pri financiranju		88.000	0	0	0
1. Prejemki od vplačanega kapitala		88.000	0	0	0
b) Izdatki pri financiranju		-1.009.323	-506.262	-365.149	-397.764
1. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	25.3	-729.154	-476.957	-365.149	-397.764
2. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-255.342	0	0	0
3. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-24.828	-29.305	0	0
c) Prebitke prejemkov pri financiranju ali prebitke izdatkov pri financiranju (a+b)		-921.323	-506.262	-365.149	-397.764
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	25.12	1.190.834	2.369.882	579.888,70	1.926.403
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-1.179.225	1.547.976	-1.346.514	1.405.249
+ y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		2.369.882	521.154	1.926.403	521.154
+ z) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov ob prevzemu odvisnih družb		176	300.752	0	0



Tabela 134: Prikaz bilančnega dobička

v EUR

	Skupina		Vzajemna	
	leto 2022	leto 2021	leto 2022	leto 2021
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.455.836	7.417.520	2.643.810	8.865.842
b) Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)	-1.586.586	-29.305	0	0
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-1.586.586	-29.305	0	0
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	5.970.969	0	5.970.969	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0	0	0
- povečanje varnostnih rezerv	0	0	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	0	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0	0
- povečanje statutarne rezerv	0	0	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	1.321.905	4.432.921	1.321.905	4.432.921
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi:	7.518.313	2.955.294	7.292.874	4.432.921
- na delničarje	0	108.136	0	0
- v druge rezerve	0	4.432.921	0	4.432.921
- za prenos v naslednje leto in	0	-1.585.764	0	0
- za druge namene	0	0	0	0