



LETNO POROČILO 2019

Coface PKZ zavarovalnica d.d.

LETNO POROČILO

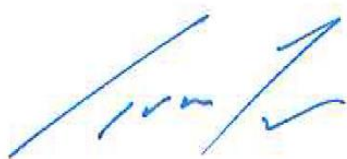
2019

ČLANI UPRAVE

Sergej Simoniti
Predsednik



Mindaugas Sventickas
Član



Ljubljana, 27. januar 2020

KAZALO

NAGOVOR UPRAVE	11
POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2019	13
I. POSLOVNO POROČILO	19
1. PREDSTAVITEV DRUŽBE	19
1.1 Ključni pokazatelji poslovanja	19
1.2 Osebna izkaznica.....	19
1.3 Ustanovitev, dovoljenja in osnovni kapital	20
1.4 Skupina Coface.....	20
1.5 Dejavnost	21
1.6 Organizacijska shema.....	22
1.7 Pomembni dogodki v letu 2019.....	22
1.8 Pomembni dogodki po datumu poročanja	23
2. IZJAVA O UPRAVLJANJU.....	24
2.1 Navedba kodeksov	24
2.2 Sistem upravljanja.....	25
2.3 Izjava o skladnosti.....	25
2.3.1 Kodeks SDH in Priporočila SDH.....	25
2.4 Politika raznolikosti	25
2.5 Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja.....	26
2.6 Organi zavarovalnice	27
2.6.1 Uprava	27
2.6.2 Nadzorni svet.....	30
2.6.3 Skupščina	31
3. STRATEŠKE USMERITVE IN NAČRTI.....	31
3.1 Poslanstvo, vizija in vrednote.....	31
3.2 Strategija v obdobju 2020 – 2022	32
3.3 Uresničevanje ciljev v letu 2019.....	33
3.4 Načrti za leto 2020	34
3.5 Investicijska vlaganja in razvoj informacijske podpore.....	34
4. POSLOVNO OKOLJE	35
4.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu.....	35
4.2 Gospodarsko okolje v Sloveniji	36
4.3 Gospodarsko okolje v ključnih zunanjetrgovinskih državah za Coface PKZ.....	38
4.4 Zavarovalni trg in tržni položaj Coface PKZ.....	40
4.5 Vpliv okolja na poslovanje Coface PKZ	40
5. KLJUČNI DELEŽNIKI IN OKOLJE.....	42

5.1	Odgovornost do zavarovancev	42
5.2	Odgovornost do pozavarovateljev	42
5.3	Odgovornost do zaposlenih	43
5.3.1	Število in struktura zaposlenih	43
5.3.2	Izobraževanje in razvoj zaposlenih	44
5.3.3	Skrb za zaposlene in varovanje zdravja pri delu	44
5.4	Odgovornost do drugih deležnikov	44
5.5	Odgovornost do okolja in skupnosti	44
6.	POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2019	45
6.1	Finančni rezultat	45
6.2	Finančni položaj	47
6.3	Povzetek denarnih tokov	50
6.4	Kazalniki poslovanja	51
7.	UPRAVLJANJE TVEGANJ	53
7.1	Sistem upravljanja tveganj	53
7.2	Proces upravljanja tveganj	54
7.3	Profil tveganj	54
8.	POJASNILO O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB	57
	RAČUNOVODSKO POROČILO	60
	REVIZORJEVO POROČILO	61
	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	65
1.	SHEME RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	67
1.1	Bilanca stanja	67
1.2	Izkaz poslovnega izida	68
1.3	Izkaz vseobsegajočega donosa	68
1.4	Izkaz denarnih tokov	69
1.5	Izkaz sprememb lastniškega kapitala	70
2.	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	71
2.1	Osnovni podatki o zavarovalnici	71
2.2	Osnove za pripravo računovodskih izkazov	71
2.2.1	Izjava o skladnosti	71
2.2.2	Podlage za pripravo izkazov	71
2.2.3	Uporaba ocen in presoj	72
2.3	Pomembne računovodske usmeritve	72
2.3.1	Uvrščanje zavarovalnih pogodb	72
2.3.2	Preračun iz tujih valut	73
2.3.3	Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	73
2.3.4	Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)	74

2.3.5	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, terjatve in obveznosti iz pozavarovanja	77
2.3.6	Terjatve iz zavarovalnih pogodb	77
2.3.7	Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek in odložene terjatve/obveznosti za davek ter odhodek za davek	78
2.3.8	Denarna sredstva	79
2.3.9	Kapital	79
2.3.10	Zavarovalno-tehnične rezervacije	80
2.3.11	Druge rezervacije	81
2.3.12	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	81
2.3.13	Prihodki	81
2.3.14	Odhodki	82
2.4	Novo uveljavljeni standardi in pojasnila v obdobju, za katero se poroča in še neuveljavljeni in neuporabljeni že izdani/sprejeti standardi in pojasnila	83
2.5	Pojasnila k postavkam bilance stanja	85
2.5.1	Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	85
2.5.2	Finančne naložbe	86
2.5.3	Terjatve (brez terjatev za odmerjeni davek)	87
2.5.4	Druga sredstva	88
2.5.5	Denar in denarni ustrezniki	88
2.5.6	Kapital	89
2.5.7	Zavarovalno-tehnične rezervacije	90
2.5.8	Druge rezervacije	91
2.5.9	Obveznosti iz poslovanja (brez obveznosti za odmerjeni davek) in ostale obveznosti	93
2.5.10	Zunajbilančne postavke	93
2.6	Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida	94
2.6.1	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	94
2.6.2	Prihodki/odhodki od naložb	94
2.6.3	Drugi zavarovalni prihodki	95
2.6.4	Čisti odhodki za škode	95
2.6.5	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	96
2.6.6	Odhodki za bonuse in popuste	96
2.6.7	Obratovalni stroški	96
2.6.8	Drugi zavarovalni odhodki	98
2.6.9	Davek od dohodka	98
2.6.10	Drugi prihodki / drugi odhodki	100

2.7	Pojasnila k postavkam izkaza denarnega toka	101
2.8	Druga razkritja.....	102
2.8.1	Posli s povezanimi družbami	102
2.8.2	Razkritja o članih organov vodenja in nadzora	103
2.8.3	Izobrazbena struktura zaposlenih	104
2.8.4	Zneski, porabljeni za revizorja	104
2.8.5	Izid iz pozavarovanja	105
2.8.6	Dogodki po bilančnem datumu	105
2.9	Obvladovanje tveganj	105
2.9.1	Tveganja iz pogodb premoženjskih zavarovanj.....	105
2.9.2	Finančna tveganja	109
2.9.3	Operativno tveganje.....	119
2.9.4	Kapitalska ustreznost.....	119

NAGOVOR UPRAVE

Leto 2019 je bilo za Coface PKZ d.d. ključno tako z vidika notranjega ustroja kot s stališča poslovanja. Družba je v tem letu pridobila novega lastnika, uvajala nova orodja in načine dela ter leto zaključila z reorganizacijo ter prevzemom funkcije središča (*hub*) za opravljanje poslov zavarovanja terjatev v Adriatic regiji za Skupino Coface. Zunanje okolje v Sloveniji je zaznamovala huda konkurenčnost tržišča zavarovanja terjatev, še vedno ugodno gospodarsko okolje v Sloveniji, vedno večja negotovost globalno ter, v začetku leta 2020, širjenje koronavirusa.

V sredini aprila je v lastniško strukturo družbe s 100% deležem vstopila globalna Skupina Coface. Skupina Coface s sedežem v Franciji je v svetovnem merilu tretji največji ponudnik zavarovanja terjatev ter prvi ponudnik zavarovanja izvoznih terjatev. Z vstopom skupine Coface je družba spremenila ime, imenovana je bila nova uprava, ki je danes dvočlanska, pričelo se je uvajanje novih orodij ter delovnih procesov. Spremembe so se konec leta zaključile z reorganizacijo ter prevzemom vloge središča za Adriatic regijo Skupine Coface.

Spremembe v družbi nimajo vpliva le na zaposlene in korporativno upravljanje, temveč tudi na odnos s strankami. S spremembo procesov ter uvedbo novih orodij smo naše delo prilagodili načelu »blizu stranke in blizu tveganja«, ki pomeni, da ima naša stranka vedno kontakt z lokalnim predstavnikom zavarovalnice, ocena tveganja pa poteka, kjer je locirano tveganje oziroma kupec našega zavarovanca. Z drugimi besedami, za zavarovanca s sedežem v Sloveniji bo skrbel sodelavec iz Slovenije, tveganost kupca pa bo ocenjeval sodelavec v Skupni Coface, kjer se kupec nahaja. Verjamemo, da bo tak način dela posebno pomemben za slovensko, izvozno usmerjeno, gospodarstvo. Družba še vedno ohranja partnerski odnos s SID Banko, ki bo našim zavarovancem omogočal tako storitve, kot so jih bili vajeni doslej, kot vse prednosti zavarovanja v globalni skupini.

Gospodarsko okolje, ki je podlaga našega poslovanja, je bilo v Sloveniji v letu 2019 še naprej ugodno. Še naprej se je nadaljevala gospodarska rast z oceno rasti BDP 2,6% za 2019, izvoz se je povečeval, zmanjšala sta se javni dolg in brezposelnost. Kljub temu ostajamo previdni pri napovedih, saj svetovna dogajanja še vedno zaznamuje porast trgovinskih sporov ter vedno večji protekcionizem. To se že odraža v umirjanju gospodarske rasti v 2019. Poleg tega lahko zaradi izbruha koronavirusa v nadaljevanju pričakujemo povečane pritiske na oskrbovalne verige v širokem spektru gospodarskih panog.

Poslovanje družbe je bilo v 2019 pozitivno kljub upadanju premijskih stopenj ter vedno hujši konkurenci. Leto smo tako zaključili s 14,8 mio EUR obračunane premije, 5,8 mio EUR izplačanimi škodami ter 21,9 mio EUR kapitala. Čisti poslovni izid družbe je znašal 1,2 mio EUR. V letu 2019 smo nadaljevali z aktivnostmi na trgih zahodnega Balkana oziroma Adriatic regije, pri čemer smo lani prvič obračunali premijo iz pozavarovanja iz te regije.

Skupina Coface je konec februarja sprejela novo strategijo »*Build to Lead*«, osredotočeno na krepitev vodilnega položaja na področju zavarovanja terjatev. Verjamemo, da je vloga Coface PKZ zelo dobro integrirana v strategijo skupine. Prav tako verjamemo, da bomo kot del globalne skupine ter s pomočjo lokalnih partnerjev, kot je SID Banka, še naprej odlično služili potrebam slovenskega gospodarstva, ter da bomo utrdili svoj položaj vodilne zavarovalnice na področju zavarovanja terjatev podjetij v Adriatic regiji.

Sergej Simoniti
Predsednik uprave Coface PKZ

POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2019

I. Poročilo nadzornega sveta za leto 2019

Nadzorni svet SID – Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana, je do prodaje 100 % deleža v zavarovalnici (12. aprila 2019) deloval v sestavi Goran Katušin, predsednik, Bojan Pecher, namestnik predsednika, dr. Matejka Kavčič, članica, Mirjam Janežič, članica, Andraž Tinta, član ter Sanja Dimec, članica. Slednja dva sta predstavnik delavcev. Po prenosu delnic s SID banke, d.d., Ljubljana, na novega imetnika Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur je skupščina 24. aprila 2019 izvolila nove člane nadzornega sveta, predstavnike delničarja: Jean-Philippe Olivier, Anca Andreea Dan, Constantin-Alexie Coman in Declan Gerard Daly. Predsednik nadzornega sveta je postal Declan Gerard Daly, njegov namestnik pa Jean-Philippe Olivier. Po odstopu članice A. Andree Dan, je skupščina s 1. julijem 2019 za člana nadzornega sveta imenovala Marcina Siwo.

Nadzorni svet je svoje delo opravljal skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi določili, Statutom in Poslovníkom o delu nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta pri obravnavanih točkah na sejah v obdobju, na katerega se nanaša poročilo, niso ugotovili konflikta interesov in se iz tega razloga tudi nikoli niso izločili iz glasovanja.

V letu 2019 se je nadzorni svet skupno sestal na devetih sejah, od tega v času lastništva SID banke na petih sejah (od tega dve korespondenčni seji). Po 12. aprilu je Coface PKZ izvedel štiri seje, vse s polno udeležbo članov. Člani so aktivno sodelovali v razpravah in pri odločanju in s tem prispevali k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti nadzornega sveta. Uprava je predsedniku nadzornega sveta izven sej mesečno posredovala poročila o poslovanju. Pri svojem delu oz. nadzoru vodenja poslov zavarovalnice je nadzorni svet pridobil vse zahtevane informacije, na podlagi katerih je lahko sproti ocenjeval dosežene rezultate in delo uprave ter sprejemal odločitve in spremljal realizacijo svojih sklepov. Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo sodelovanje z upravo ustrezno in skladno z zakonodajo.

Podporo nadzornemu svetu predvsem na področju računovodstva, upravljanja tveganj, delovanja notranjih kontrol ter notranjega in zunanjega revidiranja je zagotavljala revizijska komisija, ki je o svojem delu redno poročala nadzornemu svetu ter mu predložila poročilo o svojem delovanju. Člani revizijske komisije so se sej udeleževali v polni sestavi. Predsednika obeh sestav revizijske komisije sta o ugotovitvah in predlogih revizijske komisije poročala na sejah nadzornega sveta. Nadzorni svet se je z delom revizijske komisije seznanjal tudi tako, da so bili zapisniki sej revizijske komisije vključeni v gradivo sej nadzornega sveta.

Seje nadzornega sveta SID – Prve kreditne zavarovalnice do 12. 4. 2019 (lastništvo SID banke):

Nadzorni svet je sprejel, soglašal oz. potrdil Letno poročilo za leto 2018 z revizorjevim poročilom in predlogom uporabe bilančnega dobička ter določil Poročilo nadzornega sveta k Letnemu poročilu in variabilni del plačila za upravo. Na predlog lastnika, da se del drugih rezerv iz dobička sprost in prenese v zadržani (preneseni) dobiček družbe, je na korespondenčni seji ponovno obravnaval in potrdil spremembe Letnega poročila za leto 2018, predlog uporabe bilančnega dobička in Poročila nadzornega sveta k Letnemu poročilu.

Nadzorni svet je podal pozitivno mnenje k Letnem poročilu o notranjem revidiranju za leto 2018. Obravnaval je Polletno poročilo o notranjem revidiranju za obdobje od julija do decembra 2018 in se seznanil z nerealiziranimi priporočili iz poročil notranje revizije ter poročilom uprave o izvedenih aktivnostih za realizacijo teh priporočil, Poročilom o neodvisni presoji kakovosti dela notranje revizije in z obdobjnim pregledom Politike notranje revizije.

Obravnaval in potrdil je revidirano Poročilo o solventnosti in finančnem položaju ter Redno poročilo nadzorniku. Seznanil se je s Poročilom o izpostavljenosti tveganjem in kapitalski ustreznosti na 31. 12. 2018 in Poročilom o uresničevanju strategije in finančnega načrta za leto 2018.

Nadzorni svet je obravnaval poročilo aktuarske funkcije ter poročilo uprave o izvedenih aktivnostih za realizacijo njenih priporočil.

Nadzorni svet je podal soglasje k pooblastitvi novih nosilcev ključne funkcije notranje revizije in ključne funkcije upravljanja tveganj. Nadalje se je seznanil in soglašal s spremembo organizacijske strukture notranje revizije, podatki o prejemkih nove direktorice notranje revizije ter Sporazumom o razvezi pogodbe z izvajalcem izločenega posla notranje revizije.

Nadzorni svet je obravnaval oziroma se seznanil z odločitvijo uprave, da ne bo podaljšala police za zavarovanje odgovornosti vodilnih delavcev in z načrtovanim prenehanjem opravljanja poslov, ki jih je SID banka izvajala za PKZ.

Postopek samoocenjevanja za leto 2018 je nadzorni svet izvedel na prvi seji v letu 2019.

Seje nadzornega sveta Coface PKZ po 12. 4. 2019 (lastništvo Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur):

Nadzorni svet je na prvi seji sprejel nov Poslovnik o delu nadzornega sveta in Poslovnik o delu revizijske komisije, konstituiral novo revizijsko komisijo in imenoval predsednika ter namestnika predsednika in člane revizijske komisije, zunanji članici revizijske komisije pa preklical mandat. Sprejel je sklep o spremembi uprave in v postopku ustreznosti in primernosti za prokurista in novega člana uprave družbe podal pozitivno oceno sposobnosti in primernosti. Enak postopek je nadzorni svet izvedel na drugi seji, ker prvotno imenovani kandidat zaradi osebnih razlogov ni nastopil funkcije prokurista in novega člana uprave. V postopku samoocene je nadzorni svet potrdil ustreznost in raznovrstnost znanj in izkušenj nove sestave uprave za upravljanje zavarovalnice.

Seznanil se je z odstopom članice nadzornega Ance Andree Dan in z imenovanjem novega člana nadzornega sveta Marcina Siwe.

Nadzorni svet je obravnaval in potrdil Strategijo Coface PKZ za obdobje 2020-2022 in Finančni načrt za leto 2020.

Nadzorni svet je obravnaval Polletno poročilo o notranjem revidiranju za prvo polletje 2019 in k predlogu sprememb Letnega načrta notranje revizije za leto 2019, ki je bil podan po spremembi lastništva zavarovalnice, podal soglasje. Soglasje je podal tudi k prenovljeni Politiki notranje revizije, Strateškemu načrtu notranje revizije za obdobje 2020-2023 in Letnemu načrtu notranje revizije za leto 2020.

Nadzorni svet je predlagal skupščini imenovanje revizijske družbe za poslovna leta 2019-2021.

Nadalje je nadzorni svet dal soglasje k pozitivni oceni sposobnosti in primernosti ter k pooblastitvi nove nosilke ključne funkcije upravljanja tveganj. Soglašal je s spremembami politik upravljanja, zlasti Politike notranje revizije, Politike upravljanja tveganj in notranjih kontrol, Politike upravljanja operativnih tveganj, Politike upravljanja sredstev in obveznosti, likvidnostnega tveganja in tveganja koncentracije, Politike upravljanja zavarovalnih tveganj, Politike poročanja in javnih razkritij, Politike zunanjega izvajanja, Kodeksa ravnanja in Kodeksa proti podkupovanju ter internih aktov s področja upravljanja s kadri.

Nadzorni svet se je seznanjal s finančnimi izkazi za leto 2019, o katerih je Coface PKZ zavarovalnica poročala AZN in s poročili o poslovanju v letu 2019, izplačanimi Ex-gratia škodami v letu 2019, pogodbo o revidiranju računovodskih izkazov za poslovno obdobje 2019-2021, obravnaval pa je tudi posamična poročila, s katerimi je uprava realizirala sklepe nadzornega sveta.

II. Potrditev Letnega poročila 2019

PKZ je nadzornemu svetu 24. marca 2020 izročila:

- Letno poročilo Coface PKZ zavarovalnice d.d. za leto 2019 z revizijskim poročilom družbe Deloitte revizija d.o.o., v katerem le-ta izraža mnenje brez pridržkov k računovodskemu izkazom družbe za leto 2019, Letnemu poročilu je uprava priložila tudi predlog uporabe bilančnega dobička;
- Poročilo o odnosih do povezanih družb z revizorjevim poročilom o omejenem zagotovitvi družbe Deloitte revizija d.o.o., v katerem ta v sklepu navaja, da na podlagi opravljenih postopkov revizorji niso opazili ničesar, zaradi česar ne bi verjeli, da so navedbe v poročilu o odnosih do povezanih družb v vseh pomembnih pogledih točne, da ni bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo (ki je ocenilo, da do prikrajšanosti ni prišlo);

Predhodno je poročila za leto 2019 obravnavala revizijska komisija, ki k njim ni imela pripomb. Revizijska komisija je ugotovila, da je bila obvezna revizija uspešna, saj je izvedla vse preglede in pripravila vsa poročila, ki so bila opredeljena v pogodbi za revizijo računovodskih izkazov in v pogodbi za pregled poročila o odnosih do povezanih družb v skladu s 545. členom ZGD-1 in v pogodbi za pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju. Zunanja revizija je preglede izvedla v časovnih rokih in z upoštevanjem določil pogodb, ki jih je dala revizijska komisija in posredovala kredibilne odgovore na postavljena vprašanja revizijske komisije.

Nadzorni svet je poročila pregledal in jih obravnaval na seji 31. 3. 2020. Seznanil se je s predlogom revizijske komisije, ki je pregledala letno poročilo in predlagala nadzornemu svetu, da ga potrdi. Nadzorni svet k Letnemu poročilu in k Revizorjevemu poročilu po pregledu ni imel pripomb. Na podlagi preveritve letnega poročila, revizijskega mnenja ter predloga revizijske komisije je nadzorni svet na seji 31. 3. 2020 potrdil Letno poročilo Coface PKZ zavarovalnice d.d. za leto 2019.

Nadzorni svet se je seznanil s predlogom revizijske komisije, ki je pregledala Poročilo o odnosih do povezanih družb za leto 2019 z revizorjevim poročilom o omejenem zagotovitvi k

temu poročilu. Nadzorni svet k Poročilu o odnosih do povezanih družb, k izjavi posloводства o odnosih do povezanih družb, ki je vključena v poročilo in k Revizorjevemu poročilu o omejenem zagotovitvi in njegovemu sklepu z vsebino, in je povzeta v predhodnih odstavkih tega poročila, po pregledu ni imel pripomb.



Nadzorni svet Coface PKZ zavarovalnice d.d.
Declan G. Daly, predsednik

Ljubljana, 31. marec 2020



POSLOVNO POROČILO

2019

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1 Ključni pokazatelji poslovanja¹

v tisoč EUR	2019 oz. 31.12.2019	2018 oz. 31.12.2018	Indeks
Obračunane kosmate premije	14.755	14.279	103
Čisti prihodki od premij	5.741	5.714	100
Obračunani kosmati zneski škod	5.848	5.194	113
Uveljavljene regresne terjatve	1.019	1.782	57
Čisti odhodki za škode	2.228	2.640	84
Kosmati obratovalni stroški	5.144	4.605	112
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.479	1.207	123
Čisti poslovni izid	1.160	967	120
Čisti škodni količnik	39%	46%	84
Čisti kombinirani količnik	78%	79%	99
Stanje sredstev na zadnji dan leta	50.206	56.442	89
Stanje kapitala na zadnji dan leta	21.861	26.386	83
Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	25.129	25.617	98
Število limitov - kupcev	48.579	40.495	120
Število zavarovalnih pogodb	305	281	109
Število obračunanih škod	100	117	85
Število zaposlenih na zadnji dan leta	68	71	96

1.2 Osebna izkaznica

Firma	Coface PKZ zavarovalnica d.d.
Firma v angleškem jeziku	Coface PKZ insurance Inc.
Skrajšana firma	Coface PKZ d.d.
Naslov	Davčna ulica 1, 1000 Ljubljana
Telefon/tajništvo	01/ 200 58 00
Telefaks	01/ 425 84 45
E-pošta	info-si@coface.com
Spletna stran	https://www.coface-pkz.si
Matična številka	1903209000
Davčna številka	71824847
LEI koda	4851000020C6NKQDP691
Osnovni kapital	8.412.618,92 EUR
Lastnik	Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur

¹ Ključni pokazatelji poslovanja so prikazani na osnovi obratovalnih stroškov po vlogi.

Organi nadzora	upravljanja	in	UPRAVA Sergej Simoniti (predsednik) Mindaugas Sventickas (član uprave od 4.12.2019) Igor Pirnat (član uprave do 4.12.2019) Denis Stroligo (član uprave do 29.5.2019) NADZORNI SVET Declan Gerard Daly (predsednik) Olivier Jean-Philippe Georges Gerard (namestnik predsednika) Siwa Marcin Coman Constantin-Alexie Andraž Tinta (predstavnik delavcev) Sanja Dimec (predstavnica delavcev)
-------------------	-------------	----	---

1.3 Ustanovitev, dovoljenja in osnovni kapital

- Vpis v sodni register 31.12.2004, št. vložka 1/39193/00, Srg 2004/12632;
- v sodni register vpisana dejavnost: dejavnost zavarovanj, razen življenjskega;
- dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj, odločba Agencije za zavarovalni nadzor št. 30200-2212/04-22,16 z dne 30.12.2004 in odločba Agencije za zavarovalni nadzor št. 30200-1470/05-22,11 z dne 24.11.2005;
- dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov sklepanja pozavarovanj v zavarovalni skupini premoženjskih zavarovanj, odločba Agencije za zavarovalni nadzor št. 40105-4/2018-2 z dne 14.6.2018.

Družba je začela izvajati zavarovalne posle s 1.1.2005, z istim dnem je bil nanjo prenesen portfelj kratkoročnih kreditnih zavarovanj, ki jih je pred tem izvajala SID banka.

Dne 12.4.2019 je bila zaključena prodaja SID-Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: Coface PKZ). Posledično je novi lastnik tj. družba Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur s sedežem na 1 Place Coste set Bellonte 92270 Bois-Colombes, Francija (v nadaljevanju: družba Coface), postala neposredna imetnica 100 % deleža, na podlagi katerega je postala nadrejena družbi Coface PKZ in pridobila vse delnice, ki so bile v lasti dosedanjega lastnika SID banke d.d.

Vplačani osnovni kapital zavarovalnice ob ustanovitvi je znašal 4.206.309,46 EUR, po dokapitalizaciji v januarju 2010, ko je bil kapital podvojen, znaša 8.412.618,92 EUR. Razdeljen je na 2.016 kosovnih delnic. Delnice so navadne in se glasijo na ime, izdane so v nematerializirani obliki. Centralna evidenca delnic ter vsi postopki razpolaganja z njimi se vodijo pri Klirinško depotni družbi v Ljubljani.

1.4 Skupina Coface

S prenosom lastništva, je Coface PKZ postala del Skupine Coface (v nadaljevanju: Skupina) v okviru katere kot glavna operativna in zavarovalniška družba nastopa nova lastnica Coface PKZ tj. družba Coface. Največji delničar družbe Coface je Coface SA, ki je holdinška družba v

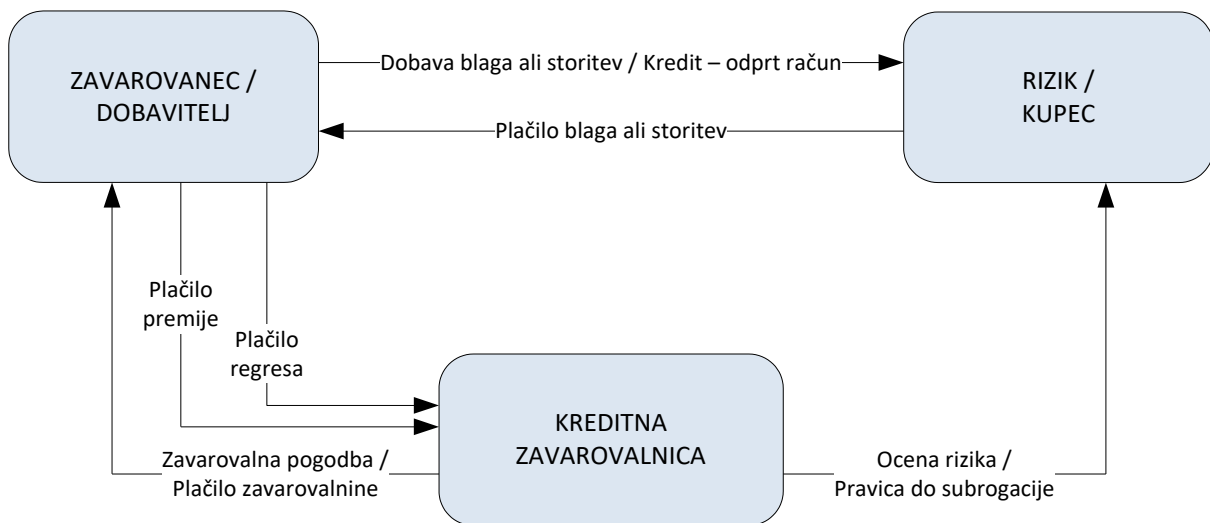
Skupini in nastopa kot organ odločanja in vodenja ter ima ključno finančno vlogo v Skupini, saj izvaja dejavnosti upravljanja, financiranja in svetovanja ostalim odvisnim družbam.

1.5 Dejavnost

V statutu opredeljena dejavnost družbe je sklepanje in izvajanje poslov premoženjskega zavarovanja v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj. Zavarovalnica je aktivna tudi na področju sklepanja zavarovalnih poslov sklepanja pozavarovanj v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj. Zavarovalnica opravlja tudi druge posle, ki so z zavarovalnimi posli v neposredni zvezi.

Coface PKZ zavaruje kratkoročne terjatve, praviloma z ročnostjo do 180 dni, do enega leta pa le, kadar to zahteva narava posla oziroma vrsta blaga. Zavarovani so komercialni in opcijsko tudi nekomercialni (politični) riziki. Pogodbe o zavarovanju so praviloma letne ali dvoletne in krijejo celoten promet zavarovanca na odprto. Možno je zavarovati tudi le del prodaje (npr. samo izvoz, samo domačo prodajo, enkratne projektne posle), če Coface PKZ oceni, da gre pri odločitvi o izboru v zavarovanje ponujenega segmenta za objektivne kriterije in ne morebiti za poizkus negativne selekcije. V okviru pogodbe o zavarovanju je možno posebej zavarovati tudi preddobavne rizike (rizike proizvodnje). Coface PKZ po prilagojenih pogojih zavaruje tudi posle faktorinških družb ter posamezne projektne in inženirske posle, če plačilni roki ne presegajo dveh let.

Osnovna shema produkta zavarovanja terjatev

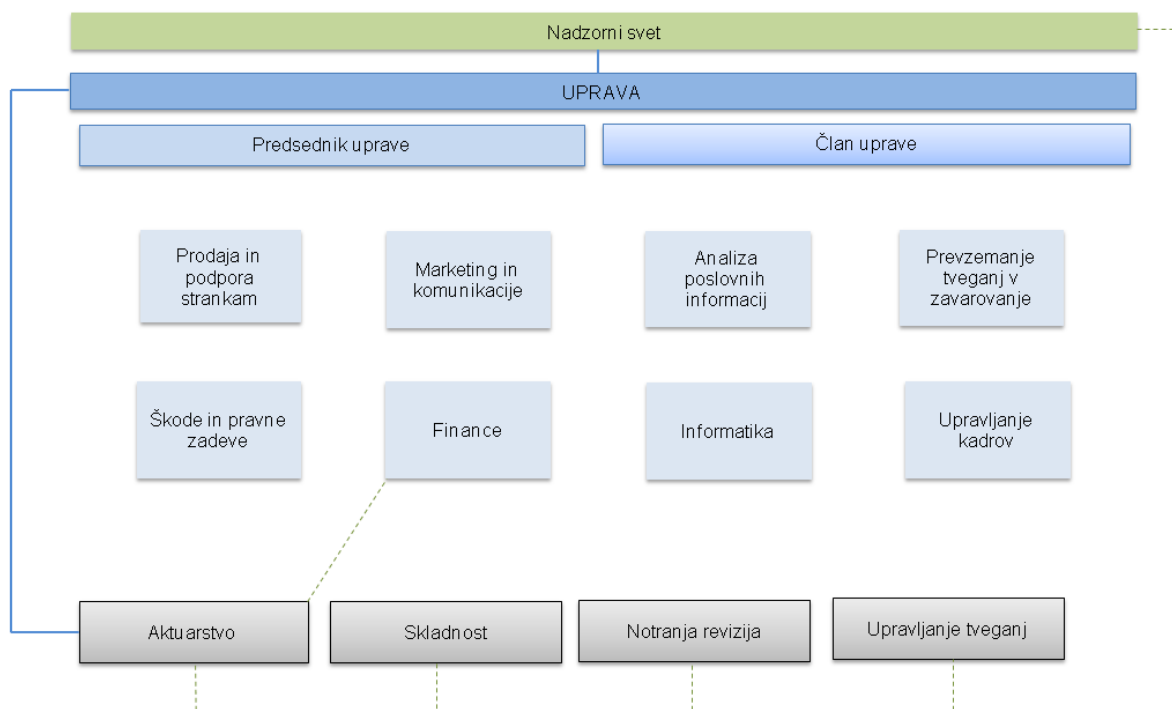


Coface PKZ nudi tudi kritje dobaviteljev za vračilo avansov, ki jih je plačal zavarovanec v skladu s komercialno pogodbo, pri čemer rok za vračilo avansa, ki teče od dneva dobaviteljevega prejema avansa, ne sme presegati dveh let. Krite so komercialne in opcijsko tudi politične nevarnosti.

1.6 Organizacijska shema

S priključitvijo Coface PKZ Skupini je bila izvedena sprememba organizacijske strukture skladno z družbami v Skupini z veljavnostjo 1.1.2020.

Organizacijska shema Coface PKZ



1.7 Pomembni dogodki v letu 2019

Lastništvo:

- SID banka, d.d., Ljubljana, do 12. aprila 2019;
- Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur, po 12. aprilu 2019.

Organi upravljanja in nadzora:

- sprememba števila članov uprave 29. maja 2019 in sprememba sestave uprave 4. decembra 2019;
- sprememba sestave nadzornega sveta 24. aprila 2019.

Letno poročilo 2018: potrditev; uspešno zaključeno poslovno leto in izplačilo dividend.

Strategija: spremljanje aktivnosti strategije za obdobje 2018-2022; potrditev Strategije razvoja Coface PKZ za obdobje 2020-2022.

Fronting: Coface PKZ je na podlagi dovoljenja za opravljanje zavarovalnih poslov sklepanja pozavarovanj v letu 2019 vzpostavila mrežo partnerjev na nekaterih trgih zahodnega Balkana, ki v svojem imenu tržijo produkte Coface PKZ.

Integracija poslovanja s Skupino:

- sprememba imena in re-branding v Coface PKZ;
- implementacija orodij Skupine za komuniciranje z zavarovanci (Cofanet) in interno komuniciranje;
- migracija podatkov;
- integracija v IT infrastrukturo Skupine;
- prenos naložbenega portfelja na upravljavca premoženja Skupine;
- formiranje centra za Adriatik regijo v Coface PKZ.

Organizacija:

- sprememba nosilcev funkcije notranje revizije in funkcije upravljanja tveganj;
- sprememba organizacijske strukture skladno z družbami v Skupini z veljavnostjo 1.1.2020;
- sprememba delovno-pravnih aktov z veljavnostjo 1.1.2020.

Solventnost II: Letna prenova politik z veljavnostjo 1.1.2020.

Skladnost poslovanja: zagotavljanje skladnosti z relevantno zakonodajo in prakso pristojnih organov s poudarkom na implementaciji krovnih aktov Skupine, nadgradnji sistema pregleda stranke (KYC) ter proaktivnem ukrepanju pri izvrševanju določenih strateških usmeritev Coface PKZ.

International Credit Insurance & Surety Association (ICISA):

- I. Pirnat, iztek mandata predsedujočega v sekciji *Underwriting*;
- J. Svetin, iztek mandata predsedujoče v sekciji *Credit Insurance*.

Dogodki s partnerji, pri katerih je sodeloval Coface PKZ:

- Adriatic Journal: Strategic Foresight 2019 (časopis Delo);
- letna mednarodna konferenca Coface PKZ na temo Poslovni svet je vse bolj kompleksen (Coface PKZ, Časnik Finance);
- partnerstvo v projektu Pogled / Outlook 2019 (Združenje Manager);
- regionalna konferenca o faktoringu v srednji in jugovzhodni Evropi, Beograd, Srbija (FCI, Nizozemska);
- konferenca o zavarovanju terjatev, Skopje, Makedonija (Sava Osiguruvanje in Stopanska privredna komora);
- Izvozniki 2019 (časopis Delo);
- Gazela 2019: Pogovor leta, zaključni dogodek v CD (časopis Dnevnik);
- dogodki v sodelovanju z regionalnimi gospodarskimi zbornicami in
- dogodki poslovnih klubov različnih držav partneric.

1.8 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Poslovanje od konca leta 2019 do priprave poročila je potekalo skladno s pričakovanji in informacijami, s katerimi je družba razpolagala že ob pripravi izkazov, nadaljevali so se trendi,

opaženi že v letu 2019. Postopek integracije zavarovalnice s Skupino še teče in se bo zaključil predvidoma ob zaključku leta 2020.

2. IZJAVA O UPRAVLJANJU

Coface PKZ skladno z določbo 5. odstavka 70. člena ZGD-1 podaja izjavo o upravljanju družbe, ki je sestavni del danega poslovnega poročila. Izjava o upravljanju se nanaša na obdobje 1.1.2019 do 31.12.2019.

2.1 Navedba kodeksov

Coface PKZ se je, glede na lastniško strukturo, zavezala k spoštovanju Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (v nadaljevanju: Kodeks SDH)² ter na njegovi podlagi izdanimi Priporočili in pričakovanji Slovenskega državnega holdinga d.d. (v nadaljevanju: Priporočila SDH), sprejetimi s strani Slovenskega državnega holdinga d.d. (v nadaljevanju: SDH), ki so dostopni na spletnih straneh SDH (<http://www.sdh.si>).

Z dnem prenosa lastništva je Coface PKZ prenehala uživati status družbe s kapitalsko naložbo države v smislu 2. člena Zakona o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/14, v nadaljevanju: ZSDH-1). Posledično je Coface PKZ prenehala biti zavezana s Kodeksom SDH in z njim povezanimi Priporočili SDH.

V času veljavnosti Kodeksa in Priporočil SDH si je Coface PKZ prizadevala za spoštovanje velike večine sprejetih zavez, kot jih opredeljujeta dana akta.

Ne glede na zgoraj navedeno, Coface PKZ ohranja visoke standarde korporativnega upravljanja in pri tem sledi tudi zavezam oz. zahtevam uveljavljenim v Skupini. V letu 2019 sta bila s strani pristojnih organov družbe sprejeta oba ključna kodeksa Skupine in sicer Kodeks ravnanja in Kodeks proti podkupovanju, ki bosta pričela veljati s 1.1.2020, ko bo prenehal veljati lastni Kodeks etičnih vrednot in strokovnih standardov.³

Coface PKZ pri poslovanju upošteva tudi Zavarovalni kodeks, ki ga je sprejelo Slovensko zavarovalno združenje junija 2013 in je dostopen na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja (<http://www.zav-zdruzenje.si>).

Coface PKZ deluje v skladu z relevantno zakonodajo (zlasti: Zakonom o zavarovalništvu) in predpisi EU.

² V delu, v katerem se Kodeks SDH sklicuje na Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: SKUJDD), je bila Coface PKZ posledično zavezana tudi k relevantnim določbam SKUJDD, ki se nanašajo na obvezne vsebine politike upravljanja. Ker je v tem delu Coface PKZ spoštovala priporočila obeh kodeksov, se izjava o upravljanju na SKUJDD ne sklicuje oz. ne presoja odstopov glede preostalih vsebin, ki ne zavezujejo Coface PKZ.

³ Kodeksa bosta pred uveljavitvijo objavljena na spletnih straneh Coface PKZ (<https://www.coface-pkz.si/sl>).

2.2 Sistem upravljanja

Politika upravljanja z opredeljevanjem elementov okvira korporativnega upravljanja določa sistem upravljanja, ki zagotavlja dobro in preudarno vodenje Coface PKZ.⁴ Okvir korporativnega upravljanja zlasti :

- a) spodbuja razvoj, implementacijo in učinkovit nadzor politik, ki jasno določajo in podpirajo cilje Coface PKZ;
- b) opredeljuje vloge in odgovornosti oseb, zadolženih za nadziranje in upravljanje Coface PKZ, vključno s sistemom pooblastil;
- c) opredeljuje zahteve glede sprejemanja odločitev in ukrepov, vključno z njihovim dokumentiranjem;
- d) zajema pravila na področju prejemkov;
- e) ureja primerne načine komuniciranja s pristojnimi organi, vključno z nadzornim organom tj. Agencijo za zavarovalni nadzor;
- f) predvideva kontrolne ukrepe v primeru neskladnosti ali nezadostnega nadzora, nezadostnih notranjih kontrol ali neustreznega upravljanja.

Učinkovit okvir upravljanja hkrati vzpodbuja ključne deležnike, ki so odgovorni za korporativno upravljanje Coface PKZ tj. nadzorni svet, upravo, vodje organizacijskih enot, nosilce ključnih funkcij, da ti dobro in skrbno upravljajo s posli Coface PKZ.

2.3 Izjava o skladnosti

V izjavi o skladnosti je predstavljen zgolj obseg odstopanj od relevantnih kodeksov h katerim je Coface PKZ zavezana.

2.3.1 Kodeks SDH in Priporočila SDH

Coface PKZ je do spremembe lastništva upoštevala veliko večino takrat relevantnih zavez Kodeksa in Priporočil SDH, pri čemer so bila odstopanja v obdobju 1.1.2019 do 31.12.2019, identična kot v letu 2018.

2.4 Politika raznolikosti

Coface PKZ ni formalizirala politike raznolikosti s sprejemom internega akta. Sorodne zahteve glede raznolikosti so namreč vsebovane v nekaterih drugih aktih, npr. Politiki sposobnosti in primernosti, ki skladno z zahtevami ZZavar-1 določa, da se pri sestavi uprave in nadzornega sveta kot tudi pri nosilcih ključnih funkcij ter prokuristih zasleduje raznolikost kvalifikacij, znanj

⁴ Pristojna organa družbe sta prenovljeno Politiko sprejela v letu 2019, slednja pa bo pričela veljati s 1.1.2020.

in izkušenj. Coface PKZ ravno tako v polni meri spoštuje prepoved diskriminacije, kot jo opredeljuje Zakon o delovnih razmerjih.

2.5 Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Coface PKZ ima vzpostavljen učinkovit sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj, ki je podrobneje opredeljen v Politiki sistema notranjih kontrol. Sistem upošteva določila Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovalništvu ter podzakonske predpise Agencije za zavarovalni nadzor o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji.

Sistem notranjih kontrol Coface PKZ zagotavlja, da so:

- posli učinkoviti in smotni glede na zastavljene cilje, viri pa racionalno uporabljeni in premoženje zavarovano,
- finančne in nefinančne informacije na voljo in so zanesljive,
- prepoznana in ustrezno upravljana tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila zavarovalnica izpostavljena, s čimer se ščiti kapitalska ustreznost Coface PKZ,
- izpolnjene zahteve glede zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonodajo, drugimi predpisi in internimi pravili.

Notranji kontrolni sistem Coface PKZ obsega naslednje komponente:

- Kontrolno okolje, ki predstavlja izhodišče in infrastrukturo za sistem notranjih kontrol. Ključni del kontrolnega okolja predstavlja korporacijska integriteta, ki zajema določitev poslanstva, vizije in vrednot družbe, njihovo posredovanje vsem zaposlenim in sledenje v vseh dejanjih družbe. Del korporacijske integritete je tudi razvoj in uveljavitev internih kodeksov in sledenje sprejetim eksternim kodeksom. V okvir korporacijske integritete Coface PKZ šteje še upravljanje nasprotja interesov, upravljanje tveganja prevar, korupcije in nezakonitega poslovanja ter obravnavanje pritožb strank. Iz tega izhaja, da so ključne sestavine kontrolnega okolja predvsem neoporečnost in etične vrednote posloводства in zaposlenih, primerna organizacijska struktura, primerna porazdelitev pooblastil in odgovornosti, primerna izobraževanja in usposabljanja zaposlenih.
- Upravljanje tveganj, ki med drugim zajema prepoznavanje in ocenjevanje oziroma merjenje tveganj na vseh področjih delovanja zavarovalnice, kar je predpogoj za vzpostavitev zadostnih, ustreznih in učinkovitih kontrolnih aktivnosti.
- Kontrolne aktivnosti, ki se vzpostavljajo in prilagajajo na osnovi letne analize tveganj. V primeru spremembe procesov ali drugih sprememb, ki pomembno vplivajo na področje njihovega delovanja, se notranje kontrole posodablja tudi pogosteje kot letno.
- Redno spremljanje ostalih komponent, ki po potrebi sproža spremembe kontrolnega okolja, vključno z rednim pregledovanjem sistema upravljanja, ter z letno raziskavo tveganj. Del rednega spremljanja prispevata tudi notranja revizija in funkcija skladnosti s svojimi pregledi in ugotovitvami.
- Komunikacijske in informacijske kanale, ki vse ostale komponente povezujejo v integriran sistem notranjih kontrol. Komuniciranje in informiranje se nanaša na vse nivoje v zavarovalnici in poteka v vseh smereh.

2.6 Organi zavarovalnice

Coface PKZ ima dvotirni sistem upravljanja – družbo vodi uprava, nadzorni svet pa nadzoruje vodenje poslov družbe.

Nadzorni svet:

- daje soglasja, kot to predvidevajo veljavna zakonodaja in interni akti Coface PKZ in sicer:
 - soglasja k poslom razpolaganja z nepremičninami (pridobitev, odsvojitvev, obremenitev);
 - soglasja k poslom pridobitve ali odsvojitve kapitalskih naložb;
 - soglasje k poslovni strategiji zavarovalnice;
 - soglasje k določitvi finančnega načrta zavarovalnice;
 - soglasja k pooblastilom nosilcev ključnih funkcij;
 - soglasja k pisnim pravilom sistema upravljanja določenih v Zakonu o zavarovalništvu;
 - soglasje k letnemu in večletnemu načrtu dela notranje revizije;
 - soglasje k izplačilu vmesnih dividend;
 - soglasja k imenovanju, razrešitvi in prejemkom nosilca funkcije notranje revizije;
 - soglasje k aktu, s katerim se urejajo namen, pomen in naloge notranje revizije.
- preverja naslednje dokumente in:
 - pregleduje poslovne knjige in dokumentacijo zavarovalnice;
 - potrdi letno poročilo družbe, in zavzame stališče v zvezi z revizijskim poročilom ter soglašja s predlogom za uporabo bilančnega dobička ter preverja poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino, v katerem zavzame stališče tako glede izidov revidiranja poročila o razmerjih s povezanimi družbami kot tudi izjave posloводства navedene v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami;
- obravnava druge zadeve v skladu z zahtevami veljavnih predpisov oziroma v skladu s standardom dobrega strokovnjaka pri nadzoru vodenja poslov zavarovalnice.

2.6.1 Uprava

Poleg Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovalništvu, Statuta, Politike upravljanja in sklepov nadzornega sveta način in organizacijo dela uprave določa tudi Poslovnik o delu uprave, ki ga sprejme uprava. Uprava ima skladno s Statutom najmanj dva in največ štiri člane, od katerih je eden predsednik.

Število članov uprave in razdelitev pristojnosti med člane nadzorni svet določi s sklepom o imenovanju članov. Mandat članov uprave traja največ pet let, člani pa so lahko ponovno imenovani. Nadzorni svet lahko odpokliče posameznega člana uprave oziroma predsednika v primerih, ki jih določa zakon.

V pravnem prometu zastopata in predstavljata zavarovalnico predsednik uprave in član uprave skupaj. V kolikor je s strani uprave ali nadzornega sveta imenovan tudi prokurist, lahko ta zastopa in predstavlja zavarovalnico le skupaj s predsednikom ali članom uprave.

Odločitve iz pristojnosti uprave sprejemajo vsi člani uprave z večino glasov. Oba člana uprave odločata soglasno. Uprava praviloma odloča na sejah, ki so načeloma sklicane enkrat tedensko in o katerih se vodi zapisnik.

Uprava nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Uprava v letu 2019

V obdobju od 1.1.2019 do 29.5.2019 je Coface PKZ vodila tričlanska uprava, ki ji je predsedoval Sergej Simoniti, člana pa sta bila mag. Igor Pirnat in Denis Stroligo.

Nadzorni svet je na seji dne 29.5.2019 določil, da ima uprava dva člana in istega dne s položaja člana uprave odpoklical Denisa Stroliga. Na seji dne 1.7.2019 je nadzorni svet odpoklical Igorja Pirnata in za novega člana, pod odložnim pogojem pridobitve dovoljenja AZN za opravljanje te funkcije, imenoval Mindaugasa Sventickasa. Slednji je dano dovoljenje pridobil 4.12.2019 in istega dne nastopil s funkcijo drugega člana uprave, ko je tudi pričel učinkovati odpoklic mag. Igorja Pirnata.

Predstavitev predsednika uprave Sergeja Simonitija



Izobrazba: univerzitetni diplomirani pravnik
Rojen leta: 1971

Delovna mesta in izkušnje:

Agencija za zavarovalni nadzor (od januarja 2012 do decembra 2017):

- direktor

Pozavarovalnica Sava, d.d., Ljubljana (od decembra 2002 do decembra 2011):

- izvršni direktor – sektor za splošne zadeve in skladnost poslovanja (od septembra 2009 do decembra 2011)
- direktor pravne službe (od januarja 2005 do septembra 2009)
- pravnik za zavarovalno pravo (od decembra 2002 do decembra 2004)

Narval, d.o.o. (od oktobra 2000 do novembra 2002):

- Izvršni direktor

Generali SKB zavarovalnica, d.d. (od septembra 1997 do septembra 2000):

- *pravnik*

Področja, za katera je odgovoren:

Prodaja, marketing in komuniciranje, finance in aktuarstvo, kadri, pravne zadeve, ključne funkcije.

Predstavitve člana uprave Mindaugasas Sventickasa



Izobrazba: univerzitetni diplomirani ekonomist

Rojen leta: 1979

Delovna mesta in izkušnje:

Coface Baltics Services Ltd, Litva (od avgusta 2008 do danes):

- *Direktor oddelka za prevzemanje rizikov (od januarja 2016 do danes)*
- *Namestnik glavnega direktorja družbe (od avgusta 2008 do januarja 2016)*

Coface Credit Management Services Ltd, Litva (od novembra 2010 do januarja 2016):

- *Namestnik glavnega direktorja družbe*

Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur, Litva (od decembra 2013 do januarja 2016):

- *Namestnik glavnega direktorja podružnice in Direktor oddelka za prevzemanje rizikov*

Coface SA, Litva (od januarja 2013 do decembra 2013):

- *Namestnik glavnega direktorja podružnice in Direktor oddelka za prevzemanje rizikov*

Coface Austria Kreditversicherung AG, Litva (od februarja 2006 do januarja 2013):

- *Namestnik direktorja podružnice in Direktor oddelka za prevzemanje rizikov (od januarja 2007 do januarja 2013);*
- *Direktor oddelka za kreditno zavarovanje (od februarja 2006 do decembra 2006);*

Lietuvos Eksporto ir Importo Draudimas Ltd. IC, Litva (od avgusta 2003 do februarja 2006):

- *Direktor oddelka za kreditno zavarovanje (od oktobra 2004 do februarja 2006);*
- *Strokovni sodelavec v oddelku prevzemanja rizikov (od avgusta 2003 do oktobra 2004);*

Področja, za katera je odgovoren:

Prezemanje rizikov, skrbništvo zavarovancev, analize poslovnih informacij, škode, informatika.

2.6.2 Nadzorni svet

Pristojnosti in odločanje nadzornega sveta, način in organizacijo dela ter druga vprašanja, pomembna za njegovo delovanje, urejajo veljavna zakonodaja, Statut, Politika upravljanja in Poslovnik o delu nadzornega sveta. Nadzorni svet skladno z določbami Statuta sestavlja od 3 do 6 članov (število s sklepom določi skupščina). V primeru 3 članskega nadzornega sveta predstavlja delavce 1 predstavnik, v primeru 4, 5 ali 6 članskega nadzornega sveta pa predstavljata delavce 2 predstavnika. Preostali člani nadzornega sveta so predstavniki delničarjev.

Predstavnike delničarjev voli skupščina, predstavnika delavcev svet delavcev Coface PKZ. Njihovo imenovanje in odpoklic potekata skladno z veljavno zakonodajo in Statutom. Predsednik in namestnik sta izvoljena izmed predstavnikov delničarjev. Nadzorniki imajo štiriletni mandat in so lahko ponovno izvoljeni brez omejitev. Skupščina lahko člana nadzornega sveta odpokliče pred potekom mandata. Namesto razrešenega člana lahko izvoli novega, čigar mandat traja prav tako štiri leta.

Nadzorni svet o zadevah odloča na sejah, o katerih se vodijo zapisniki. Nadzorni svet letno pripravi poročilo o svojem delu, ki ga predloži skupščini.

Nadzorni svet v letu 2019*Člani nadzornega sveta Coface PKZ*

Člani	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Goran Katušin	Predsednik (od 1.1.2017)	01.09.2016	24.04.2019
Bojan Pecher	Namestnik predsednika (od 1.1.2017)	26.02.2017	24.04.2019
dr. Matejka Kavčič	Članica	01.09.2016	24.04.2019
Mirjam Janežič	Članica	01.09.2016	24.04.2019
Declan Gerard Daly *	Predsednik	24.04.2019	24.04.2023
Jean-Philippe Oliver *	Namestnik predsednika	24.04.2019	24.04.2023
Anca Andreea Dan	Članica	24.04.2019	01.07.2019
Marcin Siwa *	Član	01.07.2019	01.07.2023
Constantin-Alexie Coman *	Član	24.04.2019	24.04.2023
Andraž Tinta *	Predstavnik delavcev	26.02.2017	26.02.2021
Sanja Dimec *	Predstavnica delavcev	01.09.2016	01.09.2020

* Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2019

Nadzorni svet ima revizijsko komisijo, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta in pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta s področij, za katere je zadolžena, skrbi za njihovo uresničitev in opravlja druge strokovne naloge, določene v predpisih, poslovniku o delu revizijske komisije, ki ga sprejme nadzorni svet, ter sklepov nadzornega sveta. Revizijska komisija se ukvarja predvsem s področjem računovodenja in računovodskih informacij,

upravljanja tveganj in notranjih kontrol, notranjega in zunanjega revidiranja ter s pregledi in ugotovitvami drugih nadzornih institucij v postopkih nadzora nad zavarovalnico.

Člani revizijske komisije Coface PKZ

Član	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
dr. Matejka Kavčič	Predsednica	02.09.2016	24.04.2019
Mirjam Janežič	Namestnica predsednice	02.09.2016	24.04.2019
Bojan Pecher	Član	02.09.2016	24.04.2019
mag. Blanka Vezjak	Neodvisna strokovnjakinja	23.11.2010	29.05.2019
Jean-Philippe Oliver *	Predsednik	24.04.2019	24.04.2023
Ana-Maria Constantinescu *	Namestnica predsednika, neodvisna strokovnjakinja	24.04.2019	24.04.2023
Anca Andreea Dan	Članica	24.04.2019	01.07.2019
Marcin Siwa *	Član	01.07.2019	01.07.2023

* Člani revizijske komisije na dan 31.12.2019

2.6.3 Skupščina

Skupščina zaseda najmanj enkrat letno, in sicer po poteku poslovnega leta in tudi po potrebi, ko jo skliče organ ali oseba, ki je z zakonom ali s Statutom pooblaščen, da to stori.

Skupščina zavarovalnice sklepa o:

- sprejemu, spremembi in dopolnitvi statuta;
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala;
- uporabi bilančnega dobička;
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta;
- nagradah za delo članov nadzornega sveta;
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta;
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju;
- imenovanju revizorja;
- številu članov nadzornega sveta;
- drugih zadevah, določenih s statutom in zakonskimi predpisi.

3. STRATEŠKE USMERITVE IN NAČRTI

3.1 Poslanstvo, vizija in vrednote

Poslanstvo

Z zavarovanjem terjatev zmanjšujemo tveganja neplačil, zagotavljamo finančno varnost pri prodaji blaga in storitev ter s tem pospešujemo trgovino in gospodarski razvoj.

Vizija

Smo ugledna kreditna zavarovalnica na območju regije s prevladujočim tržnim deležem v regiji zahodnega Balkana v segmentu zavarovanja terjatev podjetij. V središču našega delovanja so

zavarovanci, ki nas prepoznavajo kot prvo in najboljšo izbiro pri obvladovanju tveganja neplačil.

Vrednote

Temeljne vrednote Skupine so: osredotočenost na stranke, strokovnost, sodelovanje, pogum in odgovornost.

3.2 Strategija v obdobju 2020 – 2022

Coface PKZ pripravlja strategijo za triletno obdobje, z izjemo leta 2017, ko je zaradi postopka preverjanja možnosti prodaje pripravila načrt za petletno obdobje (za obdobje 2018-2022). Strategijo redno spremlja in jo letno (drseče) prilagaja. Sprejete strateške usmeritve so podlaga za pripravo letnega finančnega načrta. Uresničevanje zastavljenih ciljev se spremlja kvartalno. V primeru pomembnih odstopanj se sprejmejo popravljalni ukrepi, ob večjih spremembah, tudi zaradi zunanjih vplivov, se dokumenti lahko predčasno prilagodijo.

V letu 2019 je bila, skupaj s ključnimi zaposlenimi, pripravljena triletna strategija Coface PKZ za obdobje 2020-2022.

Načrtovano rast zavarovanega prometa bo Coface PKZ dosegala preko številnih strateških aktivnosti, ki so usmerjene v povečevanje premije. V sklopu tega je bistvenega pomena, da Coface PKZ nudi boljšo storitev za zavarovance v primerjavi s konkurenco, kar zlasti gradi na naslednjih ključnih področjih:

- Zagotavljanje pomembno višje stopnje odobritve limitov ob zagotavljanju ciljnega škodnega rezultata.
- Zagotavljanje kapacitete za nemarketabilne rizike, pri čemer Coface PKZ že ima sklenjeno ustrezno pozavarovalno pogodbo. Izvajanje te pogodbe Coface PKZ daje eno izmed ključnih konkurenčnih prednosti, zato je aktivnosti v povezavi z zavarovanjem nemarketabilnih rizikov opredelila kot strateško pomembne.
- Delovanje v smeri zmanjševanja izgub pri zavarovancu, kjer bodo strateške aktivnosti usmerjene v izboljševanje sistemov upravljanja tveganj pri zavarovancih, kar vključuje tudi ozaveščanje zavarovancev v smislu strokovnega znanja o rizikih.

Nova premija se bo ustvarjala tudi s krepitvijo lastne prodajne mreže ter aktivnim prodorom na tuje trge – zahodni Balkan, kamor bo zavarovalnica usmerjala svoje poslovanje preko izvajanja t.i. frontinga.

Coface PKZ bo svojo prepoznavnost, kar vključuje tudi prepoznavnost produkta zavarovanja terjatev, širila preko ustvarjanja mreže bank, ki bodo delovale kot posredniki za produkt EasyLiner. Prav tako je pri širjenju prepoznavnosti ter povečevanju nove prodaje ključno sodelovanje z zavarovalnimi posredniki, pri čemer bo Coface PKZ iskala tudi možnosti sodelovanja z zavarovalnimi posredniki, s katerimi trenutno še ne sodeluje, zlasti v smislu sodelovanja z zavarovalnimi posredniki, ki se osredotočajo na pravne osebe, mednarodnimi zavarovalnimi posredniki in lokalnimi zavarovalnimi posredniki na tujih trgih. Pomemben del strateške aktivnosti je namenjen tudi aktivaciji nedelujočih posrednikov.

Kot eno izmed ključnih strateških aktivnosti Coface PKZ vidi tudi zagotavljanje skladnosti produkta z Uredbo CRR⁵. Gre namreč za možnost razvoja novega produkta, in sicer nudenja zavarovanja terjatev kot tehnike zmanjševanja tveganja pri bankah po Uredbi CRR. Slednja namreč omogoča bankam, da z določenimi instrumenti zmanjšujejo njihovo izpostavljenost kreditnemu tveganju in posledično njihove kapitalske zahteve za to tveganje.

Ključni strateški rezultat strategije se nanaša na doseganje donosnosti, na kar pa bo Coface PKZ poleg zgoraj navedenega vplivala tudi preko škodnega rezultata in stroškov. Pri ambiciozni rasti zavarovanega prometa bo namreč pomembno dobro obvladovanje škodnega rezultata in stroškov. Obvladovanje stroškov se bo dosegalo preko optimizacije stroškov poslovanja. To se bo spremljalo s povprečnim škodnim količnikom, stroškovno stopnjo in kombiniranim količnikom.

3.3 Uresničevanje ciljev v letu 2019

Realizacija načrtovanih ciljev v letu 2019⁶

v mio EUR oz. v %	Načrt 2019	Realizacija 2019	Indeks	
Obračunane kosmate premije	14,20	14,75	104	Načrt dosežen
Kosmata stroškovna stopnja	36%	37%	102	Načrt ni dosežen
Čisti škodni količnik	48%	37%	76	Načrt dosežen
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1,35	1,48	110	Načrt dosežen

Coface PKZ je v letu 2019 poslovala uspešno, kljub temu da se je soočala z zahtevnim tržnim okoljem. Coface PKZ je tako preseгла pričakovanja iz finančnega načrta, saj je ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 1,48 mio EUR, kar je več od načrtovanega.

Realizirane obračunane kosmate premije so višje od načrtovanih za 0,55 mio EUR oz. 4 %, predvsem zaradi višjega obsega zavarovalnih poslov.

Stroškovna stopnja je za 1 odstotno točko višja od načrtovane in v letu 2019 znaša 37 %.

Škodno dogajanje v letu 2019 je bilo ugodno, na kar nakazuje tudi čisti škodni količnik, ki je v letu 2019 znašal 37 % in je bil nižji od načrtovanega (48 %).

⁵ Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja.

⁶ Coface PKZ oblikuje finančni načrt na osnovi obratovalnih stroškov po naravi.

3.4 Načrti za leto 2020

Načrti za poslovno leto 2020⁷

v mio EUR oz. v %	Realizacija 2018	Realizacija 2019	Načrt 2020	Indeks N2020/2019
Obračunane kosmate premije	14,28	14,75	14,30	97
Čisti škodni količnik	44%	37%	53%	143
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1,21	1,48	0,64	43

Coface PKZ za leto 2020 načrtuje zmanjšanje obračunane kosmate premije glede na leto 2019, kot posledico nadaljnjega padanja premijskih stopenj ter povečanja aktivnosti konkurence.

Finančni načrt za leto 2020 predvideva, da bo čisti škodni količnik višji od realiziranega v letu 2019. Coface PKZ ocenjuje, da bo ohranila stabilen čisti škodni rezultat zaradi pričakovanj o relativno ugodnih gospodarskih razmerah na za Coface PKZ pomembnih trgih in zaradi kakovostnega sistema prenosa tveganj v pozavarovanje. Ker so kreditna zavarovanja zelo izpostavljena gospodarskim in političnim ciklom ter posameznim velikim škodam, vedno obstaja možnost, da bo kosmati škodni rezultat posameznega škodnega leta bistveno odstopal od pričakovanega, zato Coface PKZ z namenom izravnavanja poslovnih rezultatov in obvladovanja zavarovalnih tveganj v pomembnem obsegu koristi pozavarovalno zaščito.

Coface PKZ za leto 2020 pričakuje, da bo ustvarila pozitiven poslovni izid, ki pa je predviden v nižjem znesku, kot je bil realiziran v letu 2019.

3.5 Investicijska vlaganja in razvoj informacijske podpore

Na področju razvoja informacijske podpore so v letu 2019 potekala predvsem dela na področju vpeljave informacijskega sistema Skupine. Na programskem področju se je začelo z vpeljavo naslednjih programskih rešitev:

- ATLAS: programska rešitev za vodenje kreditnih limitov;
- CUBE: programska rešitev za vodenje pogodb in pogodbenih deležnikov in
- COFAnet: spletni portal za dostop in oddajo kreditnih limitov.

Začel se je tudi projekt vpeljave INCA, programska rešitev za vodenje odškodninskih zahtevkov, ki pa se bo nadaljeval še v letu 2020.

Na strojnem področju so se začeli projekti standardizacije mreže in telefonije. Izvedlo se je naročilo za nakup standardizirane računalniške opreme.

⁷ Coface PKZ oblikuje finančni načrt na osnovi obratovalnih stroškov po naravi.

4. POSLOVNO OKOLJE

4.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu

Rast svetovnega gospodarstva je bila v letu 2018 v višini 3,6 %. Mednarodni denarni sklad (v nadaljevanju IMF) je v jesenskem poročilu o svetovnih gospodarskih izgledih⁸ napovedal 3,0 % svetovno gospodarsko rast za leto 2019 in 3,4 % za leto 2020. IMF tako ugotavlja, da je svet v usklajenem upočasnjevanju gospodarske rasti, napovedana rast za leto 2019 pa bo najslabša od obdobja zadnje gospodarske in finančne krize leta 2009. Nizka rast v letu 2019 je posledica geografsko široke upočasnitve proizvodnje in svetovne trgovine. Višje tarife in dolgotrajna negotovost glede trgovinskih politik, so vplivale na zmanjšanje naložb in nižje povpraševanje po kapitalskih dobrinah. Avtomobilska industrija se zmanjšuje tudi zaradi šokov, kot so novi emisijski standardi v evro območju in na Kitajskem, ki imajo trajne učinke. V nasprotju s šibko proizvodnjo in trgovino je storitveni sektor ohranjal rast trga dela in rast plač v razvitih gospodarstvih.

Upočasnitev gospodarske rasti v mednarodnem okolju je v veliki meri posledica povečanih tveganj, ki so po navedbah IMF posledica naraščanja trgovinskih napetosti, še posebej trgovinske vojne med Kitajsko in ZDA, ki vpliva tudi na preostali svet na čelu z Evropo, makroekonomskih napetosti na številnih razvijajočih se trgih in drugih strukturnih dejavnikov, kot so nizka rast produktivnosti in staranje prebivalstva v razvitem svetu. V IMF ob tem opozarjajo, da tveganja še naraščajo, kar pomeni, da bi bila rast v prihodnje lahko še nekaj nižja od napovedane. Navedena tveganja, lahko ogrozijo šibko rast v razvijajočih se državah in evrskem območju. Razvite države pa se lahko ujamejo v past ukoreninjene nizke inflacije, ki bi zmanjševala prostor za nadaljnje ukrepanje centralnih bank. Ohlapna denarna politika za zdaj pomembno prispeva h gospodarski dinamiki; brez spodbujevalnih ukrepov centralnih bank bi bila svetovna gospodarska rast tako v 2019 kot v 2020 nižja za še 0,5 odstotne točke, še ocenjujejo v IMF. Naraščajoče trgovinske in geopolitične napetosti povečujejo negotovost glede prihodnosti globalnega trgovinskega sistema in mednarodnega sodelovanja na splošno, predvsem z negativnim vplivom na poslovno zaupanje, naložbene odločitve in svetovno trgovino.

Svetovno gospodarstvo pomembno podpira svetovna trgovina, katere rast je v letu 2018 dosegla 3,0 %⁹. Svetovna trgovinska organizacija je v oktobru 2019, za leto 2019 napovedala rast globalne trgovine v višini 1,2 %, za leto 2020 pa v višini 2,7 %. Nižje napovedane rasti so posledica stopnjevanja trgovinskih napetosti in upočasnjevanja svetovnega gospodarstva. Vse geografske regije so v prvi polovici leta 2019 zabeležile pozitivno rast izvoza, kljub znatni oslavitvi svetovnega povpraševanja. Najhitrejšo rast izvoza je imela Severna Amerika (1,4 %), sledili so ji Južna Amerika z (1,3 %), Evropa (0,7 %) in Azija (0,7 %). Tudi pri uvozu je med posameznimi regijami najhitrejšo rast zabeležila Severna Amerika (1,8 %), sledila je Evropa z 0,2 %. Dve regiji sta zabeležili upad (Južna Amerika -0,7 % in Azija -0,4 %). Skupno je uvoz drugih regij narasel bolj kot uvoz Severne Amerike, in sicer na 2,4 %. Uvozno povpraševanje je bilo v Aziji še posebej šibko, kar je močno obremenilo izvoznike industrijskih izdelkov (na primer Japonska, Koreja in Nemčija).

⁸ IMF, World Economic Outlook, oktober 2019

⁹ WTO, World Trade Statistical Review 2019

Evropsko gospodarstvo je v letu 2019 rastlo sedmo leto zapored, rast pa naj bi se nadaljevala tudi v letih 2020 in 2021. Bruto domači proizvod (BDP) evrskega območja naj bi se po napovedih Evropske komisije v jesenski gospodarski napovedi¹⁰, v letu 2019 povečal za 1,1 %, v letih 2020 in 2021 pa za 1,2 %. Za EU kot celoto naj bi se BDP v letih 2019, 2020 in 2021 povečal za 1,4 %. Trgi dela ostajajo močni in brezposelnost se še naprej zmanjšuje. Vendar je zunanje okolje precej manj spodbudno, kar je povezano z veliko negotovostjo. Nadaljnje trgovinske napetosti med ZDA in Kitajsko ter velika negotovost glede politik, zlasti v zvezi s trgovino, slabijo naložbe, predelovalne dejavnosti in mednarodno trgovino. Glede na to, da naj bi rast svetovnega BDP ostala šibka, bo rast v Evropi odvisna od moči sektorjev, ki so bolj usmerjeni v domače okolje, ti pa se bodo opirali na trg dela, ki podpira rast plač, ugodne pogoje financiranja in v nekaterih državah članicah podporne fiskalne ukrepe. Gospodarstva vseh držav članic naj bi sicer še naprej rasla, vendar je malo verjetno, da bodo za močno rast zadostovali samo domači dejavniki rasti. Zato kaže, da evropsko gospodarstvo čaka daljše obdobje bolj umirjene rasti in omejene inflacije.

Število insolventnih podjetij se po vsem svetu povečuje. Za leto 2019 se pričakuje, da se bo število insolventnih podjetij globalno povečalo za 2,8 %, nato pa v letu 2020 še za 1,2 %. Gre za prvo letno povečanje v desetletju - od svetovne finančne krize v letih 2008 in 2009. Za evrsko območje je za leto 2019 napovedano povečanje števila insolventnih podjetij za 1,2 %¹¹.

Po podatkih raziskave D&B¹², opravljene v letu 2019, ki je analizirala plačilno disciplino podjetij v 23 evropskih državah v letu 2018, je na skupni evropski ravni 42,8 % (41,7 % v letu 2017) podjetij spoštovalo dogovorjene plačilne roke, medtem ko je obveznosti z zamudo do 30 dni plačevalo 47,5 % podjetij (48,8 % v letu 2017). Resnejše zamude plačil (nad 90 dni) nastajajo pri 3,8 % podjetij (3,7 % v letu 2017), od tega zamude, daljše od 120 dni, pri 2,2 % podjetij (enako v letu 2017).

4.2 Gospodarsko okolje v Sloveniji

Slovenija je največji posamični trg v portfelju Coface PKZ. V letu 2019 je domači zavarovani promet predstavljal 28 % celotnega obsega zavarovanih poslov Coface PKZ. Makroekonomske in politične razmere v državi imajo tako velik vpliv na poslovanje Coface PKZ.

¹⁰ Evropska komisija, European Economic Forecast Autumn 2019, november 2019

¹¹ Atradius, Insolvency forecast, avgust 2019

¹² CRIBIS D&B, Payment study 2019

Pomembnejši kazalniki za Slovenijo

	2017	2018	2019 napoved	2020 napoved	2021 napoved
Rast BDP (v %, realni)	4,8	4,1	2,8	3,0	2,7
BDP (v mio EUR)	42.987	45.755	48.242	50.910	53.581
BDP na prebivalca (v EUR)	20.809	22.083	23.350	24.641	25.934
Stopnja registrirane brezposelnosti (v%)	9,5	8,2	7,7	7,2	6,9
Stopnja inflacije (letno povprečje v %)	1,4	1,7	1,8	2,0	2,3
Skupni izvoz proizvodov in storitev iz Slovenije (v mio EUR)	35.753	39.065	42.500	45.100	47.746
Skupni uvoz proizvodov in storitev v Slovenijo (v mio EUR)	31.943	35.276	38.890	41.540	44.273
Število stečajev	1.316	1.497	/	/	/
Sprememba št. stečajev	-4,4%	13,8%	/	/	/

Vir: UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2019

Vir za število stečajev: Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2018/2019

Gospodarska rast, ki se je po močni rasti leta 2017 (4,8 %), v letu 2018 pričela umirjati (4,1 %), se je v prvem polletju 2019 nadalje upočasnila (2,9 %). Jesenska napoved gospodarskih gibanj¹³ za leto 2019 predvideva 2,8 % rast BDP in bo v prihodnjih dveh letih ostala podobna (3,0 % in 2,7 %). Umiritev gospodarske rasti v letu 2019 bo v veliki meri posledica občutnejšega negativnega prispevka salda menjave s tujino in nižje rasti bruto investicij. Oboje je povezano z upočasnitvijo rasti tujega povpraševanja in povečano negotovostjo v mednarodnem okolju. Rast investicij bo ob nadaljevanju visoke rasti v gradbenem segmentu še vedno razmeroma visoka. Rast izvoza se bo v letu 2019, kljub nekoliko nižji rasti tujega povpraševanja, še okrepila, kar bo odraz občutne pospešitve rasti izvoza farmacevtskih in medicinskih proizvodov ter nafte, ki v veliki meri izvira iz uvoza (gre za t.i. ponovni izvoz) in ne toliko iz domače proizvodnje. Umiritev tega dela izvoza bo poleg postopnega poslabšanja stroškovne konkurenčnosti (zaradi naraščajočih stroškov dela in razmeroma nizke rasti produktivnosti) vplivala na nižjo rast izvoza v prihodnjih dveh letih. Tudi rast uvoza se bo po pospešitvi v letu 2019 upočasnila, vendar bo ob solidni rasti domače potrošnje ostala višja od rasti izvoza. Prispevek menjave s tujino k rasti BDP bo zato ostal negativen, a v manjši meri kot v letu 2019. K ohranjanju solidne rasti v napovednem obdobju bo pomembno prispevala domača potrošnja. Njeno rast bosta podpirala nadaljevanje ugodnih gibanj na trgu dela ter še vedno dobro razporejenost med potrošniki in v storitvenem sektorju. Rasti zasebne in državne potrošnje se bosta postopoma upočasnili. V veliki meri je to povezano s predvideno nižjo rastjo zaposlenosti. Rast zaposlenosti se bo v obdobju 2019–2021 postopoma umirjala, kar bo odraz nižje rasti gospodarske aktivnosti, vedno bolj pa bodo na to vplivala tudi demografska gibanja. Inflacija se bo nekoliko zvišala, iz 1,8 % v 2019 na 2,3 % v letu 2021.

V letu 2018 je 49,9 % (51,8 % v letu 2017) vseh podjetij v Sloveniji obveznosti plačevalo pravočasno, kar presega evropsko povprečje (42,8 %). Obveznosti z zamudo do 30 dni je plačevalo 42,3 % podjetij (40,2 % v letu 2017). Z zamudo med 30 in 90 dni je obveznosti plačevalo 6,1 % (6,0 % v letu 2017) slovenskih podjetij, z zamudo nad 90 dni pa 1,7 % slovenskih podjetij (2,0 % v letu 2017)¹⁴.

V letu 2018 je bilo v Sloveniji 1.497 stečajev podjetij¹⁵. Število se je povišalo za 13,8 % glede na predhodno leto.

¹³ UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2019¹⁴ CRIBIS D&B, Payment study 2019¹⁵ Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2018/2019

4.3 Gospodarsko okolje v ključnih zunanjetrgovinskih državah za Coface PKZ

Že vse od leta 2008 dalje so v portfelju Coface PKZ, poleg domačega trga, najpomembnejše države kupcev Nemčija, Hrvaška, Italija in Rusija, ki so v letu 2019 skupaj predstavljale 30 % obsega zavarovanih poslov. Gospodarska gibanja v omenjenih državah, ki so ključne zunanjetrgovinske partnerice Slovenije, v veliki meri vplivajo na poslovanje Coface PKZ.

Osnovni gospodarski pokazatelji za države, ki najbolj vplivajo na poslovanje Coface PKZ

		Rusija	Nemčija	Hrvaška	Italija
BDP per capita (v EUR)	2018	9.555	40.341	12.586	29.049
	2018	2,3	1,5	2,6	0,8
Rast BDP (v %, realni)	napoved 2019	1,0	0,4	2,9	0,1
	napoved 2020	1,4	1,0	2,6	0,4
	2018	5,0	3,4	8,4	10,6
Stopnja brezposelnosti (v%)	napoved 2019	5,1	3,2	6,9	10,0
	napoved 2020	4,9	3,4	5,8	10,0
	2018	2,9	1,9	1,6	1,2
Stopnja inflacije (letno povprečje v %)	napoved 2019	4,5	1,3	0,9	0,6
	napoved 2020	3,7	1,2	1,4	0,8
	2018	790	6.267	2.511	3.851
Slovenski izvoz blaga v državo (v mio EUR)	1-9/2019	649	4.850	2.195	2.966
	2018	370	5.550	1.684	4.622
Slovenski uvoz blaga iz države (v mio EUR)	1-9/2019	415	4.143	1.252	3.590
	1-9 2019/1-9 2018	13,4%	2,4%	17,0%	9,1%
Rast/padec slovenskega izvoza v državo					
Število stečajev v 2018		12.897	19.410	8.094	13.695
Sprememba št. stečajev 2018/2017		-4,0%	-3,6%	-24,7%	-2,9%

Vir: Evropska komisija, European Economic Forecast Autumn 2019, november 2019

Vir za BDP per capita: World Economic Outlook Database, oktober 2019

Vir za podatke o izvozu in uvozu: SURS, Podatkovna baza SI-STAT (Zunanja trgovina), www.stat.si

Vir za število stečajev: Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2018/2018

Vir za število stečajev v Rusiji: Trading Economics, <https://tradingeconomics.com/russia/bankruptcies>



Rusija

Po močni rasti realnega BDP na 2,3 % v letu 2018, ki so jo spodbudili prehodni dejavniki, povezani z dokončanjem večjih infrastrukturnih projektov, se je gospodarska aktivnost v prvi polovici leta 2019 upočasnila. Zasebna potrošnja je oslabiljena zaradi povečanega bremena DDV, razmeroma zaostrene denarne politike in šibke rasti plač. Rast naložb ovirajo zamude pri izvajanju javnih investicijskih projektov. Nižji izvoz je posledica oslabitve svetovnega povpraševanja po ogljikovodikih in kovinah, lanskoletne podpovprečne letine žit in začasne motnje pretoka nafte po plinovodu. Nizke svetovne cene nafte in šibko povpraševanje po nafti in plinu ovirajo napovedi za izvoz.



Hrvaška

Medtem, ko se rast glavnih trgovinskih partnerjev Hrvaške umirja, bo domače povpraševanje ostalo glavno gonilo gospodarske aktivnosti. Domače povpraševanje temelji na močni potrošnji gospodinjestev, ki jo poganjajo naraščajoča zaposlenost in plače ter nizka inflacija. Naložbe naj bi še naprej močno rasle, podprte s sredstvi EU, pričakuje pa se tudi, da bo javna poraba podpirala rast. Gospodarstvo bi moralo še naprej dodajati delovna mesta, vendar počasneje, saj se v nekaterih sektorjih soočajo s pomanjkanjem delovne sile. Koeficient dolga se bo stalno zmanjševal, saj se javnofinančni saldo iz rahlo pozitivnega spreminja v nevtralnega. Kljub okrevanju izvoza naj bi neto izvoz negativno prispeval k rasti, zaradi močnega uvoza.



Nemčija

Po padcu v tehnično recesijo sredi leta 2019 naj bi nemško gospodarstvo v prihodnjem obdobju beležilo umirjeno rast. Kaže, da bo tuje povpraševanje šibkejše od pričakovanega, domače povpraševanje pa oslabiljeno s šibkimi naložbami. Trg dela bi moral v nasprotju s tem še naprej podpirati zasebno potrošnjo, verjetno pa manj kot prejšnja leta. Presežek tekočega računa in domači prihranki ostajajo visoki. Razmere v zunanjem okolju negativno vplivajo na izvoz in proizvodnjo. Sektor avtomobilske proizvodnje je v strukturni preobrazbi. Proizvodnjo vozil z motorji z notranjim izgorevanjem zmanjšujejo in premeščajo v tujino. Na udaru so tudi proizvajalci opreme, gradbeništvo in ključne storitve.



Italija

Italijansko gospodarstvo je v začetku leta 2018 zastalo in še vedno ne kaže znakov znatnega okrevanja. V skladu s svetovnimi trendi se je proizvodnja v letu 2019 še oslabila. Poleg tega je vse več znakov, da se je šibkost v proizvodnem sektorju začela širiti na storitve. Vendar pa lahko ugodni pogoji financiranja in manjša politična negotovost podprejo rast tudi v bližnji prihodnosti. V letu 2020 naj bi se rast počasi povečevala, predvsem na podlagi naraščajočega zunanjega povpraševanja in zmerne porabe gospodinjestev, čeprav bo slednje delno zavirala oslabitve trga dela. Ob šibki gospodarski rasti in naraščajočih stroških preteklih ukrepov naj bi se javni primanjkljaj in dolg v naslednjih letih povečevala.

Navedene gospodarske razmere, ki jih je Coface PKZ povzela v letnem poročilu na podlagi navedenih virov, so se lahko od datuma objave vira pomembno spremenile.

4.4 Zavarovalni trg in tržni položaj Coface PKZ

Slovenski zavarovalni trg je v letu 2019 dosegel 7,4 % rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (v nadaljevanju SZZ), so zbrale 2.513,3 mio EUR zavarovalnih premij. Neživljenjska zavarovanja so v letu 2019 zabeležila rast v višini 8,4 % glede na predhodno leto in so znašala 1.761,3 mio EUR. To predstavlja 70,1 % celotnih zbranih zavarovalnih premij.

V zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj je bilo v letu 2019 zbranih 37,3 mio EUR, 10,5 % manj zavarovalnih premij kot v predhodnem letu. Kreditna zavarovanja v neživljenjskih zavarovanjih predstavljajo 2,1 %.

Podatki o zavarovalnem trgu v Sloveniji

	Zavarovalna premija (v mio EUR)			Sprememba rasti (v %)	
	2019	2018	2017	2019/2018	2018/2017
Skupaj vse zavarovalne vrste	2.513,3	2.341,1	2.179,3	7,4%	7,4%
Neživljenjska zavarovanja	1.761,3	1.624,4	1.525,8	8,4%	6,5%
- Kreditna zavarovanja	37,3	41,6	46,2	-10,5%	-9,8%
- Zavarovanje terjatev v medn. in notranji trgovini	/	17,8	18,3	/	-3,2%
- Coface PKZ	14,8	14,3	15,1	3,3%	-5,2%
- Delež Coface PKZ / kreditna zavarovanja	39,6%	34,3%	32,6%	15,4%	5,2%
- Delež Coface PKZ / zavarovanje terjatev	/	80,4%	82,1%	/	-2,1%

Posamezni podatki za 2019 v času priprave letnega poročila še niso bili na voljo.

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

Na slovenskem zavarovalnem trgu je v letu 2019 delovalo 19 zavarovalnic, ki so članice SZZ. Stopnja koncentracije na trgu je dokaj visoka, saj štiri največje zavarovalnice (Triglav, Sava, Vzajemna in Adriatic Slovenia) obvladujejo 69,5 % celotnega trga, pri neživljenjskih zavarovanjih pa je ta odstotek še višji, saj navedene štiri zavarovalnice obvladujejo 80,3 % trga (podatki za obdobje 1-9/2019). Tržni delež Coface PKZ je med neživljenjskimi zavarovanji v letu 2019 znašal 0,8 %. V zavarovalni vrsti zavarovanja terjatev Coface PKZ dosega visok tržni delež, v letu 2018 je znašal 80,4 %. V izračun so vključeni zgolj podatki zavarovalnic, članic SZZ.

Na slovenskem trgu, poleg zavarovalnic, ki so članice SZZ (Triglav), zavarovanje terjatev tržijo tudi nekatere tuje zavarovalnice (Atradius, Acredia).

4.5 Vpliv okolja na poslovanje Coface PKZ

Na poslovanje Coface PKZ so v letu 2019 najbolj vplivali:

- ugodne gospodarske razmere v Sloveniji in na tujih trgih, ki so najpomembnejši za Coface PKZ;
- rast slovenskega izvoza;
- zelo konkurenčno okolje in višja zahtevnost poslovanja (konkurenca, zavarovalni posredniki, pričakovanja zavarovancev);
- povečane aktivnosti Coface PKZ pri prodaji zavarovanj;
- pričetek aktivnejšega vstopa na trge zahodnega Balkana;

- ugodni škodni rezultati posamičnih zavarovancev;
- integracijski postopki s Skupino.

Gospodarska rast v državah, ki pomembno vplivajo na poslovanje Coface PKZ, se je v letu 2019 nadaljevala, kar je vplivalo na povečanje zavarovanega prometa ter ugodnejše škodno dogajanje pri večjem delu zavarovancev. V letu 2019 se je nadaljevalo zelo konkurenčno okolje za delovanje Coface PKZ zaradi tržnih aktivnosti konkurence kot tudi zavarovalnih posrednikov (pritisk na nižanje premijskih stopenj), kar je vplivalo tako na prodajne aktivnosti Coface PKZ ter iskanje novih pristopov pri prodaji in spremljanju zavarovanj kot tudi na razvoj produktov in nadaljnjo strategijo razvoja Coface PKZ.

Vpliv okolja in hkraten odziv Coface PKZ se je odrazil v povečanju obsega zavarovanega prometa in padcu premijskih stopenj. Rast obsega zavarovanega prometa je v večji meri posledica več prijavljenega prometa s strani obstoječih zavarovancev, delno tudi prometa iz naslova prijav novih zavarovancev ter povečane osredotočenosti na aktivnosti pri prodaji in servisiranju obstoječih zavarovancev. Na nižje premijske stopnje in s tem obseg premije so poleg konkurenčnega okolja vplivali tudi ugodnejši škodni rezultati zadnjih let, kar je Coface PKZ upoštevala pri določanju premijskih stopenj. Po drugi strani pa so povečane prodajne aktivnosti Coface PKZ med drugim vplivale na višje stroške pridobivanja in izvajanja zavarovanj. Zavarovalnica je zaradi zgoraj naštetih razlogov v letu 2019 dosegla višjo premijo kot v predhodnem letu.

Škodno dogajanje v letu 2019 je bilo v skladu s pričakovanji ugodno. Prijavljenih in s tem rešenih je bilo manj škod kot v preteklih letih. Hkrati ni bilo nobene velike škode. Kosmati in čisti škodni rezultat je bil zaradi tega ugoden.

Tudi v letu 2020 bo Coface PKZ poslovala v zelo konkurenčnih razmerah, ki so postale že stalnica. V letu 2020 se bo Coface PKZ še naprej srečevala tako z močno konkurenco kot tudi povečano aktivnostjo posrednikov. Coface PKZ se je na navedene okoliščine v zadnjih letih odzvala s povečanimi prodajnimi aktivnostmi, tudi kadrovske okrepitvijo prodaje, pospešitvijo prodaje preko novih prodajnih kanalov, pričetkom aktivnosti za vstop na trge zahodnega Balkana, nadaljnjim izboljševanjem svojega servisa zavarovancem ter nadaljnjo informatizacijo procesov.

Glede na napovedi Evropske komisije o nadaljnji gospodarski rasti v vseh državah, v katerih Coface PKZ ustvari največ prometa, in napovedani rasti slovenskega izvoza, pričakujemo nadaljnjo rast obsega zavarovanih poslov. Ob relativno ugodnih gospodarskih napovedih se, kljub rasti obsega zavarovanih poslov, večjega skoka v gibanju škod ne pričakuje, se pa pričakuje njihovo povečanje glede na leto 2019. Gospodarske razmere ostajajo negotove zaradi zapletenih geopolitičnih razmer, sankcij, naraščajočih trgovinskih konfliktov itd., ki lahko ob hitrih spremembah vplivajo na poslovanje Coface PKZ.

5. KLJUČNI DELEŽNIKI IN OKOLJE

5.1 Odgovornost do zavarovancev

Zavarovalnica vse storitve izvaja z namenom ustvarjanja neposredne ali posredne dodane vrednosti za zavarovance. Prav tako skrbi za zaščito pravic in koristi zavarovancev in rizikov ter za zaupnost razmerja.

Zavarovalnica pri skrbi za zavarovance v ospredje postavlja dolgoročen odnos, ki temelji na vnaprejšnjem zaznavanju in prilagajanju potrebam zavarovancev. V težnji zagotavljati odličen servis notranjim in zunanjim strankam je zavarovalnica vzpostavila standard odličnosti. Sprejeti standard opredeljuje tudi notranjo odličnost in tako omogoča doseganje enake ciljne usmerjenosti vseh oddelkov, kar se kaže v doseganju pričakovanj in zadovoljstva zavarovancev.

5.2 Odgovornost do pozavarovateljev

Zaradi specifične narave zavarovanja terjatev zavarovalnica pozavaruje večinoma vse prevzete rizike v pomembnem obsegu. S tega vidika je dolgoročen, odprt in zaupanja vreden odnos s pozavarovatelji izjemnega pomena.

Zavarovalnica stalno usklajuje morebitne spremembe z vodilnim pozavarovateljem in obvešča ostale pozavarovatelje o vseh vpeljanih spremembah, ki bi lahko povečale prevzeto tveganje.

Skladno s pozavarovalnimi pogodbami se pozavarovateljem posreduje ob zaključkih kvartalov obračune pozavarovanja in redna poročila o rezultatih pozavarovalnih pogodb. V primeru nastanka večjih škod se pozavarovalnice obvešča o vzrokih nastanka škod, sprejetih ukrepih in predvidevanjih o nadaljnjem razvoju teh škod in pripadajočih regresov.

Zavarovalnica med letom sprejema na obisk predstavnike različnih pozavarovalnic, pri katerih ima pozavarovan svoj portfelj ali pa bi ga lahko pozavarovala, pred obnovo po potrebi tudi organizira pozavarovalno srečanje, na katerem predstavi pretekle rezultate, načrte za prihodnost in pričakovanja glede nadaljnjega sodelovanja.

Zavarovalnica sodeluje s pozavarovatelji na način, ki omogoča dolgoročno sodelovanje in varnost za zavarovalnico.

Z letom 2020 bo zavarovalnica, zaradi vključitve v Skupino, pretežno glavnino stikov imela s Coface Re, ki tudi sodi v Skupino. Preko nje bo zavarovalnica sodelovala z večjim številom pozavarovateljev.

5.3 Odgovornost do zaposlenih

Zavarovalnica ima vzpostavljene standarde ravnanja z zaposlenimi, ki so skladni z veljavno zakonodajo na področju delovnih razmerij ter z notranjimi pravili Skupine in so določeni v internih pravilih. Pri ravnanju s kadri se smiselno uporabljajo načela etike in primeri dobrih praks. Zaposleni neposredno in posredno sodelujejo pri vodenju zavarovalnice.

Odgovornost do zaposlenih zavarovalnica izkazuje z razvojem vseh zaposlenih preko usvajanja novih znanj, veščin ter uvajanja novih orodij tako na poslovnem kot osebnem področju. Zaposleni sodelujejo pri postavljanju in doseganju strateških ciljev, s čimer se dosega večja zavzetost posameznikov.

5.3.1 Število in struktura zaposlenih

Na dan 31.12.2019 je bilo v družbi 68 zaposlenih, od tega 35 % moških in 65 % žensk. Družba ni formalizirala politike raznolikosti v skladu s 3. odstavkom 70. člena ZGD-1.

Zaposleni po starostnih skupinah

Starostna struktura	31.12.2019		31.12.2018	
	Število	Delež	Število	Delež
21-30 let	5	7%	9	13%
31-40 let	24	35%	28	39%
41-50 let	28	41%	26	37%
51-60 let	11	16%	7	10%
nad 61 let	0	0%	1	1%
Skupaj	68	100%	71	100%

Povprečna starost zaposlenih v letu 2019 je 42,8 let, 2018 je bila 41,2 let.

Zaposleni glede na raven izobrazbe

Izobrazbena stopnja	31.12.2019		31.12.2018	
	Število	Delež	Število	Delež
V.	7	10%	8	11%
VI/1.	5	7%	5	7%
VI/2.	14	21%	18	25%
VII.	34	50%	34	48%
VIII.	7	10%	6	8%
IX.	1	1%	0	0%
Skupaj	68	100%	71	100%

Največji delež predstavljajo zaposleni z visokošolsko in univerzitetno (VI/2. in VII. stopnja) izobrazbo. To raven izobrazbe ima 71 % zaposlenih. Delež zaposlenih z znanstvenim nazivom (mag. ali dr.) je 11 %.

5.3.2 Izobraževanje in razvoj zaposlenih

Organizacijska kultura temelji na timskem delu in skupnih vrednotah. Z vidika posameznika je sistematični razvoj znanj pomemben motivacijski dejavnik. Z vidika Coface PKZ pa je eden glavnih ciljev identifikacija perspektivnih posameznikov in ključnih kadrov. V Coface PKZ se zaposleni izobražujejo v skladu z letnim planom izobraževanj, ki upošteva potrebe delovnega mesta in interese zaposlenega na različnih področjih.

Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega (upoštevano povprečno št. zaposlenih v letu 2019) je 38,7. V izobraževanja je bilo vključenih 68 zaposlenih, kar predstavlja skoraj 96% delež glede na povprečno število zaposlenih.

Vodje z zaposlenimi izvajajo letne razvojne razgovore z namenom ciljnega vodenja in dajanja povratnih informacij zaposlenim o njihovem delu in uspešnosti. Zaposleni in vodje na razgovorih obravnavajo predloge in preverjajo možnosti za njihovo uresničevanje.

Zavarovalnica ima za vsa delovna mesta vzpostavljen kompetenčni model. Sistem zaposlovanja je usklajen z zahtevami Solventnosti II, ki za člane uprave in ključne funkcije zahteva, da ustrezajo standardom sposobnosti in primernosti.

5.3.3 Skrb za zaposlene in varovanje zdravja pri delu

Zavarovalnica za zaposlene stalno izvaja izobraževanja s področja varnosti in zdravja pri delu, ter zaposlene napotuje na redne zdravstvene preglede in če je potrebno, zaposlenim zagotavlja ergonomsko prilagojeno opremo.

Za promocijo zdravja in kakovost življenja zaposlenih so skladno z letnim programom dela na voljo različna predavanja, športne aktivnosti in tedenski obrok sadja. Zavarovalnica za lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenim omogoča delo na domu.

5.4 Odgovornost do drugih deležnikov

Zavarovalnica ima v Politiki spremljanja skladnosti opredeljene standarde izogibanja konfliktu interesov pri izvajanju osnovne dejavnosti zavarovanja terjatev kot tudi v nabavnem procesu. Z uveljavitvijo Kodeksa etičnih vrednot in strokovnih standardov ščiti pravice in koristi strank, če s tem ne škodujejo zavarovalnici. Prav tako zavarovalnica ne stopa v poslovna razmerja s strankami, za katere oceni, da poslujejo nezakonito ali neetično.

Zavarovalnica je članica Slovenskega zavarovalnega združenja in pristopnica k Zavarovalnemu kodeksu. Upošteva sprejete dogovore in priporočila združenja.

5.5 Odgovornost do okolja in skupnosti

Dolžnost vsakega posameznika je, da v čim manjši meri obremenjuje okolje. Zavarovalnica se zaveda, da človek pri svojem delu na okolju pušča sledi, zato svoje zaposlene spodbuja k

varovanju in ohranjanju okolja z uporabo elektronskega poslovanja, opuščanjem tiskanja dokumentov, ločevanjem odpadkov, uporabo recikliranega papirja, uporabo službenih koles, donacijo praznih kartuš tiskalnikov dobrodelni organizaciji, ipd.

Coface PKZ občutljiv odnos do skupnosti izraža tako, da preverja in ocenjuje rizičnost kupcev v zvezi z relevantnimi sankcijami, sponzorira dogodek Slovenske Gazele, ki spodbujajo najhitreje rastoča podjetja v Sloveniji, organizira in sodeluje na srečanjih, na katerih se podjetja seznanjajo s tveganji na tujih trgih, organizira delavnice za varovanje in promocijo zdravja, donira rabljena računalniška sredstva društvom, ki se ukvarjajo z neprofitno dejavnostjo in finančna sredstva ustanovam, ki pomagajo ljudem v stiski.

6. POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2019

6.1 Finančni rezultat¹⁶

v tisoč EUR	2019	2018	Sprememba	Indeks
<i>Obračunane kosmate premije</i>	14.755	14.279	476	103
<i>Delež pozavarovateljev</i>	-8.893	-8.619	-274	103
<i>Sprememba čistih prenosnih premij</i>	-121	54	-175	-224
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.741	5.714	27	100
Prihodki od naložb	851	268	584	318
Prihodki od pozavarovalnih provizij	2.895	2.734	161	106
Prihodki od zaračunanih bonitenih informacij	1.061	1.004	57	106
<i>Obračunane kosmate škode</i>	-5.848	-5.194	-653	113
<i>Uveljavljene regresne terjatve</i>	1.019	1.782	-763	57
<i>Delež pozavarovateljev na škodah</i>	2.795	2.631	164	106
<i>Delež pozavarovateljev na regresih</i>	-509	-893	384	57
<i>Sprememba čistih škodnih rezervacij</i>	314	-965	1.279	-32
Čisti odhodki za škode	-2.228	-2.640	412	84
Čisti odhodki za bonuse	-496	-266	-229	186
Sprememba čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti	-414	-67	-347	615
Obratovalni stroški	-5.144	-4.605	-539	112
Odhodki naložb	-53	-52	-1	102
Odhodki za nakup bonitenih informacij	-750	-695	-54	108
Razlika med drugimi odhodki in prihodki	17	-187	204	-9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.479	1.207	272	123
Davek od dohodka	-319	-239	-79	133
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.160	967	193	120

Škodni rezultat

v tisoč EUR oz. v %	2019	2018	Sprememba	Indeks
Čiste obračunane škode	-3.052	-2.563	-489	119
Čisti uveljavljeni regresi	510	889	-378	57
Čiste obračunane škode po regresih	-2.542	-1.675	-867	152
Obračunane škode / obračunane premije	40%	36%		
Čisti odhodki za škode / čisti prihodki od premij	39%	46%		
Kosmati odhodki za škode / kosmati prihodki od premij	24%	31%		
Čisti prihodki od premij - čisti odhodki za škode	3.512	3.074	438	114
Uveljavljene regresne terjatve / obračunane kosmate škode	17%	34%		

¹⁶ Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida gl. v točki 2.6 v računovodskem poročilu.

V nadaljevanju so opisane postavke iz izkaza poslovnega izida, ki presegajo 2 % obračunane kosmate premije v letu 2019 (295 tisoč EUR) ali pa se vežejo na zavarovalni proces.

Obračunane kosmate premije v letu 2019 so v primerjavi z letom 2018 višje za 0,48 mio EUR oz. za 3 %. Delež pozavarovateljev v obračunanih kosmatih premijah ostaja nespremenjen in znaša 60 %. Čiste prenosne premije so se povežale za 0,12 mio EUR. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so tako višji zgolj za 0,03 mio EUR.

Škodno dogajanje v letu 2019 je bilo, enako kot v letu 2018, umirjeno. Obračunane kosmate škode v letu 2019 so tako za 0,65 mio EUR oz. za 13 % višje kot v letu 2018, medtem ko razlika pri čistih obračunanih škodah znaša 0,49 mio EUR oz. 19 %. Uveljavljene kosmate regresne terjatve v letu 2019 predstavljajo 17 % obračunanih kosmatih škod (34 % v letu 2018), medtem ko so se v absolutnem znesku v primerjavi z letom poprej znižale za 0,76 mio EUR oz. 43 %. Čisti uveljavljeni regresi so za 0,38 mio EUR oz. 43 % nižji kot v letu 2018. Čiste škodne rezervacije so se znižale za 0,31 mio EUR, kar je poleg preostalih že omenjenih dejavnikov vplivalo na čiste odhodke za škode, kateri so bili v letu 2019 za 0,41 mio EUR oz. 16 % nižji kot v 2018.

Čisti odhodki za bonuse so višji za 0,23 mio EUR oz. za 86 %. Tako kosmati kot čisti obračunani bonusi so se sicer znižali, a so se zaradi manjšega obsega škod in posledično bolj ugodnih škodnih rezultatov nekaterih zavarovancev rezervacije za bonuse v letu 2019 povežale. Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti so se tudi v letu 2019 povežale.

Prihodki od naložb so višji za 0,58 mio EUR oz. za 218 % v primerjavi z letom 2018 in znašajo 0,85 mio EUR. Od tega 0,66 mio EUR predstavljajo dobički od prodaje naložb, 0,19 mio EUR pa izhaja iz obresti (v letu 2018 so vsi prihodki iz naložb izhajali iz obresti). V letu 2019 je zavarovalnica prenesla naložbeni portfelj na upravljavca premoženja Skupine. Odhodke naložb sestavljajo odhodki za upravljanje naložb in so za 2 % višji kot v letu 2018. Donosnost naložb je zaradi realiziranih dobičkov ob prodaji naložb višja kot v preteklih letih in znaša 3,1 % (0,9 % v letu 2018).

Prihodki od pozavarovalnih provizij so za 0,16 mio EUR oz. za 6 % višji kot v letu 2018, kar je, poleg višje premije, posledica tudi nekoliko višjega odstotka provizije kot v letu 2018 ter nekoliko prilagojeni strukturi pozavarovanja.

Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so za 0,06 mio EUR oz. 6 % višji kot v letu 2018 (večje število limitov). Odhodki so se povežali za 0,05 mio EUR oz. 8 %. Pokritje stroškov bonitetnih informacij se je glede na leto 2018 znižalo za 2 odstotni točki in sicer so bili prihodki za 42 % višji od odhodkov.

Obratovalni stroški so se v letu 2019 povežali za 12 % oz. za 0,54 mio EUR. Stroškovna stopnja se je glede na leto 2018 povežala za 3 odstotne točke in je znašala 35 %¹⁷. Pretežni del stroškov odpade na stroške dela (57 % v letu 2019 in 2018). Stroški dela so višji za 11 %, predvsem zaradi spremenjene strukture zaposlenih, višjih izplačil uspešnosti zaposlenim ter zaradi izplačanih odpravnin in višjega izplačanega regresa kot v letu 2018. Stroški pridobivanja so višji za 13 %, amortizacija pa je nižja za 9 %. Ostali obratovalni stroški so višji za 21 %

¹⁷ Izračun stroškovne stopnje iz stroškov po vlogi.

predvsem zaradi višjih stroškov svetovalnih in drugih storitev, stroškov za službene poti ter marketinških stroškov.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 1,16 mio EUR, kar je za 0,19 mio EUR več kot v letu 2018.

v tisoč EUR	2019	2018	Sprememba	Indeks
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.479	1.207	272	123
Davek od dohodka	-319	-239	-79	133
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.160	967	193	120
Zadržani čisti poslovni izid	1	4.936	-4.935	0
Kritje prenesene izgube iz čistega dobička poslovnega leta	0	-2	2	0
Povečanje rezerv po sklepu uprave	-580	-483	-98	120
Razpoložljivi bilančni dobiček	581	5.418	-4.837	11

6.2 Finančni položaj¹⁸

v tisoč EUR oz. v %	31.12.2019	31.12.2018	Sprememba	Indeks	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe: razpoložljive za prodajo ter posojila in depoziti	28.208	29.249	-1.042	96	56%	52%
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	12.822	13.963	-1.141	92	26%	25%
Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	5.131	4.950	182	104	10%	9%
Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	2.652	2.585	67	103	5%	5%
Denarna sredstva	1.262	5.523	-4.261	23	3%	10%
Druga sredstva	132	172	-40	77	0%	0%
Skupaj sredstva	50.206	56.442	-6.236	89	100%	100%
Kapital	21.861	26.386	-4.525	83	44%	47%
- osnovni kapital	8.413	8.413	0	100	17%	15%
- rezerve iz dobička: zakonske, statutarne in druge	12.629	12.048	580	105	25%	21%
- presežek iz prevrednotenja	239	507	-268	47	0%	1%
- zadržani čisti poslovni izid	1	4.936	-4.935	0	0%	9%
- čisti poslovni izid poslovnega leta	580	483	98	120	1%	1%
Zavarovalno-tehnične rezervacije	25.129	25.617	-488	98	50%	45%
Druge rezervacije	157	128	29	123	0%	0%
Obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov	1.937	3.218	-1.281	60	4%	6%
Druge obveznosti iz poslovanja	1.122	1.093	29	103	2%	2%
Skupaj kapital in obveznosti	50.206	56.442	-6.236	89	100%	100%

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev in obveznosti, ki so na dan 31.12.2019 predstavljale najmanj 5 % strukturni delež med sredstvi oziroma obveznostmi ali je sprememba v obdobju poročanja presegla 2 % kapitala (437 tisoč EUR).

Bilančna vsota se je znižala za 11 %. V strukturi sredstev se je najbolj povečal delež finančnih naložb, najbolj pa se je zmanjšal delež denarnih sredstev. Med obveznostmi se je najbolj zmanjšal delež kapitala, povečal pa se je delež zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Med sredstvi največji delež predstavljajo naložbe (56 %; v letu 2019 povišanje za 4 odstotne točke), sledijo jim zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem (26 %; v letu 2019 povišanje za 1 odstotno točko), terjatve iz (po)zavarovalnih poslov (10 %; v letu 2019 zvišanje za 1 odstotno točko), neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva, ki enako kot

¹⁸ Pojasnila k zneskom iz bilance stanja gl. v točki 2.5 v računovodskem poročilu.

v letu 2018 predstavljajo 5 % sredstev ter denarna sredstva (3 %, v letu 2019 znižanje za 7 odstotnih točk).

V kapitalu in obveznostih največji delež predstavljajo zavarovalno-tehnične rezervacije (50 %; v letu 2019 povišanje za 5 odstotnih točk), sledi kapital (44 %; v letu 2019 znižanje za 3 odstotne točke), na tretjem mestu so obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov (4 %; v letu 2019 znižanje za 2 odstotni točki).

Finančne naložbe so po stanju na dan 31.12.2019 nižje za 4 % oz. za 1,04 mio EUR, medtem ko je povprečno stanje naložb v letu 2019 višje glede na leto 2018 za 1,74 mio EUR. Likvidni dolžniški in lastniški instrumenti predstavljajo pretežni del naložb (91 %; 84 % v letu 2018). Preostale naložbe (9 %; 16 % v letu 2018) predstavljajo kratkoročni depoziti v slovenskih bankah.

Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov so se zvišale za 0,18 mio EUR oz. za 4 %. Višje so terjatve do pozavarovateljev predvsem zaradi vračunanih zneskov za zadnji pozavarovalni obračun ter terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, medtem, ko so druge terjatve (v največji meri regresne terjatve) nižje.

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva so se v letu 2019 povečala za 0,07 mio EUR.

Denarna sredstva so po stanju na dan 31.12.2019 nižja za 4,26 EUR oz. za 77 %. 62 % predstavljajo denarna sredstva na računih, 38 % predstavlja depozit na odpoklic.

Kapital se je znižal za 4,52 mio EUR oz. za 17 % predvsem zaradi izplačila dividend v višini 5,42 mio EUR. Coface PKZ je 50 % čistega dobička poslovnega izida leta 2019 že ob pripravi poročila po sklepu uprave uporabila za povečanje drugih rezerv iz dobička v znesku 0,58 mio EUR. Čisti poslovni izid poslovnega leta po oblikovanju rezerv znaša 0,58 mio EUR. Coface PKZ je izkazala preneseni dobiček iz naslova aktuarskih dobičkov od odpravnin v minimalnem znesku, zaradi česar se poveča bilančni dobiček.

Zavarovalno-tehnične rezervacije in deleži pozavarovateljev

v tisoč EUR	31.12.2019	Sprememba		31.12.2018	Delež pozav.	
		v 2019	v 2019 %		31.12.2019	31.12.2018
Kosmate prenosne premije	2.626	141	6%	2.485		
Delež pozavarovateljev	-1.388	-20	1%	-1.368	-53%	-55%
Čiste prenosne premije	1.238	121	11%	1.117		
Kosmate škodne rezervacije	17.438	-1.328	-7%	18.766		
Delež pozavarovateljev	-9.125	1.014	-10%	-10.139	-52%	-54%
Čiste škodne rezervacije	8.313	-314	-4%	8.627		
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	3.201	529	20%	2.672		
Delež pozavarovateljev	-1.554	-97	7%	-1.457	-49%	-55%
Čiste rezervacije za bonuse in popuste	1.647	432	36%	1.215		
Kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti	1.865	171	10%	1.694		
Delež pozavarovateljev	-755	244	-24%	-999	-40%	-59%
Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti	1.110	414	60%	695		
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	25.129	-488	-2%	25.617		
Skupaj delež pozavarovateljev	-12.822	1.141	-8%	-13.963	-51%	-55%
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti po MSRP)	12.308	653	6%	11.655		

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so se znižale za 2 % oz. za 0,49 mio EUR. Ker se je absolutni znesek rezervacij, prenesen pozavarovateljem, znižal bolj, se je to odrazilo v povišanju čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za 6 % oz. za 0,65 mio EUR. Kosmate škodne rezervacije so nižje za 7 % oz. za 1,33 mio EUR. Delež pozavarovateljev se je nižal v višjem odstotku, a so čiste škodne rezervacije še vedno nižje za 4 %. Kosmate rezervacije za bonuse so se zvišale za 0,53 mio EUR oz. za 20 %, znesek, prenesen pozavarovateljem, pa se je zvišal za 7 %. Razlog za zvišanje rezervacij za bonuse v letu 2019 je manjši obseg škod in posledično ugodnejši škodni rezultat nekaterih zavarovancev. Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti so se povečale za 0,41 mio EUR, medtem ko so se čiste rezervacije prenosnih premij povečale za 0,12 mio EUR.

Obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov so se znižale za 40 % oz. za 1,28 mio EUR. Največje znižanje izhaja iz vračunanih deležev pozavarovateljev za zadnji zavarovalni obračun leta 2019 in tudi nižjih vračunanih deležev pozavarovateljev na regresih.

Pogojna sredstva (zunajbilančne postavke) izhajajo iz razlike med obračunanimi škodami (oz. škodami, zmanjšanimi za zneske, za uveljavitev katerih po insolvenčnih/rehabilitacijskih postopkih dolžnikov ni več podlage) in uveljavljenimi regresnimi terjatvami. Pogojna sredstva so se glede na leto 2018 znižala za 2,31 mio EUR oz. 11 % in znašajo 73,49 mio EUR. V letu 2019 je Coface PKZ pripoznala Pogojne obveznosti v višini 0,06 mio EUR iz naslova vloženih tožb bivših zaposlenih.

6.3 Povzetek denarnih tokov¹⁹

v tisoč EUR	31.12.2019	31.12.2018
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida, od tega:	1.683	2.664
<i>Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju</i>	5.862	5.660
<i>Obračunani čisti zneski škod v obdobju</i>	-2.542	-1.675
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja, od tega:	-2.044	3.086
<i>Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj</i>	-886	1.656
<i>Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov</i>	459	405
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	-361	5.750
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju, od tega:	18.599	7.755
<i>Prejemki od odtujitve finančnih naložb</i>	18.063	7.100
b) Izdatki pri naložbenju, od tega:	-17.081	-12.279
<i>Izdatki za pridobitev finančnih naložb</i>	-17.005	-12.175
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	1.519	-4.523
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju, od tega:	-5.418	-582
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-5.418	-582
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.262	5.524

Denarni tok pri poslovanju, ki izhaja iz v izkazu poslovnega izida obračunanih kategorij, je bil generiran predvsem iz razlike med v obdobju obračunanimi čistimi premijami ter škodami in je v tem delu zaradi višjih čistih škod in kljub višji čisti premij nižji kot v letu 2018. Čista obratna sredstva so se v letu 2019 zmanjšala v primerjavi z letom 2018. Razlika izhaja predvsem iz različnega gibanja terjatev in obveznosti v obeh letih. Zaradi opisanega je bilo iz poslovanja ustvarjenih manj prejemkov kot je bilo izdatkov (prebitek znaša -0,361 mio EUR).

Denarni tokovi pri naložbenju izhajajo predvsem iz plasiranja in unovčevanja finančnih naložb. V letu 2019 so prejemki in izdatki iz naložb višji v primerjavi z letom 2018. Vzrok za višje izdatke in prejemke izhaja predvsem iz prestrukturiranja naložbenega portfelja. Prebitek znaša 1,5 mio EUR).

Denarni tokovi pri financiranju se nanašajo zgolj na izplačilo dividend.

¹⁹ Pojasnila k zneskom v izkazu denarnega toka gl. v točki 2.7 v računovodskem poročilu.

6.4 Kazalniki poslovanja²⁰

Vsi posli zavarovalnice se nanašajo na eno zavarovalno vrsto – zato so tudi kazalniki enotni in se v celoti nanašajo na zavarovalno vrsto kreditnih zavarovanj.

Stroškovna stopnja je izračunana iz stroškov po vlogi, stroški po vlogi so upoštevani tudi pri izračunu škodnega količnika in donosa naložb.

²⁰ Kazalniki poslovanja so prikazani po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

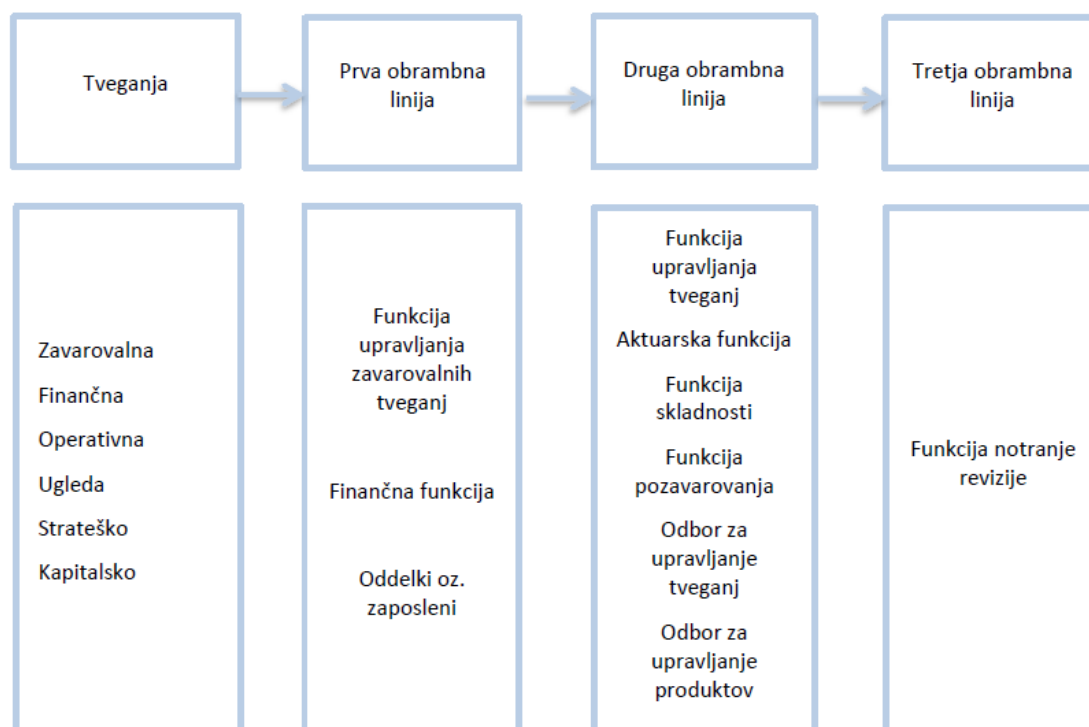
Zap. št.	Zap. št. (sklep AZN)	Kazalnik	Formula izračuna	Podatki za izračun v EUR		2019	Podatki za izračun v EUR		2018
				števce	imenovalce		števce	imenovalce	
1	1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100/ Kosmata obračunana premija v preteklem letu	14.754.746	14.279.218	103	14.279.218	15.060.330	95
2	2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija x 100 / Kosmata obračunana zavarovalna premija	5.861.528	14.754.746	39,73%	5.659.940	14.279.218	39,64%
3	3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu x 100 / Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	5.847.596	5.194.448	113	5.194.448	24.892.536	21
4	4	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine x 100 / Kosmate obračunane premije	5.847.596	14.754.746	40	5.194.448	14.279.218	36
5	5	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja x 100/ Kosmate obračunane zavarovalne premije	5.144.168	14.754.746	34,86%	4.605.304	14.279.218	32,25%
6	6	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj x 100 / Kosmate obračunane zavarovalne premije	828.892	14.754.746	5,62%	730.394	14.279.218	5,12%
7	7	Čisti škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij) x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.228.476	5.740.665	39	2.639.999	5.713.854	46
8	8	Sestavljeni škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + čisti obratovalni stroški) x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.477.832	5.740.665	78	4.511.082	5.713.854	79
9	11	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	797.987	28.728.490	2,78%	215.475	26.992.106	0,80%
10	11.5	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb za premoženjska zavarovanja	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	738.444	24.751.035	2,98%	191.666	23.011.382	0,83%
11	11.6	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	59.543	3.977.455	1,50%	23.810	3.980.725	0,60%
12	12	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	8.313.082	5.740.665	144,81%	8.626.762	5.713.854	150,98%
13	13	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / Čista obračunana premija	1.478.868	5.861.528	25,23%	1.206.551	5.659.940	21,32%
14	14	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / ((Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta) / 2)	1.478.868	24.123.431	6,13%	1.206.551	26.252.522	4,60%
15	15	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / ((Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta) / 2)	1.478.868	53.324.093	2,77%	1.206.551	55.260.198	2,18%
16	16	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oz. izguba / Število delnic	1.478.868	2.016	734	1.206.551	2.016	598
17	17	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelja v % od kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in zav. tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje x 100 / Kapital zavarovalnice	13.709.236	21.861.021	63%	13.963.984	26.385.842	53%
18	18	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija x 100/ (Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij)	5.861.528	36.104.616	16,23	5.659.940	37.361.067	15,15
19	19	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	11.981.185	5.740.665	208,71	11.108.545	5.713.854	194,41
20	20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital x 100 / Obveznosti do virov sredstev	21.861.021	50.206.289	43,54	26.385.842	56.441.896	46,75
21	21	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije x 100 / Obveznosti do virov sredstev	12.307.779	50.206.289	24,51	11.654.590	56.441.896	20,65
22	23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija / Povprečno število zaposlenih	14.754.746	71	207.813	14.279.218	75	190.390

7. UPRAVLJANJE TVEGANJ

7.1 Sistem upravljanja tveganj

Coface PKZ ima v okviru sistema upravljanja vzpostavljen sistem upravljanja tveganj, ki zagotavlja doseganje dolgoročnih ciljev družbe in varno poslovanje. Sistem upravljanja tveganj je osnovan na tako imenovanem trinivojskem sistemu obrambnih linij:

- Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, ki upravljajo z zavarovalnimi tveganji (vključno z Odborom za ključna zavarovalna tveganja), finančno funkcijo ter oddelke oz. zaposlene. Te funkcije oz. oddelki so zadolženi za operativno upravljanje posameznih tveganj, kar zajema zlasti prepoznavanje posameznih tveganj in njihovo prevzemanje, pri čemer mora biti zagotovljena skladnost z opredeljenimi pisnimi pravili in pripravljenostjo za prevzem tveganj.
- Drugo obrambno linijo predstavljajo zlasti tri ključne funkcije in sicer funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija skladnosti. V okviru te linije so v letu 2019 delovali tudi Odbor za upravljanje tveganj in Odbor za upravljanje produktov ter funkcija pozavarovanja. Te funkcije in odbori opredeljujejo in vzdržujejo sistem upravljanja tveganj, ki zajema proces prepoznavanja, ocenjevanja oz. merjenja, obvladovanja in spremljanja tveganja (vključno s procesom lastne ocene tveganj in solventnosti).
- Tretjo obrambno linijo predstavlja funkcija notranje revizije, ki deluje neodvisno od vseh poslovnih in drugih funkcij. Funkcija notranje revizije izvaja redne preglede preverjanja uspešnosti in učinkovitosti notranjih kontrol ter sistema upravljanja kot tudi sistema upravljanja tveganj.



7.2 Proces upravljanja tveganj

Coface PKZ ima vzpostavljen splošen proces upravljanja tveganj, ki velja za vsako kategorijo tveganja, ki ji je zavarovalnica izpostavljena. Proces upravljanja tveganja je sestavljen iz štirih stopenj, ki so ponavljajočega značaja:

- Prepoznavanje tveganj predstavlja prvo fazo upravljanja tveganj. Prepoznavanje tveganj se opravi za vsako kategorijo tveganja, ki je pomembna za Coface PKZ, pri čemer se upoštevajo vse zakonske zahteve in dobre prakse. Tveganja, ki jim je Coface PKZ izpostavljena, se zavedejo v register tveganj. Ključni deležniki pri prepoznavanju tveganj so funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti, funkcija pozavarovanja, funkcija upravljanja zavarovalnih tveganj, finančna funkcija in vodje oddelkov.
- Ocenjevanje oziroma merjenje tveganj, pri čemer se kvalitativno in/ali kvantitativno ovrednoti izpostavljenost vsem tveganjem. Coface PKZ poleg regulatorno določene metode (standardna formula Solventnosti II) ocenjuje tveganja tudi z internimi metodami oziroma prikazi izpostavljenosti tveganjem.
- Obvladovanje tveganj zagotavlja, da se izpostavljenost tveganjem nahaja znotraj opredeljene pripravljenosti za prevzem tveganj. Pomembne ukrepe obvladovanja tveganj odobri uprava, nato ukrepe obvladovanja tveganj implementira funkcija upravljanja tveganj, funkcija aktuarstva, funkcija skladnosti, finančna funkcija, funkcija pozavarovanja, funkcija upravljanja zavarovalnih tveganj ali vodje oddelkov, odvisno od vrste tveganj.
- Spremljanje tveganj se izvaja z namenom prepoznavanja, ocenjevanja in merjenja manjkajočih ali novo nastalih tveganj ter merjenja izpostavljenosti obstoječih tveganj. Spremljanje vključuje tudi poročanje upravi, nadzornemu svetu, Agenciji za zavarovalni nadzor in drugim ključnim deležnikom v okviru sistema upravljanja tveganj.

V proces upravljanja tveganj se vključujejo vse organizacijske enote.

7.3 Profil tveganj

Coface PKZ pri poslovanju prevzema sledeča tveganja:

Zavarovalna tveganja (tveganja iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj) so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Coface PKZ je izpostavljena zavarovalnemu tveganju pri določanju pogodbenih določil, vključno s premijskimi stopnjami, pri prevzemanju rizikov v zavarovanje (odobravanju limitov kupcev za zavarovalca in njihovem spremljanju), pri spremembah v škodnem dogajanju (zaradi spremenjenega ravnanja zavarovalcev, sprememb v gospodarskem, političnem in finančnem okolju tako zavarovalcev kot rizikov) in pri oblikovanju škodnih rezervacij. Za Coface PKZ ključni zavarovalni tveganji sta določanje in uporaba primernih premijskih stopenj ter tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij v zadostni višini, da pokrijejo vse prihodnje obveznosti ter vsa tveganja, ki jih je zavarovalnica že prevzela.

Temeljno vodilo Coface PKZ pri sklepanju zavarovanj je predvsem skrbno preverjanje bonitete kupcev, tako ob odobritvi kot tudi v času veljavnosti limitov. Ključni element tega procesa je ustrezna razdelitev pristojnosti pri sklepanju pogodb in odobravanju limitov, kar zmanjšuje tveganja za Coface PKZ. Coface PKZ zmanjšuje oz. obvladuje svoje zavarovalno tveganje tudi z omejitvami koncentracije (po kupcu oz. skupini kupcev, po dejavnosti in po državi), s primernimi pozavarovalnimi aranžmaji pri prvovrstnih pozavarovateljih in z zadostnim oblikovanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij po aktuarskih metodah, ki jih stalno preverja.

Finančna tveganja zajemajo tveganja, ki so podrobneje predstavljena v nadaljevanju:

- Tržna tveganja so tveganja nastanka izgube ali neugodne spremembe finančnega položaja Coface PKZ, ki nastanejo zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti ter finančnih instrumentov.
- Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe finančnega položaja Coface PKZ zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov zavarovalnice.
- Tveganje koncentracije odraža dodatna tveganja zavarovalnice zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani nasprotnih strank ali dolžnikov zavarovalnice. Nanaša se tako na tržno tveganje kot tudi na zavarovalno tveganje.
- Likvidnostno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi nesposobnosti poravnavanja zapadlih obveznosti ali v primeru potrebe po zagotavljanju sredstev s pomembno višjimi stroški od običajnih.

Finančna tveganja Coface PKZ obvladuje predvsem z varnim in po strukturi primernim nalaganjem svojih sredstev, prvenstveno v visoko likvidne tržne dolžniške instrumente držav in podjetij, ki imajo investicijsko sprejemljivo bonitetno oceno priznane bonitetne agencije. Coface PKZ tudi omejuje izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke tako s področja finančnih naložb kot tudi s področja izpostavljenosti do pozavarovateljev. Coface PKZ sodeluje zgolj s tistimi pozavarovatelji, ki imajo investicijsko sprejemljivo bonitetno oceno priznane bonitetne agencije.

Kreditno tveganje v zvezi s terjatvami iz zavarovalnih poslov Coface PKZ obvladuje predvsem s povezavo plačila terjatev in zavarovalnega kritja (za premije in bonitete), s postopki pri odobravanju limitov in reševanju škod (za regrese) ter z izborom prvovrstnih pozavarovateljev, njihovo številčnostjo in deleži na pogodbi (za terjatve iz pozavarovalnih pogodb).

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih postopkov, nepravilnih ravnanj zaposlenih, neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov ali zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi pravno tveganje, ki zajema tveganje nastanka izgube zaradi kršenja ali nepravilnega upoštevanja zakonov, podzakonskih aktov, navodil, priporočil, sklenjenih pogodb, dobrih praks ali etičnih norm. Pravno tveganje tako vključuje tudi tveganje skladnosti, ki je opredeljeno kot tveganje sankcij, pomembnih finančnih izgub ali izgube ugleda zaradi neskladnosti delovanja z zakoni in drugimi predpisi ali dobro prakso. Del operativnega tveganja je tudi tveganje informacijske podpore, ki je opredeljeno kot tveganje nastanka izgube kot posledice neustrezne informacijske tehnologije in procesiranja predvsem z vidika obvladljivosti, dostopov, integralnosti, nadzora in neprekinjenosti delovanja informacijske podpore.

Cilj obvladovanja operativnega tveganja v Coface PKZ je uravnovesiti izogibanje finančnim izgubam iz teh tveganj in izgubi ugleda s stroškovno učinkovitostjo ter ob ustreznih in delujočih kontrolah omogočiti tudi pobude in kreativnost oz. samostojnost delovanja zaposlenih. Ključno odgovornost za obvladovanje operativnih tveganj nosijo uprava, funkcija upravljanja tveganj in vodje oddelkov. Obvladovanje operativnega tveganja v Coface PKZ temelji na vzpostavljenem kontrolnem okolju, sistemu notranjih kontrol, sistemu pooblastil, vzpostavljenem sistemu nadomeščanja v času odsotnosti zaposlenih, skrbi za usposabljanje zaposlenih, uveljavljanju etičnih standardov ter vlaganju v informacijsko podporo. Tudi sistem upravljanja predstavlja element okvira obvladovanja operativnega tveganja.

Tveganje izgube ugleda je opredeljeno kot tveganje potencialne izgube zaradi poslabšanja ugleda ali zaradi negativnega dojemanja zavarovalnice med zavarovanci, nasprotnimi strankami, nadzornih organov in drugih deležnikov.

Tveganje izgube ugleda obvladujemo zlasti z zagotavljanjem spoštovanja politike korporacijske integritete ter stalnim ohranjanjem zavedanja vseh zaposlenih o pomenu upoštevanja pravil korporacijske integritete in drugih pravil in postopkov, opredeljenimi notranjimi kontrolami, pravočasno komunikacijo in pripravo odzivov v primeru nastopa dogodkov, ki lahko poslabšajo ugled zavarovalnice in podobno.

Strateško tveganje je tveganje potencialne izgube, ki nastane zaradi neuresničevanja poslovnih načrtov. Le-to pa je lahko posledica nezdružljivosti med strateškimi cilji zavarovalnice, razvojem poslovnih strategij, namenjenimi sredstvi za doseg te ciljev, kakovostjo izvajanja in gospodarskimi razmerami na trgih, kjer zavarovalnica deluje, kot tudi drugih zunanjih in notranjih faktorjev.

Strateška tveganja obvladujemo z jasno opredeljenim procesom razvoja strateških ciljev ter prenosom teh ciljev v strateške aktivnosti, zagotavljanjem učinkovite komunikacije o zastavljeni poslovni strategiji znotraj zavarovalnice ter rednim, pravočasnim in primernim poročanjem o izvajanju poslovne strategije.

Kapitalsko tveganje se nanaša na neustrezno višino in/ali sestavo lastnih sredstev glede na obseg in način poslovanja ter na možnost pridobivanja dodatnih lastnih sredstev, zlasti ob potrebi po hitrem povečanju lastnih sredstev in/ali v neugodnih pogojih za pridobivanje dodatnih lastnih sredstev.

Coface PKZ obvladuje kapitalsko tveganje tako, da vsa pomembna tveganja pokriva s kapitalom, pri čemer redno ugotavlja solventnostne potrebe, ki izhajajo iz strateških ciljev in poslovnih načrtov. Zaradi tega upravljanje kapitala predstavlja enega od temeljev upravljanja tveganj Coface PKZ, kar obsega zlasti izračunavanje potrebne višine kapitala glede na prevzeta tveganja, skrb za ustrezen rezultat, analizo vpliva poslovnih odločitev na kapitalsko ustreznost ter predloge uporabe bilančnega dobička.

Coface PKZ ima z namenom učinkovitega obvladovanja kapitalskega tveganja opredeljeno tudi optimalno kapitalsko ustreznost, ki je opredeljena z intervalom oziroma z določeno spodnjo in zgornjo mejo kapitalske ustreznosti.

Coface PKZ v skladu s pravili Solventnosti II pripravlja tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju, ki je namenjeno javnemu razkritju. V poročilu je predstavljen celoten sistem upravljanja, ki vključuje tudi sistem upravljanja tveganj. Prav tako je podrobno predstavljena izpostavljenost vsem vrstam tveganj, s katerimi se Coface PKZ sooča pri svojem poslovanju. Poročilo vključuje tudi predstavitev sistema upravljanja kapitala, izračun kapitala, kapitalskih zahtev (zahtevani solventnostni kapital, zahtevani minimalni kapital) ter kapitalске ustreznosti in podobno.

8. POJASNILO O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB

Izjava posloводства

Vsi pravni posli med SID banko (obvladujočo družbo do 12.4.2019) in z njo povezanimi družbami so bili opravljeni na način, da v okoliščinah, ki so bile SID - Prvi kreditni zavarovalnici d.d. znane v času, ko je bil pravni posel opravljen, zanjo ni prišlo do prikrajšanja. Prav tako PKZ ni storila ali opustila nobenih dejanj na pobudo oziroma v interesu teh družb. V obdobju od 1.1.2019 do 12.4.2019 ni prišlo do prikrajšanja odvisne družbe, ki bi ga bilo potrebno nadomestiti.

Vsi pravni posli med Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (obvladujočo družbo od 12.4.2019) in z njo povezanimi družbami so bili opravljeni na način, da v okoliščinah, ki so bile Coface PKZ znane v času, ko je bil pravni posel opravljen, zanjo ni prišlo do prikrajšanja. Prav tako Coface PKZ ni storila ali opustila nobenih dejanj na pobudo oziroma v interesu teh družb. V letu 2019 ni prišlo do prikrajšanja odvisne družbe, ki bi ga bilo potrebno nadomestiti.

Narava in zneski poslov so opisani v točki 2.8.1 v računovodskem poročilu.



RAČUNOVODSKO
POROČILO
2019



Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastniku zavarovalnice Coface PKZ zavarovalnica d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze zavarovalnice Coface PKZ zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja 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). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Ključna revizijska zadeva	Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo
Zavarovalno – tehnične rezervacije so razložene v pojasnilu 2.3.10. (računovodske usmeritve), v pojasnilu 2.9.1 (upravljanje tveganj) in pojasnilu 2.5.7. (vrednost in predpostavke).	
Zavarovalnica pripoznava naslednje vrste zavarovalno-tehničnih rezervacij: prenosne premije, škodne rezervacije, rezervacije za bonuse in rezervacije za neiztekle nevarnosti.	Pridobili smo razumevanje ključnih kontrol in slednje preizkusili. Pregledali smo tudi postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij.
Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2019 znaša 25.129 tisoč EUR. Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih.	Pridobili smo razumevanje glede zasnove in implementacije postopka uporabe predpostavk, vključno z analizo izkušenj.

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na <http://www.deloitte.com/si>.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, poslovnega, finančnega in pravnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 100 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2018, Deloitte Slovenija

<p>Rezervacije so računovodska ocena in zato podvržene visoki stopnji presoje/ocene, zaradi česar smo to računovodsko oceno obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Preučili smo ustreznost ključnih predpostavk posloводства, uporabljenih pri oceni zneska rezervacij za posamezne primere, in jih uskladili z ustrežno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, najboljšo panožno prakso in zakonskimi zahtevami, ter opravili neodvisen preračun rezervacij.</p> <p>Pregledali smo tudi informacije v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so stanja v njih v zadostni meri razkrita za uporabnike računovodskih izkazov.</p> <p>V izvedbo revizijskih postopkov smo vključili tudi strokovnjake z aktuarskega področja za oceno aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo utemeljitev poslovodskih ocen in zanašanja na informacije industrije. Na vseh glavnih področjih se zanašamo izključno na neodvisne notranje in zunanje vire, kadar je to mogoče.</p>
--	---

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

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

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija opravljena v skladu s pravili revidiranja vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Nadzorni svet in revizijsko komisijo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Nadzornemu svetu in revizijski komisiji smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili nadzorni svet in revizijsko komisijo, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 30. maja 2019. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 5 let.

Potrdilo revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 29. februarja 2020 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizzijskih storitev

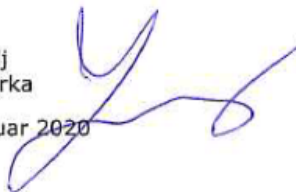
Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizzijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 29. februar 2020



Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Coface PKZ zavarovalnica d.d., za leto, končano 31.12.2019 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Računovodski izkazi s pojasnili so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in ob predpostavki nadaljnjega poslovanja družbe.

Uprava potrjuje svojo odgovornost za pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov in pojasnil skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, uveljavljenimi v EU. Uprava je odgovorna tudi za dosledno uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter za uporabo razumnih in preudarnih računovodskih ocen pri pripravi računovodskih izkazov.

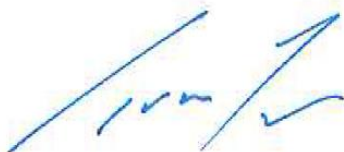
Uprava je odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih letih od dne, ko je bilo potrebno obračunati davek, preverijo poslovanje zavarovalnice, kar ima lahko za posledico dodatno obveznost za plačilo davka, zamudnih obresti in kazni v zvezi z davkom od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Uprava zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno tovrstno obveznost.

Sergej Simoniti
Predsednik uprave



Mindaugas Sventickas
Član uprave



Ljubljana, 27. januar 2020

1. SHEME RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

1.1 Bilanca stanja

v EUR	Pojasnila	31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA		50.206.289	56.441.896
Neopredmetena sredstva	2.5.1	211.798	332.520
Opredmetena osnovna sredstva	2.5.1	2.439.959	2.252.663
Finančne naložbe:	2.5.2	28.207.539	29.249.440
- v posojila in depozite		2.501.636	4.652.500
- razpoložljive za prodajo		25.705.903	24.596.940
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	2.5.7	12.821.631	13.962.644
Terjatve		5.137.611	4.959.006
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.5.3	2.072.369	1.931.987
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.5.3	887.605	1.340
3. Terjatve za odmerjeni davek	2.6.9	0	0
4. Druge terjatve	2.5.3	2.177.637	3.025.679
Druga sredstva	2.5.4	125.498	162.578
Denar in denarni ustrezniki	2.5.5	1.262.255	5.523.046
Zunajbilančne postavke	2.5.10	73.492.377	75.738.692
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		50.206.289	56.441.896
Kapital	2.5.6	21.861.021	26.385.842
1. Osnovni kapital		8.412.619	8.412.619
2. Rezerve iz dobička		12.628.668	12.048.490
3. Presežek iz prevrednotenja		239.052	506.556
4. Zadržani čisti poslovni izid		503	4.935.554
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		580.179	482.623
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.5.7	25.129.410	25.617.234
1. Prenosne premije		2.626.002	2.485.475
2. Škodne rezervacije		17.437.664	18.765.611
3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		5.065.744	4.366.148
Druge rezervacije	2.5.8	156.762	127.550
Odložene obveznosti za davek	2.6.9	27.955	92.428
Obveznosti iz poslovanja		1.747.079	2.967.103
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.5.9	21.590	21.264
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.5.9	1.636.675	2.842.820
3. Obveznosti za odmerjeni davek	2.6.9	88.813	103.019
Ostale obveznosti	2.5.9	1.284.063	1.251.740
Zunajbilančne postavke	2.5.10	73.492.377	75.738.692

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

1.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR	Pojasnila	2019	2018
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.6.1	5.740.665	5.713.854
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		14.754.746	14.279.218
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-8.893.217	-8.619.279
- Sprememba prenosnih premij		-120.863	53.915
PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	2.6.2	851.327	267.800
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		190.737	267.800
- dobički pri odtujitvah naložb		660.492	0
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	2.6.3	3.958.714	3.738.109
- prihodki od provizij		2.894.812	2.734.221
DRUGI PRIHODKI	2.6.10	443.251	8.569
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	2.6.4	2.228.476	2.639.999
- Obračunani kosmati zneski škod		4.828.616	3.412.779
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-2.286.459	-1.738.082
- Sprememba škodnih rezervacij		-313.680	965.302
SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	2.6.5	-414.295	-67.363
ODHODKI ZA BNUSE IN POPUSTE	2.6.6	495.792	266.472
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	2.6.7	5.144.168	4.605.304
- stroški pridobivanja zavarovanj		828.892	730.394
ODHODKI NALOŽB, od tega	2.6.2	53.341	52.324
- oslabitev finančnih sredstev		0	0
- izgube pri odtujitvah naložb		402	0
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	2.6.8	1.163.460	882.165
DRUGI ODHODKI, od tega	2.6.10	15.557	8.153
- odhodki financiranja		0	0
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.6.9	1.478.868	1.206.551
DAVEK OD DOHODKA	2.6.9	318.511	239.161
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.6.9	1.160.357	967.391
Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico (edinega lastnika)	2.5.6	576	480

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

1.3 Izkaz vseobsegajočega donosa

v EUR	Pojasnila	2019	2018
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.6.9	1.160.357	967.391
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	2.6.9	-267.000	-118.929
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-15.802	26.523
1. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		-13.199	29.618
2. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-2.603	-3.096
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-251.198	-145.452
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-310.121	-179.570
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-970.211	-179.570
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		660.090	0
2. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		58.923	34.118
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.6.9	893.357	848.461

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

1.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR	Pojasnila	1-12/19	1-12/18	
A. Denarni tokovi pri poslovanju				
a)	Denarni tokovi pri poslovanju pred spremembami poslovnih postavk bilance stanja	2.7	1.364.325	2.424.901
	Poslovni izid pred obdavčitvijo		1.478.868	1.206.551
	<i>Prilagoditve:</i>		-114.543	1.218.349
	Davek od dobička pripoznan v poslovnem izidu		-318.511	-239.161
	Stroški financiranja, pripoznanih v poslovnem izidu		-190.675	-267.702
	Neto (dobiček) / izguba pri odtujitvi finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-660.090	0
	Odhodki iz popravka vrednosti terjatev do kupcev		385.899	149.540
	Odprava odhodkov od popravka vrednosti terjate do kupcev		-3.309	0
	Amortizacija dolgoročnih sredstev		424.663	468.598
	Oslabitev dolgoročnih sredstev		-427.308	4.407
	Neto (dobiček)/izguba iz tečajnih razlik		-72	881
	Odhodki in prihodki iz rezervacij		674.860	1.101.785
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev/obveznosti poslovnih postavk bilance stanja		-1.725.556	3.323.858
	Začetne manj končne terjatve		-524.115	2.754.101
	Končni manj začetni dolgovi		-1.195.782	573.020
	Končne manj začetne rezervacije		-5.659	-3.263
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		-361.231	5.748.758
B. Denarni tokovi pri naložbenju				
a)	Prejemki pri naložbenju	2.7	18.599.238	7.755.224
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje:			
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.5.2	524.301	647.977
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.5.1	11.693	7.247
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.5.2	18.063.244	7.100.000
b)	Izdatki pri naložbenju		-17.080.621	-12.278.539
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	2.5.1	-24.705	-9.054
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.5.1	-50.916	-94.972
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	2.5.2	-17.005.000	-12.174.513
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		1.518.617	-4.523.315
C. Denarni tokovi pri financiranju				
a)	Prejemki pri financiranju		0	0
b)	Izdatki pri financiranju		-5.418.177	-581.823
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	2.5.6	-5.418.177	-581.823
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		-5.418.177	-581.823
D. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov				
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	2.5.5	1.262.255	5.523.046
	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-4.260.791	643.621
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		5.523.046	4.879.425

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

1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR	I. Osnovni kapital	II. Rezerve iz dobička		III. Presežek iz prevrednotenja	IV. Zadržani čisti poslovni izid	V. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
		Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve				
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 1.1.2018	8.412.619	5.062.366	11.439.056	623.340	2.180	579.643	26.119.203
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-118.929	0	967.391	848.461
a. Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	967.391	967.391
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-118.929	0	0	-118.929
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	-581.823	0	-581.823
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	482.623	0	0	-482.623	0
Prenos v zadržani čisti poslovni izid	0	0	-4.935.554	2.145	5.515.198	-581.788	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 31.12.2018	8.412.619	5.062.366	6.986.124	506.556	4.935.554	482.623	26.385.842
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 1.1.2019	8.412.619	5.062.366	6.986.124	506.556	4.935.554	482.623	26.385.842
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-267.000	0	1.160.357	893.357
a. Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	1.160.357	1.160.357
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-267.000	0	0	-267.000
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	-5.418.177	0	-5.418.177
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	580.179	0	0	-580.179	0
Prenos v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	-503	483.126	-482.623	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 31.12.2019	8.412.619	5.062.366	7.566.303	239.052	503	580.179	21.861.021

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Pojasnila k izkazu sprememb lastniškega kapitala so v točki 2.5.6 tega poročila.

2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

2.1 Osnovni podatki o zavarovalnici

Coface PKZ zavarovalnica d.d., Ljubljana (v nadaljevanju Coface PKZ), ima sedež na Davčni ulici 1, 1000 Ljubljana, Slovenija. Družba nima odvisnih družb, predstavljeni izkazi so posamični izkazi.

Vse delnice Coface PKZ so v lasti Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur s sedežem na 1 Place Coste set Bellonte 92270 Bois-Colombes, Francija, (obvladujoča družba; v nadaljevanju družba Coface).

Coface PKZ je specializirana kreditna zavarovalnica, ki se ukvarja izključno z zavarovanjem kratkoročnih poslovnih terjatev.

2.2 Osnove za pripravo računovodskih izkazov

2.2.1 Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi Coface PKZ za leto 2019 s primerjalnimi podatki so sestavljeni z upoštevanjem Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in njihovih pojasnil, ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju MSRP).

2.2.2 Podlage za pripravo izkazov

Računovodski izkazi so pripravljani na osnovi izvirne vrednosti, razen za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki so ovrednotena po pošteni vrednosti. Metode merjenja poštene vrednosti so opisane v točki 2.3.4.

Računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, ki je funkcijska in predstavitevna valuta zavarovalnice. Zneski so zaokroženi na en EUR²¹.

Sheme izkazov, ki jih uporablja zavarovalnica v letnem poročilu, so predpisane s podzakonskim aktom Zakona o zavarovalništvu (Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic) in so skladne z MSRP.

Finančna sredstva in obveznosti se v bilanci stanja izkazujejo pobotano samo v primeru, ko za to obstaja izvršljiva pravna podlaga in namen, da se bo poravnava le saldo ali da se bodo

²¹ Na zadnjem mestu zneskov seštevkov v tabelah se lahko pojavijo razlike, ki so posledica zaokroževanja zneskov iz centov v cele evrske zneske.

obveznosti in terjatve poravnale hkrati. Prihodki in odhodki se v izkazu poslovnega izida prikazujejo nepobotano, razen če drugače določajo standardi ali pojasnila.

Uprava sestavi in odobri letno poročilo ter ga predloži v potrditev nadzornemu svetu. Če le-ta poročila ne potrdi ali prepusti odločanje skupščini, o sprejetju letnega poročila odloča skupščina.

Uprava je poročilo odobrila 27. januarja 2020.

2.2.3 Uporaba ocen in presoj

Priprava računovodskih izkazov na osnovi MSRP zahteva uporabo nekaterih kritičnih računovodskih ocen in presoj, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev kot tudi na vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko odstopajo od ocen. Ocene se redno pregledujejo. Popravki ocen se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju, v katerem se ocene popravijo in v prihodnjih obdobjih, na katera popravki ocen vplivajo.

Kritične računovodske ocene in predpostavke so bile uporabljene predvsem v naslednjih postavkah, kjer so razkriti tudi viri negotovosti pri ocenah:

- škodnih rezervacijah, predvsem v delu za nastale, neprijavljene škode (gl. točke 2.3.10, 2.5.7, 2.9.1.1);
- terjatvah za zavarovalne posle zaradi ocene premije za že prevzete rizike, ki še ni mogla biti obračunana (gl. točke 2.3.6, 2.3.13, 2.5.3);
- oslabitvah terjatev za premije in regrese (gl. točke 2.3.6, 2.5.3, 2.9.2.1).

V letu 2019 se je spremenila ocena škodnih rezervacij za pretekla leta (gl. točko 2.9.1.1).

2.3 Pomembne računovodske usmeritve

Zavarovalnica je uporabljala enake računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v računovodskih izkazih. Primerjalne informacije so usklajene s predstavitvijo informacij v tekočem letu.

2.3.1 Uvrščanje zavarovalnih pogodb

Zavarovalne pogodbe so tiste pogodbe, po katerih ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika pogodbe, police), tako da se strinja, da bo imetniku pogodbe povrnila škodo, ki bi jo utrpel v določenem bodočem negotovem zavarovalnem dogodku. Vse zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa Coface PKZ, izpolnjujejo kriterije za uvrstitev med zavarovalne pogodbe z vidika MSRP 4, zato so v izkazih ovrednotene, prikazane in razkrite kot take. Enako velja za pozavarovalne pogodbe.

2.3.2 Preračun iz tujih valut

Postavke bilance stanja, ki so izražene v tujih valutah, so na bilančni datum preračunane v EUR po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na datum bilance stanja. Postavke izkaza poslovnega izida, ki so izražene v tujih valutah, so preračunane v EUR po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan evidentiranja poslovnega dogodka.

Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi denarnih zneskov ali pri preračunu postavk bilance stanja pri pripravi izkazov, se pripoznajo v postavki dobički ali izgube (pobotano) iz tečajnih razlik in se prikažejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem se pojavijo, razen za dolžniške instrumente, razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, pri katerih se tečajne razlike iz sprememb v odplačni vrednosti pripoznajo v poslovnem izidu; tečajne razlike, ki izhajajo iz sprememb med odplačno in pošteno vrednostjo, se pripoznajo skupaj z učinki vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu. Pri kapitalskih inštrumente za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, se tečajne razlike izkažejo skupaj s spremembo poštene vrednosti v presežku iz prevrednotenja.

2.3.3 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

Ob pripoznanju so ta sredstva ovrednotena po nabavni vrednosti, v katero so všteta nakupna cena ter stroški za neposredno usposobitev sredstva za uporabo. Po pripoznanju so sredstva ovrednotena po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za akumuliran amortizacijski popravek vrednosti in akumulirano izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti). Če imajo posamezni deli sredstva različno življenjsko dobo (kar velja za nepremičnino), se evidentirajo in obračunavajo ločeno. Dobički ali izgube ob odpravi pripoznanja predstavljajo razliko med čistim donosom ob odtujitvi (če obstaja) in knjigovodsko vrednostjo sredstva in se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Osnova za obračun amortizacije je nabavna vrednost. Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva se začnejo amortizirati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Zemljišča in umetniška dela se ne amortizirajo. Vsa neopredmetena sredstva imajo končno dobo uporabnosti. Metoda amortiziranja, življenjska doba in preostala vrednost se pregledajo konec leta in po potrebi prilagodijo. Življenjske dobe sredstev se glede na leto 2018 niso spremenile.

Amortizacijske skupine	Življenjske dobe sredstev v letih
Neopredmetena sredstva	5
Zemljišča	trajno
Zgradbe	50
Deli zgradb večje vrednosti	20-25
Pohištvo	8
Druga oprema	4
Osebni avtomobili	8
Računalniki in računalniška oprema	2-4
Umetniška dela	trajno
Osnovna sredstva s posamično vrednostjo pod 500 EUR	1-2

Amortizacija vseh sredstev je v izkazu poslovnega izida izkazana med obratovalnimi stroški (med splošnimi in stroški pridobivanja zavarovanj) in čistimi odhodki za škode (kot del cenilnih stroškov) (gl. točki 2.3.14 in 2.6.7).

Na datum poročanja se presodi, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Če le ta obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstev, ki predstavlja višjo izmed i) poštene vrednosti, zmanjšanje za stroške prodaje ali ii) vrednosti v uporabi. Če knjigovodska vrednost sredstva presega njegovo nadomestljivo vrednost, se sredstvo oslabi. Izguba zaradi oslabitve se prikaže v izkazu poslovnega izida.

2.3.4 Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)

Finančna sredstva (naložbe) se ob pripoznanju uvrstijo v dve kategoriji:

- v za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in
- v posojila (in depozite).

V bilanci stanja se finančne naložbe pripoznavajo kot sredstva z upoštevanjem datuma sklenitve posla. Pripoznanje finančne naložbe se v bilanci stanja odpravi, če se pravice do koristi, podrobno določene v pogodbi, izrabijo, ugasnejo ali se prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom finančnih naložb, kar nastane v primeru, če se ne obvladuje več nanje vezanih pogodbenih pravic.

2.3.4.1 Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Zavarovalnica med temi sredstvi izkazuje dolžniške in kapitalske instrumente (vzajemne sklade). Rok, do katerega namerava zavarovalnica ohraniti ta sredstva, ni v naprej določen, zaradi uravnavanja likvidnosti ali zaradi spremembe tržnih pogojev jih lahko proda tudi pred zapadlostjo.

Ob začetnem pripoznavanju se za prodajo razpoložljiva finančna sredstva izmerijo po poštenu vrednosti, povečani za stroške posla, ki izhajajo iz nakupa finančnega sredstva. Prvotno pripoznana vrednost se razen s pogodbenimi pripisi obresti in drugimi spremembami glavnice naložbe spreminja zaradi prevrednotenja finančnih sredstev na njihovo pošteno vrednost, prevrednotenja zaradi oslabitve ali odprave oslabitve. V primeru, da je zavarovalnica pridobila enote istovrstne naložbe po različnih vrednostih, se učinek morebitne delne prodaje obračuna na način FIFO.

Obresti se pripoznajo v poslovnem izidu po metodi efektivnih obresti.

Poštene vrednosti se dokazujejo z objavljenimi cenami na delujočem trgu vrednostnih papirjev (vložki Raven 1 in 2 iz hierarhije poštene vrednosti). Zavarovalnica v Raven 1 vključuje kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva, do katerih se lahko dostopa na datum merjenja, v Raven 2 pa se uvrščajo vložki, ki niso kotirane cene, vključene v Raven 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati. V Raven 2 se tako vključujejo finančni instrumenti, ki so vrednoteni z uporabo kotirane cene za podobna sredstva na delujočih trgih, kotirane cene za

enaka ali podobna sredstva na nedelujočih trgih ali vložki, ki niso kotirane cene in jih je mogoče opazovati za sredstva, npr. obrestne mere in krivulje donosa.

Dobiček ali izguba kot razlika med odplačno in pošteno vrednostjo se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, razen če sprememba izvira iz oslabitve (gl. točko 2.3.4.3) ali dobičkov/izgub iz tečajnih razlik (gl. točko 2.3.2). Ob odpravi pripoznanja se kumulativni dobiček oz. izguba, preje pripoznan(a) v drugem vseobsegajočem donosu, prerazvrsti iz lastniškega kapitala v poslovni izid kot prilagoditev zaradi prerazvrstitve.

Na bilančni datum se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabitvi sredstev, razpoložljivih za prodajo, in če dokaz obstaja, se sredstvo prevrednoti zaradi oslabitve. Kriteriji ugotavljanja oslabiljenosti so navedeni v točki 2.3.4.3. Oslabitev se ugotavlja individualno.

V primeru prevrednotenja zaradi oslabitve se kumulativna izguba, pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, odstrani iz lastniškega kapitala in pripozna v poslovnem izidu, tudi če ni bilo odpravljeno pripoznavanje finančnega sredstva. Če se v naslednjem obdobju poštena vrednost dolžniškega instrumenta poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom po pripoznanju izgube iz oslabitve v poslovnem izidu, se izguba iz oslabitve razveljavi in znesek razveljavitve pripozna v poslovnem izidu. Izgube zaradi oslabitve pri kapitalskih inštrumentih ni mogoče razveljaviti preko poslovnega izida. Za kapitalske inštrumente, za katere je bila že pripoznana izguba iz oslabitve, se vsaka nadaljnja oslabitev inštrumenta obravnava kot dodatna trajna oslabitev.

2.3.4.2 Posojila (in depoziti)

Posojila so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na delujočem trgu. Ob začetnem pripoznavanju se posojilo izmeri po poštenu vrednosti, kasneje pa se vrednoti po odplačni vrednosti. Dobiček ali izguba iz posojila se pripoznata v poslovnem izidu. Dobiček se pripozna skozi obdobje zapadanja posojila v plačilo in ob poplačilu, izguba pa se pripozna, ko je posojilo oslabiljeno.

Na bilančni datum se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabitvi posojil, in če dokaz obstaja, se posojilo prevrednoti zaradi oslabitve. Kriteriji ugotavljanja oslabiljenosti so navedeni v točki 2.3.4.3. Oslabitev se ugotavlja individualno.

Če obstaja dokaz o oslabitvi, se njen znesek izmeri kot razlika med odplačno vrednostjo posojila in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so diskontirani po izvorni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Odplačna vrednost se zmanjša s preračunom na kontu popravka vrednosti. Izguba zaradi oslabitve se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Če v naslednjem obdobju izguba iz oslabitve ni več potrebna in za to obstajajo nepristranski dokazi, se izguba razveljavi in pripozna v poslovnem izidu.

2.3.4.3 Kriteriji ugotavljanja oslabiljenosti finančnih sredstev

Na bilančni datum se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnih sredstev. Če dokaz obstaja, se sredstvo prevrednoti zaradi oslabilve in izkaže izguba iz oslabilve. Do takih izgub pride, če obstajajo objektivni dokazi o oslabilvi zaradi dogodka po začetnem pripoznavanju sredstva, ki vpliva na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva. Takšni dogodki so pomembne finančne težave pri dolžniku, kršitve pogodbe, verjetnost začetka insolvenčnih postopkov, izginotje delujočega trga za sredstvo zaradi finančnih težav izdajatelja in drugi pomembni podatki.

Kriteriji za ugotavljanje oslabiljenosti dolžniških finančnih instrumentov

Za ta sredstva družba poleg v uvodnem delu navedenih objektivnih dokazov o oslabiljenosti v primeru nastopa enega izmed spodaj naštetih dejavnikov presodi, če zaradi medsebojnega delovanja dejavnikov obstaja potreba po oslabiljenosti. Nastop spodnjih dejavnikov še ne pomeni, da je oslabilitev potrebna, pomeni pa sprožilec, da je potrebna preveritev verjetnosti spremembe pričakovanih denarnih tokov in s tem presoja morebitne potrebne oslabilve:

- a) pomembno ali dolgotrajnejše zmanjšanje poštene vrednosti pod njeno nakupno ceno, če so hkrati izpolnjeni tudi drugi dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov;
- b) večji padec bonitetne ocene ob upoštevanju drugih razpoložljivih informacij in ob hkratnem nastopu drugih dejavnikov, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov;
- c) gospodarske razmere v državi ali lokalnem okolju, če imajo pomemben neposredni vpliv na delovanje izdajatelja instrumenta.

Če obstajajo zgoraj naštetih sprožilci, družba na podlagi vseh razpoložljivih dodatnih informacij (npr. bonitetne ocene, letna poročila, finančne informacije, dogajanja v gospodarstvu in panogah) oceni potrebo po oslabiljenosti in njen znesek.

Kriteriji za ugotavljanje oslabiljenosti kapitalskih inštrumentov

Poleg predhodno naštetih dejavnikov za te inštrumente družba:

- a) spremlja neugodna dogajanja na trgu, do katerih je prišlo v tehnološkem, tržnem, gospodarskem ali pravnem okolju, v katerem posluje izdajatelj in zato obstaja možnost, da vrednosti finančnega sredstva v kapitalski inštrument ne bo mogoče nadomestiti;
- b) pomembno ali dolgotrajnejše zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva v kapitalski inštrument pod njegovo nabavno vrednost obravnava kot objektivni dokaz oslabiljenosti.

2.3.5 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, terjatve in obveznosti iz pozavarovanja

Zavarovalnica prenaša pomemben del prevzetih zavarovalnih tveganj v pozavarovanje na osnovi sklenjenih pozavarovalnih pogodb.

Zneski zavarovalno-tehničnih rezervacij, preneseni pozavarovateljem, predstavljajo udeležbo pozavarovateljev na posamičnih vrstah zavarovalno-tehničnih rezervacij (gl. točko 2.3.10). Pripoznani so v zneskih, ki izhajajo iz izkazanih kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij ob upoštevanju določil posameznih pozavarovalnih pogodb.

Če na osnovi pozavarovalnih obračunov po posamezni pozavarovalnici, ki vključujejo v pozavarovanje prenesene premije, škode, regrese, bonuse in pozavarovalno provizijo ter udeležbo v dobičku, nastane terjatev, se le ta v višini njihovega salda izkaže med terjatvami iz pozavarovanja, in če nastane obveznost, je izkazana med obveznostmi iz pozavarovanja. Enako velja za vračunane zneske za še ne dokončne pozavarovalne obračune zadnjega obdobja. Deleži pozavarovateljev na obračunanih premijah, škodah in bonusih so obračunani na osnovi pozavarovalnih pogodb in priznani v izkazu poslovnega izida v istem obdobju in v deležih, kot jih določajo pogodbe, na katere se nanašajo obračunane kosmate premije, škode in bonusi, za kritje katerih je bilo pozavarovanje sklenjeno.

Skladno s pozavarovalnimi pogodbami se v pozavarovalne obračune vključujejo deleži pozavarovateljev na plačanih regresih. V izkazu poslovnega izida se med prihodki priznavajo ocenjeni obračunani regresi (kosmati zneski). V izkazu poslovnega izida so, zaradi načela ujemanja prihodkov in odhodkov, ne glede na pozavarovalno pogodbo, vračunani deleži pozavarovateljev na obračunanih regresih. Znesek vračunanih obveznosti do pozavarovateljev iz obračunanih in še neplačanih kosmatih regresov je izkazan med obveznostmi iz pozavarovalnih poslov.

Na bilančni datum zavarovalnica preverja morebitno oslabitev sredstev pozavarovateljev (zneskov zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem ter terjatev do pozavarovateljev). Če se izkaže potreba po oslavitvi, se zmanjša knjigovodska vrednost sredstev pozavarovateljev in izkaže izguba iz oslabitev v izkazu poslovnega izida. Oslabitev se ugotavlja posamično za vsakega pogodbenega pozavarovatelja, in sicer na osnovi bonitetne ocene, spremljanja finančnega položaja pozavarovateljev ter njegovega siceršnjega položaja, zlasti na specializiranem trgu kreditnih (po)zavarovanj.

2.3.6 Terjatve iz zavarovalnih pogodb

Terjatve iz zavarovalnih pogodb sestavljajo terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, terjatve iz pozavarovanja (gl. točko 2.3.5), terjatve iz zaračunanih bonitetnih informacij zavarovalcem in regresne terjatve.

Terjatve se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin (pogodb z zavarovalci, računov ali drugih verodostojnih listin, kot npr. pozavarovalnih obračunov in podlag za pripoznavanje regresov). Ob začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po izvorni vrednosti, ob kasnejših merjenjih se morebitno zmanjšanje zaradi oslavitve na udenarljivo

vrednost izkaže kot popravek vrednosti in razliko prikaže v izkazu poslovnega izida med drugimi zavarovalnimi odhodki.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov in terjatve za bonitetne informacije

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov vsebujejo zaračunane premije do zavarovalcev. Med terjatve je vključen tudi znesek še ne obračunane premije za že prevzeta tveganja. Terjatve za zaračunane bonitetne informacije (izkazane med drugimi terjatvami) vsebujejo zneske zavarovalcem zaračunanih (in vračunanih) stroškov bonitetnih poročil, ki jih zavarovalnica potrebuje ob odobritvi in preverjanju limitov ter za njihovo vodenje.

Udenarljiva vrednost teh terjatev in njihovi popravki se ocenijo na podlagi posamične presoje plačilne sposobnosti zavarovalca, pri čemer se upošteva tudi finančni položaj zavarovalca in izpolnjevanje zavarovalčevih obveznosti do zavarovalnice v preteklih obdobjih.

Regresne terjatve

Regresne terjatve nastanejo ob obračunu škode zavarovalcem in temeljijo na cesiji terjatev zavarovalcev do kupcev (dolžnikov), s katero te terjatve preidejo na zavarovalnico. Evidentirajo se kot uveljavljene ob obračunu zavarovalnine in sicer v obsegu, za katerega zavarovalnica upravičeno pričakuje, da bo realiziran. Razlika med zneskom regresne terjatve in obračunano zavarovalnino (oz. zavarovalnino, zmanjšano za znesek, ki ga po insolvenčnih postopkih ni več mogoče uveljavljati) se izkazuje kot pogojno sredstvo do zaključka regresnega primera. Pripoznani zneski ob obračunu zavarovalnine se oblikujejo na osnovi individualne ocene udenarljive vrednosti. Regresne terjatve se pri tem razdelijo v tri skupine po vzroku škode, zaradi katerega so nastale (stečaj, rehabilitacijski postopki, izplačilo škode zaradi podaljšane zamude plačila), vsak škodni primer se znotraj teh treh skupin ocenjuje individualno. V vseh primerih se upoštevajo aktualne informacije o dolžniku in postopku, ki se z namenom poplačila terjatev vodi zoper dolžnika, posebnosti postopka v posamezni državi, bonitetna ocena dolžnika in panoga, v kateri dolžnik posluje ter izkušnje zavarovalnice. Če zavarovalnica ne razpolaga z dovolj informacijami, znaša ocena udenarljive vrednosti regresne terjatve v primeru stečaja ob pripoznanju največ od 1 % do 5 %, v primeru rehabilitacijskih postopkov do 20 % in v primeru izplačila škode zaradi podaljšane zamude plačil do 50 %. Oslabitev regresnih terjatev se presoja na osnovi individualne ocene regresnega primera, pri tem se vsakič upoštevajo dodatne in posodobljene informacije na enak način kot pri pripoznanju terjatev ob obračunu zavarovalnine. Ponovna ocena regresnih terjatev (presoja oslabiljenosti) se opravi ob vsakokratni pridobitvi novih informacij v teku reševanja regresnega primera, kvartalno oz. v vsakem primeru vsaj na bilančni datum. Spremljava regresnega primera in pridobivanje novih informacij lahko vodi v oslabitev regresnih terjatev (kasneje lahko tudi odpravo oslabilve) ali pa v pripoznanje višjih regresnih terjatev nad prvotnim, ob obračunu škode pripoznanim zneskom.

2.3.7 Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek in odložene terjatve/obveznosti za davek ter odhodek za davek

Odloženi davki se obračunajo začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev in obveznosti. Terjatve se pripoznajo, če so pomembne in pod pogojem, da bo v

prihodnje na voljo razpoložljivi davčni dobiček. Obveznosti za odloženi davek se pripoznajo za vsečasne razlike.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek so izkazane pobotano, ker ima družba za to zakonsko pravico in ker dobiček pripada isti davčni oblasti.

Če v obravnavanem in prejšnjih obdobjih plačani davek preseže odmerjeni davek, se pojavijo kratkoročne terjatve za odmerjeni davek.

Davek od dohodkov pravnih oseb se obračuna od ugotovljene davčne osnove v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb.

Odhodek za davek predstavlja vsoto za leto odmerjenega davka, popravljenega za spremembe v odloženih davkih. Odhodek je prikazan sorazmerno v izkazu poslovnega izida, v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in izkazu sprememb lastniškega kapitala, v odvisnosti od tega, kje se pripoznavajo dogodki, iz katerih je davčni učinek nastal.

2.3.8 Denarna sredstva

Med denarnimi sredstvi je izkazano stanje na transakcijskem in skrbniškem računu ter na varčevalnem računu in depozitu na odpoklic.

2.3.9 Kapital

Osnovni kapital zavarovalnice predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic.

Rezerve iz dobička sestavljajo zakonske rezerve, statutarne in druge rezerve iz dobička.

Zakonske rezerve se oblikujejo in uporabljajo skladno z Zakonom o gospodarskih družbah.

Statutarne rezerve se lahko oblikujejo do 50 % osnovnega kapitala. Uporabljati se smejo za kritje čiste izgube poslovnega leta, za kritje prenesene izgube, za povišanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe, za oblikovanje rezerv za lastne deleže in v primerih sanacije večjih škod, nastalih iz poslovanja oz. izrednih poslovnih dogodkov.

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah imata uprava in nadzorni svet zavarovalnice možnost, da v druge rezerve že ob pripravi letnega poročila razporedita do 50 % čistega dobička, ki ostane po uporabi za obvezne namene. Uporabljajo se za katerekoli namene.

Zavarovalnica dividende pripozna v izkazih v obdobju, v katerem je sprejet sklep skupščine o izplačilu dividend. Po sprejetem sklepu na skupščini zavarovalnica pripozna obveznost za izplačilo dividend imetnikom delnic in zmanjša kapital.

2.3.10 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Prenosne premije

Rezervacije za prenosne premije predstavljajo nezaslužen del obračunane premije. Izračunavajo se za vsak račun posebej (t.j. račun, ki ga izda zavarovalec svojemu kupcu). V izračunu prenosnih premij je upoštevana ocenjena časovna porazdelitev verjetnosti nastanka škodnega dogodka. Ta je v primeru stečaja oz. trajne nesolventnosti enakomerna, prenosne premije se izračunajo po metodi pro-rata-temporis. V primeru podaljšane zamude plačila je porazdelitev neenakomerna in se celoten znesek premije, namenjene temu riziku, prenese na datum zapadlosti računa. Za premijo za v decembru prevzete rizike, ki še ni mogla biti zaračunana in jo zavarovalnica oceni, se prenosne premije izračunajo po pavšalni metodi.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je zavarovalnica dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, in sicer ne glede na to ali je zavarovalni primer že prijavljen ali ne, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo zavarovalnico.

Škodne rezervacije obsegajo rezervacije za nastale, prijavljene, a še nerešene škodne zahtevke, rezervacije za nastale, a še neprijavljene škodne zahtevke ter rezervacije za cenilne stroške.

Škodne rezervacije za prijavljene in nerešene škode so na datum poročanja določene s popisom, ločeno za vsako tako škodo posebej, na osnovi predvidenih stroškov (zavarovalnin, povečanih za zunanje cenilne stroške), ki bodo nastali ob likvidaciji škode.

Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na bilančni datum so določene z metodo Chain Ladder na trikotnikih obračunanih zneskov škod s popravki za informacije glede potencialnih in prijavljenih velikih škod. Dodatne informacije o tem delu rezervacij so razvidne iz točke 2.9.1.1.

Kosmate škodne rezervacije niso znižane za predvidene regrese. Zavarovalnica ne diskontira kosmatih škodnih rezervacij.

Rezervacije za bonuse

Rezervacije za bonuse se oblikujejo za tiste zavarovalne pogodbe, ki imajo vključen člen o povračilu dela premij i) ali v primeru, ko po zavarovalni pogodbi ni evidentiranih odškodninskih zahtevkov, ii) ali v primeru, da je škodni rezultat nižji od mejnega, ki je določen v pogodbi. Izračunane so po posameznih zavarovalnih pogodbah glede na zaslužno premijo v pogodbenem letu in glede na ocenjen škodni rezultat po zavarovalni pogodbi do datuma poročanja.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

Zavarovalnica na datum poročanja izvede preizkus ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Če ugotovi, da prenosne premije ne bodo zadoščale za pokritje bodočih škod in drugih stroškov iz že prevzetih nevarnosti, za razliko oblikuje rezervacije za neiztekle nevarnosti.

2.3.11 Druge rezervacije

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

Zavarovalnica mora skladno z zakonskimi predpisi (zakon, ki ureja delovna razmerja, kolektivna pogodba dejavnosti) izplačati zaposlenim jubilejne nagrade in odpravnine ob njihovi upokojitvi. Rezervacije za ta izplačila so narejene na podlagi aktuarske metode vrednotenja, to je metode predvidene pomembnosti enot, po kateri se rezervacije oblikujejo enakomerno v obdobju od meseca zaposlitve v zavarovalnici do meseca predvidenega izplačila jubilejne nagrade oziroma odpravnine. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- demografske predpostavke (umrljivost in predčasna prenehanja zaposlitev - fluktuacija),
- diskontna stopnja z upoštevanjem donosa državnih vrednostih papirjev na bilančni datum in
- rast plač z upoštevanjem inflacije, starosti, napredovanja.

Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejne nagrade se ob oblikovanju pripozna kot obratovalne stroške dela v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oziroma odprave rezervacij. Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi pripozna kot aktuarske dobičke oziroma izgube v drugem vseobsegajočem donosu.

2.3.12 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti se pripoznajo, kadar iz pogodbenih določil izhaja obveznost plačila obveznosti. Izkazujejo se po odplačni vrednosti.

Obveznosti obsegajo obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov (gl. tudi točko 2.3.5), obveznosti za odmerjeni davek, druge obveznosti ter kratkoročne vnaprej vračunanane stroške oz. odhodke in kratkoročno odložene prihodke.

2.3.13 Prihodki

Premije so priznane med prihodki ob izdaji računov zavarovalcem. Vanje je vključen tudi ocenjen še nezaračunani znesek premije za prodajo v decembru, za katero je zavarovalnica že prevzela tveganja, računi zanjo pa zaradi načina izvajanja zavarovanj še niso mogli biti

izdani (prodaja, iz katere izhaja prevzeto tveganje je opravljena v tekočem mesecu, zavarovalci o zavarovanem prometu, na podlagi katerega je mogoče obračunati premijo, poročajo za nazaj v naslednjem mesecu po opravljeni prodaji). Premije ne vključujejo zaračunanega davka od prometa zavarovalnih poslov.

Del premije, ki se odda pozavarovateljem, zmanjšuje obračunane kosmate zavarovalne premije. Obračunane čiste premije so v čistih prihodkih od zavarovalnih premij popravljene še za spremembo v čistih prenosnih premijah.

Zaračunane bonitetne informacije so priznane med prihodki ob izdaji računov zavarovalcem z upoštevanjem obdobja, za katerega so bonitete obračunane.

Pozavarovalne provizije so za pogodbe z drsečo provizijsko stopnjo v prihodkih pripoznane glede na ocenjeni škodni rezultat pogodbenega leta. Provizije iz ostalih pozavarovalnih pogodb so pripoznane na osnovi pozavarovalnih obračunov.

Finančni prihodki (prihodki od naložb) vsebujejo prihodke od obresti iz za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in posojil, ki so pripoznani po metodi efektivnih obresti; neto učinek realiziranih dobičkov iz za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev; neto razveljavitev oslabitev ter neto učinek iz tečajnih razlik iz za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in iz posojil (če je pozitiven).

Pozitivni učinek tečajnih razlik iz drugih poslov je prikazan med drugimi zavarovalnimi prihodki. Le ti vsebujejo tudi morebitni pozitivni učinek iz spremembe iz prevrednotenja posameznih vrst terjatev, Prihodke iz ukinjenih rezervacij (razen zavarovalno-tehničnih rezervacij), prejete odškodnine iz naslova zavarovanj in ostale prihodke prikazujemo med drugimi prihodki.

2.3.14 Odhodki

Obračunani kosmati zneski škod vsebujejo zavarovalnine, povečane za cenilne stroške ter zmanjšanje za pripoznane obračunane regrese. Obračunani kosmati zneski škod se pripoznajo ob izpolnitvi pogodbenih določil, ki določajo pogoje za obračun škod. Pred tem so zneski pripoznani med spremembami kosmatih škodnih rezervacij. Regresi se pripoznajo v ocenjeni vrednosti ob obračunu zavarovalnine (gl. točko 2.3.6). Zneski, preneseni pozavarovateljem (za vse naštete kategorije), zmanjšujejo kosmate odhodke za škode.

Obračunani bonusi se pripoznajo, ko so izpolnjena vsa pogodbeno določila. Pred tem se pripoznajo odhodki za rezervacije za bonuse. Kosmati zneski obračunanih bonusov in spremembe kosmatih rezervacij za bonuse so popravljene za deleže, prenesene pozavarovateljem.

Stroški so v izkazu poslovnega izida členjeni po vlogi na stroške pridobivanja, na stroške reševanja škod (ki predstavljajo del odhodkov za škode), na stroške upravljanja premoženja (ki predstavljajo del odhodkov naložb) in na (preostale) obratovalne stroške. V pojasnilih so prikazani tudi stroški po naravi.

Odhodki naložb vsebujejo obrestne odhodke (pripoznane po metodi efektivnih obresti), neto izgube, realizirane pri prodaji za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, stroške upravljanja finančnih sredstev ter druge z naložbenjem povezane stroške (provizije). Vsebujejo tudi neto oslabitve in neto učinek tečajnih razlik iz finančnih sredstev (razen terjatev), če so negativne.

Negativni učinek tečajnih razlik iz zavarovalnih in drugih poslov je prikazan med drugimi zavarovalnimi odhodki oz. drugimi odhodki.

Za oceno v zavarovanje prevzetih rizikov in njihovo spremljanje kupuje družba bonitetne informacije, družbi zaračunani zneski predstavljajo druge zavarovalne odhodke.

Če so terjatve (iz zavarovalnih premij, zaračunanih bonitetnih poročil, regresov, pozavarovalna sredstva ali druge terjatve) oslabiljene, družba zmanjša njihovo odplačno vrednost, razliko izkaže med prevrednotovalnimi odhodki (ki so del drugih zavarovalnih odhodkov oz. drugih odhodkov) in s preračunom na kontu popravkov vrednosti. Med drugimi odhodki so prikazani še odhodki za obresti od odpravnin in jubilejnih nagrad, odhodki iz oslabitev opredmetenih in neopredmetenih sredstev ter izgub ob odtujitvi teh sredstev.

2.4 Novo uveljavljeni standardi in pojasnila v obdobju, za katero se poroča in še neuveljavljeni in neuporabljeni že izdani/sprejeti standardi in pojasnila

Skladno z zahtevami MSRP in EU mora zavarovalnica za poročajoče obdobje in prihodnja obdobja upoštevati v nadaljevanju našete nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila.

V letu 2019 so stopili v veljavo naslednji standardi, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- MSRP 16 – Najemi, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlencev – Sprememba, omejitev ali poravnava programa, ki jih je EU sprejela 13. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, ki jih je EU sprejela 8. februarja 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (obdobje 2015–2017), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 14. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- OPMSRP 23 – Negotovost glede obravnave davka iz dobička, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Coface PKZ se je odločila za začasno oprostitev uporabe MSRP 9 v skladu z MSRP 4.20A.

Sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov zavarovalnice.

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo, naslednji novi standardi in spremembe obstoječih, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe MRSP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela:

- MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),
- Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja – Reforma referenčnih obrestnih mer (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).

MSRP 17, ki ga je OMRS objavil 18. maja 2017, zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitve za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 - Zavarovalne pogodbe in z njimi povezana pojasnila.

Coface PKZ še ni začela z aktivnostmi na področju MSRP 17, je pa že dobila določene usmeritve s strani Skupine.

Coface PKZ predvideva, da uvedba teh novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze, razen pri MSRP 17, kjer pričakuje pomemben vpliv, vendar le tega še ni ocenila. Novih standardov in sprememb obstoječih zavarovalnica ne bo uporabila pred datumom njihove obvezne uporabe.

2.5 Pojasnila k postavkam bilance stanja

2.5.1 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva

v EUR	Neopredmetena sredstva	Neopredmetena sredstva v pripravi	Skupaj neopredmetena sredstva	Zgradbe	Računalniki in rač. oprema ter druga komunikacijska oprema	Pisarniško pohištvo in oprema	Avtomobili	Opredmetena osnovna sredstva v izdelavi ter dani predujmi	Skupaj opredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost									
Stanje 1.1.2018	1.102.026	8.972	1.110.998	3.096.179	1.016.663	321.659	64.940	0	4.499.441
Prenos v uporabo	7.808	-11.544	-3.736	0	31.291	1.681	62.000	-94.972	0
Nakup	0	9.054	9.054	0	0	0	0	94.972	94.972
Prodaja/odpis	-17.439	0	-17.439	0	-129.013	-3.283	-24.980	0	-157.277
Stanje 31.12.2018	1.092.394	6.482	1.098.876	3.096.179	918.941	320.057	101.960	0	4.437.136
Prenos v uporabo	24.705	-24.705	0	0	16.366	2.067	25.660	-44.093	0
Nakup	0	24.705	24.705	0	0	0	0	50.916	50.916
Prodaja/odpis	0	-6.482	-6.482	0	-8.931	0	-19.800	-2.391	-31.122
Stanje 31.12.2019	1.117.099	0	1.117.099	3.096.179	926.376	322.124	107.820	4.433	4.456.930
Popravek vrednosti									
Stanje 1.1.2018	-633.896	0	-633.896	-1.168.725	-567.897	-233.761	-44.750	0	-2.015.133
Amortizacija	-149.899	0	-149.899	-102.416	-166.993	-37.440	-11.851	0	-318.699
Oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prodaja/odpis	17.439	0	17.439	0	126.590	3.283	19.485	0	149.359
Stanje 31.12.2018	-766.356	0	-766.356	-1.271.141	-608.299	-267.917	-37.116	0	-2.184.473
Amortizacija	-138.945	0	-138.945	-103.444	-145.201	-23.686	-13.386	0	-285.718
Oslabitev	0	0	0	440.782	0	0	0	0	440.782
Prodaja/odpis	0	0	0	0	8.931	0	3.506	0	12.437
Stanje 31.12.2019	-905.302	0	-905.302	-933.803	-744.570	-291.603	-46.995	0	-2.016.972
Neodpisana vrednost									
Stanje 1.1.2018	468.129	8.972	477.102	1.927.453	448.767	87.898	20.190	0	2.484.308
Stanje 31.12.2018	326.038	6.482	332.520	1.825.037	310.642	52.140	64.844	0	2.252.663
Stanje 31.12.2019	211.798	0	211.798	2.162.375	181.806	30.520	60.825	4.433	2.439.959

Coface PKZ je na osnovi cenitvenega poročila na dan 31.12.2019, ki ga je izvedel pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin registriran pri Slovenskem inštitutu za revizijo, odpravila oslabitev vrednosti nepremičnine v višini 440.782 EUR (ki jo je pripoznala v letu 2015). Pri tem je bila uporabljena metoda tržnih primerjav. Ključne predpostavke, uporabljene pri metodi tržnih primerjav so bile realizirane prodajne cene primerljivih nepremičnin v časovno čim krajšem obdobju na območju, ki je čim bližje lokaciji, kjer se nepremičnina nahaja. Pri tem so bili upoštevani tudi ostali elementi primerjave kot so obseg nepremičninskih pravic, pogoji financiranja, prodajni pogoji, izdatki, ki nastanejo ob prodaji, tržni pogoji, lokacija, fizične in funkcionalne značilnosti sredstva, gospodarske značilnosti, vrednejše nepremičnine.

Med opredmetenimi sredstvi Coface PKZ na dan 31.12.2019 nima zastavljenih sredstev in sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

2.5.2 Finančne naložbe

Razčlenitev po vrstah

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.501.636	4.652.500
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		
- dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	21.858.473	22.585.560
- dolžniški instrumenti z variabilno obrestno mero	1.999.982	2.011.380
- vzajemni skladi (ETF)	1.847.448	0
Skupaj	25.705.903	24.596.940
Skupaj finančne naložbe	28.207.539	29.249.440

Hierarhija poštenih vrednosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Raven 1	24.687.724	23.578.731
Raven 2	1.018.179	1.018.209
Raven 3	0	0
Skupaj finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	25.705.903	24.596.940

V letu 2019 ni bilo prenosov dolžniških vrednostih papirjev iz Ravni 1 v Raven 2.

Poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev so določene na osnovi tečaja CBBT (Composite Bloomberg Bond Trader). Vsi dolžniški vrednostni papirji, ki so bili na dan 31.12.2019 vrednoteni po tečaju CBBT, so kotirali na delujočem izvenborznem trgu (OTC), zato so uvrščeni v Raven 1. Kapitalski instrumenti kotirajo na borznem trgu, zato jih Coface PKZ uvršča v Raven 1.

Dolžniški vrednostni papirji, ki kotirajo na Ljubljanski borzi in za katere ni na voljo nobena od zgoraj navedenih tržnih cen, se vrednotijo po zaključnem tečaju iz Ljubljanske borze. Če likvidnost posameznega vrednostnega papirja ni zadostna, ga Coface PKZ razvrsti v Raven 2.

Finančne naložbe v posojila in depozite Coface PKZ razvršča v Raven 2 hierarhije poštene vrednosti.

Gibanje finančnih naložb

v EUR	Finančne naložbe v posojila in depozite	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	Skupaj
Stanje 1.1.2018	5.251.518	19.483.255	24.734.772
Nakupi	6.000.000	6.174.513	12.174.513
Naobrestitev	7.625	260.077	267.702
Prevrednotenje	0	-179.570	-179.570
Realizirani dobički	0	0	0
Zapadlost, prodaja - glavnice	-6.600.000	-500.000	-7.100.000
Zapadlost, prodaja - obresti	-6.643	-641.334	-647.977
Stanje 31.12.2018	4.652.500	24.596.940	29.249.440
Nakupi	3.000.000	14.004.999	17.004.999
Naobrestitev	6.968	183.707	190.675
Prevrednotenje	0	-970.211	-970.211
Neto realizirani dobički	0	660.090	660.090
Zapadlost, prodaja - glavnice	-5.150.000	-12.253.154	-17.403.154
Zapadlost, prodaja - obresti	-7.832	-516.469	-524.301
Stanje 31.12.2019	2.501.636	25.705.903	28.207.539

Coface PKZ je v letu 2019 za sklenjene depozitne pogodbe v povprečju dosegla 0,10 % obrestno mero (0,14 % v letu 2018).

Podrejeni finančni instrumenti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Podrejeni finančni instrumenti	589.525	589.555
Delež podrejenih finančnih instrumentov v naložbah, razpoložljivih za prodajo	2,3%	2,4%

2.5.3 Terjatve (brez terjatev za odmerjeni davek)

Vse terjatve so kratkoročne in nezavarovane. Podrobnejša razkritja, ki se nanašajo na ročnost in zapadlost terjatev so razvidna v poglavju 2.9.2.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	901.962	811.292
Sredstva za še ne obračunane premije za že prevzeta tveganja	1.170.407	1.120.695
Skupaj terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.072.369	1.931.987
v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Izvirne vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.139.547	1.141.854
Popravek vrednosti terjatev	-237.585	-330.563
Knjigovodske vrednosti terjatev za premije	901.962	811.292

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve iz vračunanih in obračunanih zneskov za pozavarovalni obračun	887.605	1.340
Skupaj terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	887.605	1.340

Terjatve iz pozavarovanja so se glede na preteklo leto povečale predvsem zaradi vračunanih zneskov za zadnji pozavarovalni obračun leta, ki se nanaša na višje obračunane škode ob koncu leta.

Druge terjatve

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	7.121	34.888
Regresne terjatve	2.164.329	2.981.453
Druge kratkoročne terjatve	6.187	9.338
Skupaj druge terjatve	2.177.637	3.025.679

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Izvirne vrednosti terjatev za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	25.126	55.274
Popravek vrednosti terjatev	-18.006	-20.386
Knjigovodske vrednosti terjatev za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	7.121	34.888

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Izvirne vrednosti terjatev za regrese	7.502.692	7.822.728
Popravek vrednosti terjatev	-5.338.363	-4.841.275
Knjigovodske vrednosti terjatev za regrese	2.164.329	2.981.453

2.5.4 Druga sredstva

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Odloženi stroški	125.498	162.578

Pretežni del odloženih stroškov se nanaša na vnaprej plačane enoletne licenčnine za programsko opremo.

2.5.5 Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na transakcijskem računu	753.787	52.026
Depozit na odpoklic, varčevalni račun in skrbniški račun	508.467	5.470.862
Denar v blagajni	0	158
Skupaj denar in denarni ustrezniki	1.262.255	5.523.046

Družba nima dogovora z bankami o samodejnih zadolžitvah na tekočem računu, s katerimi bi si zagotavljala tekočo plačilno sposobnost.

2.5.6 Kapital

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Osnovni kapital	8.412.619	8.412.619
Zakonske in statutarne rezerve	5.062.366	5.062.366
Druge rezerve iz dobička	7.566.303	6.986.124
Skupaj rezerve iz dobička	12.628.668	12.048.490
Presežek iz prevrednotenja	239.052	506.556
Zadržani čisti poslovni izid	503	4.935.554
Čisti poslovni izid poslovnega leta	580.179	482.623
Skupaj kapital	21.861.021	26.385.842

Izkaz sprememb lastniškega kapitala je predstavljen v točki 1.5 računovodskega poročila.

Osnovni kapital družbe znaša 8.412.618,92 EUR in je razdeljen na 2.016 kosovnih delnic. Ob ustanovitvi je znašal 4.206.309,46 EUR in je bil razdeljen na 1.008 kosovnih delnic, ob dokapitalizaciji v začetku leta 2010 je bilo vplačanih dodatnih 4.206.309,46 EUR z izdajo 1.008 kosovnih delnic. Emisijska vrednost delnic ob izdaji je bila enaka nominalni vrednosti. Vsaka kosovna delnica predstavlja adekvatni del kapitala.

Dne 12.4.2019 je bila SID-Prva kreditna zavarovalnica d.d., Ljubljana prodana družbi Coface, ki je postala neposredna imetnica 100 % deleža, na podlagi katerega je postala nadrejena družbi Coface PKZ in pridobila vse delnice, ki so bile v lasti dosedanjega lastnika SID banke.

Delnice so bile v celoti vplačane v denarju. Delnice so navadne, nedeljive in se glasijo na ime. Vsaka delnica daje upravičencu en glas na skupščini. Delnice so izdane v nematerializirani obliki. Centralna evidenca delnic ter vsi postopki razpolaganja z delnicami se vodijo pri Klirinško depotni družbi v Ljubljani.

Družba na dan 31.12.2019 oziroma v letu 2019 ni imela lastnih deležev, enako velja za leto 2018.

Zakonske in statutarne rezerve so oblikovane do zgornje meje.

Druge rezerve iz dobička so se po sklepu uprave povečale že ob pripravi letnega poročila za leto 2019 v višini 580.179 EUR. Za to je bilo uporabljenega 50 % čistega poslovnega izida leta 2019, ki je ostal po uporabi za obvezne namene.

Presežek iz prevrednotenja izhaja iz učinka prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, na pošteno vrednost ter učinka aktuarskega dobička/izgube za pokojninske programe.

Bilančni dobiček²² na dan 31.12.2018 je bil 5.418.177 in je bil skladno s sklepom skupščine, ki je bila 3.4.2019, izplačan v obliki dividend delničarjem 11.4.2019 (znesek dividende na delnico je bil 2.687,59 EUR).

Bilančni dobiček na dan 31.12.2019 znaša 580.681 EUR. Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini delničarjev, da bilančni dobiček ostane nerazporejen v višini 580.681 EUR (v zadržanem čistem poslovnem izidu).

Čisti dobiček na delnico znaša 576 EUR (2018: 480 EUR). Zavarovalnica nima popravljajalnih kapitalskih instrumentov, osnovni in popravljeni dobiček na delnico sta zato enaka.

2.5.7 Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2019	Sprememba v letu 2019	31.12.2018	Sprememba v letu 2018	1.1.2018
Kosmate prenosne premije	2.626.002	140.527	2.485.475	47.257	2.612.805
Delež pozavarovateljev	-1.387.916	-19.664	-1.368.252	-22.469	-1.441.667
Čiste prenosne premije	1.238.087	120.863	1.117.223	24.788	1.171.138
Kosmate škodne rezervacije	17.437.664	-1.327.947	18.765.611	753.475	17.703.531
Delež pozavarovateljev	-9.124.582	1.014.267	-10.138.849	-843.495	-10.042.071
Čiste škodne rezervacije	8.313.082	-313.680	8.626.762	-90.019	7.661.460
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	3.200.858	528.853	2.672.004	-491.896	2.313.754
Delež pozavarovateljev	-1.554.030	-97.143	-1.456.887	307.382	-1.211.977
Čiste rezervacije za bonuse in popuste	1.646.828	431.711	1.215.117	-184.514	1.101.777
Kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti	1.864.886	170.743	1.694.143	490.692	1.410.078
Delež pozavarovateljev	-755.104	243.552	-998.656	-377.015	-781.954
Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti	1.109.782	414.295	695.487	113.677	628.124
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	25.129.410	-487.824	25.617.234	799.528	24.040.169
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	-12.821.631	1.141.012	-13.962.644	-935.597	-13.477.669
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	12.307.779	653.188	11.654.590	-136.069	10.562.500

v EUR - kosmati zneski	Rezervacije za prenosne premije	Škodne rezervacije	Rezervacije za bonuse in popuste	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Skupaj zavarovalno- tehnične rezervacije
Stanje 1.1.2018	2.612.805	17.703.531	2.313.754	1.410.078	24.040.169
Oblikovanje	2.485.475	13.209.137	853.120	1.694.143	18.241.876
Poraba	-2.612.805	-2.873.712	-528.829	-1.410.078	-7.425.424
Odprava (ukinitev)	0	-9.273.346	33.959	0	-9.239.387
Stanje 31.12.2018	2.485.475	18.765.611	2.672.004	1.694.143	25.617.234
Oblikovanje	2.626.002	10.875.730	927.981	1.864.886	16.294.599
Poraba	-2.485.475	-2.567.829	-590.203	-1.694.143	-7.337.650
Odprava (ukinitev)	0	-9.635.848	191.075	0	-9.444.773
Stanje 31.12.2019	2.626.002	17.437.664	3.200.858	1.864.886	25.129.410

²² Kategorija bilančnega dobička, kot jo določa Zakon o gospodarskih družbah.

v EUR - čisti zneski	Rezervacije za prenosne premije	Škodne rezervacije	Rezervacije za bonuse in popuste	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije
Stanje 1.1.2018	1.171.138	7.661.460	1.101.777	628.124	10.562.500
Oblikovanje	1.117.223	6.496.222	339.918	695.487	8.648.851
Poraba	-1.171.138	-1.436.856	-243.032	-628.124	-3.479.150
Odprava (ukinitev)	0	-4.094.064	16.454	0	-4.077.610
Stanje 31.12.2018	1.117.223	8.626.762	1.215.117	695.487	11.654.590
Oblikovanje	1.238.087	5.439.376	510.389	1.109.782	8.297.635
Poraba	-1.117.223	-1.291.524	-280.292	-695.487	-3.384.526
Odprava (ukinitev)	0	-4.461.533	201.613	0	-4.259.920
Stanje 31.12.2019	1.238.087	8.313.082	1.646.828	1.109.782	12.307.779

Razčlenitev škodnih rezervacij

v EUR	Kosmati zneski 31.12.2019	Deleži pozavarovateljev 31.12.2019	Čisti zneski 31.12.2019
Zavarovalni posli			
Nastali in prijavljeni škodni primeri	926.553	-437.796	488.758
Nastali in neprijavljeni škodni primeri	16.511.110	-8.686.786	7.824.324
Skupaj	17.437.664	-9.124.582	8.313.082

v EUR	Kosmati zneski 31.12.2018	Deleži pozavarovateljev 31.12.2018	Čisti zneski 31.12.2018
Zavarovalni posli			
Nastali in prijavljeni škodni primeri	1.251.523	-609.317	642.206
Nastali in neprijavljeni škodni primeri	17.514.088	-9.529.532	7.984.557
Skupaj	18.765.611	-10.138.849	8.626.762

2.5.8 Druge rezervacije

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Rezervacije za jubilejne nagrade	29.238	27.946
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	127.524	99.604
Skupaj druge rezervacije	156.762	127.550

v EUR	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Stanje 1.1.2018	31.576	119.161	159.519
Poraba	-3.263	0	-3.263
Oblikovanje (ukinitev)	-366	-19.557	-19.924
Stanje 31.12.2018	27.946	99.604	127.550
Poraba	-2.175	-3.484	-5.659
Oblikovanje (ukinitev)	3.466	31.404	34.870
Stanje 31.12.2019	29.238	127.524	156.762

Spremembe rezervacij za jubilejne nagrade se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti v drugih odhodkih in odprave rezervacij v drugih prihodkih. Enako velja tudi za

spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Pregled sedanje vrednosti obvez za zasluzke zaposlencev

v EUR	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 1.1.2018	31.576	119.161	150.737
Stroški obresti	368	1.549	1.917
Stroški sprotnega službovanja	2.999	8.512	11.511
Aktuarski dobički in izgube	-3.734	-29.618	-33.352
Plačila zaslužkov v letu 2018	-3.263	0	-3.263
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2018	27.946	99.604	127.550
Stroški obresti	103	384	488
Stroški sprotnega službovanja	2.936	17.820	20.756
Aktuarski dobički in izgube	427	13.199	13.627
Plačila zaslužkov v letu 2019	-2.175	-3.484	-5.659
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2019	29.238	127.524	156.762

Analiza občutljivosti je pripravljena samo za spremembo ene predpostavke v višini +/- 0,5 odstotne točke oz. +/-10 %, vse ostale predpostavke se pri posameznem testu ne spremenijo.

Aktuarska predpostavka	Sprememba predpostavke	Sprememba v sedanji vrednosti obvez za odpravnine ob upokojitvi na dan	
		31.12.2019	31.12.2018
Donosnost	+0,5 % točke	-10.422	-8.080
	-0,5 % točke	11.573	8.990
Rast plač	+0,5 % točke	11.441	8.972
	-0,5 % točke	-10.412	-8.141
Fluktuacija	+10 %	-9.864	-1.116
	-10 %	9.864	1.116

2.5.9 Obveznosti iz poslovanja (brez obveznosti za odmerjeni davek) in ostale obveznosti

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	21.590	21.264
Obveznosti iz vračunanih zneskov za zadnji pozavarovalni obračun v letu	448.589	1.223.325
Vračunane obveznosti do pozavarovateljev iz obračunanih, še neplačanih regresov	1.188.086	1.619.495
Obveznosti iz pozavarovanja	1.636.675	2.842.820
Obveznosti do zaposlenih	231.221	222.964
Ostale obveznosti za stroške dela	74.235	72.203
Obveznosti do dobaviteljev	126.121	231.910
Vračunani stroški dobaviteljev storitev in blaga ter vračunane obveznosti do zaposlenih	518.917	310.956
Odloženi prihodki za zaračunane bonitetne informacije	184.673	256.491
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	94.369	97.658
Ostale druge obveznosti	54.528	59.557
Ostale obveznosti	1.284.063	1.251.740
- od tega znesek pogodbenih obvez za nakup neopredmetenih sredstev	0	0
- od tega znesek pogodbenih obvez za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	4.433	0

Vse obveznosti so nezapadle in niso obrestovane. Njihove knjigovodske vrednosti so enake poštenim. Dolgovi niso izpostavljeni pomembnim valutnim ali obrestnim tveganjem. Družba v letu 2019 (in 2018) ni uporabljala finančnih instrumentov za varovanje dolgov pred tveganjem. Družba na datum poročanja med obveznostmi iz poslovanja in ostalimi obveznostmi ni imela dolgov, ki bi bili pokriti z vrednostnimi papirji, ki jih je družba položila kot jamstvo, ali zavarovani s stvarnim jamstvom. Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti niso zavarovane.

2.5.10 Zunajbilančne postavke

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Pogojna sredstva (neujeljavljene regresne terjatve)	73.428.011	75.738.692
Pogojne obveznosti (tožbeni zahtevki)	64.366	0

Zunajbilančne postavke (pogojna sredstva) izhajajo iz razlike med obračunanimi škodami (oz. škodami, zmanjšanimi za zneske, za uveljavitev katerih po insolvenčnih/rehabilitacijskih postopkih dolžnikov ni več podlage) in uveljavljenimi regresnimi terjatvami. Pogojna sredstva so se glede na leto 2018 znižala za 2,3 mio EUR. V letu 2019 je Coface PKZ pripoznala Pogojne obveznosti v višini 0,06 mio EUR iz naslova vloženih tožb bivših zaposlenih.

2.6 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

2.6.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	2019	2018
Obračunane kosmate zavarovalne premije	14.754.746	14.279.218
Obračunane premije, oddane v pozavarovanje	-8.893.217	-8.619.279
Čiste obračunane zavarovalne premije	5.861.528	5.659.940
Sprememba kosmatih prenosnih premij	-140.527	127.330
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del	19.664	-73.415
Sprememba čistih prenosnih premij	-120.863	53.915
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.740.665	5.713.854
Kosmati prihodki od premij	14.614.219	14.406.548
Deleži pozavarovateljev na prihodkih od zavarovalnih premij	-8.873.554	-8.692.694
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.740.665	5.713.854

Vsa premija se nanaša na zavarovalno vrsto kreditnih zavarovanj.

Razčlenitev obračunanih kosmatih zavarovalnih premij glede na lokacijo zavarovalcev / cedentov

v EUR	2019	2018
Obračunana kosmata zavarovalna premija		
- doma	13.247.470	13.297.403
- tujina	1.507.276	981.815
<i>od tega EU</i>	<i>1.432.801</i>	<i>981.815</i>
Skupaj	14.754.746	14.279.218

2.6.2 Prihodki/odhodki od naložb

v EUR	2019	2018
Prihodki od obresti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	183.707	260.077
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	6.968	7.625
Prihodki od obresti iz denarja in denarnih ustreznikov	160	98
Prihodki od obresti	190.835	267.800
Dobički, realizirane pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	660.492	0
Izgube, realizirane pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	-402	0
Ostali odhodki iz finančnih naložb	-52.939	-52.324
Prihodki od naložb	851.327	267.800
Odhodki od naložb	-53.341	-52.324
Učinek finančnih naložb	797.987	215.475

Prihodki od naložb so bili v letu 2019 precej višji kot v letu 2018, kar je posledica prodaje večjega števila naložb zaradi uskladitve s politiko naložbenja Skupine. Odhodki od naložb so ostali na podobnem nivoju kot v predhodnem letu.

2.6.3 Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2019	2018
Prihodki od pozavarovalnih provizij	2.894.812	2.734.221
Prihodki za zaračunane bonitetne informacije	1.060.592	1.003.888
Učinek prevrednotenja terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	3.309	0
Drugi zavarovalni prihodki	3.958.714	3.738.109

Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so se povečali predvsem zaradi večjega števila zavarovanih limitov, prav tako so se povečale pozavarovalne provizije zaradi višje obračunane premije.

2.6.4 Čisti odhodki za škode

v EUR	2019	2018
Obračunani kosmati zneski škod	5.847.596	5.194.448
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.018.980	-1.781.669
Obračunani kosmati zneski škod po zmanjšanju za regrese	4.828.616	3.412.779
Obračunani deleži pozavarovateljev	-2.286.459	-1.738.082
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-1.327.947	1.062.080
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	1.014.267	-96.778
Sprememba čistih škodnih rezervacij	-313.680	965.302
Čisti odhodki za škode	2.228.476	2.639.999

Tudi leto 2019 je bilo glede škod ugodno leto, saj je bilo obračunanih kosmatih škod le nekoliko več kot v letu 2018 in v skladu s pričakovanji. Čisti odhodki za škode so sicer zaradi nekoliko spremenjenega pozavarovanja nižji kot v letu 2018.

v EUR	Kosmati zneski 2019	Deleži pozav. 2019	Čisti zneski 2019
Zavarovalnine	5.512.999	-2.610.668	2.902.331
Neposredni cenilni stroški	53.308	-26.376	26.932
Posredni cenilni stroški	281.289	-158.088	123.202
<i>Skupaj cenilni stroški</i>	<i>334.597</i>	<i>-184.464</i>	<i>150.133</i>
Skupaj obračunani kosmati zneski škod	5.847.596	-2.795.132	3.052.464
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	-1.018.980	508.673	-510.307
Skupaj obračunani zneski škod in regresov	4.828.616	-2.286.459	2.542.157

v EUR	Kosmati zneski 2018	Deleži pozav. 2018	Čisti zneski 2018
Zavarovalnine	4.870.134	-2.443.567	2.426.567
Neposredni cenilni stroški	49.983	-24.991	24.991
Posredni cenilni stroški	274.331	-162.577	111.754
<i>Skupaj cenilni stroški</i>	<i>324.314</i>	<i>-187.568</i>	<i>136.746</i>
Skupaj obračunani kosmati zneski škod	5.194.448	-2.631.135	2.563.312
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	-1.781.669	893.053	-888.615
Skupaj obračunani zneski škod in regresov	3.412.779	-1.738.082	1.674.697

v EUR	2019	2018
Obračunani kosmati zneski škod	5.847.596	5.194.448
Obračunani deleži pozavarovateljev	-2.795.132	-2.631.135
Obračunane čiste škode	3.052.464	2.563.312
Obračunani kosmati zneski škod	5.847.596	5.194.448
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.018.980	-1.781.669
Obračunani deleži pozavarovateljev	-2.286.459	-1.738.082
Obračunane čiste škode, zmanjšane za regrese	2.542.157	1.674.697

v EUR	2019	2018
Obračunani kosmati zneski škod	5.847.596	5.194.448
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.018.980	-1.781.669
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-1.327.947	1.062.080
Kosmati odhodki za škode	3.500.669	4.474.859
Delež pozavarovateljev na obračunanih zneskih škod	-2.795.132	-2.631.135
Delež pozavarovateljev na uveljavljenih regresnih terjatvah	508.673	893.053
Delež pozavarovateljev na spremembi škodnih rezervacij	1.014.267	-96.778
Delež pozavarovateljev v odhodkih za škode	-1.272.192	-1.834.860
Čisti odhodki za škode	2.228.476	2.639.999

2.6.5 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2019	2018
Sprememba kosmatih rezervacij za neiztekle nevarnosti	-170.743	-284.065
Sprememba deleža pozavarovateljev na rezervacijah za neiztekle nevarnosti	-243.552	216.702
Čisti odhodki rezervacij za neiztekle nevarnosti	-414.295	-67.363

2.6.6 Odhodki za bonuse in popuste

v EUR	2019	2018
Obračunani kosmati zneski bonusov	140.998	313.973
Delež pozavarovateljev na obračunanih bonusih	-76.917	-160.842
Čisti odhodki za obračunane bonuse	64.081	153.132
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse	528.853	358.250
Sprememba deleža pozavarovateljev na rezervacijah za bonuse	-97.143	-244.910
Čisti odhodki iz rezervacij za bonuse	431.711	113.340
Odhodki za bonuse in popuste	495.792	266.472

2.6.7 Obratovalni stroški

v EUR	2019	2018
Stroški pridobivanja zavarovanj	828.892	730.394
Obratovalni stroški v ožjem smislu	4.315.276	3.874.909
Skupaj obratovalni stroški (po vlogi)	5.144.168	4.605.304

v EUR	2019	2018
Stroški dela	3.570.361	3.211.379
Stroški materiala in storitev	1.253.653	1.041.380
Amortizacija	424.663	468.598
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	183.419	166.682
Skupaj obratovalni stroški (po naravi)	5.432.096	4.888.039
- del cenilnih stroškov, prenesenih v odhodke za škode	-281.289	-274.331
- del stroškov upravljanja finančnih sredstev, prenesenih v odhodke od naložb	-6.639	-8.404
Prenosi	-287.928	-282.736
Skupaj obratovalni stroški (po vlogi)	5.144.168	4.605.304

V izkazu poslovnega izida so obratovalni stroški (in od tega stroški pridobivanja zavarovanj) prikazani v ločeni postavki. Cenilni stroški so vključeni v obračunane zneske škod in stroški upravljanja finančnih sredstev v odhodke naložb.

2019	Po naravi	Po vlogi				
v EUR	Skupaj obratovalni stroški	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obratovalni stroški v ožjem smislu	Skupaj obratovalni stroški	Cenilni stroški	Stroški upravljanja finančnih sredstev
Stroški dela	3.570.361	439.205	2.939.543	3.378.748	191.613	0
Stroški materiala in storitev	1.253.653	154.029	1.026.100	1.180.128	66.886	6.639
Amortizacija	424.663	52.240	349.633	401.873	22.791	0
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	183.419	183.419	0	183.419	0	0
Obratovalni stroški	5.432.096	828.892	4.315.276	5.144.168	281.289	6.639

2018	Po naravi	Po vlogi				
v EUR	Skupaj obratovalni stroški	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obratovalni stroški v ožjem smislu	Skupaj obratovalni stroški	Cenilni stroški	Stroški upravljanja finančnih sredstev
Stroški dela	3.211.379	384.111	2.640.341	3.024.451	186.928	0
Stroški materiala in storitev	1.041.380	123.553	849.295	972.848	60.127	8.404
Amortizacija	468.598	56.049	385.274	441.322	27.276	0
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	166.682	166.682	0	166.682	0	0
Obratovalni stroški	4.888.039	730.394	3.874.909	4.605.304	274.331	8.404

v EUR	2019	2018
Plače	2.585.153	2.415.922
Stroški pokojninskih zavarovanj	245.539	217.700
Dodatno pokojninsko zavarovanje	119.427	117.399
Stroški socialnih zavarovanj	201.721	179.076
Regres	121.174	89.858
Drugi stroški dela	297.347	191.425
Skupaj stroški dela (po naravi)	3.570.361	3.211.379

v EUR	2019	2018
Stroški vzdrževanja programske opreme	326.506	328.970
Stroški ostalih storitev	246.531	177.268
Stroški oglaševanja in članarin	183.919	153.779
Stroški svetovanja in revizij	163.327	107.311
Stroški povračil zaposlenim	155.705	121.766
Stroški vzdrževanja zgradb in ostalih sredstev	74.815	73.909
Stroški materiala	73.561	58.111
Stroški najemnin	29.290	20.266
Skupaj stroški materiala in storitev (po naravi)	1.253.653	1.041.380

Stroški v zvezi z revidiranjem letnega poročila in drugih nerevizijskih storitev so razvidni v točki 2.8.4.

2.6.8 Drugi zavarovalni odhodki

v EUR	2019	2018
Odhodki za kupljene bonitetne informacije	749.530	695.114
Učinek prevrednotenja regresnih terjatev	385.899	127.664
Učinek prevrednotenja terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	0	21.876
Učinek iz tečajnih razlik iz poslovanja	-72	881
Ostali zavarovalni odhodki	28.104	36.630
Drugi zavarovalni odhodki	1.163.460	882.165

2.6.9 Davek od dohodka

Odložene terjatve/obveznosti za davek

v EUR	1.1.2018	Sprememba v izkazu poslovnega izida	Sprememba v izkazu drugega vseobsega-jočega donosa	31.12.2018	Sprememba v izkazu poslovnega izida	Sprememba v izkazu drugega vseobsega-jočega donosa	31.12.2019
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	28.640	-1.310	-3.096	24.235	8.154	-2.603	29.785
Presežek iz prevrednotenja, za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	-150.781	0	34.118	-116.663	0	58.923	-57.740
Odloženi davki	-122.141	-1.310	31.023	-92.428	8.154	56.320	-27.955

Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Vplačane akontacije	237.851	134.832
Odmerjeni davek	-326.665	-237.851
Skupaj terjatev (obveznost) za odmerjeni davek	-88.813	-103.019

Sestavine odhodka za davek

v EUR	2019	2018
Odhodek za davek v izkazu poslovnega izida		
<i>Kratkoročni odhodek za davek (odmerjeni davek za tekoče leto)</i>	-326.665	-237.851
Odloženi davek, priznan v izkazu poslovnega izida		
<i>Odloženi odhodek/prihodek za davek, ki se nanaša na vzpostavitev in odpravo začasnih razlik</i>	8.154	-1.310
Skupaj odloženi odhodek/prihodek za davek	8.154	-1.310
Skupaj odhodek za davek v izkazu poslovnega izida	-318.511	-239.161
Odhodek za davek v drugem vseobsegajočem donosu		
<i>Odloženi prihodek/odhodek za davek, ki se nanaša na postavke, ki kasneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>	2.603	3.096
<i>Odloženi odhodek za davek, ki se nanaša na vzpostavitev in odpravo začasnih razlik</i>	-58.923	-34.118
Skupaj odhodek za davek, priznan v drugem vseobsegajočem donosu	-56.320	-31.023
Skupaj odhodek za davek v izkazu vseobsegajočega donosa	-374.831	-270.184
Skupaj odhodek za davek	-374.831	-270.184
<i>- od tega skupaj odmerjeni davek v izkazu poslovnega izida</i>	-326.665	-237.851
<i>- od tega skupaj odloženi odhodek za davek</i>	-48.166	-32.332

Pojasnilo razmerij med odhodkom za davek in računovodskim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v izkazu poslovnega izida

v EUR	2019	2018
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.478.868	1.206.551
Davek po predpisani davčni stopnji 19 % (enaka stopnja tudi v 2018)	-280.985	-229.245
Davčni učinek ostalih prihodkov, ki so izvzeti iz obračuna davka	11.064	7.566
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	-127.996	-95.523
Davčni učinek pri obračunu davka povečanih odhodkov	44.962	54.653
Davčni učinek povečanja davčne osnove zaradi že izkoriščenih dačnih olajšav v preteklih letih	-284	-243
Davčni učinek davčnih olajšav	26.574	24.941
Sprememba začasnih razlik odloženih davkov	8.154	-1.310
Skupaj odhodek za davek v poslovnem izidu	-318.511	-239.161
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.160.357	967.391
Dejanska davčna stopnja v izkazu poslovnega izida	-21,54%	-19,82%

Skladno z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb za leto 2019 velja 19 % davčna stopnja.

Pojasnilo davčnega učinka v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	2019		
	Pred davkom	Odhodek za davek	Po davku
<i>Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe</i>	-13.199	-2.603	-15.802
<i>Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo</i>	-310.121	58.923	-251.198
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-970.211	184.340	-785.871
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid (v obdobju realizirani neto dobički/izgube)	660.090	-125.417	534.673
Drugi vseobsegajoči donos	-323.320	56.320	-267.000

v EUR	2018		
	Pred davkom	Odhodek za davek	Po davku
<i>Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe</i>	29.618	-3.096	26.523
<i>Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo</i>	-179.570	34.118	-145.452
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-179.570	34.118	-145.452
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid (v obdobju realizirani neto dobički/izgube)	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	-149.952	31.023	-118.929

2.6.10 Drugi prihodki / drugi odhodki

v EUR	2019	2018
Drugi prihodki	443.251	8.569
Drugi odhodki	-15.557	-8.153

Drugi prihodki predstavljajo predvsem prihodke iz odprave oslabitve zgradbe ter prihodke od prodaje osnovnih sredstev. Drugi odhodki se nanašajo predvsem na odhodke iz naslova odpisa sredstev in na odhodke za obresti iz rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine.

2.7 Pojasnila k postavkam izkaza denarnega toka

Izkaz denarnega toka v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, predpisan s strani Agencije za zavarovalni nadzor.

v EUR	2019	2018
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	1.682.836	2.664.061
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	5.861.528	5.659.940
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	161	98
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.062.547	1.006.971
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-2.542.157	-1.674.697
Obračunani stroški bonusov in popustov	-64.081	-153.132
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.803.508	-1.390.973
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-52.939	-52.324
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-778.716	-731.821
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-2.044.139	3.085.578
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-136.857	281.792
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-886.265	1.656.420
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	458.777	404.850
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	40.231	411.039
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	326	-13.106
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-1.206.145	442.108
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-75.107	31.328
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-239.099	-128.853
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	-361.303	5.749.639
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	18.599.238	7.755.224
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	524.301	647.977
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	11.693	7.247
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	18.063.244	7.100.000
- Prejemki od odtujitev odvisnih družb	0	0
- Drugi prejemki od odtujitev finančnih naložb	18.063.244	7.100.000
b) Izdatki pri naložbenju	-17.080.621	-12.278.539
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-24.705	-9.054
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-50.916	-94.972
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-17.005.000	-12.174.513
- Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb	0	0
- Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	-17.005.000	-12.174.513
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	1.518.617	-4.523.315
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-5.418.177	-581.823
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-5.418.177	-581.823
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-5.418.177	-581.823
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.262.255	5.523.046
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-4.260.863	644.501
+ Vplivi spremembe deviznih tečajev	72	-881
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.523.046	4.879.425

Uskladitev čistih obratovalnih stroškov v izkazu denarnega toka

v EUR	2019	2018
Obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-5.144.168	-4.605.304
Prihodki od provizij v izkazu poslovnega izida	2.894.812	2.734.221
Čisti obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-2.249.355	-1.871.083
- obračunana amortizacija	424.663	468.598
- sprememba rezervacij za jubilejne nagrade ter odpravnine ob upokojitvi	21.184	11.511
Skupaj razlika	445.847	480.110
Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka	-1.803.508	-1.390.973

2.8 Druga razkritja

2.8.1 Posli s povezanimi družbami

Vse delnice PKZ so bile do 12.4.2019 v lasti SID – Slovenske izvozne in razvojne banke, d.d., Ljubljana, Ulica Josipine Turnograjske 6, 1000 Ljubljana.

V času od 1.1.2019 do 12. 4. 2019 so bili opravljeni posli s SID banko iz naslova upravljanja finančnih naložb (izločen posel z dovoljenjem nadzornega organa), pozavarovanja (posli po pooblastilu države) ter nekatere druge storitve, ki jih je SID banka opravljala za PKZ. Posli z drugimi družbami v skupini SID banka so izhajali iz zavarovalnega procesa, kjer so bile družbe v skupini SID banke zavarovane pri PKZ in nakupa bonitetnih informacij, katerih naročnik storitev je bila PKZ.

Prikaz transakcij s takrat obvladujočo družbo SID banko in njenimi družbami v skupini

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	1-3 2019	2018	1-3 2019	2018
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev in učinek prevrednotenja	0	0	6.069	142.969
Odhodki za nakup bonitetnih informacij	0	-1.519	-1.913	-9.326
Stroški drugih storitev	-14.995	-61.913	0	-1.220
Skupaj	-14.995	-63.432	4.156	132.423

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	1-3 2019	2018	1-3 2019	2018
Obračunane pozavarovalne premije	-468.912	-1.628.047	0	0
Prihodki od pozavarovalnih provizij	154.546	525.806	0	0
Deleži pozavarovateljev v škodah	683	255.426	0	0
Deleži pozavarovateljev v bonusih	97	35.081	0	0
Skupaj pozavarovanje	-313.585	-811.734	0	0

11.4.2019 je PKZ nakazala SID banki dividendo v višini 5.418.177,28 EUR.

Dne 12. 4. 2019 je bila zaključena prodaja SID-Prve kreditne zavarovalnice d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: Coface PKZ). Posledično je novi lastnik tj. družba Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur, obvladujoča družba, s sedežem na 1 Place Coste

set Bellonte 92270 Bois-Colombes, Francija (v nadaljevanju: družba Coface), postala neposredna imetnica 100 % deleža, na podlagi katerega je postala nadrejena družbi PKZ in pridobila vse delnice, ki so bile v lasti dosedanjega lastnika SID banke.

Vse delnice Coface PKZ zavarovalnice so v lasti Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur s sedežem na 1 Place Coste set Bellonte 92270 Bois-Colombes, Francija. Konsolidirano letno poročilo družbe Coface za leto 2019 je pripravljeno po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja in ga je mogoče dobiti na sedežu družbe v Franciji in na njeni spletni strani.

Coface PKZ v letu 2019 z obvladujočo družbo ni imela nobenih poslov. Posli z drugimi povezanimi družbami (drugimi družbami v Skupini Coface so prav tako prikazani v naslednjih dveh tabelah) izhajajo iz nakupov bonitetnih informacij ter drugih storitev (naročnik storitev je Coface PKZ).

Na dan 31.12.2019 Coface PKZ ni imela nobenih odprtih terjatev/obveznosti do obvladujoče družbe ali do drugih povezanih družb v Skupini.

Prikaz transakcij Coface PKZ z obvladujočo družbo in drugimi povezanimi družbami²³

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	2019	2018	2019	2018
Odhodki za nakup bonitetnih informacij	0	0	-126.209	0
Stroški drugih storitev	0	0	-48.505	0
Skupaj	0	0	-174.713	0

2.8.2 Razkritja o članih organov vodenja in nadzora

Sistem oblikovanja in izvajanja plačil, povračil in drugih ugodnosti članov organov vodenja in nadzora

Do prenosa lastništva, so se za plačila članom uprave in nadzornega sveta ter revizijske komisije uporabljale tudi določbe Zakona o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD) ter Kodeksa in Priporočil SDH.

Sistem plačil nadzornemu svetu in revizijski komisiji sprejema skupščina delničarjev. Člani nadzornega sveta, ki niso zaposleni v obvladujoči družbi ali zavarovalnici, so za svoje delo upravičeni do plačila za opravljanje funkcije, sejin in povračila stroškov, na podlagi sklepa skupščine.

Preostala razkritja

Nekdanji član uprave Coface PKZ mag. Igor Pirnat je bil član nadzornega sveta DARS, d.d. do 11. 9. 2019.

²³ Obratovalni stroški po naravi.

Igor Pirnat je bil član uprave Coface PKZ do 4.12.2019. Po pridobitvi dovoljenja AZN 4.12.2019 je to funkcijo nastopil Mindaugas Sventickas.

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

v EUR	2019	2018
Uprava*	359.071	382.582
Nadzorni svet	0	0
Revizijska komisija**	2.752	5.855
Izplačila zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	208.930	160.329
Skupaj prejemki (bruto)	570.753	548.766

*Denis Stroligo, član uprave Coface PKZ do 29.5.2019, je prejel odpravnino v višini 49.693 EUR bruto.

**Blanka Vezjak, članica revizijske komisije do 29.5.2019.

Družba v zgornji tabeli navedenim osebam ni odobrila predujmov, posojil ali danih poroštev.

Coface PKZ ima na dan 31.12.2019 obveznosti do članov uprave v višini 34.080 EUR iz naslova plače za december ter odloženega variabilnega dela plače (2016, 2017 in 2018).

2.8.3 Izobrazbena struktura zaposlenih

Izobrazbena stopnja	Povprečno število	
	2019	2018
V.	7	9
VI/1.	4	5
VI/2.	15	19
VII.	36	35
VIII.	7	7
IX	2	0
Skupaj vse stopnje	71	75

2.8.4 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizor za leto 2019 in 2018 je bila družba DELOITE REVIZIJA d.o.o.

Porabljeni zneski za druge nerevizijske storitve se nanašajo na pregled Poročila o odnosih do povezanih družbah v skladu s 546. členom ZGD-1 in na pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju v skladu z ZZavar-1.

v EUR	2019	2018
Revidiranje letnega poročila 2019	29.000	20.100
Revidiranje letnega poročila 2018 (dodatno)	2.250	0
Druge nerevizijske storitve	6.000	4.200
Skupaj	37.250	24.300

Navedeni zneski so brez davka na dodano vrednost.

2.8.5 Izid iz pozavarovanja

v EUR	2019	2018
Obračunane pozavarovalne premije	-8.893.217	-8.619.279
Delež pozavarovateljev na spremembi prenosne premije	19.664	-73.415
Delež pozavarovateljev na prihodkih od premij	-8.873.554	-8.692.694
Delež pozavarovateljev na škodah in regresih	2.286.459	1.738.082
Delež pozavarovateljev na spremembi škodnih rezervacij	-1.014.267	96.778
Delež pozavarovateljev na odhodkih za škode	1.272.192	1.834.860
Delež pozavarovateljev na spremembah drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-243.552	216.702
Delež pozavarovateljev na odhodkih za bonuse	174.060	405.752
Pozavarovalne provizije	2.894.812	2.734.221
Delež pozavarovateljev na spremembi popravkov vrednosti regresnih terjatev	412.720	195.062
Pozavarovalni izid	-4.363.322	-3.306.098

2.8.6 Dogodki po bilančnem datumu

Po bilančnem datumu ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na izkaze za leto 2019. Prav tako ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki sicer ne bi vplivali na izkaze, bi pa lahko vplivali na razumevanje uporabnikov izkazov za leto 2019.

2.9 Obvladovanje tveganj

2.9.1 Tveganja iz pogodb premoženjskih zavarovanj

Coface PKZ zavaruje kratkoročne poslovne terjatve, praviloma z ročnostjo do 180 dni, do enega leta pa le, kadar to zahteva narava posla oziroma vrsta blaga. Zavarovani so komercialni in opcijsko tudi nekomercialni (politični) riziki. Pogodbe o zavarovanju so praviloma letne ali dvoletne in krijejo celoten promet zavarovanca na odprto. Možno je zavarovati tudi le del prodaje (npr. samo izvoz, samo domačo prodajo, enkratne projektne posle), če Coface PKZ oceni, da gre pri odločitvi o izboru v zavarovanje ponujenega segmenta za objektivne kriterije in ne morebiti za poizkus negativne selekcije. V okviru pogodbe o zavarovanju je možno posebej zavarovati tudi preddobavne rizike (rizike proizvodnje). Coface PKZ po prilagojenih pogojih zavaruje tudi posle faktorskih družb ter posamezne projektne in inženirske posle, če plačilni roki ne presegajo dveh let. Zavarovalni dogodek nastopi ali ob podaljšanji zamudi plačila ali ob insolvenčnem postopku. Coface PKZ zavaruje tudi terjatve do dobaviteljev za vračilo avansov, ki jih je plačal zavarovanec v skladu s komercialno pogodbo, pri čemer rok za vračilo avansa, ki teče od dneva dobaviteljevega prejema avansa, ne sme presegati dveh let.

Coface PKZ z zavarovalnimi pogodbami krije tveganje, da dolžnik ne izvede plačila v prvotnem ali spremenjenem roku dolžniškega instrumenta in mora Coface PKZ zavarovancu povrniti izgubo, nastalo zaradi neplačila dolžnika. Dolžnik je pri tem kupec²⁴, ki mu zavarovanec Coface

²⁴ Pod kupci se v tem poročilu razumejo stranke (kupci) zavarovancev Coface PKZ, to so tisti subjekti, katerih neplačevanje zavarovancem zavaruje Coface PKZ.

PKZ prodaja blago oz. storitve in za katerega je Coface PKZ zavarovancu odobrila limit. Dolžniški instrument je terjatev, ki jo ima zavarovanec do svojega (pri Coface PKZ zavarovanega) kupca. Coface PKZ se s sklenitvijo pogodbe z zavarovalcem, odobritvijo limita do posameznega kupca zavarovanca in v zameno za plačilo premije (določene kot delež od vrednosti prodaje zavarovanca temu kupcu) zaveže, da v primeru, da kupec svoje obveznosti ne poravnava, zavarovancu povrne izgubo, nastalo zaradi neplačila.

Zavarovanec pridobi zavarovalno kritje za posameznega kupca šele, ko mu Coface PKZ odobri limit zanj. Zavarovalnica določi maksimalni limit za vsakega od kupcev. Limiti posameznega kupca predstavljajo pomembno orodje obvladovanja tveganj za Coface PKZ, saj je s tem določen maksimalni znesek škode, ki bi ga Coface PKZ morala plačati zavarovancu (oz. vsem zavarovancem, ki imajo zavarovan promet s tem kupcem) v primeru nastanka škodnega dogodka pri posameznem kupcu. Poleg tega Coface PKZ lahko zmanjša ali prekliche odobreni limit za večino kupcev v katerem koli trenutku. Prav tako Coface PKZ lahko določa skupne omejitve izpostavljenosti po posameznih državah z vidika političnih tveganj ali v celoti izključi kritje za posamezno državo.

Z namenom obvladovanja koncentracije zavarovalnih tveganj ter upoštevanja določil pozavarovalnih pogodb Coface PKZ redno spremlja maksimalno potencialno izpostavljenost zavarovalnice po regijah, državah in dejavnostih kupcev teh zavarovancev, gibanje te izpostavljenosti ter vzroke za spremembe.

Zavarovalnica tveganja koncentracije zmanjšuje tudi s pozavarovanjem. Glavnino kritja predstavljata kvotni pogodbi. Poleg tega je zavarovalnica sklenila tudi škodno-presežkovno pogodbo, s katerimi je omejila največji znesek škode za posamični škodni primer, ki ga nosi sama, ter fakultativno pozavarovalno kritje za nekatere dodatne rizike. Coface PKZ je v okviru sklenjenih pozavarovalnih pogodb omejila največji možni delež škode za nekomercialne rizike v primeru držav, kjer krije take rizike. Pozavarovalno kritje zavarovalnice ne odvezuje obveznosti do zavarovancev. Zato je zavarovalnica zaradi prenosa tveganj na pozavarovalnice izpostavljena tveganju nasprotne stranke (kreditnemu tveganju, gl. točko 2.9.2.1).

2.9.1.1 Tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tabela v nadaljevanju prikazuje ocenjene končne obveznosti iz zavarovalnih pogodb po letih in vsebuje tako rezervacije za nastale in prijavljene kot tudi nastale, vendar še neprijavljene škode ter kumulativne zneske obračunanih škod. Verjetnost, da bo dokončni razvoj škod drugačen od ocenjenega, je večja pri manj razvitih letih. Zaradi visoke negotovosti v prvih letih razvoja in vpliva kasnejših dogajanj (po prvem letu razvoja) na dokončen razvoj obračunanih zneskov škod so razlike v oceni dokončnega razvoja škod v prvih letih razvoja lahko precejšnje, posebej v obdobju povečanih negotovosti.

Ocene čistih končnih stroškov škod (brez upoštevanja regresov) v primerjavi s predhodnimi ocenami²⁵

v EUR												Skupaj
Škodno leto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2009 - 2019
Ocene čistih končnih stroškov škod												
- v prvem letu	14.129.520	8.145.394	7.377.852	8.105.766	7.446.974	8.599.659	7.420.862	6.138.234	7.279.933	7.895.574	8.180.344	
- v drugem letu	10.141.985	7.287.340	6.318.459	6.496.290	5.551.889	6.265.531	4.554.153	4.303.221	3.348.557	3.806.568		
- v tretjem letu	7.853.792	5.981.739	4.916.123	4.909.240	3.685.464	5.669.734	3.605.721	3.505.686	2.712.965			
- v četrtem letu	7.457.794	5.464.599	4.333.635	4.667.828	3.392.324	5.407.573	3.412.144	3.466.693				
- v petem letu	7.397.203	5.687.828	4.298.512	4.640.915	3.294.673	5.305.935	3.402.697					
- v šestem letu	7.353.448	5.653.954	4.247.894	4.608.668	3.257.549	5.302.535						
- v sedmem letu	7.306.862	5.632.535	4.224.844	4.584.435	3.264.996							
- v osmem letu	7.290.310	5.599.920	4.211.377	4.632.488								
- v devetem letu	7.290.310	5.599.920	4.234.573									
- v desetem letu	7.290.310	5.608.541										
- v enajstem letu	7.300.282											
Trenutne ocene čistih končnih stroškov	7.300.282	5.608.541	4.234.573	4.632.488	3.264.996	5.302.535	3.402.697	3.466.693	2.712.965	3.806.568	8.180.344	
Kumulativni čisti obračunani zneski škod	5.608.484	4.228.986	4.228.986	4.584.614	3.241.310	5.281.984	3.305.414	3.274.281	2.223.529	2.136.113	1.659.066	39.772.767
Del za čiste rezervacije za prenosne premije in neiztekle nevarnosti												-1.574.163
Čisti zneski škodnih rezervacij za stroške škod	31.058	57	5.587	47.874	23.686	20.552	97.283	192.413	489.436	1.670.455	4.947.115	7.525.515
Čisti zneski rezervacij za cenilne stroške												787.567
Skupaj čiste škodne rezervacije												8.313.082
Presežek/primanjkljaj glede na začetno oceno	6.829.238	2.536.854	3.143.279	3.473.278	4.181.978	3.297.124	4.018.165	2.671.541	4.566.968	4.089.005		

Ocenjeni čisti končni stroški škod so bili v vseh zgoraj prikazanih letih ob koncu prvega leta določeni v zadostni višini. Zavarovalnica upošteva pri oblikovanju rezervacij negotovost dokončnega škodnega rezultata v prvem letu razvoja, ki se izraža skozi presežek na začetno oceno čistih končnih stroškov škod.

V koledarskem letu 2019 je v razvoju rezervacij nastal presežek predvsem za škodna leta 2017 in 2018, kar kaže na ugodnejši razvoj posamičnih let, kot je bilo pričakovano ob oblikovanju teh rezervacij v preteklih obdobjih.

²⁵ V tabeli ocena čistih končnih stroškov škod, kumulativni čisti obračunani zneski škod ter presežek oziroma primanjkljaj na začetno oceno ne vsebujejo posrednih cenilnih stroškov.

Škodne rezervacije na začetku leta v primerjavi z obračunanimi škodami v letu in škodnimi rezervacijami na koncu leta za primere iz istega obdobja – kosmate in čiste vrednosti

v EUR	Primeri do 2019 v 2019	Primeri do 2018 v 2018
Kosmati zneski		
Škodne rezervacije 1.1.	18.765.611	17.703.531
Obračunani zneski škod v tekočem letu za škode izpred začetka leta	-2.567.829	-2.873.712
Škodne rezervacije 31.12.	-6.561.934	-5.556.474
Razlika	9.635.848	9.273.346
Zmanjšanje rezervacij za prenosne premije in rezervacij za neiztekle nevarnosti v tekočem letu, za del, ki se nanaša na škode, za škodna leta pred tekočim letom	3.476.977	3.409.512
Razlika	13.112.825	12.682.858
Čisti zneski		
Škodne rezervacije 1.1.	8.626.762	7.661.460
Obračunani zneski škod v tekočem letu za škode izpred začetka leta	-1.291.524	-1.436.856
Škodne rezervacije 31.12.	-2.873.705	-2.130.540
Razlika	4.461.533	4.094.064
Zmanjšanje rezervacij za prenosne premije in rezervacij za neiztekle nevarnosti v tekočem letu, za del, ki se nanaša na škode, za škodna leta pred tekočim letom	1.245.444	1.177.979
Razlika	5.706.977	5.272.043

Za škodne primere izpred leta 2019 je bilo na začetku leta 2019 oblikovanih za 13,1 mio EUR več zavarovalno-tehničnih rezervacij, kot je bilo za primere iz navedenega obdobja v letu 2019 obračunanih zneskov škod in je še preostalih škodnih rezervacij na koncu leta 2019. Razlike izhajajo predvsem iz izboljšanja ocen rezervacij za pretekla obdobja.

Največja pozitivna razlika zaradi izboljšanja ocen v letu 2019 je nastala pri škodnih rezervacijah za leti 2017 in 2018, sprememba se je odrazila v poslovnem izidu²⁶.

v EUR				Skupaj
Škodna leta	2016	2017	2018	2016-2018
Ocena končnih stroškov škod 31.12.2018				
Kosmati zneski	23.360.400	8.809.822	17.866.115	
Čisti zneski	3.505.686	3.348.557	7.895.574	
Ocena končnih stroškov škod 31.12.2019				
Kosmati zneski	23.120.977	6.669.915	8.261.800	
Čisti zneski	3.466.693	2.712.965	3.806.568	
Razlika				
Kosmati zneski	239.423	2.139.907	9.604.315	11.983.645
Čisti zneski	38.993	635.592	4.089.005	4.763.590

Analiza občutljivosti

Analiza občutljivosti je narejena na podlagi sprememb v posameznih ključnih predpostavkah, ob tem, da vse ostale predpostavke ostanejo nespremenjene. Posamične predpostavke

²⁶ Ocena končnih stroškov škod v tabeli ne vsebuje posrednih cenilnih stroškov.

medsebojno niso nujno v celoti neodvisne, a za ponazoritev vpliva spremembe posamezne postavke jih je potrebno spreminjati posamično.

Ključni predpostavki pri izračunu škodnih rezervacij sta prvi razvojni faktor za zadnje poslovno leto in ocenjeni znesek velikih škod pri izračunu škodnih rezervacij za nastale, vendar še neprijavljene škode. Te predpostavke posledično vplivajo na izračun rezervacij za neiztekle nevarnosti in na pozavarovalne dele teh rezervacij. Vse spremembe ocen se odrazijo v izkazu poslovnega izida. Zavarovalnica je ocenila, da bi bilo razumno mogoče pričakovati spremembe predpostavke prvega razvojnega faktorja za +/- 5 % in učinek spremembe predpostavke zneska velikih škod v oceni nastalih, vendar neprijavljenih škod na dan 31.12.2019 za +/- 5 %.

Učinki sprememb na dan 31.12.2019 niso proporcionalni.

v EUR Predpostavka	Sprememba predpostavke	2019		2018	
		Sprememba zavarovalno- tehničnih rezervacij		Sprememba zavarovalno- tehničnih rezervacij	
		Kosmati zneski	Čisti zneski	Kosmati zneski	Čisti zneski
Prvi razvojni faktor po Chain Ladder metodi	+5 %	685.900	345.580	361.663	171.753
	-5 %	-686.359	-345.615	-361.663	-171.753
Znesek velikih škod pri oceni nastalih, neprijavljenih škod	+5 %	317.818	165.517	565.154	256.565
	-5 %	-310.627	-161.186	-555.184	-251.855

2.9.2 Finančna tveganja

Vrste finančnih tveganj in njihovo upravljanje so razkriti z vidika potencialnega vpliva na posamezne postavke v izkazih, ki so tem tveganjem izpostavljene. Gre za tista sredstva in obveznosti, ki so izpostavljeni tveganju spremembe poštene vrednosti ali prihodnjih denarnih tokov.

Finančna tveganja, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, zajemajo kreditno tveganje, tržno tveganje, tveganje koncentracije, likvidnostno tveganje in tveganje upravljanja bilance. Med tržnimi tveganji je zavarovalnica izpostavljena tveganju razpona (kreditno tveganje dolžniških vrednostnih papirjev), obrestnemu in valutnemu tveganju ter tveganju spremembe cen nepremičnin.

2.9.2.1 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje²⁷, ki odraža možne izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov zavarovalnic. Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (gre za tveganje razpona), denarna sredstva, druge terjatve ter sredstva iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, terjatve do pozavarovateljev in do zavarovalcev).

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	25.705.903	24.596.940
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.501.636	4.652.500
Terjatve iz pozavarovanja	887.605	1.340
Druge terjatve	6.187	9.338
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	5.523.046
Skupaj finančni instrumenti	30.363.585	34.783.163
Terjatve za premije	2.072.369	1.931.987
Terjatve za zaračunane bonitetne informacije	7.121	34.888
Regresne terjatve	2.164.329	2.981.453
Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem	12.821.631	13.962.644
Skupaj	47.429.035	53.694.135

Zavarovalnica obvladuje kreditno tveganje predvsem z določanjem limitov, ki so v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj. Zavarovalnica ima opredeljene sprejemljive bonitetne ocene za posamezne izpostavljenosti ter največje dovoljene izpostavljenosti do izdajateljev finančnih instrumentov oz. drugih poslovnih partnerjev. Prav tako zavarovalnica skrbi za razpršenost naložbenega portfelja.

Finančne naložbe

Razčlenitve portfelja finančnih naložb po bonitetni oceni

Bonitetna ocena po S&P	31.12.2019		Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo v EUR	Struktura	Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Finančne naložbe v posojila in depozite v EUR	Struktura					
AAA	0	0%	1.999.982	8%	1.999.982	7%	7%
Od AA+ do AA-	0	0%	5.484.293	21%	5.484.293	19%	27%
Od A+ do A-	0	0%	11.050.469	43%	11.050.469	39%	66%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	3.759.248	15%	3.759.248	13%	79%
Od BB+ do BB-	0	0%	1.135.810	4%	1.135.810	4%	83%
Brez bonitetne ocene	2.501.636	100%	2.276.102	9%	4.777.738	17%	100%
Skupaj	2.501.636	100%	25.705.903	100%	28.207.539	100%	

²⁷ Opisi kreditnega tveganja se ne nanašajo na zavarovalne posle, ki jih predstavljajo prav kreditna zavarovanja – kreditno tveganje, povezano z zavarovalnimi posli, predstavlja del zavarovalnih tveganj in je opisano v ločeni točki poročila.

Bonitetna ocena po S&P	31.12.2018		Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo v EUR	Struktura	Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Finančne naložbe v posojila in depozite v EUR	Struktura					
AAA	0	0%	2.011.380	8%	2.011.380	7%	7%
Od AA+ do AA-	0	0%	2.275.286	9%	2.275.286	8%	15%
Od A+ do A-	0	0%	16.837.618	68%	16.837.618	58%	72%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	3.044.002	12%	3.044.002	10%	83%
Od BB+ do BB-	1.000.303	22%	0	0%	1.000.303	3%	86%
Brez bonitetne ocene	3.652.197	78%	428.654	2%	4.080.851	14%	100%
Skupaj	4.652.500	100%	24.596.940	100%	29.249.440	100%	

Izpostavljenost kreditnemu tveganju iz finančnih naložb zavarovalnica obvladuje z omejevanjem vrst in deležev naložb in izdajateljev ter s spremljanjem kreditne kakovosti naložb preko bonitetnih ocen. Pri tem Coface PKZ poudarja varnost in likvidnost ter upošteva dodatno omejitvev, da z nalaganjem ne povečuje svoje izpostavljenosti do partnerjev, s katerimi sodeluje pri izvajanju zavarovalnih pogodb. Coface PKZ nalaga sredstva pretežno v dolžniške instrumente, pri čemer omejuje izpostavljenost kreditnemu tveganju z limiti, ki so odvisni od bonitetne ocene izdajatelja. Manjši delež portfelja naložb je naložen tudi v delniške sklade in sklade denarnega trga. Med naložbami ni takih, ki bi že zapadle, a še niso udenarjene, prav tako ni oslabljenih naložb. Družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji.

Finančne naložbe v posojila in depozite brez bonitetne ocene predstavljajo kratkoročne depozite pri slovenskih bankah z originalno zapadlostjo do 12 mesecev. Družba omejuje izpostavljenost do posameznih bank z internimi limiti.

Razčlenitve po vrstah finančnih sredstev z upoštevanjem jamstev

v EUR	31.12.2019	v %	31.12.2018	v %
Vrednostni papirji držav članic EU oziroma taki, za katere jamči ena od teh oseb in mednarodne finančne institucije	9.727.692	34%	17.668.572	60%
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje v EU in OECD	15.978.211	57%	6.928.368	24%
Depoziti	2.501.636	9%	4.652.500	16%
Skupaj	28.207.539	100%	29.249.440	100%

Razčlenitve portfelja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, po sektorju izdajatelja

v EUR	31.12.2019	Struktura	31.12.2018	Struktura
Država	7.299.056	28%	15.228.538	62%
Banke	4.175.323	16%	4.199.278	17%
Podjetja	8.570.695	33%	3.552.395	14%
Finančni posredniki	5.071.304	20%	1.027.174	4%
Zavarovalnice	589.525	2%	589.555	2%
Skupaj	25.705.903	100%	24.596.940	100%

Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem in terjatve iz pozavarovanja

Zavarovalnica je zaradi sklepanja pozavarovalnih pogodb izpostavljena kreditnemu tveganju, ki izhaja iz možnosti, da kateri od pozavarovateljev ne bi bil sposoben izpolniti obvez iz pozavarovalne pogodbe. Coface PKZ porazdeli pozavarovalno kritje med več pozavarovateljev, da zagotovi razpršenost in s tem nižje tveganje. Pozavarovalne pogodbe so sklenjene s prvovrstnimi pozavarovatelji, pri pozavarovalnih obračunih se plačuje le saldo kot razlika med terjatvami in obveznostmi iz obračuna. Coface PKZ je večinoma neto plačnica iz pozavarovalnih obračunov.

Kreditno tveganje za deleže pozavarovateljev na zavarovalno-tehničnih rezervacijah se omejuje s širino nabora pozavarovateljev in s tem razpršitvijo tveganja ter z izborom pozavarovateljev s primerno bonitetno oceno glede na njihov delež na pogodbi. Vsi pozavarovatelji na trenutni pogodbi in vsi pozavarovatelji, ki niso več na pogodbi, se pa na njih nanašajo zneski iz zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem (rezervacije za pretekla leta), imajo bonitetno oceno v razponu med A in AA (po S&P) oz. A3 in Aa3 (po Moody's). Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, ter terjatve do pozavarovateljev niso zapadle ali oslABLJENE.

Terjatve za premije, bonitete in regrese

Neplačilo terjatev za premije ima lahko za posledico prekinitve zavarovalnega kritja. Ker se premije obračunavajo mesečno in tudi plačujejo mesečno, je neplačilo premij eden od razlogov, da zavarovalnica lahko preneha prevzemati kritja po pogodbi. Zato je možni kumul neplačanih terjatev posameznega zavarovalca relativno nizek in s tem povezano tveganje omejeno. V primeru škod obstaja možnost neposrednega poročila terjatev in obveznosti.

Večje je kreditno tveganje pri regresnih terjatvah, ki nastajajo kot del rednega procesa reševanja škod pri kreditnih zavarovanjih. Tveganje v zvezi z regresnimi terjatvami se obvladuje najprej preventivno v fazi prevzemanja rizikov (preverjanje limitov pred odobritvijo, monitoring kupcev) še preden sploh pride do nastanka škode in posledično regresnih terjatev ter nato s primernimi postopki izterjave in tudi s skrbnimi in rednimi ocenami regresnih terjatev. Posredno je tveganje regresnih terjatev zmanjšano s pozavarovanjem, saj so deleži pozavarovateljev na regresnih terjatvah pripoznani od obračunanih regresov, vendar pa se pozavarovateljem plačajo le dejansko plačani regresni.

Struktura regresnih terjatev izhaja iz starosti najstarejše terjatve od tistih, ki so bile zavarovane in za katere je bila obračunana škoda. Zaradi zavarovalnih pogojev in postopka reševanja škod od zapadlosti najstarejše zavarovane terjatve, ki je povzročila škodo in do obračuna škode (ko se pripozna regresna terjatev) mine vsaj 180 dni. Regresne terjatve zavarovalnica zato že ob pripoznanju uvrsti med zapadle nad 180 dni. Izjema so lahko le terjatve, ki so predstavljale del škode iz kritja stečaja in podobnih insolventnih postopkov, ki se v nekaterih primerih sicer lahko plačujejo prej kot v 180-tih dneh po zapadlosti najstarejše zavarovane terjatve, a so večinoma slabše izterljive kot terjatve iz škodnih primerov za podaljšano zamudo plačila. Rok zapadlosti regresnih terjatev se določi na novo samo za pomembne terjatve v primeru tistih rehabilitacijskih postopkov, ki vsebujejo tudi jasno predviden časovni raspored plačil. V tem primeru zavarovalnica terjatvam določi nove roke zapadlosti skladno s pogoji rehabilitacijskih

postopkov. Ob tem kot datum zapadlosti upošteva datum, ko morajo obveznosti zavarovalcem poravnati kupci, ki so v rehabilitacijskih postopkih, zavarovalci pa zneske Coface PKZ nakazujejo s krajšim časovnim zamikom.

Terjatve pred tveganji niso zavarovane s finančnimi instrumenti.

Analiza terjatev za premije in za bonitetne informacije po starostnih razredih

v EUR - 31.12.2019	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Nezapadle	455.109	0	455.109	455.109	0	455.109
Zapadle do 30 dni	369.364	0	369.364	369.364	0	369.364
Zapadle od 31 do 90 dni	69.977	0	69.977	69.977	0	69.977
Zapadle od 91 do 180 dni	11.299	0	11.299	11.299	1.549	12.848
Zapadle od 181 do 270 dni	0	5.797	5.797	0	278	278
Zapadle nad 270 dni	1.507	251.620	253.127	1.507	0	1.507
Vrednosti terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	907.256	257.418	1.164.674	907.256	1.827	909.083

v EUR - 31.12.2018	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Nezapadle	261.128	2.163	263.291	261.128	1.081	262.210
Zapadle do 30 dni	411.211	1.783	412.994	411.211	1.218	412.429
Zapadle od 31 do 90 dni	149.995	5.671	155.665	149.995	3.813	153.807
Zapadle od 91 do 180 dni	16.659	1.444	18.103	16.659	1.011	17.670
Zapadle od 181 do 270 dni	26	7.921	7.947	26	0	26
Zapadle nad 270 dni	37	339.091	339.129	37	0	37
Vrednosti terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	839.056	358.072	1.197.129	839.056	7.123	846.180

Analiza regresnih terjatev po starostnih razredih

v EUR - 31.12.2019	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Zapadle nad 270 dni	1.501.839	6.000.853	7.502.692	1.501.839	662.490	2.164.329
Skupaj regresne terjatve	1.501.839	6.000.853	7.502.692	1.501.839	662.490	2.164.329
Pozavarovalni delež	-772.772	-415.314	-1.188.086	-772.772	-415.314	-1.188.086
Čista vrednost regresnih terjatev	729.067	5.585.539	6.314.606	729.067	247.175	976.243

v EUR - 31.12.2018	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Zapadle nad 270 dni	2.252.288	5.570.440	7.822.728	2.252.288	729.165	2.981.453
Skupaj regresne terjatve	2.252.288	5.570.440	7.822.728	2.252.288	729.165	2.981.453
Pozavarovalni delež	-1.169.201	-450.293	-1.619.495	-1.169.201	-450.293	-1.619.495
Čista vrednost regresnih terjatev	1.083.087	5.120.147	6.203.234	1.083.087	278.872	1.361.959

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	Bonitete	Regresi	Skupaj
Stanje 1.1.2018	-325.646	-17.754	-4.774.990	-5.118.390
Oblikovanje	-18.951	-3.630	-976.963	-999.543
Odpis	13.628	699	569.601	583.928
Odprava (ukinitev)	406	298	341.077	341.781
Stanje 31.12.2018	-330.563	-20.386	-4.841.275	-5.192.224
Oblikovanje	-3.096	-815	-908.150	-912.061
Odpis	89.453	2.596	305.354	397.404
Odprava (ukinitev)	6.621	600	105.707	112.928
Stanje 31.12.2019	-237.585	-18.006	-5.338.363	-5.593.954

2.9.2.2 Tržna tveganja***Obrestno tveganje***

Tveganje obrestne mere odraža občutljivost vrednosti sredstev in obveznosti na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer. Zaradi izpostavljenosti obrestnemu tveganju se lahko spremenijo tudi prihodnji denarni tokovi.

Obrestnemu tveganju so v Coface PKZ izpostavljene finančne naložbe ter denar in denarni ustrezniki. Zavarovalnica obrestno tveganje omejuje tako, da ima v portfelju ustrezno mešanico dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb s fiksno in variabilno obrestno mero. Obrestne mere fiksno obrestovanih instrumentov so določene ob izdaji in se ne spreminjajo, obrestne mere instrumentov z variabilno obrestno mero se prilagajajo vsaj dvakrat letno.

Obrestno tveganje – obdobje do spremembe obrestne mere

v EUR - 31.12.2019	Obrestovano					Neobrestovano		Skupaj
	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj		
Finančne naložbe v posojila in depozite s fiksno obrestno mero	1.000.953	1.500.683	0	0	0	2.501.636	0	2.501.636
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	5.730.489	1.018.179	0	12.276.170	6.152.105	25.176.943	528.960	25.705.903
-dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	2.412.019	1.018.179	0	12.276.170	6.152.105	21.858.473	0	21.858.473
-dolžniški instrumenti z variabilno obrestno mero	1.999.982	0	0	0	0	1.999.982	0	1.999.982
-vzajemni skladi (ETF)	1.318.488					1.318.488	528.960	1.847.448
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	0	0	0	0	1.262.255	0	1.262.255
Sredstva	7.993.696	2.518.862	0	12.276.170	6.152.105	28.940.834	528.960	29.469.794

v EUR - 31.12.2018	Obrestovano					Neobrestovano		Skupaj
	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj		
Finančne naložbe v posojila in depozite s fiksno obrestno mero	0	0	4.652.500	0	0	4.652.500	0	4.652.500
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	2.032.821	3.524.494	0	13.226.459	5.813.168	24.596.940	0	24.596.940
-dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	2.032.821	1.513.114	0	13.226.459	5.813.168	22.585.560	0	22.585.560
-dolžniški instrumenti z variabilno obrestno mero	0	2.011.380	0	0	0	2.011.380	0	2.011.380
Denar in denarni ustrezniki	5.522.887	0	0	0	0	5.522.887	158	5.523.046
Sredstva	7.555.708	3.524.494	4.652.500	13.226.459	5.813.168	34.772.327	158	34.772.486

Izpostavljenost obrestnemu tveganju pokaže tudi analiza občutljivosti, ki ponazarja spremembo poštene vrednosti finančnih instrumentov zaradi spremembe tržnih obrestnih mer na datum poročanja. Analiza se izvede na podlagi vzporednega premika krivulje donosnosti za predpostavljeno spremembo obrestnih mer. V analizo so zajeti dolžniški vrednostni papirji, ki so vsi uvrščeni med finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, in predstavljajo večino obrestovanih naložb. Premik krivulje donosnosti ne bi vplival na v izkazih upoštevano vrednost naložb v posojila in depozite. Analiza občutljivosti lahko pokaže tudi spremembo neto obrestnih prihodkov. Ta je izračunana za obdobje enega leta. V analizo so vključene naložbe, razpoložljive za prodajo in finančne naložbe v posojila in depozite.

Analiza je narejena ob predpostavki spremembe (povečanja in zmanjšanja) tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk (1 odstotna točka).

Zaradi spremembe naložbene politike družbe v letu 2019 in prenosa naložbenega portfelja na upravljavca premoženja Skupine v letu 2019, ki je za analizo občutljivosti uporabil lastno metodologijo, primerjava analize za del spremembe vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo, s predhodnim letom ni mogoča.

v EUR	2019	
	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka
Sprememba vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-9.128	10.000
Sprememba vrednosti obrestnih prihodkov dolžniških finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo in finančnih naložb v posojila in depozite	46.608	-9.965

v EUR	2018	
	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka
Sprememba vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-603.062	766.344
Sprememba vrednosti obrestnih prihodkov dolžniških finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo in finančnih naložb v posojila in depozite	56.833	-31.020

Delniško tveganje

Delniško tveganje se nanaša na občutljivost vrednosti sredstev na nihanja lastniških vrednostnih papirjev. Coface PKZ je temu tveganju izpostavljena preko naložb v delniške sklade. Zavarovalnica delniško tveganje omejuje z limiti dovoljene izpostavljenosti ter z omejitvami glede dovoljenih naložb, ki so občutljive na delniško tveganje.

Valutno tveganje

Valutno tveganje odraža občutljivost vrednosti sredstev in obveznosti na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti menjalnih tečajev. EUR je močno prevladujoča valuta za obračun in plačila v povezavi z vsemi poslovnimi dogodki zavarovalnice na vseh področjih poslovanja. Coface PKZ ni izpostavljena valutnemu tveganju finančnih naložb, saj so le-te nominirane v EUR. Od ostalih (nezavarovalnih) postavk so valutnemu tveganju izpostavljene le denar in denarni ustreznik ter nekatere obveznosti, kot je na primer obveznost do dobaviteljev (predvsem bonitetnih informacij), vendar je zaradi obsega teh postavk valutno tveganje zanemarljivo, prav tako občutljivost na spremembe deviznih tečajev. V zavarovalnem delu so valutnemu tveganju izpostavljene zavarovalno tehnične rezervacije (kosmate in deleži pozavarovateljev).

Pregled sredstev in obveznosti po valutah

v EUR - 31.12.2019	EUR	HRK	USD	BAM	HUF	GBP	CZK	Drugo	Skupaj
Finančne naložbe	28.207.539	0	0	0	0	0	0	0	28.207.539
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	11.532.994	566.900	284.063	82.125	63.996	65.714	54.265	171.574	12.821.631
Terjatve	5.137.611	0	0	0	0	0	0	0	5.137.611
Druga sredstva	125.498	0	0	0	0	0	0	0	125.498
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	0	0	0	0	0	0	0	1.262.255
Skupaj sredstva	46.265.895	566.900	284.063	82.125	63.996	65.714	54.265	171.574	47.554.533
Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.585.343	1.148.815	546.368	156.118	137.217	131.584	112.614	311.351	25.129.410
Druge rezervacije	156.762	0	0	0	0	0	0	0	156.762
Obveznosti iz poslovanja	1.747.079	0	0	0	0	0	0	0	1.747.079
Ostale obveznosti	1.283.484	0	0	0	0	0	0	580	1.284.063
Skupaj obveznosti	25.772.667	1.148.815	546.368	156.118	137.217	131.584	112.614	311.931	28.317.314

v EUR - 31.12.2018	EUR	HRK	USD	BAM	RSD	PLN	GBP	Drugo	Skupaj
Finančne naložbe	29.249.440	0	0	0	0	0	0	0	29.249.440
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	12.956.491	573.337	109.514	105.293	78.362	53.916	21.758	63.974	13.962.644
Terjatve	4.959.006	0	0	0	0	0	0	0	4.959.006
Druga sredstva	162.578	0	0	0	0	0	0	0	162.578
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	0	0	0	0	0	0	0	5.523.046
Skupaj sredstva	52.850.560	573.337	109.514	105.293	78.362	53.916	21.758	63.974	53.856.713
Zavarovalno-tehnične rezervacije	23.728.630	1.074.611	210.400	195.860	150.464	99.113	39.805	118.351	25.617.234
Druge rezervacije	127.550	0	0	0	0	0	0	0	127.550
Obveznosti iz poslovanja	2.967.103	0	0	0	0	0	0	0	2.967.103
Ostale obveznosti	1.243.837	0	2.584	0	0	0	3.822	1.496	1.251.740
Skupaj obveznosti	28.067.120	1.074.611	212.984	195.860	150.464	99.113	43.626	119.847	29.963.626

Coface PKZ usklajuje valutno strukturo sredstev in obveznosti zavarovalnice, pri čemer skrbi, da so zapadle obveznosti v določeni valuti v večji meri pokrite s sredstvi, ki so denominirana oziroma vnovčljiva v tej enaki valuti, pri čemer Coface PKZ sprejema tveganje 20 % odstopanja v pokritosti sredstev z obveznostmi. Zaradi dopustnih odstopanj v valutni strukturi sredstev in obveznosti Coface PKZ ocenjuje, da ne nastajajo bistvena valutna tveganja, zato ocenjuje, da so finančne posledice morebitnega neugodnega nihanja deviznih tečajev nizke.

Tveganje spremembe cen nepremičnin

Tveganje spremembe vrednosti nepremičnine odraža občutljivost vrednosti sredstev na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti tržnih cen nepremičnin. Coface PKZ je temu tveganju izpostavljena z nepremičnino, ki jo ima v posesti za lastno uporabo.

Analiza občutljivosti prikazuje izgubo, do katere bi prišlo v primeru 25 % takojšnjega zmanjšanja vrednosti nepremičnine.

v EUR	2019	2018
Sprememba vrednosti nepremičnine	-540.594	-456.259

2.9.2.3 Tveganje koncentracije

Tveganje koncentracije odraža dodatna tveganja zavarovalnice zaradi pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

Coface PKZ ima opredeljene maksimalne izpostavljenosti do posameznega izdajatelja (ločeno za državne in nedejavne izdajatelje), prav tako so opredeljene omejitve glede kreditne kvalitete izdajateljev vrednostnih papirjev.

Na 31.12.2019 je največja posamična izpostavljenost znašala 2.278.153 EUR do Republike Poljske (31.12.2018: 5.465.846 EUR do Republike Slovenije).

2.9.2.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ob zapadlosti obveznosti ne bo razpolagala z zadostnimi sredstvi za njihovo pokritje oz. da ta sredstva ne bodo na razpolago po razumnih cenah. Likvidnostno tveganje izvira iz kratkoročnih fluktuacij v denarnem toku, tako na prilivni kot odlivni strani.

Zavarovalne premije, plačani regresi, pozavarovalne provizije, deleži pozavarovateljev na škodah in prihodki od finančnih naložb so glavni viri likvidnosti, ki se porabljajo (in so praviloma zadostni) za pokrivanje stroškov škod in ostalih stroškov delovanja družbe. V primeru povečane potrebe po likvidnosti lahko Coface PKZ tudi proda dolžniške vrednostne papirje.

Coface PKZ obvladuje likvidnostno tveganje z načrtovanjem prilivov in odlivov in primernim stanjem visoko likvidnih finančnih naložb. Večina finančnih naložb zavarovalnice vsebuje tržne državne in druge visoko likvidne dolžniške vrednostne papirje ter kratkoročne depozite pri

bankah. Za pokrivanje povečanih potreb po likvidnosti ima zavarovalnica v pogodbi s pozavarovatelji opredeljeno možnost predplačila pozavarovalnih zneskov («cash-call» opcija).

Pregled sredstev in obveznosti po zapadlosti

v EUR - 31.12.2019	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.000.953	1.500.683	0	0	0	2.501.636
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	6.392.151	1.029.915	77.764	12.073.847	6.132.226	25.705.903
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	0	0	0	0	1.262.255
Finančna sredstva	8.655.358	2.530.598	77.764	12.073.847	6.132.226	29.469.794
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	683.943	1.367.887	6.155.491	4.522.665	91.645	12.821.631
Terjatve iz zavarovalnih poslov	3.960.083	1.177.527	0	0	0	5.137.611
Ostala sredstva	4.644.027	2.545.414	6.155.491	4.522.665	91.645	17.959.242
Skupaj sredstva	13.299.385	5.076.012	6.233.255	16.596.512	6.223.871	47.429.035
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.333.325	2.666.650	11.999.927	8.947.475	182.033	25.129.410
Druge rezervacije	0	348	346	18.589	137.479	156.762
Obveznosti iz poslovanja	21.590	0	1.725.489	0	0	1.747.079
Ostale obveznosti	641.701	254.940	342.599	44.824	0	1.284.063
Skupaj obveznosti	1.996.616	2.921.938	14.068.360	9.010.888	319.512	28.317.313

v EUR - 31.12.2018	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	4.652.500	0	0	4.652.500
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	2.230.790	1.573.774	81.470	14.946.646	5.764.260	24.596.940
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	0	0	0	0	5.523.046
Finančna sredstva	7.753.836	1.573.774	4.733.970	14.946.646	5.764.260	34.772.486
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	795.623	1.591.246	7.160.606	4.340.127	75.043	13.962.644
Terjatve iz zavarovalnih poslov	3.837.332	1.121.674	0	0	0	4.959.006
Ostala sredstva	4.632.955	2.712.920	7.160.606	4.340.127	75.043	18.921.649
Skupaj sredstva	12.386.790	4.286.694	11.894.575	19.286.773	5.839.303	53.694.135
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.458.097	2.916.193	13.122.869	7.979.691	140.385	25.617.234
Druge rezervacije	0	538	4.846	907	121.259	127.550
Obveznosti iz poslovanja	21.264	0	2.945.839	0	0	2.967.103
Ostale obveznosti	422.341	300.608	467.052	61.740	0	1.251.740
Skupaj obveznosti	1.901.701	3.217.339	16.540.605	8.042.337	261.644	29.963.627

Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb niso diskontirana.

Ročnost pogodbenih nediskontiranih denarnih tokov iz naložb

v EUR - 31.12.2019	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tok					Skupaj
		Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.501.636	1.001.073	1.500.758	0	0	0	2.501.832
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	25.705.903	4.059.573	552.836	601.113	13.676.543	7.025.784	25.915.849
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	1.262.255	0	0	0	0	1.262.255
Naložbe	29.469.793	6.322.901	2.053.594	601.113	13.676.543	7.025.784	29.679.935

v EUR - 31.12.2018	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tok					
		Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Finančne naložbe v posojila in depozite	4.652.500	0	0	4.657.474	0	0	4.657.474
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	24.596.940	2.240.250	1.564.644	274.815	15.579.740	5.280.000	24.939.449
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	5.523.046	0	0	0	0	5.523.046
Naložbe	34.772.486	7.763.296	1.564.644	4.932.289	15.579.740	5.280.000	35.119.968

2.9.2.5 Poštena vrednost

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.501.636	4.652.500	2.501.636	4.652.500
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	25.705.903	24.596.940	25.705.903	24.596.940
Terjatve	5.137.611	4.959.006	5.137.611	4.959.006
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	5.523.046	1.262.255	5.523.046
Skupaj sredstva	34.607.404	39.731.491	34.607.404	39.731.491

Pri prikazovanju poštene vrednosti finančnih instrumentov v posojila in depozite se upošteva knjigovodska vrednost, ki je izračunana po odplačni vrednosti in je glede na kratkoročnost teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti.

V računovodskih izkazih nobeno finančno sredstvo, razpoložljivo za prodajo, ali posojilo ni ovrednoteno po vrednosti, ki bi presegala pošteno (tržno) vrednost.

2.9.3 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Operativno tveganje vključuje tudi pravno tveganje in s tem tveganje skladnosti. Tveganje skladnosti je tveganje pravnih ali regulatornih sankcij, materialne finančne izgube ali izgube ugleda, do česar lahko v podjetju pride zaradi njegovega neupoštevanja zakonov, pravil in standardov.

Coface PKZ redno spremlja dogodke operativnega tveganja in na podlagi zaznanih dogodkov vzpostavlja nove oziroma izboljšane notranje kontrole. V letu 2019 ni bilo zaznanih dogodkov operativnega tveganja s pomembnim finančnim vplivom.

2.9.4 Kapitalska ustreznost

Zakonodaja s področja zavarovalništva (Direktiva Evropskega parlamenta in Sveta 2009/138/ES - Solventnost II) med drugim predpisuje bistveno spremenjen izračun kapitalske ustreznosti. Ta temelji na izračunavanju kapitalskih zahtev (zahtevanega solventnostnega kapitala) v odvisnosti od tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, in lastnih sredstev (kapitala). Kapitalska ustreznost v skladu s Solventnostjo II je podrobno predstavljena v okviru

Poročila o solventnosti in finančnem položaju, ki je objavljeno na spletni strani družbe. Zaradi različnih pravil vrednotenja sredstev in obveznosti glede na Mednarodne standarde računovodskega poročanja se razlikuje višina lastnih virov sredstev (kapitala) glede na vrednost kapitala v bilanci stanja.

Zavarovalnica redno spremlja kapitalsko ustreznost in jo vzdržuje na ravni, ki zagotavlja pokrivanje morebitnih izgub iz nepričakovanih prihodnjih negativnih dogodkov.

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Kapital iz bilance stanja	21.861.021	26.385.842
Zahtevani minimalni kapital	3.700.000	3.700.000