



LETNO POROČILO 2021

Coface PKZ zavarovalnica d.d.

LETNO POROČILO

2021

ČLANI UPRAVE



Sergej Simoniti
Predsednik



Olga Sharkova
Članica

Ljubljana, 25. februar 2022

KAZALO

NAGOVOR UPRAVE	9
POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2021	10
1. PREDSTAVITEV DRUŽBE	15
1.1 Ključni pokazatelji poslovanja	15
1.2 Osebna izkaznica	15
1.3 Ustanovitev, dovoljenja in osnovni kapital	16
1.4 Skupina Coface	16
1.5 Dejavnost	17
1.6 Organizacijska shema	18
1.7 Pomembni dogodki v letu 2021	18
1.8 Pomembni dogodki po datumu poročanja	19
2. IZJAVA O UPRAVLJANJU	20
2.1 Navedba kodeksov	20
2.2 Sistem upravljanja	20
2.3 Izjava o skladnosti	21
2.4 Politika raznolikosti	21
2.5 Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	21
2.6 Organi zavarovalnice	22
2.6.1 Uprava	23
2.6.2 Nadzorni svet	26
2.6.3 Skupščina	27
3. STRATEŠKE USMERITVE IN NAČRTI	28
3.1 Poslanstvo, vizija in vrednote	28
3.2 Strategija poslovanja	28
3.3 Uresničevanje ciljev v letu 2021	29
3.4 Načrti za leto 2022	30
3.5 Investicijska vlaganja in razvoj informacijske podpore	30
4. POSLOVNO OKOLJE	31
4.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu	31
4.2 Gospodarsko okolje v Sloveniji	32
4.3 Gospodarsko okolje v ključnih zunanjetrgovinskih državah za Coface PKZ	34
4.4 Zavarovalni trg in tržni položaj Coface PKZ	34
4.5 Vpliv okolja na poslovanje Coface PKZ	35
5. KLJUČNI DELEŽNIKI IN OKOLJE	37
5.1 Odgovornost do zavarovancev	37
5.2 Odgovornost do pozavarovateljev	37

5.3	Odgovornost do zaposlenih.....	37
5.3.1	Število in struktura zaposlenih.....	38
5.3.2	Izobraževanje in razvoj zaposlenih.....	38
5.3.3	Skrb za zaposlene in varovanje zdravja pri delu.....	39
5.4	Odgovornost do drugih deležnikov	39
5.5	Odgovornost do okolja in skupnosti.....	39
6.	POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2021.....	40
6.1	Finančni rezultat.....	40
6.2	Finančni položaj	42
6.3	Povzetek denarnih tokov	44
6.4	Kazalniki poslovanja.....	45
7.	UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	47
7.1	Sistem upravljanja tveganj.....	47
7.2	Proces upravljanja tveganj	48
7.3	Profil tveganj	48
8.	POJASNILO O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB	51
	RAČUNOVODSKO POROČILO	53
	REVIZORJEVO POROČILO	55
	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	59
1.	SHEME RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	60
1.1	Bilanca stanja.....	60
1.2	Izkaz poslovnega izida	61
1.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa.....	61
1.4	Izkaz denarnih tokov	62
1.5	Izkaz sprememb lastniškega kapitala	63
2.	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	64
2.1	Osnovni podatki o zavarovalnici	64
2.2	Osnove za pripravo računovodskih izkazov.....	64
2.2.1	Izjava o skladnosti.....	64
2.2.2	Podlage za pripravo izkazov.....	64
2.2.3	Uporaba ocen in presoj	65
2.3	Pomembne računovodske usmeritve	66
2.3.1	Uvrščanje zavarovalnih pogodb	66
2.3.2	Preračun iz tujih valut.....	66
2.3.3	Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva ter pravica do uporabe sredstva 66	
2.3.4	Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)	68

2.3.5	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, terjatve in obveznosti iz pozavarovanja	71
2.3.6	Terjatve iz zavarovalnih pogodb	71
2.3.7	Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek in odložene terjatve/obveznosti za davek ter odhodek za davek	72
2.3.8	Denarna sredstva	72
2.3.9	Kapital	73
2.3.10	Zavarovalno-tehnične rezervacije	73
2.3.11	Druge rezervacije	74
2.3.12	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	75
2.3.13	Prihodki	75
2.3.14	Odhodki	76
2.4	Novo uveljavljeni standardi in pojasnila v obdobju, za katero se poroča in še neuveljavljeni in neuporabljeni že izdani/sprejeti standardi in pojasnila	77
2.5	Pojasnila k postavkam bilance stanja	80
2.5.1	Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva ter pravica do uporabe sredstva	80
2.5.2	Finančne naložbe	81
2.5.3	Terjatve (brez terjatev za odmerjeni davek)	82
2.5.4	Druga sredstva	83
2.5.5	Denar in denarni ustrezniki	83
2.5.6	Kapital	83
2.5.7	Zavarovalno-tehnične rezervacije	85
2.5.8	Druge rezervacije	86
2.5.9	Obveznosti iz poslovanja (brez obveznosti za odmerjeni davek) in ostale obveznosti	87
2.5.10	Zunajbilančne postavke	88
2.6	Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida	89
2.6.1	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	89
2.6.2	Prihodki/odhodki od naložb	89
2.6.3	Drugi zavarovalni prihodki	90
2.6.4	Čisti odhodki za škode	90
2.6.5	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	91
2.6.6	Odhodki za bonuse in popuste	91
2.6.7	Obratovalni stroški	91
2.6.8	Drugi zavarovalni odhodki	93
2.6.9	Davek od dohodka	93

2.6.10	Drugi prihodki / drugi odhodki.....	95
2.7	Pojasnila k postavkam izkaza denarnega toka	96
2.8	Druga razkritja.....	97
2.8.1	Posli s povezanimi družbami.....	97
2.8.2	Razkritja o članih organov vodenja in nadzora	98
2.8.3	Izobrazbena struktura zaposlenih.....	99
2.8.4	Zneski, porabljeni za revizorja	99
2.8.5	Izid iz pozavarovanja.....	99
2.8.6	Dogodki po bilančnem datumu	100
2.9	Obvladovanje tveganj.....	100
2.9.1	Tveganja iz pogodb premoženjskih zavarovanj	100
2.9.2	Finančna tveganja	104
2.9.3	Operativno tveganje	113
2.9.4	Kapitalska ustreznost	113

NAGOVOR UPRAVE

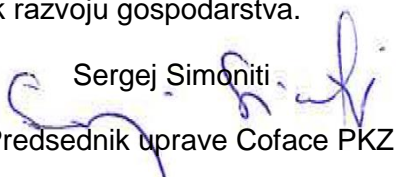
Tudi leto 2021 je zaznamovala pandemija Covid-19. Pandemija je pomembno negativno vplivala na dobavne verige. Pokazala je na odvisnost zahodnega gospodarstva od partnerjev z daljnega vzhoda. Bili smo priča verjetno eni največjih mobilizacij državnih pomoči v novejši zgodovini. Milijarde proračunskega denarja so se stekale (in se še vedno) v svetovno gospodarstvo. Ravno zaradi obsežnih državnih pomoči še vedno ni moč oceniti učinkov korona krize. Konec leta 2021 smo bili priča neverjetnim porastom cen energentov, ki so povsem spremenili poslovne modele nekaterih gospodarskih subjektov, pa tudi prebivalstva. Coface PKZ, kot vodilna kreditna zavarovalnica na slovenskem trgu, je bila soočena z, do tedaj neznanimi, izzivi. Kljub izzivom ocenjujemo, da je bilo poslovno leto uspešno.

V letu 2021 smo nadaljevali z integracijo družbe ter poenotenjem procesov in orodij s skupino Coface. Naše poslovanje je v letu 2021 zaznamovala stabilizacija. Po dolgih letih upadanja premijskih prihodkov, smo v letu 2021 beležili 6-odstotno rast obračunane kosmate premije. Zavedamo se, da je bila rast premijskih prihodkov predvsem posledica višanja cen surovin na svetovnih trgih. Prav tako so bili rezultati na področju škod zgodovinsko ugodni. Obračunani kosmati znesek škod je znašal manj kot tretjino zneska predhodnega leta. Verjamemo, da trenutno škodno dogajanje ne odraža dejanskega stanja gospodarstva, temveč gre za popačeno sliko zaradi (sicer pozitivnega) vpliva državnih pomoči. Poleg rasti zavarovanega prometa naših zavarovancev in ugodnega škodnega rezultata, smo prepričani, da smo v Coface PKZ tudi sami pomembno pripomogli k izboljšanju poslovanja. Uvajanje novih orodij in delovnih procesov, aktivnosti s partnerji na področju Adriatik regije ter višja stopnja razumevanja spremenjenega poslovnega modela s strani naših strank so ravno tako pripomogli k izboljšanju poslovanja.

Skupaj s SID Banko smo nadaljevali s sodelovanjem pri izvajanju tako imenovane top-up sheme. Le-ta je bila vzpostavljena v letu 2020 na podlagi odločbe Evropske komisije, ko je tržišče kreditnih zavarovanj prenehalo normalno delovati. Evropska komisija je dopustila državam članicam, da prevzamejo kritje za terjatve do kupcev v državah članicah ter državah OECD. Shema je podaljšana do konca prvega četrtertletja 2022.

Leto 2021 pa je bilo pozitivno tudi s stališča vzpostavljanja nekaterih partnerskih povezav in uvajanja novih produktov. Po zatišju ob nastopu Covid-19, smo v letu 2021 ponovni obudili pogovore z različnimi zavarovalnicami, v partnerstvu s katerimi ponujamo zavarovanje terjatev. Obudili smo tudi pogovore z nekaterimi bankami ter z drugimi potencialnimi partnerji pri skupnem nastopu na trgu zavarovanja terjatev. Našim obstoječim in bodočim strankam smo pričeli ponujati nov produkt Tradeliner, ki prinaša najsodobnejše rešitve na področju zavarovanja terjatev. Aktivno se posvečamo uvajanju različnih orodij, namenjenih zavarovalnim posrednikom, tako, da bomo lahko izboljšali svojo storitev.

Zaključimo lahko, da smo krizo dobro preživeli. Izkazali smo se kot odporna in prilagodljiva organizacija. Podaljšali smo naše sodelovanje s SID banko. Kljub temu, da prihodnost še vedno vidimo kot negotovo, zremo vanjo optimistično. Verjamemo, da bomo tudi v bodoče stali ob strani našim zavarovancem ter tvorno prispevali k razvoju gospodarstva.


Sergej Simoniti
Predsednik uprave Coface PKZ

POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2021

I. Poročilo nadzornega sveta za leto 2021

Nadzorni svet Coface PKZ zavarovalnice d.d. je večji del leta 2021 deloval v isti sestavi kot v letu 2020. Člani nadzornega sveta so bili Declan Gerard Daly, predsednik, Jean-Philippe Olivier, namestnik predsednika ter Marcin Siwa, Constantin-Alexie Coman, Andraž Tinta in Sanja Dimec kot člani. Slednja dva člana sta predstavnika delavcev. Decembra 2021 je zaradi imenovanja na novo funkcijo znotraj skupine Coface in obstoja navzkrižja interesov iz nadzornega sveta odstopil Jean-Philippe Olivier.

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

V letu 2021 se je nadzorni svet sestel na štirih sejah. 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, doseganje finančnega plana ter njegov vpliv na solventnost Coface PKZ. Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo sodelovanje z upravo ustrezno in skladno z zakonodajo.

Podpora nadzornemu svetu je zagotavljala revizijska komisija, ki je o svojem delu redno poročala nadzornemu svetu ter mu predložila poročilo o svojem delovanju.

Nadzorni svet je sprejel, soglašal oz. potrdil Letno poročilo za leto 2020 z revizorjevim poročilom in predlogom uporabe bilančnega dobička ter pripravil Poročilo nadzornega sveta k Letnemu poročilu in variabilni del plačila za upravo. Nadzorni svet je obravnaval Poročilo aktuarske funkcije. Obravnaval in potrdil je revidirano Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2020 (SFCR). Prav tako je potrdil Politiko lastne ocene tveganj za leto 2020 (ORSA).

Nadzorni svet je potrdil Poslovno strategijo za obdobje 2021 do 2023. Potrdil je tudi finančni načrt za leto 2021 in finančni načrt za leto 2022.

Nadzorni svet se je seznanil z Letnim poročilom o delu Funkcije skladnosti poslovanja za leto 2020 in s Programom dela funkcije skladnosti poslovanja za leto 2021.

NS se je seznanil z rezultati pregleda Politike upravljanja tveganj in notranjih kontrol, Politike spremljanja skladnosti ter Politike notranje revizije.

Seznanil se je s dnevnim redom skupščine delničarjev.

Nadzorni svet je podal pozitivno mnenje k Letnem poročilu o notranjem revidiranju za leto 2020. Obravnaval je Polletno poročilo o notranjem revidiranju za obdobje od julija do

decembra 2020 ter za obdobje od januarja do junija 2021 in se seznanil z realizacijo priporočili notranje revizije. Nadzorni svet je soglašal s Strateškim načrtom notranje revizije za obdobje od leta 2022 do leta 2025 in Letnim načrtom notranje revizije za leto 2022.

Nadzorni svet je podal soglasje upravi k pozitivni oceni sposobnosti in primernosti ter pooblastitvi nove nosilke ključne aktuarske funkcije ter podal pozitivno oceno sposobnosti in primernosti kandidatki za članico uprave. Nadzorni svet je ravno tako sodeloval pri redni oceni sposobnosti in primernosti predsednika uprave in nosilca ključne funkcije skladnosti poslovanja.

Nadzorni svet je bil obveščen o zaključkih pregleda Agencije za zavarovalni nadzor.

II. Potrditev Letnega poročila 2021

Coface PKZ je nadzornemu svetu 8. 3. 2022 izročila:

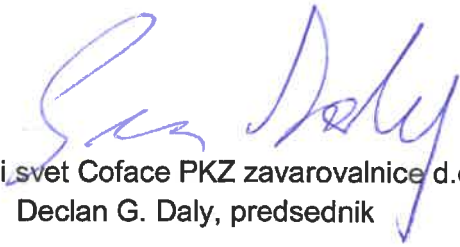
- Letno poročilo Coface PKZ zavarovalnice d.d. za leto 2021 z revizijskim poročilom družbe Deloitte revizija d.o.o., v katerem le-ta izraža mnenje brez pridržkov k računovodskim izkazom družbe za leto 2021, Letnemu poročilu je uprava priložila tudi predlog uporabe bilančnega dobička;
- Poročilo o odnosih 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 menili, 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 poročili za leto 2021 obravnavala revizijska komisija, ki na njiju ni imela pripomb. Revizijska komisija je ugotovila, da je bila obvezna revizija uspešna, saj je izvedla vse preglede in pripravila poročila, 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. Zunanja revizija je preglede izvedla v časovnih rokih in z upoštevanjem določil pogodb, ki jih je dala revizijska komisija in posredovala zadovoljive odgovore na postavljena vprašanja revizijske komisije.

Nadzorni svet je poročila pregledal in jih obravnaval na seji 15. 3. 2022. 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 15. 3. 2022 potrdil Letno poročilo Coface PKZ zavarovalnice d.d. za leto 2021.

Nadzorni svet se je seznanil s predlogom revizijske komisije, ki je pregledala Poročilo o odnosih do povezanih družb za leto 2021 z revizorjevim poročilom o omejenem zagotovitvi k temu poročilu. Nadzorni svet k Poročilu o odnosih do povezanih družb, k izjavi poslovodstva

o odnosih do povezanih družb, vključeni v poročilo in Revizorjevemu poročilu o omejenem zagotovitlu in njegovemu sklepu z vsebino, ki je povzeta v predhodnih odstavkih tega poročila, po pregledu ni imel pripomb.



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

Ljubljana, 15. marec 2022



POSLOVNO POROČILO

2021

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1 Ključni pokazatelji poslovanja¹

v tisoč EUR	2021 oz. 31.12.2021	2020 oz. 31.12.2020	Indeks
Obračunane kosmate premije	13.056	12.300	106
Čisti prihodki od premij	4.638	4.873	95
Obračunani kosmati zneski škod	1.578	5.111	31
Uveljavljene regresne terjatve	1.012	1.741	58
Čisti odhodki za škode	-236	1.254	-19
Kosmati obratovalni stroški	5.345	5.155	104
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.930	2.205	178
Čisti poslovni izid	3.185	2.193	145
Čisti škodni količnik	5%	26%	20
Čisti kombinirani količnik	48%	70%	69
Stanje sredstev na zadnji dan leta	51.741	50.179	103
Stanje kapitala na zadnji dan leta	27.219	24.215	112
Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	20.796	22.591	92
Število zaposlenih na zadnji dan leta	56	59	95

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.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 upravljanja in nadzora

UPRAVA
Sergej Simoniti (predsednik)
Olga Sharkova (članica uprave)
NADZORNI SVET
Declan Gerard Daly (predsednik)
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.

Lastnik Coface PKZ je 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), ki je neposredna imetnica 100% deleža in tako uživa status obvladujoče družbe.

Vplačani osnovni kapital zavarovalnice 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

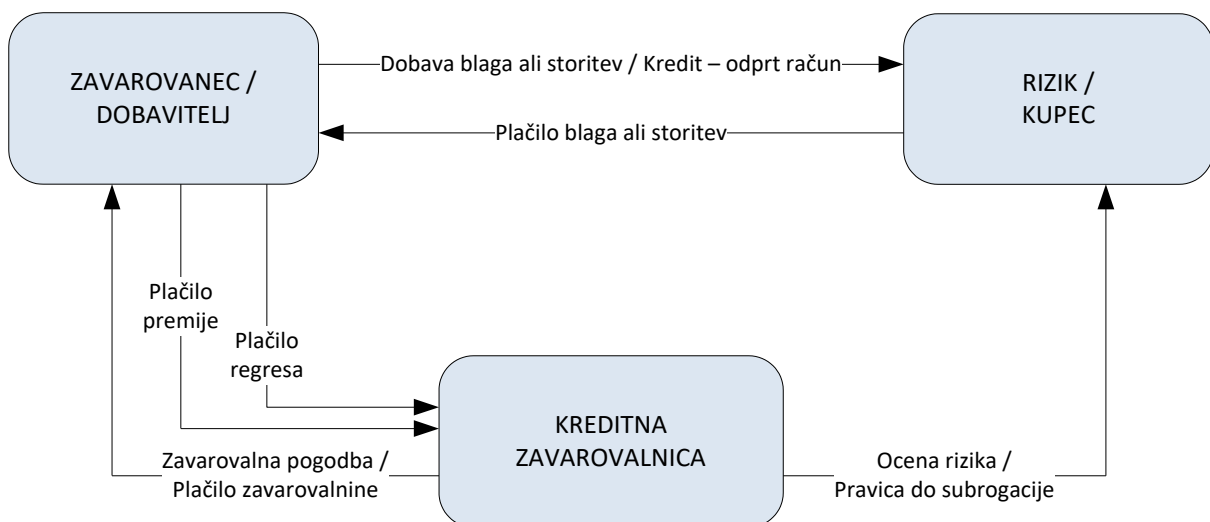
S prenosom lastništva, je Coface PKZ postala del Skupine Coface (v nadaljevanju: Skupina) v okviru katere kot glavna operativna in zavarovalniška družba nastopa nova lastnica Coface PKZ tj. družba Coface. Največji delničar družbe Coface je Coface SA, ki je holdinška družba v Skupini in nastopa kot organ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

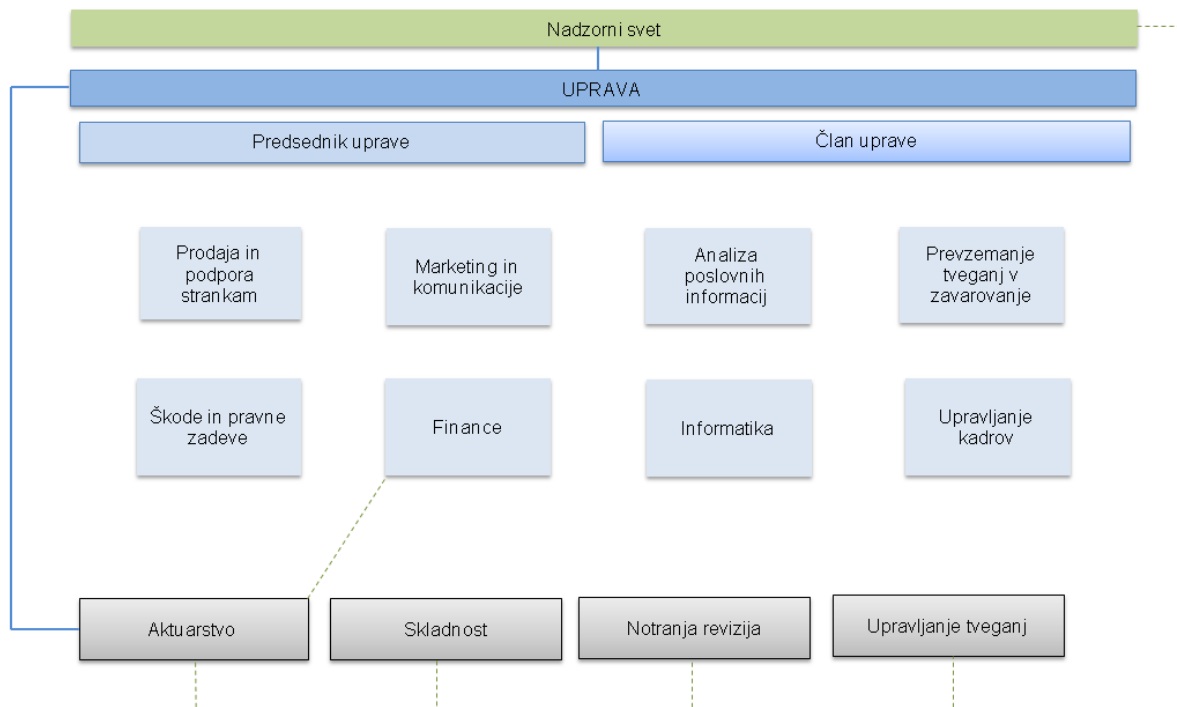


Coface PKZ nudi tudi kritje dobaviteljev za vračilo avansov, ki jih je plačal zavarovanec v skladu s komercialno pogodbo, pri čemer rok za vračilo avansa, ki teče od dneva dobaviteljevega prejema avansa, ne sme presegati dveh let. Krite so komercialne in opcjsko tudi politične nevarnosti.

1.6 Organizacijska shema

V letu 2021 se organizacijska shema v Coface PKZ ni spremenila in je prikazana v nadaljevanju.

Organizacijska shema Coface PKZ na dan 31.12.2021



1.7 Pomembni dogodki v letu 2021

Covid 19:

- navkljub preobratu v gospodarski aktivnosti je pandemija Covid še vedno vplivala na poslovanje zavarovalnice;
- visoka rast cen surovin v drugi polovici leta 2021;
- podaljšanje državne sheme za zavarovanje terjatev preko SID banke.

Organi upravljanja in nadzora:

- potrditev še enega mandata predsedniku uprave;
- imenovanje Olge Sharkove za članico uprave z odložnim pogojem;
- odstop člana nadzornega sveta Jean-Philippe Olivier-a zaradi imenovanja na novo funkcijo znotraj skupine Coface in posledično sprememba v sestavi revizijske komisije;
- potrditev še enega mandata članu nadzornega sveta, predstavniku delavcev (A. Tinta).

Letno poročilo 2020: potrditev; uspešno zaključeno poslovno leto.

Strategija:

- priprava Strategije razvoja Coface PKZ za obdobje 2021-2023.

Integracija poslovanja s Skupino:

- migracija zgodovinskih podatkov o poslih v podatkovne baze skupine Coface;
- zaključek integracija v IT infrastrukturo Skupine;
- uvedba produktov Skupine Coface (Tradeliner, Globaliner);
- prenovljen proces kontrole nad riziki v skladu s procesi Skupine Coface.

Organizacija:

- sprememba nosilca aktuarske funkcije.

Solventnost II: uveljavitev prenovljene Politike spremljanja skladnosti in Kodeksa glede lobiranja, prenovljene Politike upravljanja tveganj in notranjih kontrol, ter Politike ORSA.

Skladnost poslovanja: zagotavljanje skladnosti z relevantno zakonodajo in prakso pristojnih organov s poudarkom na implementaciji relevantnih aktov Skupine, ter proaktivnem ukrepanju pri izvrševanju določenih strateških usmeritev Coface PKZ.

1.8 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Poslovanje od konca leta 2021 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 2021.

Imenovana članica uprave Olga Sharkova je dne 3.2.2022 nastopila petletni mandat, saj ji je bilo izdelano začasno dovoljenje za delo in bivanje tujca, o čemer je bila Coface PKZ obveščena 2.2.2022. Z iztekom dne 2.2.2022 je prenehal mandat dosedanjemu članu uprave Mindaugas Sventickasu.

Upravni odbor Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (obvladujoča družba) je na seji 22.2.2022 sprejel sklep za ustanovitev podružnice Coface v Sloveniji v letu 2022.

Glede na zaostrene varnostne razmere v Ukrajini, ki so nastale kot posledica napada Rusije na Ukrajino, Coface PKZ podrobno spremlja aktualno dogajanje. Coface PKZ je v navezi s pozavarovatelji, aktivno uravnava izpostavljenost v Ukrajini in okoliških državah ter posamičnih rizikov zavarovancev po svetu, pri katerih je mogoče pričakovati negativni vpliv navedenih razmer. Negativni vpliv na poslovanje družbe, Coface PKZ še proučuje. Coface PKZ bo pri poslovanju upoštevala vse relevantne omejevalne ukrepe v zvezi s situacijo v Ukrajini, h katerim bo zavezana na osnovi zakonodaje in internih pravil Skupine Coface.

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 1.1.2021 do 31.12.2021.

2.1 Navedba kodeksov

Coface PKZ ohranja visoke standarde korporativnega upravljanja in pri tem sledi tudi zavezam oz. zahtevam, uveljavljenih v Skupini. S 1.1.2020, sta pričela veljati oba ključna kodeksa Skupine, in sicer Kodeks ravnanja in Kodeks proti podkupovanju². Dne 1.4.2021 pa je Coface PKZ uveljavila še Kodeks glede loiranja. Kodeksi so objavljeni na spletni strani družbe Coface PKZ.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.

2.2 Sistem upravljanja

Politika upravljanja z opredeljevanjem elementov okvira korporativnega upravljanja določa sistem upravljanja, ki zagotavlja dobro in preudarno vodenje Coface PKZ⁴. 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;

² Hkrati je prenehal veljati lastni Kodeks etičnih vrednot in strokovnih standardov. Kodeksi sta objavljena na intranetnih straneh družbe Coface PKZ.

³ Kodeksi so dostopni na naslednji povezavi, pod zavihkom "Drugo": <https://www.coface.si/Home/Footer-links/Dokumenti>.

⁴ Prenovljena politika je pričela veljati s 1.1.2020.

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

Relevantnih odstopanj od navedenih kodeksov h katerim je Coface PKZ zavezana, v letu 2021 ni bilo.

2.4 Politika raznolikosti

Coface PKZ ni formalizirala politike raznolikosti s sprejemom internega akta, saj slednja predstavlja enega izmed ključnih gradnikov strateškega načrta matične družbe Coface. Načrt namreč vključuje več prednostnih področij, med katerimi je tudi spodbujanje raznolikosti, ki se je v letu 2021 odražalo v številnih delavnicah in izobraževanjih na temo enakosti spolov, invalidnosti, skupnosti LGBT+, narodnosti, medgeneracijskega sodelovanja, s čimer želijo entitete Skupine Coface ohranjati vključujočo kulturo na delovnem mestu. Spodbujanje raznolikosti se upošteva tudi v okviru razvoja kadrov. Coface PKZ tako v polni meri spoštuje tudi prepoved diskriminacije na delovnem mestu.

Poleg zgoraj opisanega dejanskega izvajanja politike raznolikosti se ta zagotavlja tudi prek Politike sposobnosti in primernosti, ki skladno z zahtevami ZZavar-1 določa, da se pri sestavi uprave in nadzornega sveta, nosilcih ključnih funkcij ter prokuristih zasleduje raznolikost kvalifikacij, znanj in izkušenj.

Zahteve glede raznolikosti se tako spoštujejo in izvajajo s strani Coface PKZ tekom poslovnega leta prek več kanalov, zlasti kadrovske funkcije in funkcije skladnosti poslovanja.

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 upravljanja tveganj in 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 smotrni glede na zastavljene cilje, viri pa racionalno uporabljeni in premožjenje 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.

Notranjekontrolni 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 soglaša 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.

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

Uprava nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Uprava v letu 2021

V obdobju od 1.1.2021 do 31.12.2021 je Coface PKZ vodila dvočlanska uprava, ki ji je predsedoval Sergej Simoniti, član pa je bil Mindaugas Sventickas. Nadzorni svet je na izredni seji dne 19.8.2021 imenoval ga. Olgo Sharkovo za članico uprave. Slednja je dne 11.11.2021 prejela dovoljenje za opravljanje funkcije članice uprave s strani AZN. Kljub temu, pa že sprejeti sklepi nadzornega sveta glede njenega imenovanja niso pričeli učinkovati, saj pristojni organi Republike Slovenije v letu 2021 niso izdali začasnega dovoljenja za delo in bivanje tujca. Zato je v nadaljevanju podana zgolj predstavitev uvodoma navedenih članov uprave.

Predstavitve predsednika uprave Sergeja Simonitija



Izobrazba: univerzitetni diplomirani pravnik
Rojen leta: 1971

Delovna mesta in izkušnje:

Coface PKZ d.d. (od januarja 2018 do danes)

- *Predsednik uprave (od 1. januarja 2018 do danes).*

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.

Predstavitev člana uprave Mindaugasa Sventickasa



Izobrazba: univerzitetni diplomirani ekonomist
Rojen leta: 1979

Delovna mesta in izkušnje:

Coface PKZ d.d.:

- Član uprave⁵ (od decembra 2019 do danes)
- Manager za integracijo (od avgusta 2019 do decembra 2019)

Coface Baltics Services Ltd, Litva (od avgusta 2008 do septembra 2020):

- Direktor oddelka za prevzemanje rizikov (od januarja 2016 do septembra 2020)
- 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);

⁵ Mandat člana uprave je nastopil dne 4. 12. 2019, od 1. 9. 2020 pa opravlja funkcijo člana uprave na osnovi pogodbe o zaposlitvi za polni delovni čas.

Področja, za katera je odgovoren:

Prevzemanje 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 2021*Člani nadzornega sveta Coface PKZ*

Člani	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Declan Gerard Daly	Predsednik	24.04.2019	24.04.2023
Jean-Philippe Oliver*	Namestnik predsednika	24.04.2019	10.12.2021
Marcin Siwa	Član	01.07.2019	01.07.2023
Constantin-Alexie Coman	Član	24.04.2019	24.04.2023
Andraž Tinta	Predstavnik delavcev	27.02.2021	27.02.2025
Sanja Dimec **	Predstavnica delavcev	01.09.2020	01.09.2024

* Odstopna izjava je pričela učinkovati z iztekom dneva 10.12.2021.

** Članica tudi v obdobju 1.9.2016 do 1.9.2020

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 zunanega 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
Jean-Philippe Oliver	Predsednik	29.05.2019	10.12.2021
Ana-Maria Constantinescu*	Namestnica predsednika, neodvisna strokovnjakinja	29.05.2019	do preklica
Marcin Siwa	Član	01.07.2019	01.07.2023
Constantin Coman**	Član	11.12.2021	24.04.2023

* Dne 10. 12. 2021 imenovana za predsednico revizijske komisije s strani nadzornega sveta.

** Dne 10. 12. 2021 imenovan za člana revizijske komisije s strani nadzornega sveta.

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.



Olga Sharkova
Članica uprave



Sergej Simoniti
Predsednik uprave

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. Znotraj Coface skupine zagotavljamo s sestrskimi podjetji storitve zavarovanja terjatev, prodaje poslovnih informacij in izterjave v regiji zahodnega Balkana.

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 stranke, ki nas kot skupino Coface prepoznavajo kot prvo in najboljšo izbiro pri upravljanju terjatev in obvladovanju tveganja neplačil. Večina naših strank prihaja iz Slovenije, Hrvaške in Srbije, kjer jim skupaj s sestrskimi podjetji in partnersko mrežo nudimo storitve zavarovanja terjatev, nakupa celovitih poslovnih informacij in storitve izterjave v segmentu poslovanja podjetij.

Vrednote

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

3.2 Strategija poslovanja

Coface PKZ je pripravil strategijo za triletno obdobje. Strategijo spremljamo in jo letno preverjamo in po potrebi prilagajamo. Sprejete strateške usmeritve so podlaga za pripravo letnega finančnega načrta. Uresničevanje zastavljenih ciljev se redno spremlja in v primeru pomembnih odstopanj uprava sprejme popravljalne ukrepe.

Nadzorni svet je junija 2021 obravnaval in soglašal s Strategijo Coface PKZ za obdobje 2021-2023. Strategija sledi strategiji, ki jo je pred tem sprejela Skupina Coface – »Build to Lead«.

Strategija Build to Lead je razširila in poglobila poslovno in kulturno preobrazbo, ki se je začela v predhodni strategiji Fit to Win. Nova strategija temelji na dosežkih predhodne strategije in jih bo širše in globlje razširila v naši organizaciji in praksah, z namenom, da bo Coface postal vodilni v naši industriji.

To, kar mislimo z vodilni, ni biti največji, ampak biti najboljši v tem, kar počnemo. Najboljši pri predvidevanju in upravljanju tveganj, najboljši pri analitiki in najboljši pri definiranju produktov, ki pomagajo strankam, in najboljši pri izpolnjevanju potreb naših strank, kjer koli že delujemo. Slednje je pomembno, ker celotna veriga dodane vrednosti deluje v nestanovitnem poslovnem okolju. Biti okreten in imeti strokovno znanje bo tisto, kar nas bo dolgoročno razlikovalo in gradilo vrednost, ob povečevanju števila naših strank in naše odpornosti.

Osredotočili se bomo na dva stebra:

- okrepiti vodilno pozicijo v naši osnovni dejavnosti zavarovanja terjatev,
- okrepiti ostale storitve družbe in sestrskih podjetij: faktoring, zavarovanje specialnih terjatev, kavcijsko zavarovanje in storitve prodaje poslovnih informacij ter storitve izterjave.

Kot skupina Coface želimo v regiji zahodnega Balkana zagotoviti stabilno rast v osnovni dejavnosti zavarovanja terjatev ter povečati delež prihodkov iz naslova storitev prodaje poslovnih informacij.

V poslovni strategiji želimo do leta 2023 nadaljevati razvoj partnerstev z zavarovalniškimi in drugimi finančnimi posredniki v regiji. Verjamemo, da je to pravi način za doseganje ustrezne strukture in stabilne rasti prihodkov na vseh segmentih poslovanja. Zaradi slednjega smo v letu 2021 aktivno razvili standardizirane produkte zavarovanja terjatev Easyliner, Tradeliner in Globaliner ter digitalna orodja za podporo prodajnim kanalom za vse vrste produktov, ki jih ponuja Coface skupina.

Namera lastnika je preoblikovanje zavarovalnice Coface PKZ v podružnico v letu 2022, kar je skladno s pravnostatusno obliko ostalih članic Skupine Coface. Preoblikovanje v podružnico bo poenostavilo ter stroškovno optimiziralo način upravljanja družbe, medtem ko se sam poslovni model ne bo spremenil.

3.3 Uresničevanje ciljev v letu 2021

Realizacija načrtovanih ciljev v letu 2021⁶

v mio EUR oz. v %	Načrt 2021	Realizacija 2021	Indeks	
Obračunane kosmate premije	11,99	13,06	109	Načrt dosežen
Kosmata stroškovna stopnja	42%	43%	103	Načrt ni dosežen
Čisti škodni količnik	18%	-7%	-41	Načrt dosežen
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2,39	3,93	164	Načrt dosežen

Coface PKZ je v letu 2021 poslovala uspešno. Coface PKZ je tako preseгла pričakovanja iz finančnega načrta, saj je ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 3,93 mio EUR, kar je 64 % več od načrtovanega.

Realizirane obračunane kosmate premije so znašale 13,06 mio EUR in so bile za 9 % nad načrtovanimi, kar je posledica oživljanja gospodarskih aktivnosti v letu 2021.

Kljub temu, da se je stroškovna stopnja v primerjavi z doseženo v letu 2020 izboljšala, načrtovana stroškovna stopnja v letu 2021 ni bila dosežena. Stroškovna stopnja je znašala 43 % in je bila za odstotno točko nad načrtovano. Na nedoseganje stroškovne stopnje so imeli pomemben vpliv stroški pridobivanja, ki so bili višji od načrtovanih.

Škodno dogajanje je bilo v letu 2021 še naprej zelo ugodno, na kar nakazuje čisti škodni količnik, ki je v letu 2021 znašal -7 % in je bil ugodnejši od načrtovanega.

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

3.4 Načrti za leto 2022

Načrti za poslovno leto 2022⁷

v mio EUR oz. v %	Realizacija 2020	Realizacija 2021	Načrt 2022	Indeks N2022/2021
Obračunane kosmate premije	12,30	13,06	13,95	107
Čisti škodni količnik	23%	-7%	35%	-483
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2,20	3,93	2,07	53

Coface PKZ za leto 2022 načrtuje povišanje obračunane kosmate premije glede na leto 2021, kot posledico nadaljnje oživitve gospodarstva po Covidu, a hkrati upošteva zelo konkurenčno okolje.

Finančni načrt za leto 2022 predvideva, da bo čisti škodni količnik pomembno višji od realiziranega v letu 2021. 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 2022 pričakuje, da bo v letu 2022 poslovala z dobičkom, ki pa bo ob predpostavki slabšega škodnega rezultata v primerjavi z realiziranim v letu 2021 nižji.

3.5 Investicijska vlaganja in razvoj informacijske podpore

Na področju razvoja informacijske podpore se je v letu 2021 nadaljevalo z deli na področju vpeljave informacijskega sistema Skupine. Na programskem področju se je začelo oziroma nadaljevalo z vpeljavo naslednjih programskih rešitev:

- INCA: programska rešitev za vodenje odškodninskih zahtevkov,
- GCC: programska rešitev za vodenje pogodb,
- Invoicing tool: za izdajanje računov,
- FMS: programska rešitev za obračun bonitet in
- CMT: programska rešitev za obračun posredniške provizije.

Na strojnem področju se nadaljuje vpeljava standardizacije informacijskega okolja skupine.

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

4. POSLOVNO OKOLJE

4.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu

Padec svetovnega gospodarstva je v letu 2020 znašal 3,1 %. Mednarodni denarni sklad (v nadaljevanju IMF) je v jesenskem poročilu o svetovnih gospodarskih izgledih⁸ za leto 2021 napovedal 5,9 - odstotno rast bruto domačega proizvoda (v nadaljevanju BDP), za leto 2022 pa 4,9 – odstotno rast. Srednjeročno naj bi se gospodarska rast ustalila na približno 3,3 %.

Dostop do cepiva ostaja glavni faktor pri oživitvi svetovnega gospodarstva. Višja precepljenost v večini bolj razvitih gospodarstev pomembno vpliva na oživitev gospodarske aktivnosti. Za razvita gospodarstva je pričakovati, da bodo v letu 2022 že dosegla in celo presegle stopnje rasti gospodarske aktivnosti izpred pandemije, medtem ko bodo razvijajoča se gospodarstva še v letu 2024 trpela posledice pandemije.

IMF kot pomemben dejavnik za oživitev gospodarstva navaja tudi državno pomoč. Razvita gospodarstva so bila državnih spodbud, ki so pozitivno vplivale na zasebno potrošnjo, deležna v času pandemije in tako ostaja tudi naprej. V razvijajočih gospodarstvih se fiskalna pomoč zmanjšuje, kar bi utegnilo še dodatno povečati razliko glede hitrosti okrevanja med gospodarstvi.

Tudi Evropska komisija v jesenski gospodarski napovedi⁹ omenja precepljenost in nadaljnje državne spodbude kot ključne za okrevanje evropskega gospodarstva po pandemiji. Evropska komisija predvideva 5 – odstotno rast v EU v letu 2021, v letih 2022 in 2023 pa 4,3 – odstotno oziroma 2,5-odstotno rast. Na rast bodo vplivali pozitiven trend na trgu dela, prihranki, državne spodbude in sredstva iz evropskega Mehanizma za okrevanje in odpornost (Recovery and Resilience Facility). Okrevanje pa se bo razlikovalo med državami in med sektorji.

Po povečanju stopnje brezposelnosti v letu 2020 se je v letu 2021 situacija na trgu dela pomembno izboljšala. Konec avgusta je stopnja brezposelnosti v evro območju znašala 6,8 % in je bila le nekoliko nad stopnjo brezposelnosti konec leta 2019. Z okrevanjem gospodarstva se bo brezposelnost še dodatno zmanjševala in popolno okrevanje dosegla v letu 2022. V letu 2023 naj bi stopnja brezposelnosti znašala 6,5 %. Po več letih nizke inflacije se je ob povečani gospodarski aktivnosti inflacija dvignila nad pričakovane ravni. V zadnjih mesecih so zvišanje cen energije ter motnje v dobavnih verigah povzročile dodatne inflacijske pritiske. Inflacija v evro območju naj bi konec leta 2021 dosegla 2,4 %, v letih 2022 in 2023 pa naj bi se znižala na 2,2 % oziroma na 1,4 %.

Čeprav je vpliv pandemije na gospodarsko dejavnost oslabil, pa Evropska komisija poudarja, da covid-19 še ni poražen. Okrevanje evrskega gospodarstva bo tako odvisno od razvoja pandemije doma in v svetu.

⁸ IMF, World Economic Outlook, oktober 2021

⁹ Evropska komisija, European Economic Forecast Autumn 2021, November 2021

Število insolventnih podjetij se je na globalni ravni v letu 2020 zmanjšalo za 14 %¹⁰. V 2021 naj bi se zmanjšalo za 1 %. Nizko število insolvenčnih postopkov v letu 2021 gre pripisati fiskalnim ukrepom v številnih državah, v nekaterih primerih pa tudi nadaljevanju sprememb insolvenčne zakonodaje. Čeprav je na globalni ravni zaznati pozitiven trend je v Evropi zaznati povečanje insolvenčnih postopkov že v letu 2021, pozitiven trend pa je še naprej prisoten v Severni Ameriki in v azijsko-pacifiški regiji. Leta 2022 gre, ob predpostavki pomembno nižje stopnje fiskalne podpore, pričakovati povečanje insolvenčnih postopkov v vseh regijah, skupaj pa za 33 %.

4.2 Gospodarsko okolje v Sloveniji

Slovenija je največji posamični trg v portfelju Coface PKZ. V letu 2021 je domači zavarovani promet predstavljal nekaj manj kot petino celotnega obsega zavarovanih poslov Coface PKZ. Makroekonomske in politične razmere v državi imajo tako velik vpliv na poslovanje Coface PKZ.

Pomembnejši kazalniki za Slovenijo

	2019	2020	2021 napoved	2022 napoved	2023 napoved
Rast BDP (v %, realni)	3,3	-4,2	6,1	4,7	3,3
BDP (v mio EUR)	48.397	46.918	50.364	53.352	56.136
BDP na prebivalca (v EUR)	23.167	22.312	23.897	25.259	26.496
Stopnja registrirane brezposelnosti (v%)	7,7	8,7	7,7	6,9	6,6
Stopnja inflacije (letno povprečje v %)	1,6	-0,1	1,4	2,0	1,9
Skupni izvoz proizvodov in storitev iz Slovenije (v mio EUR)	40.636	36.541	41.406	45.255	47.974
Skupni uvoz proizvodov in storitev v Slovenijo (v mio EUR)	36.449	32.213	37.755	41.599	44.213
Število stečajev	1.294	1.125	/	/	/
Sprememba št. stečajev	-13,6%	-13,1%	/	/	/

Vir: UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2021

Vir za število stečajev: Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2020

Pandemija Covid-19 je v letu 2020 pomembno vplivala na gospodarsko aktivnost, ki se je odrazila v 4,2-odstotnem znižanju BDP. K padcu dodane vrednosti zaradi močno skrčene gospodarske aktivnosti v času trajanja zaščitnih ukrepov so največ prispevale storitvene dejavnosti, zlasti gostinstvo, trgovina in promet. Jesenska napoved gospodarskih gibanj¹¹ za leto 2021 predvideva 6,1- odstotno rast BDP, v letu 2022 4,7-odstotno in v letu 2023 3,3-odstotno rast. Na rast BDP je v letu 2021 vplivalo okrevanje dejavnosti, vpetih v mednarodno trgovino, ki se je začelo že v drugi polovici leta 2020. Še naprej so rasle tudi investicije v opremo in stroje ter uvoz in izvoz. S postopnim sproščanjem protikoronskih ukrepov je medletno rasla tudi prodaja v trgovini, od drugega četrtertletja dalje pa so okrevale tudi gostinske in nastanitvene storitve, igralništvo in športne, kulturne, razvedrilne in osebne dejavnosti, kar je povezano z okrevanjem zasebne potrošnje. Gospodarsko okrevanje bo ostalo defirencirano glede na dejavnost, tako je v letu 2022 pričakovati vrnitev na predkoronsko raven v predelovalni dejavnosti in gradbeništvu, ne pa tudi v ostalih storitvah in zasebni potrošnji.

¹⁰ Atradius, Insolvency forecast, oktober 2021

¹¹ UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2021

Neugodna gibanja na trgu dela, ki so nastala kot posledica prvega vala epidemije in so povzročila padec zaposlenosti in porast brezposelnosti, so se že sredi leta 2021 začela izboljševati. Na to so vplivali interventni ukrepi za ohranitev delovnih mest. Tudi v letih 2022 in 2023 je pričakovati nadaljevanje okrevanja na trgu dela.

Letna rast cen je v letu 2021 znašala 4,9 %, povprečna letna rast cen pa 1,9 %. Letno inflacijo 2021 so najbolj višali dražji naftni derivatih, hrana in toplotna energija¹².

Največja tveganje za uresničitev napovedi je še vedno povezano z epidemijo v Sloveniji in naših najpomembnejših trgovinskih partnericah. Pomembno bo kako se bodo ukrepi prilagajali epidemičnim in gospodarskim razmeram. Morebitna ponovna zaprtja gospodarstva v prihodnosti imajo lahko pomemben negativen vpliv na gospodarsko aktivnost, slednja pa je ob morebitnem hitrejšem trajnem izboljšanju epidemičnih razmer tudi višja.

V letu 2020 je bilo v Sloveniji 1.125 stečajev podjetij¹³. Število se je zmanjšalo za 13,1 % glede na predhodno leto.

¹² SURS

¹³ Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 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, Rusija in Italija, ki so v letu 2021 skupaj predstavljale več kot četrtno 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

		Nemčija	Rusija	Italija
BDP per capita (v EUR)	2020	40.900	8.955	27.963
	2020	-4,6	-3,0	-8,9
Rast BDP (v %, realni)	napoved 2021	2,7	3,9	6,2
	napoved 2022	4,6	2,6	4,3
	2020	3,8	5,8	9,2
Stopnja brezposelnosti (v%)	napoved 2021	3,6	5,3	9,8
	napoved 2022	3,4	5,2	9,3
	2020	0,4	3,4	-0,1
Stopnja inflacije (letno povprečje v %)	napoved 2021	3,1	6,2	1,8
	napoved 2022	2,2	4,8	2,1
	2020	5.928	866	3.076
Slovenski izvoz blaga v državo (v mio EUR)	1-9/2021	5.129	634	2.933
	2020	5.075	349	3.831
Slovenski uvoz blaga iz države (v mio EUR)	1-9/2021	4.591	279	3.442
	1-9 2021/1-9 2020	18,7%	-2,0%	32,5%
Rast/padec slovenskega izvoza v državo		16.040	9.931	10.173
Število stečajev v 2020		-14,8%	-19,9%	-28,5%
Sprememba št. stečajev 2020/2019				

Vir: Evropska komisija, European Economic Forecast Autumn 2021, november 2021

Vir za BDP per capita: IMF, Country data, oktober 2021

Vir za podatke o izvozu in uvozu: SURS, www.stat.si, december 2021

Vir za število insolvenčnih postopkov: Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2020

Vir za število stečajev v Rusiji: United Federal Register of Bankruptcy Information, <https://bankrot.fedresurs.ru>, december 2021

4.4 Zavarovalni trg in tržni položaj Coface PKZ

Slovenski zavarovalni trg je v letu 2021 dosegel 1,8 % rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (v nadaljevanju SZZ), so zbrale 2.615,8 mio EUR zavarovalnih premij. Neživljenjska zavarovanja so v letu 2021 zabeležila rast v višini 2,7 % glede na predhodno leto in so znašala 1.869,0 mio EUR. To predstavlja 71,4 % celotnih zbranih zavarovalnih premij.

V zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj je bilo v letu 2021 zbranih 31,1 mio EUR, kar je 4,6 % več zavarovalnih premij kot v predhodnem letu. Kreditna zavarovanja v neživljenjskih zavarovanjih predstavljajo 1,7 %, delež Coface PKZ v kreditnih zavarovanjih pa 41,0 %.

Podatki o zavarovalnem trgu v Sloveniji

	Zavarovalna premija (v mio EUR)			Sprememba rasti (v %)	
	2021	2020	2019	2021/2020	2020/2019
Skupaj vse zavarovalne vrste	2.615,8	2.569,6	2.517,4	1,8%	2,1%
Neživiljenjska zavarovanja	1.869,0	1.820,3	1.763,4	2,7%	3,2%
- Kreditna zavarovanja	31,1	29,8	37,3	4,6%	-20,1%
- Zavarovanje terjatev v medn. in notranji trgovini	/	15,7	18,2	/	/
- Coface PKZ	12,8	12,3	14,8	3,9%	-16,6%
- Delež Coface PKZ / kreditna zavarovanja	41,0%	41,3%	39,6%	-0,7%	4,4%
- Delež Coface PKZ / zavarovanje terjatev	/	78,3%	81,3%	/	/

Posamezni podatki za 2021 v času priprave letnega poročila še niso bili na voljo.

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

Na slovenskem zavarovalnem trgu je v letu 2021 delovalo 17 zavarovalnic, ki so članice SZZ. Stopnja koncentracije na trgu se povečuje, saj štiri največje zavarovalnice (Triglav, Sava, Vzajemna in Generali) obvladujejo 82,3 % celotnega trga. V zavarovalni vrsti zavarovanja terjatev Coface PKZ dosega visok tržni delež, v letu 2020 je znašal 78,3 %. 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 2021 najbolj vplivali:

- epidemija Covid-19 in omejitveni ukrepi, ki so bili sicer manj neugodni kot v letu 2020, a so še vedno vplivali na gospodarsko aktivnost;
- gospodarske razmere v Sloveniji in na tujih trgih, ki so najpomembnejši za Coface PKZ;
- konkurenca, pričakovanja zavarovancev;
- aktivnosti Skupine pri prevzemanju tveganj v zavarovanju;
- državna pomoč gospodarstvu pri zavarovanju terjatev preko SID banke (Top-up shema);
- ugodnejši škodni rezultati zavarovancev, kot je bilo pričakovano;
- integracijski postopki v Skupino.

V letu 2021 smo bili priča ponovni oživitvi gospodarskih aktivnosti v državah, ki pomembno vplivajo na poslovanje Coface PKZ. Slednje je pozitivno vplivalo na obseg zavarovanega prometa in obračunane premije. Še naprej ni bilo zaznati povečanega škodnega dogajanja. Coface PKZ je v letu 2021 svoje delovanje usmerila v zadržanje zavarovancev in hkrati iskala nove pristope pri prodaji in spremljanju zavarovanj, tudi preko državne sheme za zavarovanje marketabilnih rizikov (Top-up shema), ki jo je v letu 2020 aktivirala SID banka.

V letu 2022 bo Coface PKZ poslovala v zelo konkurenčnih razmerah, vendar pa po pričakovanjih v nadaljnjem oživljanju gospodarskih aktivnosti z vidika posledic koronavirusa. Coface PKZ se bo na navedene okoliščine odzvala s ponovno oživitvijo prodaje preko novih prodajnih kanalov in produktov, intenzivnim delovanjem na trgih zahodnega Balkana,

nadaljnjim izboljševanjem svojih storitev za zavarovance ter nadaljnjo informatizacijo procesov.

Glede na napovedi Evropske komisije o razvoju gospodarstva v vseh državah, v katerih Coface PKZ ustvari največ prometa, so napovedi glede doseganja rezultatov v letu 2022 pozitivne, vendar še vedno pod vplivom razvoja koronavirusa. V letu 2022 pričakujemo rast obsega zavarovanih poslov ter porast škod glede na leto 2021.

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

Od leta 2020 dalje ima zavarovalnica, zaradi vključitve v Skupino Coface, pretežno glavno stikov s pozavarovalnico Coface Re, ki je del Skupine. Preko nje zavarovalnica sodeluje z večjim številom pozavarovateljev kot v letih pred vključitvijo v Skupino.

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 31.12.2021 je bilo v družbi 56 zaposlenih, od tega 36 % moških in 64 % žensk. Povprečna starost zaposlenih v letu 2021 je 44,8 let, 2020 je bila 44,7 let.

Zaposleni po starostnih skupinah

Starostna struktura	31.12.2021		31.12.2020	
	Število	Delež	Število	Delež
21-30 let	2	4%	1	2%
31-40 let	14	25%	21	36%
41-50 let	27	48%	26	44%
51-60 let	12	21%	10	17%
nad 61 let	1	2%	1	2%
Skupaj	56	100%	59	100%

Največji delež predstavljajo zaposleni z visokošolsko in univerzitetno (VI/2. in VII. stopnja) izobrazbo. To raven izobrazbe ima 73 % zaposlenih. Delež zaposlenih z znanstvenim nazivom (mag. ali dr.) je 11 %.

Zaposleni glede na raven izobrazbe

Izobrazbena stopnja	31.12.2021		31.12.2020	
	Število	Delež	Število	Delež
V.	4	7%	6	10%
VI/1.	5	9%	5	8%
VI/2.	18	32%	12	20%
VII.	23	41%	30	51%
VIII.	5	9%	5	8%
IX.	1	2%	1	2%
Skupaj	56	100%	59	100%

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 delovnih procesov in interese zaposlenega na različnih področjih.

Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega (upoštevano povprečno št. zaposlenih v letu 2021) je 37. V izobraževanja je bilo vključenih 54 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 jih 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 na temo izboljšanja kakovosti življenja in z organiziranimi dogodki spodbuja športne aktivnosti. Zavarovalnica za lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenim omogoča delo na domu.

5.4 Odgovornost do drugih deležnikov

Zavarovalnica je s sprejemom Kodeksa ravnanja in Kodeksa proti podkupovanju ter Kodeksa glede lobiranja opredelila temeljne vrednote in pravila, ki urejajo odnose do vseh ključnih deležnikov. Kodeksi tako na krovni ravni urejajo tudi vsebine, povezane z odnosi z dobavitelji in strankami ter pristojnimi državnimi organi.

Zavarovalnica je članica Slovenskega zavarovalnega združenja in pristopnica k Zavarovalnemu kodeksu.

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 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. Zaposleni v Coface PKZ tudi redno izvajajo akcije čiščenja okolice ter zbirajo stara oblačila in predmete za razne dobrodelne ustanove.

6. POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2021

6.1 Finančni rezultat¹⁴

v tisoč EUR	2021	2020	Sprememba	Indeks
<i>Obračunane kosmate premije</i>	13.056	12.300	756	106
<i>Delež pozavarovateljev</i>	-8.449	-7.786	-663	109
<i>Sprememba čistih prenosnih premij</i>	31	359	-329	8
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.638	4.873	-236	95
Prihodki od naložb	143	122	22	118
Prihodki od pozavarovalnih provizij	3.429	2.382	1.047	144
Prihodki od zaračunanih bonitenih informacij	910	1.202	-293	76
<i>Obračunane kosmate škode</i>	-1.578	-5.111	3.532	31
<i>Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev</i>	1.012	1.741	-729	58
<i>Delež pozavarovateljev na škodah</i>	983	2.418	-1.435	41
<i>Delež pozavarovateljev na regresih</i>	-546	-1.297	752	42
<i>Sprememba čistih škodnih rezervacij</i>	365	995	-630	37
Čisti odhodki za škode	236	-1.254	1.490	-19
Čisti odhodki za bonuse	190	-67	257	-285
Sprememba čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti	110	731	-621	15
Obratovalni stroški	-5.345	-5.155	-190	104
Odhodki naložb	-80	-70	-10	114
Odhodki za nakup bonitenih informacij	-761	-702	-59	108
Razlika med drugimi odhodki in prihodki	461	143	318	323
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.930	2.205	1.726	178
Davek od dohodka	-745	-12	-733	6175
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.185	2.193	993	145

Škodni rezultat

v tisoč EUR oz. v %	2021	2020	Sprememba	Indeks
Čiste obračunane škode	-595	-2.692	2.097	22
Čisti uveljavljeni regresni	466	444	22	105
Čiste obračunane škode po regresih	-129	-2.249	2.120	6
Obračunane škode / obračunane premije	12%	42%		
Čisti odhodki za škode / čisti prihodki od premij	5%	26%		
Kosmati odhodki za škode / kosmati prihodki od premij	10%	23%		
Čisti prihodki od premij - čisti odhodki za škode	4.874	3.619	1.255	135
Uveljavljene regresne terjatve / obračunane kosmate škode	64%	34%		

V nadaljevanju so opisane postavke iz izkaza poslovnega izida, ki presegajo 2 % obračunane kosmate premije v letu 2021 (261 tisoč EUR) ali pa se vežejo na zavarovalni proces.

Obračunane kosmate premije v letu 2021 so v primerjavi z letom 2020 višje za 0,76 mio EUR oz. za 6 %. Delež pozavarovateljev v obračunanih kosmatih premijah se je v letu 2021 povečal za 2 odstotni točki na 65 %, čiste prenosne premije pa so se znižale za 0,33 mio EUR. Posledično so se čisti prihodki od zavarovalnih premij znižali za 0,24 mio EUR.

Umirjeno škodno dogajanje se je nadaljevalo oz. še stopnjevalo v letu 2021. Obračunane kosmate škode so bile za kar 3,53 mio EUR oz. za 69 % nižje kot v letu 2020, medtem ko razlika pri čistih obračunanih škodah znaša 2,10 mio EUR oz. 78 %. Prihodki od uveljavljenih

¹⁴ Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida gl. v točki 2.6 v računovodskem poročilu.

kosmatih regresnih terjatve v letu 2021 predstavljajo 64 % obračunanih kosmatih škod (34 % v letu 2020). V absolutnem znesku so se prihodki iz tega naslova znižali za 0,73 mio EUR oz. 42 %. Čisti uveljavljeni regresi so za 0,02 mio EUR oz. 5 % višji kot v letu 2020. Čiste škodne rezervacije so se znižale za 0,63 mio EUR, kar je poleg preostalih že omenjenih dejavnikov vplivalo na to, da je bil v letu 2021 učinek iz čistih odhodkov za škode pozitiven, v višini 0,24 mio EUR.

V letu 2021 so bili realizirani prihodki iz naslova znižanja rezervacij za bonuse in iz naslova znižanja čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti.

Prihodki od naložb so se glede na leto 2020 malenkost zvišali, vendar so še vedno pod vplivom nizkih obrestnih mer ter so v letu 2021 znašali 0,14 mio EUR. Odhodke za naložbe v največji meri predstavljajo odhodki za upravljanje naložb, ki so se glede na leto 2020 povečali za 0,01 mio EUR. Neto rezultat iz naložbe je v letu 2021 znašal 0,06 mio EUR. Donosnost naložb je ostala na približno isti ravni kot lani in znaša 0,20 % (v letu 2020: 0,18 %).

Prihodki od pozavarovalnih provizij so kljub nekoliko nižjemu odstotku provizije za kvotno pozavarovalno pogodbo s Coface RE za 1,05 mio EUR oz. za 44 % višji kot v letu 2020, kar je posledica višje premije in višjega izplačila udeležbe na dobičku za pretekla leta.

Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so bili za 0,29 mio EUR oz. 24 % nižji kot v letu 2020 (nižje število limitov in pritisk na cene), odhodki pa višji za 0,06 mio EUR oz. 8 %. Pokritje stroškov bonitetnih informacij se je glede na leto 2020 znižalo, in sicer so bili prihodki za 20 % višji od odhodkov (v letu 2020 za 71 %).

Obratovalni stroški so znašali 5,35 mio EUR in so se v letu 2021 v primerjavi z letom 2020 zvišali za 0,19 mio EUR oz. za 4 %. Največji vpliv na zvišanje so imeli višji stroški pridobivanja. Kljub temu se je stroškovna stopnja znižala za eno odstotno točko in je znašala 41 %¹⁵. Razlog za znižanje stroškovne stopnje je povečanje obračunane kosmate premije. Stroški dela, ki sicer predstavljajo 48 % celotnih stroškov, so se v letu 2021 znižali za 2 %, kar je predvsem posledica nižjega števila zaposlenih v letu 2021 v primerjavi z letom 2020. Stroški pridobivanja so bili za 27 % višji kot v letu 2020, amortizacija pa nižja za 35 %. Ostali obratovalni stroški so bili višji za 9 % predvsem zaradi višjih stroškov svetovalnih in drugih storitev.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 3,19 mio EUR, kar je za 1,00 mio EUR več kot v letu 2020.

v tisoč EUR	2021	2020	Sprememba	Indeks
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.930	2.205	1.726	178
Davek od dohodka	-745	-12	-733	6.175
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.185	2.193	993	145
Zadržani čisti poslovni izid poslovnega leta	0	1	-1	0
Povečanje rezerv po sklepu uprave	-1.593	-1.096	-496	145
Razpoložljivo za v bilančni dobiček	1.593	1.097	496	145

¹⁵ Izračun stroškovne stopnje iz stroškov po vlogi.

6.2 Finančni položaj¹⁶

v tisoč EUR oz. v %	31.12.2021	31.12.2020	Sprememba	Indeks	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe: razpoložljive za prodajo ter posojila in depoziti	32.927	29.020	3.908	113	64%	58%
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	12.178	13.277	-1.099	92	24%	26%
Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	2.275	2.589	-314	88	4%	5%
Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	2.100	2.353	-253	89	4%	5%
Denarna sredstva	2.188	2.489	-302	88	4%	5%
Druga sredstva	73	450	-377	16	0%	1%
Skupaj sredstva	51.741	50.179	1.562	103	100%	100%
Kapital	27.219	24.215	3.004	112	53%	48%
- osnovni kapital	8.413	8.413	0	100	16%	17%
- rezerve iz dobička: zakonske, statutarne in druge	15.318	13.725	1.593	112	30%	27%
- rezerva za pošteno vrednost	218	399	-181	55	0%	1%
- zadržani čisti poslovni izid	1.678	581	1.096	289	3%	1%
- čisti poslovni izid poslovnega leta	1.593	1.096	496	145	3%	2%
Zavarovalno-tehnične rezervacije	20.796	22.591	-1.794	92	40%	45%
Druge rezervacije	168	159	9	106	0%	0%
Obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov	1.798	2.118	-320	85	3%	4%
Druge obveznosti iz poslovanja	1.759	1.096	663	161	3%	2%
Skupaj kapital in obveznosti	51.741	50.179	1.562	103	100%	100%

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev in obveznosti, ki so na dan 31.12.2021 predstavljale najmanj 5 % strukturni delež med sredstvi oziroma obveznostmi ali je sprememba v obdobju poročanja presegla 2 % kapitala (544 tisoč EUR).

V strukturi sredstev se je najbolj povečal delež finančnih naložbah, kamor so bila prerazporejena presežna likvidna sredstva, medtem ko se je najbolj znižal delež zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem. Med obveznostmi se je najbolj povečal delež kapitala, kot posledica čistega poslovnega izida poslovnega leta, najbolj pa se je znižal delež zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Med sredstvi največji delež predstavljajo finančne naložbe, s 64-odstotnim deležem in zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem s 24-odstotnim deležem. Finančnim naložbam se je delež v letu 2021 povečal za 6 odstotnih točk, zavarovalno-tehničnim rezervacijam, prenesenim pozavarovateljem pa znižal za 2 odstotni točki. Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov, neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva ter denarna sredstva predstavljajo po 4 % v celotnih sredstvih, v letu 2021 pa so se vse te kategorije sredstev znižale za eno odstotno točko.

V kapitalu in obveznostih največji delež predstavlja kapital s 53-odstotnim deležem, sledijo zavarovalno-tehnične rezervacije s 40-odstotnim deležem. Delež kapitala se je v letu 2021 zvišal za 5 odstotnih točk, delež zavarovalno-tehničnih rezervacij pa znižal za 5 odstotnih točk. Deleža obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov in drugih obveznosti iz poslovanja skupaj predstavljata 6 %, kar je enako kot v letu 2020.

Finančne naložbe so po stanju na dan 31.12.2021 višje za 13 % oz. za 3,91 mio EUR v primerjavi s preteklim letom in znašajo 32,93 mio EUR.

¹⁶ Pojasnila k zneskom iz bilance stanja gl. v točki 2.5 v računovodskem poročilu.

Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov so na dan 31.12.2021 nižje v primerjavi z 31.12.2020 za 0,31 mio EUR oz. za 12 %.

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva so se v letu 2021 zmanjšala za 0,25 mio EUR.

Denarna sredstva so po stanju na dan 31.12.2021 nižja za 0,30 mio EUR oz. za 12 %. 58 % tega predstavljajo sredstva na računu, preostanek pa depozit na odpoklic.

Kapital je višji za 3,00 mio EUR oz. za 12 % predvsem zaradi neizplačila dividend. Coface PKZ je 50 % čistega dobička poslovnega izida leta 2021 že ob pripravi poročila po sklepu uprave uporabila za povečanje drugih rezerv iz dobička v znesku 1,593 mio EUR. Čisti poslovni izid poslovnega leta po oblikovanju rezerv znaša 1,593 mio EUR.

Zavarovalno-tehnične rezervacije in deleži pozavarovateljev

v tisoč EUR	31.12.2021	Sprememba	Sprememba	31.12.2020	Delež pozav.	Delež pozav.
		v 2021	v 2021 %		31.12.2021	31.12.2020
Kosmate prenosne premije	1.832	130	8%	1.701		
Delež pozavarovateljev	-983	-161	20%	-822	-54%	-48%
Čiste prenosne premije	849	-31	-3%	879		
Kosmate škodne rezervacije	14.386	-1.600	-10%	15.986		
Delež pozavarovateljev	-8.409	1.235	-13%	-9.644	-58%	-60%
Čiste škodne rezervacije	5.977	-365	-6%	6.342		
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	3.837	-193	-5%	4.030		
Delež pozavarovateljev	-2.314	3	0%	-2.317	-60%	-57%
Čiste rezervacije za bonuse in popuste	1.523	-190	-11%	1.713		
Kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti	741	-131	-15%	873		
Delež pozavarovateljev	-472	22	-4%	-494	-64%	-57%
Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti	269	-110	-29%	379		
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	20.796	-1.794	-8%	22.591		
Skupaj delež pozavarovateljev	-12.178	1.099	-8%	-13.277	-59%	-59%
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti po MSRP)	8.618	-695	-7%	9.314		

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so se znižale za 8 % oz. za 1,79 mio EUR, medtem ko se je absolutni znesek rezervacij, prenesen pozavarovateljem, zvišal za 1,10 mio EUR. Vse to se je odrazilo v znižanju čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (za 7 % oz. za 0,70 mio EUR). Kosmate prenosne premije so se zvišale za 8 % oz. 0,13 mio EUR, kar je predvsem posledica v višji vrednosti obračunane premije. Kosmate škodne rezervacije so se zaradi ugodnega škodnega dogajanja znižale za 10 % oz. za 1,60 mio EUR, delež pozavarovateljev pa za 13 %. Čiste škodne rezervacije so se znižale za 6 %. Kosmate rezervacije za bonuse so se znižale za 5 % oz. za 0,19 mio EUR znesek, prenesen pozavarovateljem se ni spremenil. Razlog za znižanje rezervacij za bonuse v letu 2021 glede na konec leta 2020 je v izplačilu bonusov za pretekla leta nekaterih večjih zavarovancev. Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti so se znižale za 0,11 mio EUR.

Obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov so se znižale za 15 % oz. za 0,32 mio EUR.

6.3 Povzetek denarnih tokov¹⁷

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 precej nižjih čistih škod in višjih čisti premij posledično precej višji kot v letu 2020. Čista obratna sredstva so se v letu 2021 zmanjšala v primerjavi z letom 2020. Razlika izhaja predvsem iz različnega gibanja terjatev in obveznosti v obeh letih. Zaradi opisanega je bilo v letu 2021 iz poslovanja ustvarjenih več prejemkov kot je bilo izdatkov (prebitek znaša 3,725 mio EUR).

Denarni tokovi pri naložbenju izhajajo predvsem iz plasiranja in unovčevanja finančnih naložb. V letu 2021 so prejemki od naložb nižji v primerjavi z letom 2020, izdatki od naložb pa višji. Vzrok za višje izdatke izhaja predvsem iz preusmeritve prostih likvidnih denarnih sredstev med naložbe. Prebitek znaša -4,024 mio EUR.

v tisoč EUR	2021	2020
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida, od tega:	3.414	544
<i>Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju</i>	4.607	4.514
<i>Obračunani čisti zneski škod v obdobju</i>	-129	-2.249
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:	312	1.331
<i>Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj</i>	591	274
<i>Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov</i>	77	-115
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	3.725	1.875
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju, od tega:	11.200	12.866
<i>Prejemki od odtujitve finančnih naložb</i>	10.769	12.397
b) Izdatki pri naložbenju, od tega:	-15.225	-13.513
<i>Izdatki za pridobitev finančnih naložb</i>	-15.185	-13.378
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-4.024	-647
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju, od tega:	-3	-1
<i>Izdatki za dane obresti</i>	-3	-1
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-3	-1
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.188	2.489

¹⁷ Pojasnila k zneskom v izkazu denarnega toka gl. v točki 2.7 v računovodskem poročilu.

6.4 Kazalniki poslovanja¹⁸

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.

¹⁸ Kazalniki poslovanja so prikazani po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

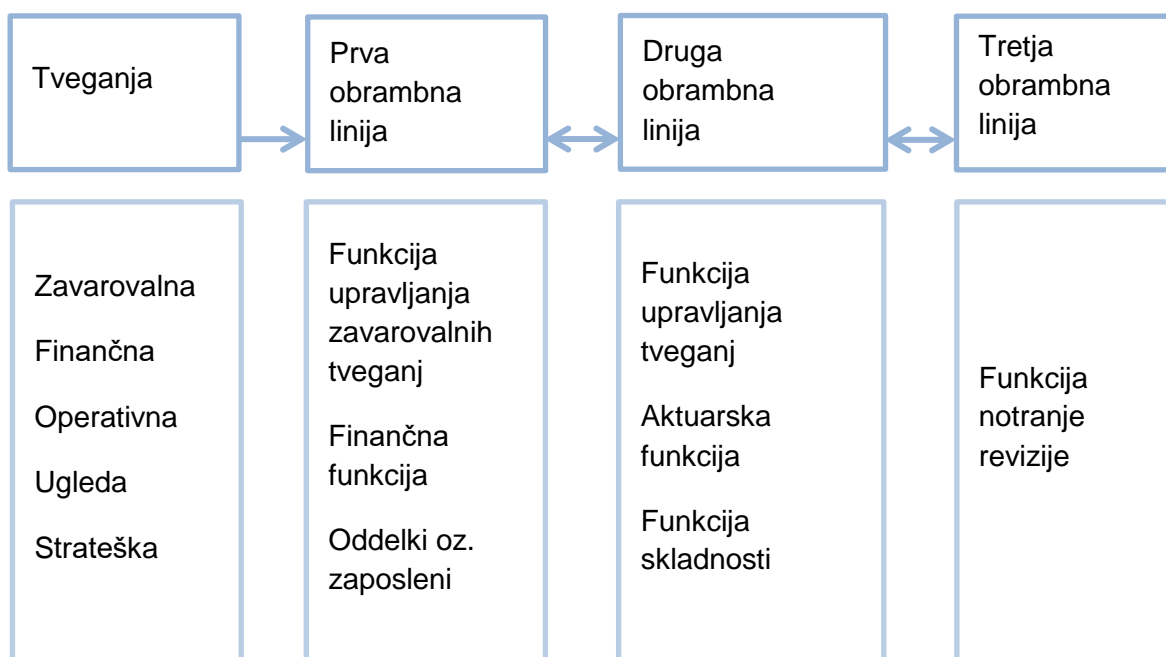
Zap. št.	Zap. št. (sklep AZN)	Kazalnik	Formula izračuna	Podatki za izračun v EUR		2021	Podatki za izračun v EUR		2020
				Števec	imenovalec		Števec	imenovalec	
1	1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100/ Kosmata obračunana premija v preteklem letu	13.055.873	12.300.097	106	12.300.097	14.754.746	83
2	2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija x 100 / Kosmata obračunana zavarovalna premija	4.607.137	13.055.873	35,29%	4.514.190	12.300.097	36,70%
3	3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu x 100 / Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	1.578.246	5.110.703	31	5.110.703	5.847.596	87
4	4	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine x 100 / Kosmate obračunane premije	1.578.246	13.055.873	12	5.110.703	12.300.097	42
5	5	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja x 100/ Kosmate obračunane zavarovalne premije	5.345.277	13.055.873	40,94%	5.155.039	12.300.097	41,91%
6	6	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj x 100 / Kosmate obračunane zavarovalne premije	1.145.252	13.055.873	8,77%	900.125	12.300.097	7,32%
7	7	Čisti škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij) x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	-236.180	4.637.652	-5	1.253.978	4.873.238	26
8	8	Sestavljeni škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + čisti obratovni stroški) x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.679.877	4.637.652	36	4.027.095	4.873.238	83
9	11	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	63.153	30.973.399	0,20%	51.188	28.613.525	0,18%
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)	52.010	27.054.442	0,19%	39.795	24.608.684	0,16%
11	11.6	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	11.142	3.918.956	0,28%	11.392	4.004.841	0,28%
12	12	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	5.977.397	4.637.652	128,89%	6.342.294	4.873.238	130,15%
13	13	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / Čista obračunana premija	3.930.326	4.607.137	85,31%	2.204.635	4.514.190	48,84%
14	14	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega stanja kapitala	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / ((Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta) / 2)	3.930.326	25.716.876	15,28%	2.204.635	23.037.886	9,57%
15	15	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / ((Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta) / 2)	3.930.326	50.959.582	7,71%	2.204.635	48.516.211	4,54%
16	16	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	Kosmat dobiček oz. izguba / Število delnic	3.930.326	2.016	1.950	2.204.635	2.016	1.094
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	12.200.470	27.219.002	45%	13.890.588	24.214.751	57%
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)	4.607.137	34.682.898	13,28	4.514.190	33.360.442	13,53
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	8.966.022	4.637.652	193,33	10.322.556	4.873.238	211,82
20	20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital x 100 / Obveznosti do virov sredstev	27.219.002	51.740.616	52,61	24.214.751	50.178.548	48,26
21	21	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije x 100 / Obveznosti do virov sredstev	8.618.468	51.740.616	16,66	9.313.575	50.178.548	18,56
22	23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija / Povprečno število zaposlenih	13.055.873	56	233.141	12.300.097	61	201.641

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 tri-nivojskem sistemu obrambnih linij:

- Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, ki upravljajo z zavarovalnimi tveganji, finančna funkcija ter oddelki oz. zaposleni. 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 skladnosti 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. Te funkcije 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 tveganj 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, finančna funkcija in vodje oddelkov.
- Ocenjevanje oziroma merjenje tveganj, pri čemer se kvalitativno in/ali kvantitativno ovrednoti izpostavljenost vsem 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, 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

Pri poslovanju Coface PKZ nastajajo naslednja tveganja:

Zavarovalna tveganja (tveganja iz pogodb neživljenjskih 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 sta ključni zavarovalni tveganji 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. 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 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 z ustrezno oblikovano naložbeno politiko, ki primarno zasleduje cilje glede likvidnosti in varnosti. Naložbena politika nadalje omejuje izpostavljenosti do posamezne nasprotne stranke oziroma izdajatelja.

Kreditno tveganje v zvezi s terjatvami iz zavarovalnih poslov Coface PKZ obvladuje predvsem z dinamičnim prilagajanjem izpostavljenosti zavarovalnim tveganjem v skladu s sistemom internih bonitetnih ocen, ki temeljijo na analizi finančnega stanja zavarovancev in njihovih kupcev.

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 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 dojetanja zavarovalnice med zavarovanci, nasprotnimi strankami, nadzornih organov in drugih deležnikov.

Tveganje izgube ugleda obvladujemo zlasti z zagotavljanjem spoštovanja okvira 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 nezdržljivosti 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 javno objavlja tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju. V poročilu je predstavljen celotni 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 kapitalske ustreznosti.

8. POJASNILO O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB

Izjava posloводства

Vsi pravni posli med Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (obvladujočo družbo) 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 2021 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.



Olga Sharkova
Članica uprave



Sergej Simoniti
Predsednik uprave

Ljubljana, 25. februar 2022



RAČUNOVODSKO
POROČILO
2021

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA delničarju družbe Coface PKZ zavarovalnica d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Coface PKZ zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2021, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega 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 2021 ter njeno finančno uspešnost 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 z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od 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 2021. 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.



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: *organizacija Deloitte*). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/si/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih *organizacija Deloitte*) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloittovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom *Deloitte Slovenija*), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 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.

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).	
<p>Zavarovalnica pripoznava naslednje vrste zavarovalno-tehničnih rezervacij: prenosne premije, škodne rezervacije, rezervacije za bonuse in rezervacije za neiztekle nevarnosti.</p> <p>Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2021 znaša 20.796 tisoč EUR (2020: 22.519 tisoč EUR). Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih.</p> <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>Pridobili smo razumevanje ključnih kontrol in slednje preizkusili. Pregledali smo tudi postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij.</p> <p>Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, panožno prakso in zakonskimi zahtevami, ter opravili neodvisen preračun. V izvedbo revizijskih postopkov smo vključili tudi strokovnjake z aktuarskega področja.</p> <p>Preverili smo ustreznost razkritij v računovodskih izkazih.</p>

Poudarjanje zadeve

Kot razkrito v točki 2.2.2 *Podlage za pripravo izkazov* se je lastnik odločil za preoblikovanje zavarovalnice Coface PKZ v podružnico, kar je skladno s pravnostatusno obliko ostalih članic Skupine Coface. Na seji upravnega odbora Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (obvladujoča družba) dne 22.2.2022 je bil sprejet sklep o ustanovitvi podružnice Coface v Sloveniji. Naše mnenje v zvezi s tem ni prilagojeno.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. 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 in pristojnih za upravljanje 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.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe 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 sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske 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.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje 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, kjer potrebno.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljanje, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov revidiranega 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

Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)

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 sedem let.

Potrdilo revizijski komisiji

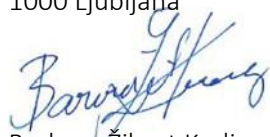
Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 28. februarja 2022 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih 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

Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 28. februar 2022

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 31.12.2021, 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.



Olga Sharkova
Članica uprave



Sergej Simoniti
Predsednik uprave

Ljubljana, 25. februar 2022

1. SHEME RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

1.1 Bilanca stanja

v EUR	Pojasnila	31.12.2021	31.12.2020
SREDSTVA		51.740.616	50.178.548
Neopredmetena sredstva	2.5.1	26.983	84.214
Opredmetena osnovna sredstva	2.5.1	2.073.110	2.269.217
Finančne naložbe:	2.5.2	32.927.287	29.019.511
- razpoložljive za prodajo		32.927.287	29.019.511
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	2.5.7	12.178.005	13.277.128
Terjatve		2.322.036	2.998.858
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.5.3	2.210.768	1.857.177
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.5.3	22.465	613.459
3. Terjatve za odmerjeni davek	2.6.9	0	261.018
4. Druge terjatve	2.5.3	88.803	267.204
Druga sredstva	2.5.4	25.557	40.474
Denar in denarni ustrezniki	2.5.5	2.187.637	2.489.146
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		51.740.616	50.178.548
Kapital	2.5.6	27.219.002	24.214.751
1. Osnovni kapital		8.412.619	8.412.619
2. Rezerve iz dobička		15.317.597	13.724.953
3. Rezerva za pošteno vrednost		218.379	399.417
4. Zadržani čisti poslovni izid		1.677.762	581.477
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.592.644	1.096.285
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.5.7	20.796.473	22.590.704
1. Prenosne premije		1.831.515	1.701.125
2. Škodne rezervacije		14.386.273	15.986.437
3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		4.578.685	4.903.143
Druge rezervacije	2.5.8	167.796	158.751
Odložene obveznosti za davek	2.6.9	20.170	63.372
Druge finančne obveznosti	2.5.9	2.321	1.488
Obveznosti iz poslovanja		2.307.132	1.855.559
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.5.9	41.490	9.188
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.5.9	1.529.416	1.846.371
3. Obveznosti za odmerjeni davek	2.6.9	736.226	0
Ostale obveznosti	2.5.9	1.227.722	1.293.922

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

1.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR	Pojasnila	2021	2020
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.6.1	4.637.652	4.873.238
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		13.055.873	12.300.097
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-8.448.736	-7.785.907
- Sprememba prenosnih premij		30.515	359.048
PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	2.6.2	143.496	121.601
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		85.975	121.601
- dobički pri odtujitvah naložb		57.521	0
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	2.6.3	4.338.807	3.584.015
- prihodki od provizij		3.429.220	2.381.921
DRUGI PRIHODKI	2.6.10	517.836	201.428
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	2.6.4	-236.180	1.253.978
- Obračunani kosmati zneski škod		566.309	3.369.636
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-437.591	-1.121.114
- Sprememba škodnih rezervacij		-364.898	-994.545
SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	2.6.5	109.616	730.946
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	2.6.6	-190.079	66.578
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	2.6.7	5.345.277	5.155.039
- stroški pridobivanja zavarovanj		1.145.252	900.125
ODHODKI NALOŽB, od tega	2.6.2	80.344	70.413
- izgube pri odtujitvah naložb		16.633	13.327
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	2.6.8	794.638	758.406
DRUGI ODHODKI	2.6.10	23.080	2.179
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.6.9	3.930.326	2.204.635
DAVEK OD DOHODKA	2.6.9	745.038	12.065
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.6.9	3.185.288	2.192.570

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

1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	Pojasnila	2021	2020
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.6.9	3.185.288	2.192.570
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	2.6.9	-181.037	161.161
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-4.185	8.560
1. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		-3.517	7.321
2. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-668	1.240
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-176.853	152.600
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-218.336	188.396
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost		-177.448	201.723
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid		-40.888	-13.327
2. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		41.484	-35.795
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.6.9	3.004.250	2.353.730

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

1.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR	Pojasnila	2021	2020	
A. Denarni tokovi pri poslovanju				
a)	Denarni tokovi pri poslovanju pred spremembami poslovnih postavk bilance stanja	2.7	2.668.635	531.481
	Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.930.326	2.204.635	
	<i>Prilagoditve:</i>	-1.261.692	-1.673.154	
	Davek od dobička pripoznan v poslovnem izidu	-745.038	-12.065	
	Stroški financiranja, pripoznanih v poslovnem izidu	-83.412	-120.361	
	Neto (dobiček) / izguba pri odtujitvi finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-40.888	13.327	
	Odhodki iz popravka vrednosti terjatev do kupcev	13.252	24.249	
	Odprava odhodkov od popravka vrednosti terjate do kupcev	0	-4.074	
	Amortizacija dolgoročnih sredstev	280.549	433.159	
	Oslabitev dolgoročnih sredstev	-2.155	-3.118	
	Neto (dobiček)/izguba iz tečajnih razlik	-3	-600	
	Odhodki in prihodki iz rezervacij	-683.995	-2.003.670	
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev/obveznosti poslovnih postavk bilance stanja	1.056.724	1.343.668	
	Začetne manj končne terjatve	678.487	35.198	
	Končni manj začetni dolgovi	383.822	1.310.968	
	Končne manj začetne rezervacije	-5.584	-2.499	
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	3.725.359	1.875.149	
B. Denarni tokovi pri naložbenju				
a)	Prejemki pri naložbenju	2.7	11.200.230	12.865.774
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje:	2.5.2	416.432	465.174
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.5.1	14.940	3.402
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.5.2	10.768.858	12.397.198
b)	Izdatki pri naložbenju		-15.224.549	-13.512.791
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	2.5.1	0	-1.471
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.5.1	-39.996	-133.646
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	2.5.2	-15.184.553	-13.377.674
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		-4.024.319	-647.017
C. Denarni tokovi pri financiranju				
a)	Prejemki pri financiranju		0	0
b)	Izdatki pri financiranju		-2.550	-1.240
	Izdatki za dane obresti	2.6.2	-2.550	-1.240
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		-2.550	-1.240
D. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov				
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-301.510	1.226.891
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		2.489.146	1.262.255

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. Rezerva za pošteno vrednost	IV. Zadržani čisti poslovni izid	V. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL	
		Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve					Čisti dobiček / izguba poslovnega leta
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 1.1.2020	8.412.619	5.062.366	7.566.303	239.052	503	580.179	21.861.021	
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	161.161	0	2.192.570	2.353.730	
a. Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	2.192.570	2.192.570	
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	161.161	0	0	161.161	
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	1.096.285	0	0	-1.096.285	0	
Prenos v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	-796	580.975	-580.179	0	
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 31.12.2020	8.412.619	5.062.366	8.662.588	399.417	581.477	1.096.285	24.214.751	
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 1.1.2021	8.412.619	5.062.366	8.662.588	399.417	581.477	1.096.285	24.214.751	
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-181.037	0	3.185.288	3.004.250	
a. Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	3.185.288	3.185.288	
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-181.037	0	0	-181.037	
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	1.592.644	0	0	-1.592.644	0	
Prenos v zadržani čisti poslovni izid	0	0	0	0	1.096.285	-1.096.285	0	
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 31.12.2021	8.412.619	5.062.366	10.255.232	218.379	1.677.762	1.592.644	27.219.002	

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). Konsolidirane računovodske izkaze pripravlja njena obvladujoča družba COFACE SA (sedež 1 Place Coste set Bellonte 92270 Bois-Colombes, Francija; LEI koda 96950025N07LTJYFSN57) in so na voljo na sedežu družbe ter na internetni strani (<https://www.coface.com/Investors/financial-results-and-reports>).

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 2021 s primerjalnimi podatki so sestavljeni z upoštevanjem Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in njihovih pojasnil, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju MSRP).

2.2.2 Podlage za pripravo izkazov

Računovodski izkazi so pripravljeni 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 predstavitvena valuta zavarovalnice. Zneski so zaokroženi na en EUR¹⁹.

Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe v obdobju, ki zajema najmanj dvanajst mesecev po datumu potrditve teh računovodskih izkazov, ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija. Namera lastnika je

¹⁹ Na zadnjem mestu zneskov seštevkov v tabelah se lahko pojavijo razlike, ki so posledica zaokroževanja zneskov iz centov v cele evrske zneske.

preoblikovanje zavarovalnice Coface PKZ v podružnico v letu 2022, kar je skladno s pravnostatusno obliko ostalih članic Skupine Coface. Preoblikovanje v podružnico bo poenostavilo ter stroškovno optimiziralo način upravljanja družbe, medtem ko se sam poslovni model ne bo spremenil.

Dne 22.2.2022 je bil na seji upravnega odbora Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (obvladujoča družba) sprejet sklep za ustanovitev podružnice Coface v Sloveniji.

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).

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 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 25. februarja 2022.

2.2.3 Uporaba ocen in presoj

Priprava računovodskih izkazov na osnovi MSRP zahteva uporabo nekaterih kritičnih računovodskih ocen in presoj, ki vplivajo tako 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 bonitete (gl. točke 2.3.6, 2.5.3, 2.9.2.1).
- rezervacij za bonuse in popuste (gl. točke 2.3.11 in 2.5.7)
- opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev (gl. točke 2.3.3 in 2.5.1)
- odloženih davkov (iz naslova finančnih naložb in drugih rezervacij; gl. točke 2.3.)
- obveznostih za nekatere ugodnosti zaposlenih, ki jih izračunava neodvisni aktuar (gl. točke 2.3.11 in 2.5.8)

2.3 Pomembne računovodske usmeritve

Zavarovalnica je uporabljala enake računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v računovodskih izkazih.

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 inštrumentih za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, se tečajne razlike izkažejo skupaj s spremembo poštene vrednosti v rezervi za pošteno vrednost.

2.3.3 Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva ter pravica do uporabe 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 2020 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.

Pravica do uporabe sredstva se pripozna, kadar se z najemom sredstva prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Pravica do uporabe sredstva vključuje le sredstva, ki se najemajo za daljše časovno obdobje (več kot 1 leto) in katerih posamična vrednost najema je višja od 5 tisoč EUR. V to kategorijo se ne uvrščajo storitve za IT.

Sredstvo se pripozna kot pravica do uporabe sredstva v sedanji vrednosti najemnin, ki še niso plačane in obveznosti iz najema. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu ali predpostavljeni obrestni meri za izposojanje, ki jo PKZ pridobi od banke, kjer ima odprt poslovni račun ali druge banke. Pri izračunu pravice do najema se upošteva tudi morebitne začetne neposredne stroške in oceno stroškov, ki bodo nastali pri odstranitvi ali obnovitvi sredstva.

Pri merjenju pravice do uporabe sredstva se uporablja model nabavne vrednosti. Začetna vrednost pravic se v dobi uporabe zmanjšuje za amortizacijo in izgubo zaradi oslabitve ter popravlja za ponovno merjenje obveznosti iz najema. Pravica se amortizira od datuma začetka najema do konca najema.

Pri merjenju obveznosti iz najema se po začetku najema obveznosti povečajo za obresti in zmanjšujejo za plačila najemnin. V primeru spremembe najema se ponovno izmeri vrednost obveznosti ali pa izračuna ločen najem.

Pravica do uporabe sredstev je v bilanci stanja prikazana v okviru opredmetenih sredstev, obveznosti iz najemov pa v okviru Drugih obveznosti.

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 pošteni 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. V Raven 3 bi zavarovalnica uvrstila finančna sredstva, kjer bi se poštena vrednost določila na osnovi modelov vrednotenja, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih.

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 rezerv za pošteno vrednost 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 rezerv za pošteno vrednost 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 pošteni 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 oslabilte in izkaže izguba iz oslabilte. Do takih izgub pride, če obstajajo objektivni dokazi o oslabilti 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 oslabiltev potrebna, pomeni pa sprožilec, da je potrebna preveritev verjetnosti spremembe pričakovanih denarnih tokov in s tem presoja morebitne potrebne oslabilte:

- 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 prejeti regresi (kosmati zneski). V izkazu poslovnega izida so, zaradi načela ujemanja prihodkov in odhodkov, ne glede na pozavarovalno pogodbo, vračunani deleži pozavarovateljev na prejetih regresih.

Na bilančni datum zavarovalnica preverja morebitno oslabitev sredstev pozavarovateljev (zneskov zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem ter terjatev do pozavarovateljev). Če se izkaže potreba po oslabitvi, 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 in posrednih 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). Ob začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po izvorni vrednosti, ob kasnejših merjenjih se morebitno zmanjšanje zaradi oslabitve na udenarljivo vrednost izkaže kot popravek vrednosti in razliko prikaže v izkazu poslovnega izida med drugimi zavarovalnimi odhodki.

Terjatve iz neposrednih in posrednih zavarovalnih poslov in terjatve za bonitetne informacije

Terjatve iz neposrednih in posrednih 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 lestvice za redne terjatve (ki jo uporablja Skupina). Za dvomljive terjatve se presoja plačilna sposobnost zavarovalca posamično, pri čemer se upošteva tudi finančni položaj zavarovalca in izpolnjevanje zavarovalčevih obveznosti do zavarovalnice v preteklih obdobjih.

Regresne terjatve

Regresne terjatve se evidentirajo ob dejanskem prejemu regresa, zato je stanje odprtih terjatev vedno enako nič in prevrednotenje zato ni potrebno.

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

Odloženi davki se obračunajo za 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 vse začasne 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.

Rezerva za pošteno vrednost izkazuje spremembe v pošteni vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo in aktuarske dobičke ali izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi. Zneski rezerve so zmanjšani ali povečani za znesek odloženih davkov.

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 so 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 zaslužen 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 15-letnih podjetniških obveznic z visoko boniteto v Evro območju in
- rast plač

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 (tudi obveznosti iz najemov) ter kratkoročne vnaprej vračunane stroške oz. odhodke in kratkoročno odložene prihodke.

Pri merjenju obveznosti iz najema se po začetku najema obveznosti povečajo za obresti in zmanjšujejo za plačila najemnin. V primeru spremembe najema se ponovno izmeri vrednost obveznosti ali pa izračuna ločen najem.

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, prihodke iz danih sredstev v najem kot tudi prihodke do povezanih družb iz naslova nudenja svetovalnih storitev in prodaje bonitetnih informacij. Ostale prihodke prikazujemo med drugimi prihodki.

2.3.14 Odhodki

Obračunani kosmati zneski škod vsebujejo zavarovalnine, povečane za cenilne stroške ter zmanjšanje za pripoznane prejete 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 na osnovi prejetega denarnega toka, znesek pričakovanih regresov pa v okviru rezervacij za regrese, ki zmanjšujejo škodne rezervacije. Zneski, preneseni pozavarovateljem (za vse našete kategorije), zmanjšujejo kosmate odhodke za škode.

Obračunani bonusi se pripoznajo, ko so izpolnjena vsa pogodbena določila. Pred tem se pripoznajo odhodki za rezervacije za bonuse. Kosmati zneski obračunanih bonusov in spremembe kosmatih rezervacij za bonuse so popravljeni 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 in odhodke za obresti iz dolgoročnih najemov.

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, 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 konto 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 tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU:

- Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja, MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 16 – Najemi – Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza, ki jih je EU sprejela 13. januarja 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 16 – Najemi – Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19 po 30. juniju 2021, ki jih je EU sprejela 30. avgusta 2021 (veljajo od 1. aprila 2021 za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – Podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9, ki jih je EU sprejela 16. decembra 2020 (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve je bil podaljšan s 1. januarja 2021 na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Coface PKZ se je odločila za začasno oprostitve 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 dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je EU sprejela, vendar še niso stopile v veljavo:

- Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve – Sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),

- Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, in ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden.).

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,
- Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razkritje računovodskih usmeritev (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake – Opredelitev računovodskih ocen (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Odloženi davki, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamične transakcije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 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),
- Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Coface PKZ predvideva, da uvedba novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze, razen uvedba MSRP 17. Novih standardov in sprememb obstoječih zavarovalnica ne bo uporabila pred datumom njihove obvezne uporabe.

Z dopolnili standarda, ki jih je UOMRS izdal 25. 6. 2020, je bil datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 – Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 – Finančni instrumenti. Dopolnila uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda in zagotavljajo dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17. Namen dopolnil je olajšati podjetjem prehod na nov standard. Določila standarda skupaj z dopolnili veljajo za nazaj. Evropska unija je standard odobrila 19.11.2021.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb. Za vse

uporabnike računovodskih izkazov novi standard uvaja poenoteno oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, oceno finančne uspešnosti, finančnega položaja in denarnih tokov podjetja.

MSRP 17 zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitev za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe (principle based) obračunavanje zavarovalnih pogodb. Zavarovalne pogodbe se ob začetnem pripoznavanju in tudi ob naknadnem merjenju evidentirajo na nivoju skupin zavarovalnih pogodb. Ob začetnem pripoznavanju se zavarovalno pogodbo meri kot vsoto prihodnjih denarnih tokov (upoštevajoč prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja, finančna ter nefinančna tveganja) in pogodbene storitvene marže. Dobički iz skupine zavarovalnih pogodb se pripoznajo v obdobju, v katerem zagotavljajo zavarovalno kritje in ko so izvzete iz tveganja.

Coface PKZ v okviru Coface skupine aktivno sodeluje v projektu uvedbe MSRP 17, ki pokriva modeliranje in izračune finančnih učinkov, pripravo strategije prehoda in prilagajanja sistemov ter upravljanje sprememb in organizacijo. Coface PKZ sledi terminskemu planu, ki ga je pripravila Skupina in predvideva dokončno potrditev metodologije in pravil do konca leta 2022, medtem ko se bo v prvem četrtletju izvedel prvi test t.i. »Dry run«, prvo vzporedno poročanje pa je predvideno v drugem četrtletju 2022.

Poslovodstvo še ocenjuje učinke prehoda na novi standard, vendar jih v tem trenutku še ne more ovrednotiti.

Zavarovalnica se ni odločila za zgodnjo uporabo standarda in bo standard uvedla za letno obdobje, ki se začne s 1.1.2023.

2.5 Pojasnila k postavkam bilance stanja

2.5.1 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva ter pravica do uporabe 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	Pravica do uporabe sredstva	Skupaj opredmetena osnovna sredstva
Nabavna vrednost										
Stanje 1.1.2020	1.117.099	0	1.117.099	3.096.179	926.376	322.124	107.820	4.433	0	4.456.930
Prenos v uporabo	1.471	-1.471	0	0	87.755	3.043	0	-90.798	0	0
Nakup	0	1.471	1.471	0	0	0	0	86.366	47.281	133.646
Prodaja/odpis	-4.037	0	-4.037	0	-96.464	-9.081	-24.970	0	0	-130.515
Stanje 31.12.2020	1.114.534	0	1.114.534	3.096.179	917.666	316.086	82.850	0	47.281	4.460.062
Prenos v uporabo	0	0	0	0	13.905	0	0	-13.905	0	0
Nakup	0	0	0	0	0	0	0	13.905	26.091	39.996
Prodaja/odpis	0	0	0	0	-21.780	-1.199	-30.190	0	0	-53.169
Stanje 31.12.2021	1.114.534	0	1.114.534	3.096.179	909.792	314.887	52.660	0	73.372	4.446.889
Popravek vrednosti										
Stanje 1.1.2020	-905.302	0	-905.302	-933.803	-744.570	-291.603	-46.995	0	0	-2.016.972
Amortizacija	-129.055	0	-129.055	-121.508	-150.184	-11.055	-10.751	0	-10.606	-304.104
Oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prodaja/odpis	4.037	0	4.037	0	96.381	8.917	24.932	0	0	130.231
Stanje 31.12.2020	-1.030.320	0	-1.030.320	-1.055.312	-798.372	-293.741	-32.814	0	-10.606	-2.190.845
Amortizacija	-57.231	0	-57.231	-121.508	-69.868	-3.164	-6.583	0	-22.196	-223.318
Oslabitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prodaja/odpis	0	0	0	0	19.317	1.062	20.006	0	0	40.385
Stanje 31.12.2021	-1.087.551	0	-1.087.551	-1.176.820	-848.922	-295.844	-19.391	0	-32.802	-2.373.778
Neodpisana vrednost										
Stanje 1.1.2020	211.798	0	211.798	2.162.375	181.806	30.520	60.825	4.433	0	2.439.959
Stanje 31.12.2020	84.214	0	84.214	2.040.867	119.294	22.345	50.036	0	36.675	2.269.217
Stanje 31.12.2021	26.983	0	26.983	1.919.359	60.869	19.043	33.269	0	40.570	2.073.110

Coface PKZ na dan 31.12.2021 nima neopredmetenih sredstev, katerih lastninska pravica bi bila omejena ali bi bile dane kot poroštvo za obveznosti.

Med opredmetenimi sredstvi Coface PKZ na dan 31.12.2021 nima zastavljenih sredstev, ima pa sredstva, ki jih je pridobila na osnovi poslovnega najema, kar je razvidno iz zgornje tabele (pravica do uporabe sredstva). V letu 2021 ni bilo večjih nabav.

2.5.2 Finančne naložbe

Razčlenitev po vrstah

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		
- dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	29.838.230	25.446.136
- vzajemni skladi (ETF)	3.089.057	3.573.374
Skupaj	32.927.287	29.019.510

Hierarhija poštenih vrednosti

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Raven 1	3.089.057	3.573.374
Raven 2	29.838.230	25.446.136
Raven 3	0	0
Skupaj finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	32.927.287	29.019.510

V letu 2021 ni bilo prenosov dolžniških vrednostih papirjev med ravni hierarhije poštene vrednosti.

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 (vzajemni skladi – ETF), 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 poštene vrednosti zavarovalnica uvrsti dolžniške vrednostne papirje, za katere se je poštena vrednost izmerila z uporabo neposredno opazovanih cen tretjih oseb (BGN, BVAL). Če likvidnost posameznega vrednostnega papirja ni zadostna, ga zavarovalnica 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 1.1.2020	2.501.636	25.705.903	28.207.539
Nakupi	0	13.391.000	13.391.000
Naobrestitev	196	121.405	121.601
Prevrednotenje	0	188.396	188.396
Realizirani dobički (izgube)	0	-13.327	-13.327
Zapadlost, prodaja - glavnice	-2.500.000	-9.910.525	-12.410.525
Zapadlost, prodaja - obresti	-1.832	-463.342	-465.174
Stanje 31.12.2020	0	29.019.511	29.019.511
Nakupi	0	15.143.665	15.143.665
Naobrestitev	0	85.962	85.962
Prevrednotenje	0	-218.336	-218.336
Realizirani dobički (izgube)	0	40.888	40.888
Zapadlost, prodaja - glavnice	0	-10.727.970	-10.727.970
Zapadlost, prodaja - obresti	0	-416.432	-416.432
Stanje 31.12.2021	0	32.927.287	32.927.287

Coface PKZ v letu 2021 kot 2020 ni sklenila nobenih depozitnih poslov.

Podrejeni finančni instrumenti

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Podrejeni finančni instrumenti	323.785	334.271
Delež podrejenih finančnih instrumentov v naložbah, razpoložljivih za prodajo	1,0%	1,2%

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 in posrednih zavarovalnih poslov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve iz neposrednih in posrednih zavarovalnih poslov	1.037.423	673.591
Sredstva za še ne obračunane premije za že prevzeta tveganja	1.173.345	1.183.586
Skupaj terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.210.768	1.857.177

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Izvirne vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.055.091	873.125
Izvirne vrednosti terjatev iz posrednih zavarovalnih poslov	0	10.329
Popravek vrednosti terjatev	-17.668	-209.863
Knjigovodske vrednosti terjatev za premije	1.037.423	673.591

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve iz vračunanih in obračunanih zneskov za pozavarovalni obračun	22.465	613.459
Skupaj terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	22.465	613.459

Terjatve iz pozavarovanja so se glede na preteklo leto zmanjšala zaradi ugodnega škodnega rezultata za preteklo leto.

Druge terjatve

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	41.780	118.848
Druge kratkoročne terjatve	47.023	148.356
Skupaj druge terjatve	88.803	267.204

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Izvirne vrednosti terjatev za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	45.202	-17.821
Popravek vrednosti terjatev	-3.423	118.848
Knjigovodske vrednosti terjatev za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	41.780	118.848

2.5.4 Druga sredstva

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Odloženi stroški	25.557	40.474

Pretežni del odloženih stroškov se nanaša na vnaprej plačane stroške zavarovanja in še nezaračunane prihodke za storitve.

2.5.5 Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na transakcijskem računu	1.278.836	98.083
Depozit na odpoklic, varčevalni račun in skrbniški račun	908.801	2.391.063
Skupaj denar in denarni ustrezniki	2.187.637	2.489.146

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

2.5.6 Kapital

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.

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Osnovni kapital	8.412.619	8.412.619
Zakonske in statutarne rezerve	5.062.366	5.062.366
Druge rezerve iz dobička	10.255.232	8.662.588
Skupaj rezerve iz dobička	15.317.597	13.724.953
Rezerva za pošteno vrednost	218.379	399.417
Zadržani čisti poslovni izid	1.677.762	581.477
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.592.644	1.096.285
Skupaj kapital	27.219.002	24.214.751

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.

Čisti dobiček na delnico za leto 2021 je 1.580,00 EUR (za leto 2020 1.088,58 EUR).

Družba na dan 31. 12. 2021 oziroma v letu 2021 ni imela lastnih deležev, enako velja za leto 2020.

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 2021 v višini 1.592.644,92 EUR. Za to je bilo uporabljenega 50 % čistega poslovnega izida leta 2021, ki je ostal po uporabi za obvezne namene.

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

Bilančni dobiček²⁰ na dan 31. 12. 2020 je bil 1.097.081,02 EUR in je bil skladno s sklepom skupščine, ki je bila 12. 8. 2021, razporejen v zadržani čisti poslovni izid (znesek dividende na delnico je bil 544,19 EUR).

Bilančni dobiček na dan 31. 12. 2021 znaša 3.270.406,18 EUR. Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini delničarjev, da bilančni dobiček ostane nerazporejen v višini 3.270.406,18 EUR (v zadržanem čistem poslovnem izidu).

²⁰ Kategorija bilančnega dobička, kot jo določa Zakon o gospodarskih družbah.

2.5.7 Zavarovalno-tehnične rezervacije

v EUR	31.12.2021	Sprememba v letu 2021	31.12.2020	Sprememba v letu 2020
Kosmate prenosne premije	1.831.515	130.391	1.701.125	-924.878
Delež pozavarovateljev	-982.991	-160.905	-822.086	565.830
Čiste prenosne premije	848.524	-30.515	879.038	-359.048
Kosmate škodne rezervacije	14.386.273	-1.600.164	15.986.437	713.102
Delež pozavarovateljev	-8.408.876	1.235.266	-9.644.142	-1.707.647
Čiste škodne rezervacije	5.977.397	-364.898	6.342.294	-994.545
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	3.837.462	-193.030	4.030.491	829.633
Delež pozavarovateljev	-2.314.135	2.951	-2.317.085	-763.056
Čiste rezervacije za bonuse in popuste	1.523.327	-190.079	1.713.406	66.578
Kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti	741.224	-131.428	872.651	-992.235
Delež pozavarovateljev	-472.003	21.812	-493.815	261.289
Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti	269.221	-109.616	378.837	-730.946
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	20.796.473	-1.794.231	22.590.704	-374.377
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	-12.178.005	1.099.123	-13.277.128	-1.643.583
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	8.618.468	-695.107	9.313.575	-2.017.960

v EUR - kosmati zneski	Rezervacije za prenosne premije	Škodne rezervacije	Rezervacije za bonuse in popuste	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Skupaj zavarovalno- tehnične rezervacije
Stanje 1.1.2020	2.626.002	17.437.664	3.200.858	1.864.886	25.129.410
Oblikovanje	1.701.125	9.609.694	1.227.242	872.651	13.410.712
Poraba	-2.626.002	-3.092.931	-440.893	-1.864.886	-8.024.713
Odprava (ukinitiv)	0	-7.967.990	43.284	0	-7.924.706
Stanje 31.12.2020	1.701.125	15.986.437	4.030.491	872.651	22.590.704
Oblikovanje	1.831.515	11.384.456	1.279.146	741.224	15.236.341
Poraba	-1.701.125	-294.185	-992.434	-872.651	-3.860.395
Odprava (ukinitiv)	0	-12.690.435	-479.742	0	-13.170.177
Stanje 31.12.2021	1.831.515	14.386.273	3.837.462	741.224	20.796.473

v EUR - čisti zneski	Rezervacije za prenosne premije	Škodne rezervacije	Rezervacije za bonuse in popuste	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Skupaj zavarovalno- tehnične rezervacije
Stanje 1.1.2020	1.238.087	8.313.082	1.646.828	1.109.782	12.307.779
Oblikovanje	879.039	3.748.021	515.758	378.837	5.521.654
Poraba	-1.238.087	-2.087.648	-194.457	-1.109.782	-4.629.975
Odprava (ukinitiv)	0	-3.631.160	-254.723	0	-3.885.883
Stanje 31.12.2020	879.039	6.342.294	1.713.406	378.837	9.313.575
Oblikovanje	848.524	4.763.129	509.277	269.221	6.390.151
Poraba	-879.039	-30.777	-376.010	-378.837	-1.664.662
Odprava (ukinitiv)	0	-5.097.250	-323.346	0	-5.420.596
Stanje 31.12.2021	848.524	5.977.397	1.523.327	269.221	8.618.468

Razčlenitev škodnih rezervacij

v EUR	Kosmati zneski 31.12.2021	Deleži pozavaro- vateljev 31.12.2021	Čisti zneski 31.12.2021
Zavarovalni posli			
Nastali in prijavljeni škodni primeri	767.467	-499.805	267.662
Nastali in neprijavljeni škodni primeri	14.424.479	-8.303.720	6.120.759
Regresi	-805.674	394.649	-411.024
Skupaj	14.386.273	-8.408.876	5.977.397

v EUR	Kosmati zneski 31.12.2020	Deleži pozavaro- vateljev 31.12.2020	Čisti zneski 31.12.2020
Zavarovalni posli			
Nastali in prijavljeni škodni primeri	979.478	-525.983	453.494
Nastali in neprijavljeni škodni primeri	16.104.105	-9.648.358	6.455.748
Regresi	-1.097.146	530.199	-566.948
Skupaj	15.986.437	-9.644.142	6.342.294

2.5.8 Druge rezervacije

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Rezervacije za jubilejne nagrade	24.072	26.722
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	143.725	132.030
Skupaj druge rezervacije	167.796	158.751

v EUR	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Stanje 1.1.2020	29.238	127.524	156.762
Poraba	-906	0	-906
Oblikovanje (ukinitev)	-1.610	4.506	2.896
Stanje 31.12.2020	26.722	132.030	158.751
Poraba	-2.538	0	-2.538
Oblikovanje (ukinitev)	-112	11.695	11.583
Stanje 31.12.2021	24.072	143.725	167.797

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 1.1.2020	29.238	127.524	156.762
Stroški obresti	57	255	312
Stroški sprotnega službovanja	2.408	11.571	13.979
Aktuarski dobički in izgube	-4.074	-7.321	-11.395
Plačila zaslužkov v letu 2020	-906	0	-906
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2020	26.722	132.030	158.751
Stroški obresti	327	1.594	1.921
Stroški sprotnega službovanja	2.607	6.584	9.192
Aktuarski dobički in izgube	-3.047	3.517	470
Plačila zaslužkov v letu 2021	-2.538	0	-2.538
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2021	24.072	143.725	167.797

Analiza občutljivosti je pripravljena za spremembo diskontne obrestne mere in rasti plač v višini +/- 0,5 odstotne točke.

Aktuarska predpostavka	Sprememba predpostavke	Sprememba v sedanji vrednosti obveze za odpravnine ob upokojitvi na dan	
		31.12.2021	31.12.2020
Donosnost	+0,5 % točke	-10.198	-10.010
	-0,5 % točke	11.209	11.050
Rast plač	+0,5 % točke	11.111	10.902
	-0,5 % točke	-10.214	-9.981

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

Vse obveznosti so nezapadle in niso obrestovane, razen obveznosti iz najemov. Njihove knjigovodske vrednosti so enake poštenim. Dolgovi niso izpostavljeni pomembnim valutnim ali obrestnim tveganjem. Družba v letu 2021 (in 2020) 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.

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	41.490	9.188
Obveznost do pozavarovalnic	633.599	647.637
Obveznosti iz vračunanih zneskov za zadnji pozavarovalni obračun v letu	895.817	1.198.734
Obveznosti iz pozavarovanja	1.529.416	1.846.371
Druge finančne obveznosti	2.321	1.488
Obveznosti do zaposlenih	120.859	144.045
Ostale obveznosti za stroške dela	73.747	82.643
Obveznosti do dobaviteljev	43.599	174.366
Vračunani stroški dobaviteljev storitev in blaga ter vračunane obveznosti do zaposlenih	679.094	545.783
Odloženi prihodki za zaračunane bonitetne informacije	140.205	145.918
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	86.886	116.971
Dolgoročne obveznosti iz najetih sredstev	41.618	37.143
Ostale druge obveznosti	41.715	47.052
Ostale obveznosti	1.227.722	1.293.922
- od tega znesek pogodbenih obvez za nakup neopredmetenih sredstev	0	0
- od tega znesek pogodbenih obvez za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	0	0

2.5.10 Zunajbilančne postavke

Coface PKZ izkazuje v zunajbilančnih postavkah odpisane terjatve iz naslova premij in zaračunanih stroškov obdelave kreditnih limitov do zavarovalcev v višini 181.043 EUR, katerih insolvenčni postopki še niso zaključeni.

2.6 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

2.6.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	2021	2020
Obračunane kosmate zavarovalne premije	13.055.873	12.300.097
Obračunane premije, oddane v pozavarovanje	-8.448.736	-7.785.907
Čiste obračunane zavarovalne premije	4.607.137	4.514.190
Sprememba kosmatih prenosnih premij	-130.391	924.878
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del	160.905	-565.830
Sprememba čistih prenosnih premij	30.515	359.048
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.637.652	4.873.238
Kosmati prihodki od premij	12.925.482	13.224.975
Deleži pozavarovateljev na prihodkih od zavarovalnih premij	-8.287.830	-8.351.737
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.637.652	4.873.238

Vsa premija se nanaša na zavarovalno vrsto kreditnih zavarovanj.

Razčlenitev obračunanih kosmatih zavarovalnih premij glede na lokacijo zavarovalcev / cedentov

v EUR	2021	2020
Obračunana kosmata zavarovalna premija		
- doma	12.219.697	11.430.979
- tujina	836.176	869.119
<i>od tega EU</i>	<i>414.459</i>	<i>455.924</i>
Skupaj	13.055.873	12.300.097

2.6.2 Prihodki/odhodki od naložb

v EUR	2021	2020
Prihodki od obresti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	85.962	121.394
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	0	196
Prihodki od obresti iz denarja in denarnih ustreznikov	14	11
Prihodki od obresti	85.975	121.601
Odhodki za obresti	-2.550	-1.240
Dobički, realizirani pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	57.521	0
Izgube, realizirane pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	-16.633	-13.327
Ostali odhodki iz finančnih naložb	-61.162	-55.846
Prihodki od naložb	143.496	121.601
Odhodki od naložb	-80.344	-70.413
Učinek finančnih naložb	63.153	51.188

2.6.3 Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2021	2020
Prihodki od pozavarovalnih provizij	3.429.220	2.381.921
Prihodki za zaračunane bonitetne informacije	909.587	1.202.093
Drugi zavarovalni prihodki	4.338.807	3.584.015

Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so nižji predvsem zaradi manjšega števila limitov in pritiska na cene, medtem ko se je pozavarovalna provizija zvišala predvsem zaradi višje obračunane premije.

2.6.4 Čisti odhodki za škode

v EUR	2021	2020
Obračunani kosmati zneski škod	1.578.246	5.110.703
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.011.937	-1.741.066
Obračunani kosmati zneski škod po zmanjšanju za regrese	566.309	3.369.636
Obračunani deleži pozavarovateljev	-437.591	-1.121.114
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-1.600.164	713.102
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	1.235.266	-1.707.647
Sprememba čistih škodnih rezervacij	-364.898	-994.545
Čisti odhodki za škode	-236.180	1.253.978

Leto 2021 je bilo glede škod še bolj ugodno kot leto 2020, saj je bilo obračunanih manj kosmatih škod kot v letu 2020. V letu 2021 so se iz istega vzroka škodne rezervacije znižale več kot so znašale obračunane škode zmanjšane za prejete regrese zato družba prikazuje pozitiven učinek iz čistih odhodkov za škode.

v EUR	Kosmati zneski 2021	Deleži pozav. 2021	Čisti zneski 2021
Zavarovalnine	1.278.337	-791.563	486.774
Neposredni cenilni stroški	15.271	-8.989	6.281
Posredni cenilni stroški	284.639	-182.603	102.036
<i>Skupaj cenilni stroški</i>	<i>299.910</i>	<i>-191.592</i>	<i>108.317</i>
Skupaj obračunani kosmati zneski škod	1.578.246	-983.155	595.091
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	-1.011.937	545.564	-466.374
Skupaj obračunani zneski škod in regresov	566.309	-437.591	128.717

v EUR	Kosmati zneski 2020	Deleži pozav. 2020	Čisti zneski 2020
Zavarovalnine	4.790.862	-2.269.587	2.521.275
Neposredni cenilni stroški	31.482	-15.476	16.006
Posredni cenilni stroški	288.359	-133.231	155.127
<i>Skupaj cenilni stroški</i>	<i>319.841</i>	<i>-148.707</i>	<i>171.133</i>
Skupaj obračunani kosmati zneski škod	5.110.703	-2.418.295	2.692.408
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	-1.741.066	1.297.181	-443.886
Skupaj obračunani zneski škod in regresov	3.369.636	-1.121.114	2.248.522

v EUR	2021	2020
Obračunani kosmati zneski škod	1.578.246	5.110.703
Obračunani deleži pozavarovateljev	-983.155	-2.418.295
Obračunane čiste škode	595.091	2.692.408
Obračunani kosmati zneski škod	1.578.246	5.110.703
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.011.937	-1.741.066
Obračunani deleži pozavarovateljev	-437.591	-1.121.114
Obračunane čiste škode, zmanjšane za regrese	128.717	2.248.522

v EUR	2021	2020
Obračunani kosmati zneski škod	1.578.246	5.110.703
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.011.937	-1.741.066
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-1.600.164	713.102
Kosmati odhodki za škode	-1.033.855	4.082.738
Delež pozavarovateljev na obračunanih zneskih škod	-983.155	-2.418.295
Delež pozavarovateljev na uveljavljenih regresnih terjatih	545.564	1.297.181
Delež pozavarovateljev na spremembi škodnih rezervacij	1.235.266	-1.707.647
Delež pozavarovateljev v odhodkih za škode	797.675	-2.828.761
Čisti odhodki za škode	-236.180	1.253.978

2.6.5 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2021	2020
Sprememba kosmatih rezervacij za neiztekle nevarnosti	131.428	992.235
Sprememba deleža pozavarovateljev na rezervacijah za neiztekle nevarnosti	-21.812	-261.289
Čisti odhodki rezervacij za neiztekle nevarnosti	109.616	730.946

2.6.6 Odhodki za bonuse in popuste

v EUR	2021	2020
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse	-193.030	829.633
Sprememba deleža pozavarovateljev na rezervacijah za bonuse	2.951	-763.056
Odhodki za bonuse in popuste	-190.079	66.578

2.6.7 Obratovalni stroški

v EUR	2021	2020
Stroški pridobivanja zavarovanj	1.145.252	900.125
Obratovalni stroški v ožjem smislu	4.200.025	4.254.913
Skupaj obratovalni stroški (po vlogi)	5.345.277	5.155.039

v EUR	2021	2020
Stroški dela	3.155.952	3.217.841
Stroški materiala in storitev	1.766.327	1.619.939
Amortizacija	280.549	433.159
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	427.229	172.719
Skupaj obratovalni stroški (po naravi)	5.630.058	5.443.658
- del cenilnih stroškov, prenesenih v odhodke za škode	-284.639	-288.359
- del stroškov upravljanja finančnih sredstev, prenesenih v odhodke od naložb	-141	-261
Prenosi	-284.780	-288.619
Skupaj obratovalni stroški (po vlogi)	5.345.277	5.155.039

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.

2021	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	3.155.952	435.553	2.547.737	2.983.290	172.662	0
Stroški materiala in storitev	1.766.327	243.751	1.425.807	1.669.558	96.628	141
Amortizacija	280.549	38.719	226.481	265.200	15.349	0
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	427.229	427.229	0	427.229	0	0
Obratovalni stroški	5.630.058	1.145.252	4.200.025	5.345.277	284.639	141

2020	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	3.217.841	444.094	2.597.699	3.041.793	176.048	0
Stroški materiala in storitev	1.619.939	223.532	1.307.534	1.531.066	88.613	261
Amortizacija	433.159	59.780	349.681	409.461	23.698	0
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	172.719	172.719	0	172.719	0	0
Obratovalni stroški	5.443.658	900.125	4.254.913	5.155.039	288.359	261

v EUR	2021	2020
Plače	2.367.656	2.426.978
Stroški pokojninskih zavarovanj	215.161	220.966
Dodatno pokojninsko zavarovanje	108.594	113.183
Stroški socialnih zavarovanj	177.144	181.767
Regres	110.093	57.495
Drugi stroški dela	177.305	217.452
Skupaj stroški dela (po naravi)	3.155.952	3.217.841

v EUR	2021	2020
Stroški vzdrževanja programske opreme	565.060	472.142
Stroški ostalih storitev	698.472	543.466
Stroški oglaševanja in članarin	96.869	98.817
Stroški svetovanja in revizij	143.850	240.677
Stroški povračil zaposlenim	71.360	63.981
Stroški vzdrževanja zgradb in ostalih sredstev	130.854	111.327
Stroški materiala	58.353	69.290
Stroški najemnin	1.510	20.237
Skupaj stroški materiala in storitev (po naravi)	1.766.327	1.619.939

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	2021	2020
Odhodki za kupljene bonitetne informacije	760.690	701.693
Učinek prevrednotenja terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	13.252	24.249
Učinek iz tečajnih razlik iz poslovanja	-3	-600
Ostali zavarovalni odhodki	20.700	33.065
Drugi zavarovalni odhodki	794.638	758.406

2.6.9 Davek od dohodka

Odložene terjatve/obveznosti za davek

v EUR	1.1.2020	Sprememba v izkazu poslovnega izida	Sprememba v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	31.12.2020	Sprememba v izkazu poslovnega izida	Sprememba v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	31.12.2021
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	29.785	-862	1.240	30.163	2.387	-668	31.882
Rezerva za pošteno vrednost za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	-57.740	0	-35.795	-93.535	0	41.484	-52.051
Odloženi davki	-27.955	-862	-34.556	-63.372	2.387	40.816	-20.170

Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vplačane akontacije	11.199	272.222
Odmerjeni davek	-747.425	-11.204
Skupaj terjatev (obveznost) za odmerjeni davek	-736.226	261.018

Sestavine odhodka za davek

v EUR	2021	2020
Odhodek za davek v izkazu poslovnega izida		
<i>Kratkoročni odhodek za davek (odmerjeni davek za tekoče leto)</i>	-747.425	-11.204
<i>Odloženi odhodek/prihodek za davek, ki se nanaša na vzpostavitev in odpravo začasnih razlik</i>	2.387	-862
Skupaj odhodek za davek v izkazu poslovnega izida	-745.038	-12.065
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>	668	-1.240
<i>Odloženi odhodek za davek, ki se nanaša na vzpostavitev in odpravo začasnih razlik</i>	-41.484	35.795
Skupaj odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu	-40.816	34.556
Skupaj odhodek za davek v izkazu vseobsegajočega donosa	-785.854	22.490
<i>- od tega skupaj odmerjeni davek v izkazu poslovnega izida</i>	-747.425	-11.204
<i>- od tega skupaj odloženi odhodek za davek</i>	-38.429	33.694

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

v EUR	2021	2020
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.930.326	2.204.635
Davek po predpisani davčni stopnji 19 % (enaka stopnja tudi v 2020)	746.762	-418.881
Davčni učinek ostalih prihodkov, ki so izvzeti iz obračuna davka	3.750	1.869
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	-40.545	-41.825
Davčni učinek pri obračunu davka povečanih odhodkov	7.854	428.604
Davčni učinek povečanja davčne osnove zaradi že izkoriščenih dačnih olajšav v preteklih letih	-299	-48
Davčni učinek davčnih olajšav	28.576	19.076
Sprememba začasnih razlik odloženih davkov	2.387	-862
Skupaj odhodek za davek v poslovnem izidu	-745.038	-12.065
<i>- od tega odhodek za davek v poslovnem izidu</i>	-745.038	-12.065
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.185.288	2.192.570
Dejanska davčna stopnja v izkazu poslovnega izida	-18,96%	-0,55%

Skladno z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb za leto 2021 velja 19 % davčna stopnja.

Pojasnilo davčnega učinka v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	2021		
	Pred davkom	Odhodek za davek	Po davku
<i>Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe</i>	-3.517	-668	-4.185
<i>Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo</i>	-218.336	41.484	-176.853
- Dobitki/izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost	-275.858	52.413	-223.445
- Prenos dobičkov/izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid (v obdobju realizirani neto dobički/izgube)	57.521	-10.929	46.592
Drugi vseobsegajoči donos	-221.853	40.816	-181.037

v EUR	2020		
	Pred davkom	Odhodek za davek	Po davku
<i>Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe</i>	7.321	1.240	8.560
<i>Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo</i>	188.396	-35.795	152.601
Dobitki/izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost	201.723	-33.263	168.460
Prenos dobičkov/izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid (v obdobju realizirani neto dobički/izgube)	-13.327	2.532	-10.795
Drugi vseobsegajoči donos	195.716	-34.556	161.161

2.6.10 Drugi prihodki / drugi odhodki

v EUR	2021	2020
Drugi prihodki	517.836	201.428
Drugi odhodki	-23.080	-2.179

Drugi prihodki predstavljajo predvsem prihodke iz nujenja storitev povezanim družbam (svetovalne storitve in prodaje bonitetnih informacij), prihodke iz prodaje osnovnih sredstev in najemnin. Drugi odhodki se nanašajo predvsem na odhodke iz naslova odpisa sredstev in na odhodke za druge obresti.

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	2021	2020
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	3.413.673	543.546
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.607.137	4.514.190
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	13	0
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.412.577	1.396.045
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-128.717	-2.248.522
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-1.626.317	-2.325.979
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-61.162	-55.846
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-789.858	-736.342
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	311.682	1.331.002
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-366.412	194.356
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	590.994	274.146
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	76.637	-115.140
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	377.268	-318.164
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	32.302	-12.402
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-316.956	1.397.782
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-35.799	-14.560
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-46.352	-75.017
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	3.725.355	1.874.548
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	11.200.230	12.865.774
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	416.432	465.174
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	14.940	3.402
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	10.768.858	12.397.198
- Prejemki od odtujitev odvisnih družb	0	0
- Drugi prejemki od odtujitev finančnih naložb	10.768.858	12.397.198
b) Izdatki pri naložbenju	-15.224.549	-13.512.791
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	-1.471
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-39.996	-133.646
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-15.184.553	-13.377.674
- Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb	0	0
- Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	-15.184.553	-13.377.674
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-4.024.319	-647.017
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-2.550	-1.240
Izdatki za dane obresti	-2.550	-1.240
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-2.550	-1.240
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.187.636	2.489.146
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-301.513	1.226.291
+ Vplivi spremembe deviznih tečajev	3	600
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.489.146	1.262.255

Uskladitev čistih obratovalnih stroškov v izkazu denarnega toka

v EUR	2021	2020
Obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-5.345.277	-5.155.039
Prihodki od provizij v izkazu poslovnega izida	3.429.220	2.381.921
Čisti obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-1.916.058	-2.773.117
- obračunana amortizacija	280.549	433.159
- sprememba rezervacij za jubilejne nagrade ter odpravnine ob upokojitvi	9.192	13.979
Skupaj razlika	289.741	447.138
Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka	-1.626.317	-2.325.979

2.8 Druga razkritja

2.8.1 Posli s povezanimi družbami

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 (v nadaljevanju Coface SA). Konsolidirano letno poročilo družbe Coface za leto 2021 je pripravljeno po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja in ga je mogoče dobiti na sedežu družbe v Franciji in na njeni spletni strani.

V letu 2021 je obvladujoča družba (Coface SA) PKZ nudila storitev dostopa do različnih informacijskih sistemov. Ostali posli z drugimi družbami v skupini Coface so izhajali iz naslova nakupa/prodaje bonitetnih informacij, storitev nadzora nad upravljanjem PKZ s strani CER regije ter svetovalnih in drugih storitev.

Prikaz transakcij Coface PKZ z obvladujočo družbo in drugimi povezanimi družbami²¹

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	2021	2020	2021	2020
Odhodki za nakup bonitetnih informacij	0	0	-599.998	-568.589
Odhodki za IT	-380.748	-159.513	0	0
Stroški drugih storitev	-17.315	-11.533	-493.453	-370.336
Drugi prihodki	24.584	0	14.958	0
Prihodki od ocenjavna rizikov	0	0	234.603	105.180
Prihodki od svetovalnih storitev	0	0	195.618	78.541
Obračunane pozavarovalne premije in bonusi	0	0	-5.511.262	-4.443.958
Prihodki od pozavarovalnih provizij	0	0	2.196.060	1.334.339
Deleži pozavarovateljev v škodah in stroških izterjave	0	0	328.895	378.895
Skupaj	-373.479	-171.046	-3.634.579	-3.485.927

²¹ Obratovalni stroški po naravi.

Prikaz odprtih terjatev in obveznosti do obvladujoče družbe ter do drugih povezanih družb v Skupini.

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Terjatve do povezanih družb	0	30.510	28.024	105.180
Vkalkulirani odloženi prihodki	0	0	831	21.404
Vkalkulirani stroški	0	0	-20.583	0
Obveznosti za obratovalne stroške in bonitetne informacije	0	0	-109	-110.474
Terjatve/Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0	0	-625.917	-637.533
Skupaj	0	30.510	-617.754	-621.423

2.8.2 Razkritja o članih organov vodenja in nadzora

S Politiko prejemkov (v nadaljevanju: Politika) se ureja izvajanje sistema prejemkov v Coface PKZ, ki vključuje ureditev prejemkov, ki je združljiva s poslovno strategijo podjetja, strategijo upravljanja tveganj, cilji, praksami glede upravljanja tveganj, dolgoročnimi interesi in uspešnostjo PKZ kot celote. Politika upošteva zahteve iz relevantne regulative.

Politika se uporablja za podjetje kot celoto in vsebuje posebne ureditve, ki upoštevajo naloge in uspešnost oseb, ki dejansko vodijo podjetje ali imajo druge ključne funkcije in drugih kategorij zaposlenih, ki imajo pomemben vpliv na profil tveganja podjetja in so zaposleni na osnovi individualne pogodbe o zaposlitvi.

Člana uprave sta na osnovi delovne uspešnosti upravičena do določenega odstotka spremenljivega dela plače, skladno s kriteriji in merili, opredeljenimi v Bonus politiki Skupine.

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, sejnin in povračila stroškov, na podlagi sklepa skupščine.

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

v EUR	2021	2020
Uprava	277.865	166.477
Nadzorni svet	0	0
Revizijska komisija	0	0
Izplačila zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	964.397	813.518
Skupaj prejemki (bruto)	1.242.263	979.995

Družba v zgornji tabeli navedenim osebam ni odobrila predujmov, posojil ali danih poroštev. Coface PKZ ima na dan 31.12.2021 obveznosti do uprave v višini 16.260 EUR (od tega se v celoti nanaša na plačo december 2021).

2.8.3 Izobrazbena struktura zaposlenih

Izobrazbena stopnja	Povprečno število	
	2021	2020
V.	5	6
VI/1.	5	4
VI/2.	16	13
VII.	22	31
VIII.	7	5
IX.	1	2
Skupaj vse stopnje	56	61

2.8.4 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizor za leto 2021 in 2020 je bila družba DELOITTE 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	2021	2020
Revidiranje letnega poročila	29.000	29.000
Druge nerevizijske storitve	6.000	6.000
Skupaj	35.000	35.000

Navedeni zneski so brez davka na dodano vrednost.

2.8.5 Izid iz pozavarovanja

v EUR	2021	2020
Obračunane pozavarovalne premije	-8.448.736	-7.785.907
Delež pozavarovateljev na spremembi prenosne premije	160.905	-565.830
Delež pozavarovateljev na prihodkih od premij	-8.287.830	-8.351.737
Delež pozavarovateljev na škodah in regresih	437.591	1.121.114
Delež pozavarovateljev na spremembi škodnih rezervacij	-1.235.266	1.707.647
Delež pozavarovateljev na odhodkih za škode	-797.675	2.828.761
Delež pozavarovateljev na spremembah drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-21.812	-261.289
Delež pozavarovateljev na odhodkih za bonuse	-2.951	763.056
Pozavarovalne provizije	3.429.220	2.381.921
Pozavarovalni izid	-5.681.048	-2.639.288

2.8.6 Dogodki po bilančnem datumu

Po bilančnem datumu ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na izkaze za leto 2021. Prav tako ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki sicer ne bi vplivali na izkaze, bi pa lahko vplivali na razumevanje uporabnikov izkazov za leto 2021.

Upravni odbor Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce Extérieur (obvladujoča družba) je na seji 22.2.2022 sprejel sklep za ustanovitev podružnice Coface v Sloveniji v letu 2022.

Glede na zaostrene varnostne razmere v Ukrajini, ki so nastale kot posledica napada Rusije na Ukrajino, Coface PKZ podrobno spremlja aktualno dogajanje. Coface PKZ je v navezi s pozavarovatelji, aktivno uravnava izpostavljenost v Ukrajini in okoliških državah ter posamičnih rizikih zavarovancev po svetu, pri katerih je mogoče pričakovati negativni vpliv navedenih razmer. Negativni vpliv na poslovanje družbe, Coface PKZ še proučuje. Coface PKZ bo pri poslovanju upoštevala vse relevantne omejevalne ukrepe v zvezi s situacijo v Ukrajini, h katerim bo zavezana na osnovi zakonodaje in internih pravil Skupine Coface.

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. Poleg kompenzacije škode, nastale ob zavarovalnem primeru, Coface PKZ svojim zavarovancem omogoča tudi preprečevanje prihodnjih škod, ter pomoč pri razvoju dobičkonosnih in solventnih kupcev.

Coface PKZ trži kreditna zavarovanja v regiji Adriatic, ki jo sestavljajo države bivše Jugoslavije in Albanija. Za potrebe nastopa na trgih Slovenije in Hrvaške Družba poleg lastne prodajne mreže uporablja tudi mrežo zavarovalnih posrednikov in bank. Za potrebe nastopa na drugih trgih regije Adriatic pa Družba ne trži zavarovanj neposredno, temveč uporablja mrežo t.i. fronting partnerjev, tj. izbranih zavarovalnic, ki delujejo na trgih posameznih držav v tej regiji.

Coface PKZ z zavarovalnimi pogodbami krije tveganje, da dolжник ne izvede plačila v prvotnem ali spremenjenem roku dolžniškega instrumenta in mora Coface PKZ zavarovancu povrniti izgubo, nastalo zaradi neplačila dolžnika. Dolжник je pri tem kupec²², ki mu zavarovanec Coface 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.

²² Pod kupci se v tem poročilu razumejo stranke (kupci) zavarovancev Coface PKZ, to so tisti subjekti, katerih neplačevanje zavarovancem zavaruje Coface PKZ.

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 prekliče odobreni limit za večino kupcev v katerem koli trenutku.

Z namenom obvladovanja koncentracije zavarovalnih tveganj ter upoštevanja določil pozavarovalnih pogodb Coface PKZ redno spremlja maksimalno potencialno izpostavljenost zavarovalnice po 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 stop loss pozavarovalno kritje. Konec leta 2021 pa je zavarovalnica sklenila tudi fakultativno kvotno pozavarovanje za eno skupino zavarovancev. 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 ocenami²³

v EUR														Skupaj
Škodno leto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2009 - 2021
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	5.134.555	4.484.082	
- 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	5.637.487	1.232.913		
- 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	2.376.209	4.201.438			
- 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	2.289.683	2.237.935				
- v petem letu	7.397.203	5.687.828	4.298.512	4.640.915	3.294.673	5.305.935	3.402.697	3.293.382	2.228.277					
- v šestem letu	7.353.448	5.653.954	4.247.894	4.608.668	3.257.549	5.302.535	3.307.746	3.274.048						
- v sedmem letu	7.306.862	5.632.535	4.224.844	4.584.435	3.264.996	5.283.225	3.294.608							
- v osmem letu	7.290.310	5.599.920	4.211.377	4.632.488	3.227.609	5.273.306								
- v devetem letu	7.290.310	5.599.920	4.234.573	4.535.957	3.226.812									
- v desetem letu	7.290.310	5.608.541	4.211.370	4.535.957										
- v enajstem letu	7.300.282	5.599.920	4.211.271											
- v dvanajstem letu	7.293.484	5.599.863												
Trenutne ocene čistih končnih stroškov	7.293.484	5.599.863	4.211.271	4.535.957	3.226.812	5.273.306	3.294.608	3.274.048	2.228.277	2.237.935	4.201.438	1.232.913	4.484.082	
Kumulativni čisti obračunani zneski škod	7.262.426	5.599.863	4.205.783	4.535.957	3.226.812	5.273.306	3.287.030	3.258.363	2.192.273	2.158.065	3.787.781	769.688	82.829	45.640.177
Del za čiste rezervacije za prenosne premije in neiztekle nevarnosti														-484.262
Čisti zneski škodnih rezervacij za stroške škod	31.058	0	5.487	0	0	0	7.579	15.685	36.004	79.869	413.657	463.225	3.916.992	4.969.556
Čisti zneski rezervacij za cenilne stroške														1.418.865
Skupaj čiste škodne rezervacije														6.388.421
Presežek/primanjkljaj glede na začetno oceno	6.836.036	2.545.531	3.166.581	3.569.809	4.220.162	3.326.353	4.126.254	2.864.186	5.051.656	5.657.639	3.978.906	3.901.641		

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 2021 je v razvoju rezervacij nastal presežek predvsem za škodna leta 2019 in 2020, kar kaže na ugodnejši razvoj posamičnih let, kot je bilo pričakovano ob oblikovanju teh rezervacij v preteklih obdobjih.

²³ 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 2021 v 2021	Primeri do 2020 v 2020
Kosmati zneski		
Škodne rezervacije 1.1.	15.986.437	17.437.664
Obračunani zneski škod v tekočem letu za škode izpred začetka leta	-1.306.122	-4.855.379
Regresi	1.011.937	1.762.448
Škodne rezervacije 31.12.	-3.001.817	-6.376.743
Razlika	12.690.435	7.967.990
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	1.974.706	1.905.925
Razlika	14.665.141	9.873.914
Čisti zneski		
Škodne rezervacije 1.1.	6.342.294	8.313.082
Obračunani zneski škod v tekočem letu za škode izpred začetka leta	-497.150	-2.552.916
Regresi	466.374	465.268
Škodne rezervacije 31.12.	-1.214.268	-2.594.274
Razlika	5.097.250	3.631.160
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	664.208	770.336
Razlika	5.761.457	4.401.496

Za škodne primere izpred leta 2021 je bilo na začetku leta 2021 oblikovanih za 14,7 mio EUR več zavarovalno-tehničnih rezervacij, kot je bilo za primere iz navedenega obdobja v letu 2021 obračunanih zneskov škod in oblikovanih škodnih rezervacij na koncu leta 2021. Razlike izhajajo predvsem iz bolj ugodnega škodnega dogajanja v letu 2021 glede na pričakovanja, tudi za pretekla obdobja in posledično tudi nižjih rezervacij za pretekla obdobja.

Največja pozitivna razlika zaradi izboljšanja ocen v letu 2021 je nastala pri škodnih rezervacijah za leta 2018, 2019 in 2020, sprememba se je odrazila v poslovnem izidu²⁴.

v EUR				Skupaj
Škodna leta	2018	2019	2020	2018-2020
Ocena končnih stroškov škod 31.12.2020				
Kosmati zneski	4.934.938	11.837.813	12.855.168	
Čisti zneski	2.376.209	5.637.487	5.134.555	
Ocena končnih stroškov škod 31.12.2021				
Kosmati zneski	4.552.462	8.182.907	3.066.879	
Čisti zneski	2.237.935	4.201.438	1.232.913	
Razlika				
Kosmati zneski	382.476	3.654.906	9.788.290	13.825.671
Čisti zneski	138.275	1.436.049	3.901.641	5.475.965

²⁴ Ocena končnih stroškov škod v tabeli ne vsebuje posrednih cenilnih stroškov.

Analiza občutljivosti

Analiza občutljivosti je narejena na podlagi sprememb v posameznih ključnih predpostavkah, ob tem, da vse ostale predpostavke ostanejo nespremenjene. Posamične predpostavke 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 31.12.2021 za +/- 5 %.

Učinki sprememb na dan 31.12.2021 niso proporcionalni.

v EUR Predpostavka	Sprememba predpostavke	2021		2020	
		Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij		Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	
		Kosmati zneski	Čisti zneski	Kosmati zneski	Čisti zneski
Prvi razvojni faktor po Chain Ladder metodi	+5 %	255.997	108.995	367.673	151.935
	-5 %	-256.427	-109.086	-367.360	-151.892
Znesek velikih škod pri oceni nastalih, neprijavljenih škod	+5 %	422.926	174.107	348.183	147.835
	-5 %	-422.926	-174.107	-338.278	-143.710

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 tveganje²⁵, ki odraža možne izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov zavarovalnic. Kreditnemu

²⁵ 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.

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	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	32.927.287	29.019.511
Terjatve iz pozavarovanja	22.465	613.459
Druge terjatve	47.023	148.356
Denar in denarni ustrezniki	2.187.637	2.489.146
Skupaj finančni instrumenti	35.184.412	32.270.472
Terjatve za premije	2.210.768	1.857.177
Terjatve za zaračunane bonitetne informacije	41.780	118.848
Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem	12.178.005	13.277.128
Skupaj	49.614.965	47.523.625

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	31.12.2021		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%	498.730	2%	498.730	2%	2%
Od AA+ do AA-	0	0%	9.185.568	28%	9.185.568	28%	29%
Od A+ do A-	0	0%	11.966.206	36%	11.966.206	36%	66%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	5.966.080	18%	5.966.080	18%	84%
Od BB+ do BB-	0	0%	220.361	1%	220.361	1%	85%
Brez bonitetne ocene	0	0%	5.090.343	15%	5.090.343	15%	100%
Skupaj	0	0%	32.927.287	100%	32.927.287	100%	

Bonitetna ocena po S&P	31.12.2020		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%	0	0%	0	0%	0%
Od AA+ do AA-	0	0%	8.546.906	29%	8.546.906	29%	29%
Od A+ do A-	0	0%	11.171.211	38%	11.171.211	38%	68%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	4.795.035	17%	4.795.035	17%	84%
Od BB+ do BB-	0	0%	932.985	3%	932.985	3%	88%
Brez bonitetne ocene	0	0%	3.573.374	12%	3.573.374	12%	100%
Skupaj	0	0%	29.019.510	100%	29.019.510	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 oslavljenih naložb. Družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji.

Finančnih naložb v posojila in depozite družba nima.

Razčlenitve po vrstah finančnih sredstev z upoštevanjem jamstev

v EUR	31.12.2021	v %	31.12.2020	v %
Vrednostni papirji držav članic EU oziroma taki, za katere jamči ena od teh oseb in mednarodne finančne institucije	12.206.217	37%	8.740.966	30%
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje v EU in OECD	20.721.070	63%	20.278.544	70%
Skupaj	32.927.287	100%	29.019.510	100%

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

v EUR	31.12.2021	Struktura	31.12.2020	Struktura
Država	11.933.303	36%	9.471.483	33%
Banke	3.366.853	10%	1.429.630	5%
Podjetja	9.812.951	30%	9.001.419	31%
Finančni posredniki	7.814.181	24%	9.116.978	31%
Skupaj	32.927.287	100%	29.019.510	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. Primarno se Coface PKZ pozavaruje pri Coface Re, ki je nato naprej pozavarovan pri preko 20 svetovnih pozavarovateljih. 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 BBB (po S&P) oz. A2 in Baa3 (po Moody's). Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, ter terjatve do pozavarovateljev niso zapadle ali oslABLJENE.

Terjatve za premije in bonitete

Neplačilo terjatev za premije ima lahko za posledico prekinitve zavarovalnega kritja. Ker se premije večinoma 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 terjativah, ki nastajajo kot del rednega procesa reševanja škod pri kreditnih zavarovanjih. Tveganje v zvezi z regresnimi terjativami 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 terjativah pripoznani od obračunanih regresov, vendar pa se pozavarovateljem plačajo le dejansko prejeti regresi.

Terjatve pred tveganji niso zavarovane s finančnimi instrumenti.

Analiza terjatev za premije in za bonitetne informacije po starostnih razredih

v EUR - 31.12.2021	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Nezapadle	835.330	0	835.330	835.330	0	835.330
Zapadle do 30 dni	95.051	0	95.051	95.051	0	95.051
Zapadle od 31 do 90 dni	112.962	0	112.962	112.962	0	112.962
Zapadle od 91 do 180 dni	10.940	0	10.940	10.940	0	10.940
Zapadle od 181 do 270 dni	0	30.789	30.789	0	23.092	23.092
Zapadle nad 270 dni	0	15.222	15.222	0	1.828	1.828
Vrednosti terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	1.054.283	46.011	1.100.294	1.054.283	24.920	1.079.203

v EUR - 31.12.2020	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj	Neoslabljene terjatve	Oslabljene terjatve	Skupaj
Nezapadle	457.404	0	457.404	457.404	0	457.404
Zapadle do 30 dni	179.256	0	179.256	179.256	0	179.256
Zapadle od 31 do 90 dni	102.355	0	102.355	102.355	0	102.355
Zapadle od 91 do 180 dni	45.772	0	45.772	45.772	0	45.772
Zapadle od 181 do 270 dni	0	9.713	9.713	0	4.895	4.895
Zapadle nad 270 dni	0	225.624	225.624	0	2.759	2.759
Vrednosti terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	784.786	235.337	1.020.123	784.786	7.654	792.439

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	Bonitete	Skupaj
Stanje 1.1.2020	-237.585	-18.006	-255.591
Oblikovanje	-26.036	-3.975	-30.012
Odpis	48.837	3.319	52.156
Odprava (ukinitev)	4.922	841	5.763
Stanje 31.12.2020	-209.863	-17.821	-227.684
Oblikovanje	-26.501	-3.520	-30.021
Odpis	205.016	14.829	219.845
Odprava (ukinitev)	13.680	3.089	16.769
Stanje 31.12.2021	-17.668	-3.423	-21.091

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 z različnimi obrestnimi merami.

Obrestno tveganje – obdobje do spremembe obrestne mere

v EUR - 31.12.2021	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, razpoložljive za prodajo	3.905.876	0	3.187.082	12.696.610	11.862.323	31.651.891	1.275.396	32.927.287
-dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	2.092.215	0	3.187.082	12.696.610	11.862.323	29.838.230	0	29.838.230
-vzajemni skladi (ETF)	1.813.662	0	0	0	0	1.813.662	1.275.396	3.089.057
Denar in denarni ustrezniki	2.187.637	0	0	0	0	2.187.637	0	2.187.637
Sredstva	6.093.513	0	3.187.082	12.696.610	11.862.323	33.839.528	1.275.396	35.114.924

v EUR - 31.12.2020	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, razpoložljive za prodajo	4.602.200	0	509.785	16.308.680	6.563.230	27.983.894	1.035.616	29.019.510
-dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	2.064.442	0	509.785	16.308.680	6.563.230	25.446.136	0	25.446.136
-vzajemni skladi (ETF)	2.537.758	0	0	0	0	2.537.758	1.035.616	3.573.374
Denar in denarni ustrezniki	2.489.146	0	0	0	0	2.489.146	0	2.489.146
Sredstva	7.091.346	0	509.785	16.308.680	6.563.230	30.473.041	1.035.616	31.508.657

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).

v EUR	2021	
	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka
Sprememba vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-12.211	13.432
Sprememba vrednosti obrestnih prihodkov dolžniških finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo in finančnih naložb v posojila in depozite	33.474	-33.407

v EUR	2020	
	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka
Sprememba vrednosti finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo	-9.055	10.000
Sprememba vrednosti obrestnih prihodkov dolžniških finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo in finančnih naložb v posojila in depozite	22.014	-35.370

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 ustrezniki 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 - 31.12.2021	EUR	USD	HRK	PLN	CZK	RSD	GBP	Drugo	Skupaj
Finančne naložbe	32.927.287	0	0	0	0	0	0	0	32.927.287
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	11.589.635	189.199	108.916	88.544	45.720	35.792	34.465	85.734	12.178.005
Terjatve	2.322.036	0	0	0	0	0	0	0	2.322.036
Druga sredstva	25.557	0	0	0	0	0	0	0	25.557
Denar in denarni ustrezniki	2.187.637	0	0	0	0	0	0	0	2.187.637
Skupaj sredstva	49.052.152	189.199	108.916	88.544	45.720	35.792	34.465	85.734	49.640.522
Zavarovalno-tehnične rezervacije	19.760.814	333.023	191.711	155.879	80.474	63.000	60.664	150.907	20.796.473
Druge rezervacije	167.796	0	0	0	0	0	0	0	167.796
Obveznosti iz poslovanja	2.307.132	0	0	0	0	0	0	0	2.307.132
Ostale obveznosti	1.227.722	0	0	0	0	0	0	0	1.227.722
Skupaj obveznosti	23.463.464	333.023	191.711	155.879	80.474	63.000	60.664	150.907	24.499.124

v EUR - 31.12.2020	EUR	USD	HRK	PLN	CZK	RSD	GBP	Drugo	Skupaj
Finančne naložbe	29.019.510	0	0	0	0	0	0	0	29.019.510
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	12.608.809	220.850	136.069	107.535	64.769	29.976	26.333	82.786	13.277.128
Terjatve	2.998.858	0	0	0	0	0	0	0	2.998.858
Druga sredstva	40.474	0	0	0	0	0	0	0	40.474
Denar in denarni ustrezniki	2.489.146	0	0	0	0	0	0	0	2.489.146
Skupaj sredstva	47.156.798	220.850	136.069	107.535	64.769	29.976	26.333	82.786	47.825.117
Zavarovalno-tehnične rezervacije	21.471.095	369.982	227.950	180.149	108.505	50.218	44.115	138.689	22.590.704
Druge rezervacije	158.751	0	0	0	0	0	0	0	158.751
Obveznosti iz poslovanja	1.855.559	0	0	0	0	0	0	0	1.855.559
Ostale obveznosti	1.293.922	0	0	0	0	0	0	0	1.293.922
Skupaj obveznosti	24.779.327	369.982	227.950	180.149	108.505	50.218	44.115	138.689	25.898.936

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	2021	2020
Sprememba vrednosti nepremičnine	-479.840	-510.217

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, prav tako so opredeljene omejitve glede kreditne kvalitete izdajateljev vrednostnih papirjev.

Na 31.12.2021 je največja posamična izpostavljenost znašala 2.092.215 EUR do Republike Poljske (31.12.2020: 2.537.758 EUR do Amundi Asset Management).

Večji del izpostavljenosti portfelja finančnih naložb predstavljajo naložbe v podjetniške obveznice (62,3 %), zato ne nastaja večja koncentracija državnega tveganja.

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 - 31.12.2021	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, razpoložljive za prodajo	5.181.272	0	3.187.082	12.696.610	11.862.323	32.927.287
Denar in denarni ustrezniki	2.187.637	0	0	0	0	2.187.637
Finančna sredstva	7.368.908	0	3.187.082	12.696.610	11.862.323	35.114.924
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	698.178	1.396.356	6.283.603	3.736.493	63.376	12.178.005
Terjatve iz zavarovalnih poslov	835.330	1.267.396	219.311	0	0	2.322.037
Ostala sredstva	1.533.508	2.663.752	6.502.914	3.736.493	63.376	14.500.042
Skupaj sredstva	8.902.416	2.663.752	9.689.996	16.433.103	11.925.699	49.614.966
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.190.707	2.381.415	10.716.366	6.397.797	110.188	20.796.473
Druge rezervacije	0	0	1.452	7.320	159.024	167.796
Obveznosti iz poslovanja	675.089	0	895.817	0	0	1.570.906
Ostale obveznosti	408.424	679.094	72.500	67.705	0	1.227.722
Skupaj obveznosti	2.274.220	3.060.508	11.686.135	6.472.822	269.213	23.762.898

v EUR - 31.12.2020	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, razpoložljive za prodajo	5.637.816	0	509.785	16.308.680	6.563.230	29.019.510
Denar in denarni ustrezniki	2.489.146	0	0	0	0	2.489.146
Finančna sredstva	8.126.962	0	509.785	16.308.680	6.563.230	31.508.657
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	717.404	1.434.809	6.456.640	4.570.952	97.323	13.277.128
Terjatve iz zavarovalnih poslov	785.016	1.899.399	314.443	0	0	2.998.858
Ostala sredstva	1.502.420	3.334.208	6.771.083	4.570.952	97.323	16.275.987
Skupaj sredstva	9.629.382	3.334.208	7.280.868	20.879.632	6.660.553	47.784.643
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.218.781	2.437.727	10.969.770	7.796.336	168.090	22.590.703
Druge rezervacije	0	1.244	1.195	15.937	140.375	158.751
Obveznosti iz poslovanja	9.188	0	1.846.371	0	0	1.855.559
Ostale obveznosti	561.762	277.942	434.966	20.740	0	1.295.410
Skupaj obveznosti	1.789.732	2.716.912	13.252.303	7.833.013	308.465	25.900.424

Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb niso diskontirana.

Ročnost pogodbenih nediskontiranih denarnih tokov iz naložb

v EUR - 31.12.2021	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, razpoložljive za prodajo	32.927.287	5.241.682	18.625	3.287.138	13.769.866	10.904.309	33.221.620
Denar in denarni ustrezniki	2.187.637	2.187.637	0	0	0	0	2.187.637
Naložbe	35.114.923	7.429.319	18.625	3.287.138	13.769.866	10.904.309	35.409.257

v EUR - 31.12.2020	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, razpoložljive za prodajo	29.019.511	5.731.583	71.084	684.918	16.291.449	6.087.999	28.867.032
Denar in denarni ustrezniki	2.489.146	2.489.146	0	0	0	0	2.489.146
Naložbe	31.508.657	8.220.729	71.084	684.918	16.291.449	6.087.999	31.356.178

2.9.2.5 Poštena vrednost

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	32.927.287	29.019.511	32.927.287	29.019.511
Terjatve	2.322.036	2.998.858	2.322.036	2.998.858
Denar in denarni ustrezniki	2.187.637	2.489.146	2.187.637	2.489.146
Skupaj sredstva	37.436.960	34.507.515	37.436.960	34.507.515

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.

Denar in denarni ustrezniki kot tudi terjatve so finančna sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti. Za denar in denarne ustreznike se predpostavlja, da je njihova knjigovodska vrednost približno enaka pošteni vrednosti in jih PKZ uvršča v Raven 2 poštene vrednosti. Za terjatve PKZ se predpostavlja, da njihova knjigovodska vrednost v čim večji meri odseva njihovo pošteno vrednost in jih uvršča v Raven 3 poštene vrednosti.

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 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 2021 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 izračun kapitalske ustreznosti, ki 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	31.12.2021	31.12.2020
Kapital iz bilance stanja	27.219.002	24.214.751
Zahtevani minimalni kapital	3.700.000	3.700.000