



LETNO POROČILO 2020

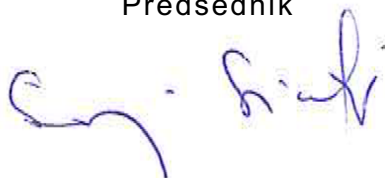
Coface PKZ zavarovalnica d.d.

LETNO POROČILO

2020

ČLANI UPRAVE

Sergej Simoniti
Predsednik



Mindaugas Sventickas
Član



Ljubljana, 22. februarja 2021

coface PKZ

KAZALO

NAGOVOR UPRAVE	11
POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2020	12
I. POSLOVNO POROČILO	17
1. PREDSTAVITEV DRUŽBE	17
1.1 Ključni pokazatelji poslovanja	17
1.2 Osebna izkaznica	17
1.3 Ustanovitev, dovoljenja in osnovni kapital	18
1.4 Skupina Coface	18
1.5 Dejavnost	19
1.6 Organizacijska shema	19
1.7 Pomembni dogodki v letu 2020	20
1.8 Pomembni dogodki po datumu poročanja	21
2. IZJAVA O UPRAVLJANJU	21
2.1 Navedba kodeksov	21
2.2 Sistem upravljanja	22
2.3 Izjava o skladnosti	22
2.4 Politika raznolikosti	22
2.5 Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	23
2.6 Organi zavarovalnice	24
2.6.1 Uprava	24
2.6.2 Nadzorni svet	26
2.6.3 Skupščina	28
3. STRATEŠKE USMERITVE IN NAČRTI	28
3.1 Poslanstvo, vizija in vrednote	28
3.2 Strategija v obdobju 2021 – 2023	29
3.3 Uresničevanje ciljev v letu 2020	29
3.4 Načrti za leto 2021	30
3.5 Investicijska vlaganja in razvoj informacijske podpore	31
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	33
4.4 Zavarovalni trg in tržni položaj Coface PKZ	34
4.5 Vpliv okolja na poslovanje Coface PKZ	35
5. KLJUČNI DELEŽNIKI IN OKOLJE	36
5.1 Odgovornost do zavarovancev	36

5.2	Odgovornost do pozavarovateljev	36
5.3	Odgovornost do zaposlenih	37
5.3.1	Število in struktura zaposlenih	37
5.3.2	Izobraževanje in razvoj zaposlenih	38
5.3.3	Skrb za zaposlene in varovanje zdravja pri delu	38
5.4	Odgovornost do drugih deležnikov	39
5.5	Odgovornost do okolja in skupnosti	39
6.	POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2020	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	54
	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	67
2.3.3	Neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva ter pravica do uporabe sredstva	67
2.3.4	Finančna sredstva (razen terjatev iz poslovanja in denarnih sredstev)	69

2.3.5	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, terjatve in obveznosti iz pozavarovanja.....	71
2.3.6	Terjatve iz zavarovalnih pogodb.....	72
2.3.7	Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek in odložene terjatve/obveznosti za davek ter odhodek za davek.....	73
2.3.8	Denarna sredstva	73
2.3.9	Kapital	73
2.3.10	Zavarovalno-tehnične rezervacije	74
2.3.11	Druge rezervacije	75
2.3.12	Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti	76
2.3.13	Prihodki	76
2.3.14	Odhodki.....	77
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	103
2.9.3	Operativno tveganje	112
2.9.4	Kapitalska ustreznost	112

NAGOVOR UPRAVE

Leto 2020 je zaznamovala pandemija Covid-19 korona virusa. Pandemija je povzročila verjetno najhujšo gospodarsko krizo po drugi svetovni vojni, ki še vedno traja. Coface PKZ, kot vodilna kreditna zavarovalnica na slovenskem trgu, je bila soočena z izzivi, ki jih do sedaj še nismo doživeli. Kljub pomembno nižjim nekaterim kazalnikom poslovanja pa vendar ocenjujemo, da smo poslovno leto preživel z najmanjšimi možnimi negativnimi posledicami.

Začetek leta je zaznamovala reorganizacija družbe. Pričeli smo delati v skladu s procesi, uveljavljenimi v skupini Coface. Prav tako je začetek leta zaznamovala uporaba orodja za sprejemanje kreditnih limitov v zavarovanje - Atlas. V marcu je nastopilo zaprtje države in gospodarstva kot posledica prvega vala pandemije. Coface PKZ se je odzvala z nižanjem izpostavljenosti in s tem izkazala svojo fleksibilnost pri upravljanju z zavarovalnimi tveganji. Ker je tržišče kreditnih zavarovanj prenehalo normalno delovati, je Evropska komisija sprejela odločbo, s katero je dopustila državam članicam, da prevzamejo kritje za terjatve do kupcev v državah članicah ter državah OECD. V Sloveniji je SID Banka pristopila k izvajanju tako imenovane top up sheme. V Coface PKZ smo nemudoma pristopili k pozavarovalni pogodbi, s katero so lahko bile naše stranke deležne državne podpore v obliki top up sheme. Naše stranke so sicer v veliki meri utrpeli zmanjšanje prometa.

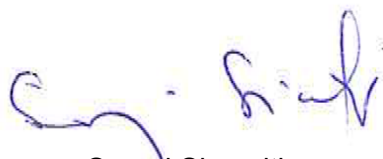
Pred poletnimi počitnicami se je gospodarstvo zopet odprlo in turistična sezona je potekala relativno normalno. V jesenskem času pa smo bili zopet priča različnim državnim ukrepom s predvidljivimi posledicami za gospodarstvo.

Na poslovanje družbe so pomembno negativno vplivali naslednji dejavniki. Izgubili smo nekaj pomembnih strank kot posledica konkurence. Prav tako je na naše poslovanje vplivalo zmanjšanje zavarovaljivega prometa. Prav tako so imele izredne razmere vpliv na naše načrte širjenja poslovanja z različnimi partnerji, kot so banke ter zavarovalnice.

V številkah smo beležili padec obračunane kosmate premije iz 14,8 na 12,3 mio EUR. Kosmati obratovalni stroški so ostali na primerljivem nivoju s preteklim letom. Smo pa leto zaključili z zneskom kosmatih škod v višini 5,1 mio EUR oziroma s 26 % čistim škodnim količnikom, ter čistim poslovnim izidom v višini 2,2 mio EUR

Kljub še trajajoči krizi ostajamo optimistični pri naših napovedih za prihodnost. Kriza je spodbudila zanimanje za kreditno zavarovanje. Prav tako je kriza prekinila skoraj 10 let trajajoč trend upadanja cen. Zanimanje potencialnih strateških partnerjev za sodelovanje se je v drugi polovici leta zopet prebudilo. Prav tako nameravamo trgu v letu 2021 ponuditi dva nova produkta Easyliner in Tradeliner, ki bosta pomembno poenostavila poslovanje naših strank.

Verjamemo, da bo leto 2021 naporno in polno izzivov, da pa bomo lahko našim strankam in drugim partnerjem stali ob strani ter tako omogočili lažji izhod iz pričujoče krize.



Sergej Simoniti
Predsednik uprave Coface PKZ

POROČILO NADZORNEGA SVETA ZA LETO 2020

I. Poročilo nadzornega sveta za leto 2020

Nadzorni svet Coface PKZ zavarovalnice d.d. je deloval v sestavi 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 predstavnik delavcev.

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

V letu 2020 se je nadzorni svet sestal na štirih sejah, na vseh s polno udeležbo članov. Člani so aktivno sodelovali v razpravah in pri odločanju in s tem prispevali k učinkovitemu uresničevanju nalog v pristojnosti nadzornega sveta. Uprava je predsedniku nadzornega sveta izven sej mesečno posredovala poročila o poslovanju. Pri svojem delu oz. nadzoru vodenja poslov zavarovalnice je nadzorni svet pridobil vse zahtevane informacije, na podlagi katerih je lahko sproti ocenjeval dosežene rezultate in delo uprave ter sprejemal odločitve in spremljal realizacijo svojih sklepov. Nadzorni svet meni, da je bilo njegovo sodelovanje z upravo ustrezno in skladno z zakonodajo.

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

Nadzorni svet je sprejel, soglašal oz. potrdil Letno poročilo za leto 2019 z revizorjevim poročilom in predlogom uporabe bilančnega dobička ter določil 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 2019 (SFCR). Prav tako je potrdil Politiko lastne ocene tveganj za leto 2019 (ORSA).

Potrdil je finančni načrt za leto 2020.

Nadzorni svet se je seznanil z Letnim poročilom o delu Funkcije skladnosti poslovanja za leto 2019 in s Programom dela funkcije skladnosti poslovanja za leto 2020.

Seznanil se je s dnevnim redom skupščine delničarjev.

Nadzorni svet je podal pozitivno mnenje k Letnem poročilu o notranjem revidiranju za leto 2019. Obravnaval je Polletno poročilo o notranjem revidiranju za obdobje od julija do decembra

2019 ter za obdobje od januarja do junija 2020 in se seznanil z realizacijo priporočil iz poročil notranje revizije.

Nadalje je nadzorni svet dal soglasje k pozitivni oceni sposobnosti in primernosti ter k pooblastitvi nove nosilke ključne funkcije notranje revizije in se seznanil s podatki o prejemkih nove nosilke funkcije notranje revizije.

Soglasje je podal k Strateškemu načrtu notranje revizije za obdobje 2021-2024 in Letnemu načrtu notranje revizije za leto 2021. Seznanil se je z rednim pregledom Politike notranje revizije.

Soglašal je s spremembami Politike distribucije zavarovalnih produktov in Politike prejemkov.

Nadzorni svet se je seznanjal s finančnimi izkazi za leto 2020, o katerih je Coface PKZ zavarovalnica poročala AZN in s poročili o poslovanju v letu 2020, v okviru katerih je prejemal informacije o integraciji Coface PKZ v Skupino Coface ter informacije o posledicah epidemije Korona virusa na poslovanje zavarovalnice ter zavarovancev. Seznanil se je z informacijo o prehodu na metodo hitrega zaključevanja računovodskih izkazov, izplačanimi Ex-gratia škodami v letu 2020, podatki o poslovanju *fronting* partnerjev ter z oceno sposobnosti in primernosti predstavnikov delavcev v nadzornem svetu.

Nadzorni svet je na zadnji seji leta 2020 opravil samoocenitev svojega dela za obdobje od aprila 2019 do konca leta 2020.

II. Potrditev Letnega poročila 2020

Coface PKZ je nadzornemu svetu 25. 3. 2021 izročila:

- Letno poročilo Coface PKZ zavarovalnice d.d. za leto 2020 z revizijskim poročilom družbe Deloitte revizija d.o.o., v katerem le-ta izraža mnenje brez pridržkov k računovodskim izkazom družbe za leto 2020, Letnemu poročilu je uprava priložila tudi predlog uporabe bilančnega dobička;
- Poročilo o odnosih do povezanih družb z revizorjevim poročilom o omejenem zagotovitvi družbe Deloitte revizija d.o.o., v katerem ta v sklepu navaja, da na podlagi opravljenih postopkov revizorji niso opazili ničesar, zaradi česar ne bi verjeli, da so navedbe v poročilu o odnosih do povezanih družb v vseh pomembnih pogledih točne, da ni bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo (ki je ocenilo, da do prikrajšanosti ni prišlo);

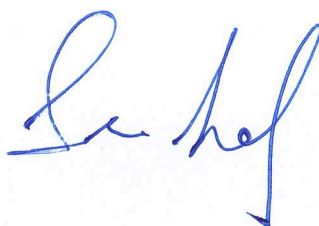
Predhodno je poročila za leto 2020 obravnavala revizijska komisija, ki k njim ni imela pripomb. Revizijska komisija je ugotovila, da je bila obvezna revizija uspešna, saj je izvedla vse preglede in pripravila vsa poročila, ki so bila opredeljena v pogodbi za revizijo računovodskih izkazov in v pogodbi za pregled poročila o odnosih do povezanih družb v skladu s 545. členom ZGD-1 in v pogodbi za pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju. Zunanja revizija je preglede izvedla v časovnih rokih in z upoštevanjem določil pogodb, ki jih je dala revizijska komisija in posredovala kredibilne odgovore na postavljena vprašanja revizijske komisije.

Nadzorni svet je poročila pregledal in jih obravnaval na seji 30. 3. 2021. 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 30. 3. 2021 potrdil Letno poročilo Coface PKZ zavarovalnice d.d. za leto 2020.

Nadzorni svet se je seznanil s predlogom revizijske komisije, ki je pregledala Poročilo o odnosih do povezanih družb za leto 2020 z revizorjevim poročilom o omejenem zagotovitju k temu poročilu. Nadzorni svet k Poročilu o odnosih do povezanih družb, k izjavi posloводства o odnosih do povezanih družb, ki je vključena v poročilo in k Revizorjevemu poročilu o omejenem zagotovitju in njegovemu sklepu z vsebino, in je povzeta v predhodnih odstavkih tega poročila, po pregledu ni imel pripomb.

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

Ljubljana, 30. 3. 2021





POSLOVNO POROČILO

2020

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1 Ključni pokazatelji poslovanja¹

v tisoč EUR	2020 oz. 31.12.2020	2019 oz. 31.12.2019	Indeks
Obračunane kosmate premije	12.300	14.755	83
Čisti prihodki od premij	4.873	5.741	85
Obračunani kosmati zneski škod	5.111	5.848	87
Uveljavljene regresne terjatve	1.741	1.019	171
Čisti odhodki za škode	1.254	2.228	56
Kosmati obratovalni stroški	5.155	5.144	100
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.205	1.479	149
Čisti poslovni izid	2.193	1.160	189
Čisti škodni količnik	26%	39%	66
Čisti kombinirani količnik	70%	78%	90
Stanje sredstev na zadnji dan leta	50.179	46.854	107
Stanje kapitala na zadnji dan leta	24.215	21.861	111
Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	22.591	22.965	98
Število zavarovalnih pogodb	258	305	85
Število obračunanih škod	147	100	147
Število zaposlenih na zadnji dan leta	59	68	87

1.2 Osebna izkaznica

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

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

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

1.3 Ustanovitev, dovoljenja in osnovni kapital

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

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

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

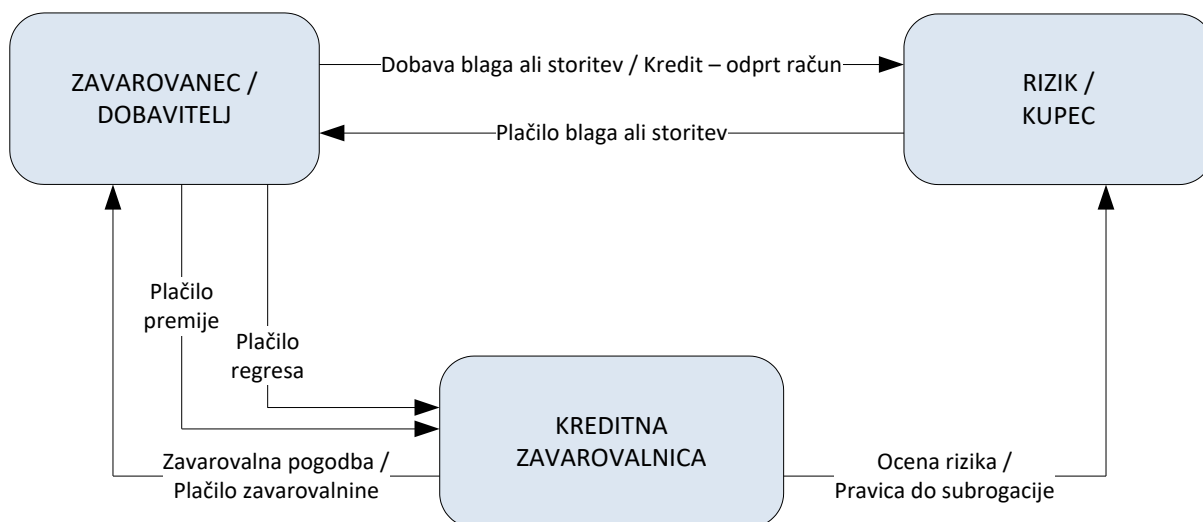
S prenosom lastništva, je Coface PKZ postala del Skupine Coface (v nadaljevanju: Skupina) v okviru katere kot glavna operativna in zavarovalniška družba nastopa nova lastnica Coface PKZ tj. družba Coface. Največji delničar družbe Coface je Coface SA, ki je holdinška družba v Skupini in nastopa kot organ 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 opcijsko tudi nekomercialni (politični) riziki. Pogodbe o zavarovanju so praviloma letne ali dvoletne in krijejo celoten promet zavarovanca na odprto. Možno je zavarovati tudi le del prodaje (npr. samo izvoz, samo domačo prodajo, enkratne projektne posle), če Coface PKZ oceni, da gre pri odločitvi o izboru v zavarovanje ponujenega segmenta za objektivne kriterije in ne morebiti za poizkus negativne selekcije. V okviru pogodbe o zavarovanju je možno posebej zavarovati tudi preddobavne rizike (rizike proizvodnje). Coface PKZ po prilagojenih pogojih zavaruje tudi posle faktorinških družb ter posamezne projektne in inženirske posle, če plačilni roki ne presegajo dveh let.

Osnovna shema produkta zavarovanja terjatev

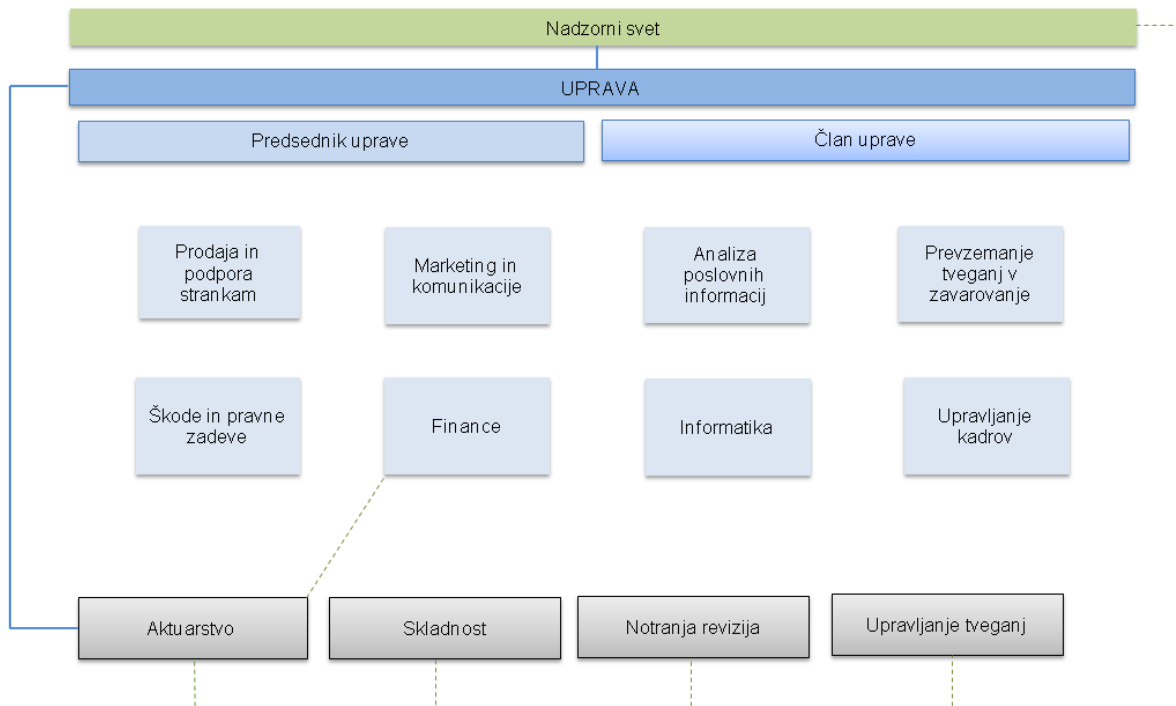


Coface PKZ nudi tudi kritje dobaviteljev za vračilo avansov, ki jih je plačal zavarovanec v skladu s komercialno pogodbo, pri čemer rok za vračilo avansa, ki teče od dneva dobaviteljevega prejema avansa, ne sme presegati dveh let. Krite so komercialne in opcijsko tudi politične nevarnosti.

1.6 Organizacijska shema

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

Organizacijska shema Coface PKZ



1.7 Pomembni dogodki v letu 2020

Covid 19:

- pandemija Covid je imela vpliv na poslovanje zavarovalnice, saj je ta vplivala na kupce naših zavarovancev;
- posledično so se znižale bonitetne ocene podjetij;
- vzpostavitev državne sheme za zavarovanje terjatev preko SID banke.

Organi upravljanja in nadzora:

- potrditev še enega mandata članici nadzornega sveta – predstavnici delavcev.

Letno poročilo 2019: potrditev; uspešno zaključeno poslovno leto.

Strategija:

- spremljanje aktivnosti strategije za obdobje 2018-2022;
- priprava Strategije razvoja Coface PKZ za obdobje 2021-2023.

Integracija poslovanja s Skupino:

- implementacija orodij Skupine za obdelovanje škod (iNCA);
- migracija podatkov;
- nadaljevanje integracija v IT infrastrukturo Skupine;
- spoznavanje in uvedba produktov Skupine Coface;
- prenovljen proces kontrole nad riziki v skladu s procesi Skupine Coface.

Organizacija:

- sprememba nosilke funkcije notranje revizije;
- sprememba organizacijske strukture skladno z družbami v Skupini z veljavnostjo 1.1.2020;
- sprememba delovno-pravnih aktov z veljavnostjo 1.1.2020.

Solventnost II: uveljavitev celovito prenovljenih pravil sistema upravljanja kot tudi krovnih kodeksov in sicer s 1. 1. 2020.

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

1.8 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Poslovanje od konca leta 2020 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 2020. Postopek integracije zavarovalnice s Skupino se še ni zaključil v celoti in se bo zaključil predvidoma ob zaključku leta 2021.

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 1.1.2020 do 31.12.2020.

2.1 Navedba kodeksov

Coface PKZ ohranja visoke standarde korporativnega upravljanja in pri tem sledi tudi zavezam oz. zahtevam uveljavljenim v Skupini. S 1.1.2020, sta pričela veljati oba ključna kodeksa Skupine in sicer Kodeks ravnanja in Kodeks proti podkupovanju.²

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

2.2 Sistem upravljanja

Politika upravljanja z opredeljevanjem elementov okvira korporativnega upravljanja določa sistem upravljanja, ki zagotavlja dobro in preudarno vodenje Coface PKZ.³ Okvir korporativnega upravljanja zlasti:

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

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

2.3 Izjava o skladnosti

Relevantnih odstopanj od navedenih kodeksov h katerim je Coface PKZ zavezana, v letu 2020 ni bilo.

2.4 Politika raznolikosti

Coface PKZ ni formalizirala politike raznolikosti s sprejemom internega akta. Sorodne zahteve glede raznolikosti so namreč vsebovane v nekaterih drugih aktih, npr. Politiki sposobnosti in primernosti, ki skladno z zahtevami ZZavar-1 določa, da se pri sestavi uprave in nadzornega sveta kot tudi pri nosilcih ključnih funkcij ter prokuristih zasleduje raznolikost kvalifikacij, znanj in izkušenj. Coface PKZ ravno tako v polni meri spoštuje prepoved diskriminacije, kot jo opredeljuje Zakon o delovnih razmerjih.

³ Prenovljena politika je pričela veljati s 1.1.2020.

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

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, odsvojitve, 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 prejemu nosilca funkcije notranje revizije;
 - soglasje k aktu, s katerim se urejajo namen, pomen in naloge notranje revizije.
- preverja naslednje dokumente in:
 - pregleduje poslovne knjige in dokumentacijo zavarovalnice;
 - potrdi letno poročilo družbe, in zavzame stališče v zvezi z revizijskim poročilom ter soglašja s predlogom za uporabo bilančnega dobička ter preverja poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino, v katerem zavzame stališče tako glede izidov revidiranja poročila o razmerjih s povezanimi družbami kot tudi izjave posloводства navedene v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami;
- obravnava druge zadeve v skladu z zahtevami veljavnih predpisov oziroma v skladu s standardom dobrega strokovnjaka pri nadzoru vodenja poslov zavarovalnice.

2.6.1 Uprava

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

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

V pravnem prometu zastopata in predstavljata zavarovalnico predsednik uprave in član uprave skupaj.

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

Uprava nima pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Uprava v letu 2020

V obdobju od 1.1.2020 do 31.12.2020 je Coface PKZ vodila dvočlanska uprava, ki ji je predsedoval Sergej Simoniti, član pa je bil Mindaugasa Sventickasa.

Predstavitve predsednika uprave Sergeja Simonitija



Izobrazba: univerzitetni diplomirani pravnik

Rojen leta: 1971

Delovna mesta in izkušnje:

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

- direktor

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

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

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

- Izvršni direktor

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

- pravnik

Področja, za katera je odgovoren:

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

Predstavitev člana uprave Mindaugasa Sventickasa



Izobrazba: univerzitetni diplomirani ekonomist
Rojen leta: 1979

Delovna mesta in izkušnje:

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

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

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

- Namestnik glavnega direktorja družbe

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

- Namestnik glavnega direktorja podružnice in Direktor oddelka za prevzemanje rizikov

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

- Namestnik glavnega direktorja podružnice in Direktor oddelka za prevzemanje rizikov

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

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

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

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

Področja, za katera je odgovoren:

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 2020

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	24.04.2023
Marcin Siwa	Član	01.07.2019	01.07.2023
Constantin-Alexie Coman	Član	24.04.2019	24.04.2023
Andraž Tinta	Predstavnik delavcev	26.02.2017	26.02.2021
Sanja Dimec *	Predstavnica delavcev	01.09.2020	01.09.2024

* 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 zunanjega revidiranja ter s pregledi in ugotovitvami drugih nadzornih institucij v postopkih nadzora nad zavarovalnico.

Člani revizijske komisije Coface PKZ

Član	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Jean-Philippe Oliver	Predsednik	29.05.2019	29.05.2023
Ana-Maria Constantinescu	Namestnica predsednika, neodvisna strokovnjakinja	29.05.2019	29.05.2023
Marcin Siwa	Član	01.07.2019	01.07.2023

2.6.3 Skupščina

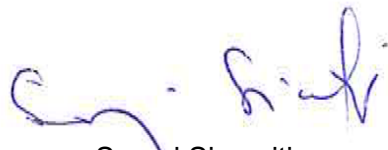
Skupščina zaseda najmanj enkrat letno, in sicer po poteku poslovnega leta in tudi po potrebi, ko jo skliče organ ali oseba, ki je z zakonom ali s Statutom pooblaščen, da to stori.

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.



Mindaugas Sventickas
Član 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.

Vizija

Smo ugledna kreditna zavarovalnica na območju regije s prevladujočim tržnim deležem v regiji zahodnega Balkana v segmentu zavarovanja terjatev podjetij. V središču našega delovanja so zavarovanci, ki nas prepoznavajo kot prvo in najboljšo izbiro pri obvladovanju tveganja neplačil.

Vrednote

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

3.2 Strategija v obdobju 2021 – 2023

Coface PKZ pripravlja strategijo za triletno obdobje. Strategijo redno spremlja in jo letno (drseče) prilagaja. Sprejete strateške usmeritve so podlaga za pripravo letnega finančnega načrta. Uresničevanje zastavljenih ciljev se spremlja kvartalno. V primeru pomembnih odstopanj se sprejmejo popravljalni ukrepi, ob večjih spremembah, tudi zaradi zunanjih vplivov, se dokumenti lahko predčasno prilagodijo.

V zadnjem kvartalu leta 2020 je Coface PKZ pričel pripravljati triletno strategijo Coface PKZ za obdobje 2021-2023, ki bo obravnavana na nadzornem svetu v prvi polovici 2021. Strategija bo sledila strategiji, ki jo je konec preteklega leta sprejela Skupina Coface – »Build to Lead«.

Strategija Build to Lead bo razširil in poglobil 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. To bo postalo še bolj pomembno, saj bomo delovali v počasnejšem in nestanovitnejšem svetu: upočasnjevanje gospodarstva in trgovine, nadaljnji tehnološki premiki, več dolžniških in zombi podjetij, trgovinske vojne, družbene vstaje, konflikti in celo zdravstvena vprašanja. 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: faktoring, zavarovanje specialnih terjatev, kavcijsko zavarovanje in informacijske storitve.

3.3 Uresničevanje ciljev v letu 2020

Realizacija načrtovanih ciljev v letu 2020⁴

v mio EUR oz. v %	Načrt 2020	Realizacija 2020	Indeks	
Obračunane kosmate premije	14,31	12,30	86	Načrt ni dosežen
Kosmata stroškovna stopnja	37%	44%	120	Načrt ni dosežen
Čisti škodni količnik	10%	23%	229	Načrt ni dosežen
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1,57	2,20	140	Načrt dosežen

⁴ Coface PKZ oblikuje finančni načrt na osnovi obratovalnih stroškov po naravi.

Coface PKZ je kljub zahtevnim razmeram zaradi Covida v letu 2020 poslovala uspešno. Coface PKZ je tako preseгла pričakovanja iz finančnega načrta, saj je ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 2,20 mio EUR, kar je več od načrtovanega.

Realizirane obračunane kosmate premije so nižje od načrtovanih za 2,01 mio EUR oz. 14 %, kar je posledica gospodarskih razmer zaradi Covid 19 in s tem zmanjšanja gospodarske aktivnosti.

Stroškovna stopnja je za 7 odstotnih točk višja od načrtovane in v letu 2020 znaša 44 %. Precejšen porast je predvsem posledica nižje obračunane kosmate premije.

Škodno dogajanje v letu 2020 je bilo kljub zaostrenim gospodarskim razmeram razmeroma ugodno, na kar nakazuje tudi čisti škodni količnik, ki je v letu 2020 znašal 23 % in je bil sicer višji od načrtovanega (10 %) a še vedno nižji kot v letu 2019.

3.4 Načrti za leto 2021

Načrti za poslovno leto 2021⁵

v mio EUR oz. v %	Realizacija 2019	Realizacija 2020	Načrt 2021	Indeks N2021/2020
Obračunane kosmate premije	14,75	12,30	11,99	97
Čisti škodni količnik	37%	23%	18%	81
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1,48	2,20	2,39	108

Coface PKZ za leto 2021 načrtuje zmanjšanje obračunane kosmate premije glede na leto 2020, kot posledico nadaljnega krča gospodarstva zaradi Covida ter povečanja aktivnosti konkurence.

Finančni načrt za leto 2021 predvideva, da bo čisti škodni količnik nižji od realiziranega v letu 2020. Coface PKZ ocenjuje, da bo ohranil stabilen čisti škodni rezultat kljub razmeram povezanim zaradi Covida, saj bodo države vsaj še polovico leta 2021 podpirale gospodarstvo z državno pomočjo. 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 2021 pričakuje, da bo ustvaril pozitiven poslovni izid, ki bi bil še nekoliko boljši od realiziranega v letu 2020.

⁵ Coface PKZ oblikuje finančni načrt na osnovi obratovalnih stroškov po naravi.

3.5 Investicijska vlaganja in razvoj informacijske podpore

Na področju razvoja informacijske podpore se je v letu 2020 nadaljevalo z deli na področju vpeljave informacijskega sistema Skupine. Na programskem področju se je začelo z vpeljavo naslednjih programskih rešitev:

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

Na strojnem področju se nadaljuje vpeljava standardizacije informacijskega okolja skupine.

4. POSLOVNO OKOLJE

4.1 Splošno gospodarsko okolje v svetu

Rast svetovnega gospodarstva je bila v letu 2019 4,6 %. Mednarodni denarni sklad (v nadaljevanju IMF) je v jesenskem poročilu o svetovnih gospodarskih izgledeh⁶ zaradi posledic pandemije Covid-19 napovedal 4,4 % padec bruto domačega proizvoda (v nadaljevanju BDP) za leto 2020, za leto 2021 pa rast v višini 5,2 %. Po okrevanju v letu 2021 se pričakuje, da se bo svetovna rast srednjeročno postopoma ustalila na približno 3,5 %, kar pomeni, da bo za večino gospodarstev omejena le v smeri dohitevanja rasti, ki je bila napovedana pred pandemijo. Ocenjuje se, da bodo gospodarstva v strahu pred globoko recesijo izvajala strukturne spremembe, kar bo imelo trajne učinke za podjetja, ki bodo preživela pandemijo, kot so prilagoditev stroškov in produktivnosti, večje število stečajev, premostitve virov v druge sektorje, izstop delavcev iz trga delovne sile, počasna rast naložb ter kopičenje kapitala.

Svetovna trgovina je v letu 2019 prvič po finančni krizi v letu 2008-09 padla za 0,1 %⁷. Tudi v letu 2020 naj bi pandemija Covid-19 močno zmanjšala obseg trgovine, še posebej storitev. Pozitivno rast beležijo le države, kjer v izvozu prevladujejo IT storitve. Padec svetovne trgovine bo v veliki meri odvisen od časa, ki bo potreben za prevzem nadzora nad pandemijo Covid-19. Projekcije predvidevajo, da se bo socialna distanca nadaljevala v letu 2021, s precejšnjostjo pa naj bi do konca leta 2022 prisotnost virusa povsod zbledela.

Za gospodarsko napoved Evropske komisije v jesenski gospodarski napovedi⁸ je značilna velika negotovost v projekcijah rasti zaradi ponovnega razvoja Covid-19. Padec rasti BDP tako v celotni EU kot v evro območju v letu 2020 bo precedenčno visok zaradi dveh negativnih dejavnikov: protikoronskih ukrepov in prehoda trgovanja med EU in Združenim kraljestvom na podlagi pravil Svetovne trgovinske organizacije. Evropsko gospodarstvo naj bi se leta 2020

⁶ IMF, World Economic Outlook, oktober 2020

⁷ WTO, World Trade Statistical Review 2020

⁸ Evropska komisija, European Economic Forecast Autumn 2020, November 2020

skrčilo za 7,4 %, nato pa leta 2021 povečalo na 4,1 % in leta 2022 na 3,0 %. Znižala se je tudi napoved letne stopnje rasti BDP evro območja, ki je za leto 2020 -7,8 %, za 2021 4,2 % in 3,0 % za leto 2022. Stopnje rasti bodo med državami zelo raznolike zaradi razlik v širjenju virusa, odzivih politike in sektorski sestavi nacionalnih gospodarstev. Brezposelnost naj bi se v letu 2020 povečala na 7,7 %, leta 2021 na 8,6 %, nato pa se v letu 2022 zmanjšala na 8,0 %. Inflacija bo ostala pod vplivom negativne inflacije cen energentov; v euro območju naj bi v letu 2020 padla na 0,3 %, leta 2021 na 1,1 %, leta 2022 pa na 1,3 %.

V napovedih je upoštevana korelacija med stopnjo strogosti vladnih ukrepov v prvih mesecih pandemije in stopnjo gospodarskih motenj zaradi uvedbe ukrepov. V državah z najbolj strogimi vladnimi omejitvami se je gospodarska aktivnost najbolj zmanjšala. Omejitve gospodarske dejavnosti prispevajo k višjim solventnostnim tveganjem za podjetja, ki bodo prisiljena v prilagoditev poslovnih modelov.

Število insolventnih podjetij naj bi se zaradi pandemije koronavirusa, ki potiska svetovno gospodarstvo v recesijo, po vsem svetu v 2020 povečalo za 26 %⁹. Za podatke o globalni insolventnosti, ki so bili zabeleženi v prvi polovici leta 2020, pa je nenavadno, da je večina držav doživela manj insolventnosti kot v enakem obdobju prejšnjega leta. To je najbolj izrazito za Združeno kraljestvo, Španijo in Francijo, kar je v nasprotju z globino recesije, ki je prizadela te države. Razlog za neskladje med BDP in razvojem insolventnosti v prvi polovici leta 2020 sta dva. Da bi zaščitili podjetja pred stečajem, je (prvič) večina držav spremenila insolvenčno zakonodajo, (drugič) vlade in centralne banke po vsem svetu so sprejele sheme subvencioniranja plač, začasne davčne ukinitve in dodelile nepovratna sredstva malim podjetjem ipd.

Raziskava D&B¹⁰, opravljena v letu 2020, kaže na določeno heterogenost v plačilnih praksah in precej različne trende med preučeni državami. Evropsko povprečje v 25 evropskih državah v 2019 glede spoštovanja plačilnih rokov se je povečalo, saj je bilo 44,3 % vseh obveznosti plačano v roku (+1,5 % v primerjavi s preteklim letom). Odstotek podjetij, ki v povprečju plačujejo več kot 90 dni po dogovorjenih pogojih, je bil 3,9 %. Najboljši rezultat beleži Danska s 86,9 % transakcij v dogovorjenem roku, sledita Poljska (78,7 %) in Litva (76,9 %). Podjetja v Bolgariji, na Portugalskem in v Romuniji na drugi pravočasno izvedejo manj kot 20,5 % plačil.

4.2 Gospodarsko okolje v Sloveniji

Slovenija je največji posamični trg v portfelju Coface PKZ. V letu 2020 je domači zavarovani promet predstavljal 22 % celotnega obsega zavarovanih poslov Coface PKZ. Makroekonomske in politične razmere v državi imajo tako velik vpliv na poslovanje Coface PKZ.

Pomembnejši kazalniki za Slovenijo

⁹ Atradius, Insolvency forecast, september 2020

¹⁰ CRIBIS D&B, Payment study 2019

	2018	2019	2020 napoved	2021 napoved	2022 napoved
Rast BDP (v %, realni)	4,1	2,4	-6,7	5,1	3,7
BDP (v mio EUR)	45.755	48.007	45.769	48.818	51.630
BDP na prebivalca (v EUR)	22.083	22.983	22.069	23.539	24.895
Stopnja registrirane brezposelnosti (v%)	8,2	7,7	9,1	9,5	8,5
Stopnja inflacije (letno povprečje v %)	1,7	1,6	0,3	1,6	1,9
Skupni izvoz proizvodov in storitev iz Slovenije (v mio EUR)	39.065	40.535	34.896	38.458	41.377
Skupni uvoz proizvodov in storitev v Slovenijo (v mio EUR)	35.276	38.890	30.885	34.154	36.863
Število stečajev	1.497	1.435	/	/	/
Sprememba št. stečajev	13,8%	-4,1%	/	/	/

Vir: UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2020

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

Širjenje pandemije Covid-19 od sredine marca 2020 je vplivalo na zmanjšanje gospodarske aktivnosti, ki je bila v Sloveniji v prvem polletju 2020 za skoraj 8 % nižja kot v enakem obdobju lani. 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 2020 predvideva 6,7 % upad BDP. Zmanjšali se bodo vsi agregati potrošnje, z izjemo državne potrošnje. V naslednjih dveh letih naj bi na raven pred epidemijo okrevali vsi agregati na izdatkovni strani, rast državne potrošnje pa se bo umirila. V letu 2021 in 2022 se pričakuje okrevanje, ki bo različno hitro po dejavnostih. Sprejetje interventnih ukrepov za ohranjanje delovnih mest je ublažilo poslabšanje razmer na trgu dela, zaradi česar bosta letos padec zaposlenosti in rast brezposelnosti manjša, kot bi bila sicer glede na upad BDP. Inflacija bo v povprečju nižja kot v letu 2019 predvsem zaradi nižjih cen energentov, v naslednjih dveh letih pa se bo ob predpostavki zmerne gospodarskega okrevanja zvišala na nivo pred epidemijo. Presežek tekočega računa plačilne bilance se bo v obdobju 2020–2022 glede na BDP ohranjal na visoki ravni več kot 6 %. Rast potencialnega BDP naj bi po letošnjem znižanju v naslednjih dveh letih v povprečju (2020–2022) znašala 1,9 %, kar je precej nižje kot pred letom 2009, ko je Slovenija hitreje dohitevala razvitejše države EU.

V letu 2019 je 48,8 % (49,9 % v letu 2018) vseh podjetij v Sloveniji obveznosti plačevalo pravočasno. Obveznosti z zamudo nad 90 dni je plačevalo 2,0 % slovenskih podjetij (1,7 % v letu 2019)¹².

V letu 2019 je bilo v Sloveniji 1.435 stečajev podjetij¹³. Število se je zmanjšalo za 4,1 % glede na predhodno leto.

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, Italija in Hrvaška, ki so v letu 2020 skupaj predstavljale 31 %

¹¹ UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2020

¹² CRIBIS D&B, Payment study 2019

¹³ Creditreform, Corporate insolvencies in Europe 2019

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	Hrvaška
BDP per capita (v EUR)	2019	38.900	8.824	28.554	12.664
	2019	0,6	1,3	0,3	2,9
Rast BDP (v %, realni)	napoved 2020	-5,6	-4,2	-9,9	-9,6
	napoved 2021	3,5	2,0	4,1	5,7
Stopnja brezposelnosti (v%)	2019	3,1	4,6	10,0	6,6
	napoved 2020	4,0	6,2	9,9	7,7
	napoved 2021	4,0	5,8	11,6	7,5
	2019	1,4	4,5	0,6	0,8
Stopnja inflacije (letno povprečje v %)	napoved 2020	0,4	3,2	-0,1	0,3
	napoved 2021	1,4	3,2	0,7	0,8
Slovenski izvoz blaga v državo (v mio EUR)	2019	6.335	886	3.888	2.895
	1-9/2020	4.322	647	2.214	1.969
Slovenski uvoz blaga iz države (v mio EUR)	2019	5.503	541	4.757	1.725
	1-9/2020	3.666	276	2.775	1.175
Rast/padeč slovenskega izvoza v državo	1-9 2020/1-9 2019	-10,9%	-0,3%	-25,4%	-10,3%
Število stečajev v 2019		18.830	12.135	14.228	11.909
Sprememba št. stečajev 2019/2018		-3,0%	-5,9%	3,9%	0,2%

Vir: Evropska komisija, European Economic Forecast Autumn 2020, november 2020

Vir za BDP per capita in inflacijo v Rusiji ter na Hrvaškem: IMF, World Economic Outlook Database, oktober 2020

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

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

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

4.4 Zavarovalni trg in tržni položaj Coface PKZ

Slovenski zavarovalni trg je v letu 2020 dosegel 1,6 % rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (v nadaljevanju SZZ), so zbrale 2.569,0 mio EUR zavarovalnih premij. Neživljenjska zavarovanja so v letu 2020 zabeležila rast v višini 3,1 % glede na predhodno leto in so znašala 1.818,0 mio EUR. To predstavlja 70,8 % celotnih zbranih zavarovalnih premij.

V zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj je bilo v letu 2020 zbranih 29,8 mio EUR, 20,1 % manj zavarovalnih premij kot v predhodnem letu. Kreditna zavarovanja v neživljenjskih zavarovanjih predstavljajo 1,6 %, delež Coface PKZ v kreditnih zavarovanjih pa 41,3 % (kar je kljub nižji premiji 4,4 % več kot v letu 2019).

Podatki o zavarovalnem trgu v Sloveniji

	Zavarovalna premija (v mio EUR)			Sprememba rasti (v %)	
	2020	2019	2018	2020/2019	2019/2018
Skupaj vse zavarovalne vrste	2.569,0	2.517,4	2.341,1	2,1%	7,5%
Neživiljenjska zavarovanja	1.818,0	1.763,4	1.624,4	3,1%	8,6%
- Kreditna zavarovanja	29,8	37,3	41,6	-20,1%	-10,5%
- Zavarovanje terjatev v medn. in notranji trgovini	/	18,2	17,8	/	2,2%
- Coface PKZ	12,3	14,8	14,3	-16,6%	3,3%
- Delež Coface PKZ / kreditna zavarovanja	41,3%	39,6%	34,3%	4,4%	15,4%
- Delež Coface PKZ / zavarovanje terjatev	/	81,3%	80,4%	/	1,1%

Posamezni podatki za 2020 v času priprave letnega poročila še niso bili na voljo.

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

Na slovenskem zavarovalnem trgu je v letu 2020 delovalo 18 zavarovalnic (21 v letu 2019), ki so članice SZZ. Stopnja koncentracije na trgu se povečuje, saj štiri največje zavarovalnice (Triglav, Sava, Vzajemna in Generali, na katerega je v začetku leta svoj portfelj prenesla Adriatic Slovenca) obvladujejo 81,8 % celotnega trga. V zavarovalni vrsti zavarovanja terjatev Coface PKZ dosega visok tržni delež, v letu 2019 je znašal 81,3 %. 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 2020 najbolj vplivali:

- epidemija Covid-19 od marca 2020 in omejitveni ukrepi, ki so vplivali na zmanjšanje splošne gospodarske aktivnosti;
- gospodarske razmere v Sloveniji in na tujih trgih, ki so najpomembnejši za Coface PKZ;
- zahtevnost poslovanja (konkurenca, pričakovanja zavarovancev);
- aktivnosti Skupine pri prevzemanju tveganj v zavarovanje;
- državna pomoč gospodarstvu pri zavarovanju terjatev preko SID banke (Top-up shema);
- ugodnejši škodni rezultati zavarovancev, kot je bilo pričakovano;
- integracijski postopki v Skupino.

Gospodarska rast v državah, ki pomembno vplivajo na poslovanje Coface PKZ, se je v letu 2020 zaradi razmaha epidemije Covid-19 ustavila, kar je posledično vplivalo na zmanjšanje zavarovanega prometa in obračunane premije. Epidemiološka situacija je vplivala na zmanjšanje prometa obstoječih zavarovancev, prav tako pa tudi ni bilo načrtovanega priliva novih. Zavarovalnica je v letu 2020 zabeležila upad premije glede na predhodna leta. Precej nepričakovano pa zaradi oteženega gospodarskega okolja, z izjemo ene večje škode, ni zaznala sorazmerno povečanega škodnega dogajanja. Po marčevi »ustavitvi države« in po ponovni oživitvi gospodarskih aktivnosti je Coface PKZ 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 aktivirala SID banka.

Tudi v letu 2021 bo Coface PKZ poslovala v zelo težkih razmerah, saj se popolna zajezitev epidemije koronavirusa napoveduje šele za leto 2022. V letu 2021 se bo Coface PKZ še naprej srečevala tako s posledicami pandemije kot tudi s konkurenco. Coface PKZ se bo na navedene okoliščine v zadnjem letu odzvala s ponovno oživitvijo prodaje preko novih prodajnih kanalov in produktov, reaktivacijo vstopa na trge zahodnega Balkana, nadaljnjim izboljševanjem svojega servisa zavarovancem 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 2021 izjemno negotove. Vsled dejstvu, da je stabilizacija slovenskega izvoza na raven pred epidemijo napovedana za leto 2022, v letu 2021 pričakujemo skromno rast obsega zavarovanih poslov glede na leto 2020. Ob negotovih gospodarskih napovedih lahko pričakujemo večji skok v gibanju škod. Gospodarske razmere ostajajo negotove tudi zaradi posledic izstopa Združenega kraljestva iz enotnega evropskega trga, sankcij in naraščajočih trgovinskih konfliktov, ki lahko ob hitrih spremembah vplivajo na poslovanje Coface PKZ.

5. KLJUČNI DELEŽNIKI IN OKOLJE

5.1 Odgovornost do zavarovancev

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

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

5.2 Odgovornost do pozavarovateljev

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

Zavarovalnica 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.

Z letom 2020 je zavarovalnica, zaradi vključitve v Skupino, pretežno glavnino stikov imela s pozavarovalnico Coface Re, ki je del Skupine. Preko nje je zavarovalnica sodelovala z večjim številom pozavarovateljev kot doslej.

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 31.12.2020 je bilo v družbi 59 zaposlenih, od tega 36 % moških in 64 % žensk. Družba ni formalizirala politike raznolikosti v skladu s 3. odstavkom 70. člena ZGD-1.

Zaposleni po starostnih skupinah

Starostna struktura	31.12.2020		31.12.2019	
	Število	Delež	Število	Delež
21-30 let	1	2%	5	7%
31-40 let	21	36%	24	35%
41-50 let	26	44%	28	41%
51-60 let	10	17%	11	16%
nad 61 let	1	2%	0	0%
Skupaj	59	100%	68	100%

Povprečna starost zaposlenih v letu 2020 je 44,7 let, 2019 je bila 42,8 let.

Zaposleni glede na raven izobrazbe

Izobrazbena stopnja	31.12.2020		31.12.2019	
	Število	Delež	Število	Delež
V.	6	10%	7	10%
VI/1.	5	8%	5	7%
VI/2.	12	20%	14	21%
VII.	30	51%	34	50%
VIII.	5	8%	7	10%
IX.	1	2%	1	1%
Skupaj	59	100%	68	100%

Največji delež predstavljajo zaposleni z visokošolsko in univerzitetno (VI/2. in VII. stopnja) izobrazbo. To raven izobrazbe ima 71 % zaposlenih. Delež zaposlenih z znanstvenim nazivom (mag. ali dr.) je 10 %.

5.3.2 Izobraževanje in razvoj zaposlenih

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

Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega (upoštevano povprečno št. zaposlenih v letu 2020) je 8,4. V izobraževanja je bilo vključenih 59 zaposlenih, kar predstavlja skoraj 96% delež glede na povprečno število zaposlenih.

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

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

5.3.3 Skrb za zaposlene in varovanje zdravja pri delu

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

Za promocijo zdravja in kakovost življenja zaposlenih so skladno z letnim programom dela na voljo različna predavanja na temo izboljšanja kakovosti življenja, športne aktivnosti, sadje in napitki. 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 opredelila temeljne vrednote in pravila, ki urejajo odnose do vseh ključnih deležnikov. Kodeksa tako na krovni ravni urejata 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 preverja in ocenjuje rizičnost kupcev v zvezi z relevantnimi sankcijami, sponzorira dogodek Slovenske Gazele, ki spodbujajo najhitreje rastoča podjetja v Sloveniji, organizira in sodeluje na srečanjih, na katerih se podjetja seznanjajo s tveganji na tujih trgih, organizira delavnice za varovanje in promocijo zdravja, donira rabljena računalniška sredstva društvom, ki se ukvarjajo z neprofitno dejavnostjo in finančna sredstva ustanovam, ki pomagajo ljudem v stiski.

6. POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2020

6.1 Finančni rezultat¹⁴

v tisoč EUR	2020	2019	Sprememba	Indeks
Obračunane kosmate premije	12.300	14.755	-2.455	83
Delež pozavarovateljev	-7.786	-8.893	1.107	88
Sprememba čistih prenosnih premij	359	-121	480	-297
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.873	5.741	-867	85
Prihodki od naložb	122	851	-730	14
Prihodki od pozavarovalnih provizij	2.382	2.895	-513	82
Prihodki od zaračunanih bonitenih informacij	1.202	1.061	142	113
Obračunane kosmate škode	-5.111	-5.848	737	87
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	1.741	1.019	722	171
Delež pozavarovateljev na škodah	2.418	2.795	-377	87
Delež pozavarovateljev na regresih	-1.297	-509	-789	255
Sprememba čistih škodnih rezervacij	995	314	681	317
Čisti odhodki za škode	-1.254	-2.228	974	56
Čisti odhodki za bonuse	-67	-496	429	13
Sprememba čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti	731	-414	1.145	-176
Obratovalni stroški	-5.155	-5.144	-11	100
Odhodki naložb	-70	-53	-17	132
Odhodki za nakup bonitenih informacij	-702	-750	48	94
Razlika med drugimi odhodki in prihodki	143	17	125	835
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.205	1.479	726	149
Davek od dohodka	-12	-319	306	4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.193	1.160	1.032	189

Škodni rezultat

v tisoč EUR oz. v %	2020	2019	Sprememba	Indeks
Čiste obračunane škode	-2.692	-3.052	360	88
Čisti uveljavljeni regresi	444	510	-66	87
Čiste obračunane škode po regresih	-2.249	-2.542	294	88
Obračunane škode / obračunane premije	42%	40%		
Čisti odhodki za škode / čisti prihodki od premij	26%	39%		
Kosmati odhodki za škode / kosmati prihodki od premij	23%	24%		
Čisti prihodki od premij - čisti odhodki za škode	3.619	3.512	107	103
Uveljavljene regresne terjatve / obračunane kosmate škode	34%	17%		

V nadaljevanju so opisane postavke iz izkaza poslovnega izida, ki presegajo 2 % obračunane kosmate premije v letu 2020 (246 tisoč EUR) ali pa se vežejo na zavarovalni proces.

Obračunane kosmate premije v letu 2020 so v primerjavi z letom 2019 nižje za 2,46 mio EUR oz. za 17 %. Delež pozavarovateljev v obračunanih kosmatih premijah se je povečal na 63 % (v letu 2019 60 %). Čiste prenosne premije so se povišale za 0,48 mio EUR. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so tako nižji za 0,87 mio EUR.

Škodno dogajanje v letu 2020 je bilo še ugodneje kot v letu 2019, umirjeno. Obračunane kosmate škode v letu 2020 za 0,74 mio EUR oz. za 13 % nižje kot v letu 2019, medtem ko razlika pri čistih obračunanih škodah znaša 0,36 mio EUR oz. 12 %. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatve v letu 2020 predstavljajo 34 % obračunanih kosmatih škod (17 %

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

v letu 2019), medtem ko so se v absolutne znesku v primerjavi z letom poprej višji za 0,72 mio EUR oz. 71 %. Čisti uveljavljeni regresi so za 0,07 mio EUR oz. 13 % nižji kot v letu 2019. Čiste škodne rezervacije so se zvišale za 0,68 mio EUR, kar je poleg preostalih že omenjenih dejavnikov vplivalo na čiste odhodke za škode, kateri so bili v letu 2020 za 0,97 mio EUR oz. 44 % nižji kot v 2019.

Čisti odhodki za bonuse so nižji za 0,43 mio EUR oz. za 87 % predvsem zaradi ugodnega škodnega dogajanja. Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti so se v letu 2020 znižale.

Prihodki od naložb so nižji za 0,73 mio EUR oz. za 86 % v primerjavi z letom 2019 in znašajo 0,12 mio EUR. Razlog za nižje prihodke so predvsem nizke obrestne mere, ki vladajo na trgu zadnjih nekaj let. Odhodke naložb sestavljajo odhodki za upravljanje naložb ter realizirane izgube ob prodaji naložb. Le ti so za 32 % višji kot v letu 2019. Donosnost naložb je precej nižja in znaša 0,18 % (v letu 2019: 2,78 %).

Prihodki od pozavarovalnih provizij so za 0,51 mio EUR oz. za 18 % nižji kot v letu 2019, kar je predvsem posledica nižje premije kljub nekoliko višjemu odstotku provizije kot v letu 2019 (spremenjena struktura pozavarovanja).

Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so za 0,14 mio EUR oz. 13 % višji kot v letu 2019 (večje število limitov). Odhodki so nižji za 0,05 mio EUR oz. 6 %. Pokritje stroškov bonitetnih informacij se je glede na leto 2019 zvišalo za 30 odstotnih točki in sicer so bili prihodki za 71 % višji od odhodkov.

Obratovalni stroški so v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 na skoraj enaki ravni. Stroškovna stopnja se je glede na leto 2019 povišala za 7 odstotnih točk in je znašala 42 %¹⁵ (v letu 2019: 35 %). Glavni razlog za povečanje stroškovne stopnje je visoko znižanje obračune kosmate premije. Pretežni del stroškov odpade na stroške dela (59 % v letu 2020 in 66 % v letu 2019), ki so nižji predvsem zaradi zmanjšanja števila zaposlenih v letu 2020. Stroški pridobivanja so višji za 9 %, amortizacija za 2 %. Ostali obratovalni stroški so višji za 30 % predvsem zaradi višjih stroškov svetovalnih in drugih storitev.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 2,19 mio EUR, kar je za 1,03 mio EUR več kot v letu 2019.

v tisoč EUR	2020	2019	Sprememba	Indeks
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.205	1.479	726	149
Davek od dohodka	-12	-319	306	4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.193	1.160	1.032	189
Zadržani čisti poslovni izid	1	1	0	158
Kritje prenesene izgube iz čistega dobička poslovnega leta	0	0	0	0
Povečanje rezerv po sklepu uprave	-1.096	-580	-516	189
Razpoložljivi bilančni dobiček	1.097	581	516	189

¹⁵ Izračun stroškovne stopnje iz stroškov po vlogi.

6.2 Finančni položaj¹⁶

v tisoč EUR oz. v %	31.12.2020	31.12.2019	Sprememba	Indeks	31.12.2020	31.12.2019
Finančne naložbe: razpoložljive za prodajo ter posojila in depoziti	29.020	28.208	812	103	58%	60%
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	13.277	11.634	1.644	114	26%	25%
Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	2.589	2.967	-378	87	5%	6%
Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva	2.353	2.652	-298	89	5%	6%
Denarna sredstva	2.489	1.262	1.227	197	5%	3%
Druga sredstva	450	132	318	342	1%	0%
Skupaj sredstva	50.179	46.854	3.325	107	100%	100%
Kapital	24.215	21.861	2.354	111	48%	47%
- osnovni kapital	8.413	8.413	0	100	17%	18%
- rezerve iz dobička: zakonske, statutarne in druge	13.725	12.629	1.096	109	27%	27%
- presežek iz prevrednotenja	399	239	160	167	1%	1%
- zadržani čisti poslovni izid	581	1	581	115669	1%	0%
- čisti poslovni izid poslovnega leta	1.096	580	516	189	2%	1%
Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.591	22.965	-374	98	45%	49%
Druge rezervacije	159	157	2	101	0%	0%
Obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov	2.118	749	1.369	283	4%	2%
Druge obveznosti iz poslovanja	1.096	1.122	-26	98	2%	2%
Skupaj kapital in obveznosti	50.179	46.854	3.325	107	100%	100%

V letu 2020 je Coface PKZ spremenila način spremljanja regresnih terjatev, za kar je popravila otvoritveno bilanco stanja na dan 31.12.2019 (glej bilanco stanja v točki 1.1 in pojasnila v točki 2.2.3.1 v računovodskem delu poročila).

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev in obveznosti, ki so na dan 31.12.2020 predstavljale najmanj 5 % strukturni delež med sredstvi oziroma obveznostmi ali je sprememba v obdobju poročanja presegla 2 % kapitala (484 tisoč EUR).

V strukturi sredstev sta se najbolj povečala deleža pri finančnih naložbah in denarnih sredstvih, najbolj pa so se zmanjšale terjatve. Med obveznostmi se je najbolj povečal delež kapitala, zmanjšanje pa je največje pri deležu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Med sredstvi največji delež predstavljajo naložbe (58 %; v letu 2020 znižanje za 2 odstotni točki), sledijo jim zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem (26 %; za odstotno točko višje kot v letu 2019), terjatve iz (po)zavarovalnih poslov (5 %; v letu 2020 znižanje za odstotno točko), neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva, znižanje za odstotno točko glede na leto 2019 in predstavljajo 5 % sredstev ter denarna sredstva (5 %, v letu 2020 povečanje za 2 odstotni točki).

V kapitalu in obveznostih največji delež predstavljajo kapital (48 %; v letu 2020 zvišanje za odstotno točko), zavarovalno-tehnične rezervacije (45 %; v letu 2020 znižanje za 4 odstotni točki), sledijo obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov (4 %; v letu 2020 višje za 2 odstotni točki) in druge obveznosti iz poslovanja (2 %, glede na leto 2019 ni sprememb).

Finančne naložbe so po stanju na dan 31.12.2020 višje za 3 % oz. za 0,81 mio EUR v primerjavi s preteklim letom, medtem ko je povprečno stanje naložb v letu 2020 nižje glede na leto 2019 za 0,11 mio EUR. Likvidni dolžniški in lastniški instrumenti predstavljajo celotni del

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

naložb (91 % v letu 2019). Kratkoročnih depozitov Coface PKZ po stanju na dan 31.12.2020 nima več (v letu 2019 jih je bilo 9 %).

Terjatve iz (po)zavarovalnih poslov so na dan 31.12.2020 v primerjavi z 31.12.2019 za 0,38 mio EUR oz. za 13 %. V letu 2020 se je spremenil način obračunavanja prejetih regresov, kar je podrobneje pojasnjeno v točki 2.2.3.1 računovodskega dela tega poročila.

Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva so se v letu 2020 zmanjšala za 0,30 mio EUR.

Denarna sredstva so po stanju na dan 31.12.2020 višja za 1,23 mio EUR oz. za 97 %. Pretežni del teh sredstev predstavlja depozit na odpoklic (96 %; 2019: 40 %).

Kapital je višji za 2,35 mio EUR oz. za 11 % predvsem zaradi neizplačila dividend. Coface PKZ je 50 % čistega dobička poslovnega izida leta 2020 že ob pripravi poročila po sklepu uprave uporabila za povečanje drugih rezerv iz dobička v znesku 1,096 mio EUR. Čisti poslovni izid poslovnega leta po oblikovanju rezerv znaša 1,096 mio EUR. Coface PKZ je izkazala preneseni dobiček iz naslova aktuarskih dobičkov od odpravnin v minimalnem znesku, zaradi česar se poveča bilančni dobiček.

Zavarovalno-tehnične rezervacije in deleži pozavarovateljev

v tisoč EUR	31.12.2020	Sprememba v 2020	Sprememba v 2020 %	31.12.2019	Delež pozav. 31.12.2020	Delež pozav. 31.12.2019
Kosmate prenosne premije	1.701	-925	-35%	2.626		
Delež pozavarovateljev	-822	566	-41%	-1.388	-48%	-53%
Čiste prenosne premije	879	-359	-29%	1.238		
Kosmate škodne rezervacije	15.986	713	5%	15.273		
Delež pozavarovateljev	-9.644	-1.708	22%	-7.936	-60%	-52%
Čiste škodne rezervacije	6.342	-995	-14%	7.337		
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	4.030	830	26%	3.201		
Delež pozavarovateljev	-2.317	-763	49%	-1.554	-57%	-49%
Čiste rezervacije za bonuse in popuste	1.713	67	4%	1.647		
Kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti	873	-992	-53%	1.865		
Delež pozavarovateljev	-494	261	-35%	-755	-57%	-40%
Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti	379	-731	-66%	1.110		
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	22.591	-374	-2%	22.965		
Skupaj delež pozavarovateljev	-13.277	-1.644	14%	-11.634	-59%	-51%
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti po MSRP)	9.314	-2.018	-18%	11.332		

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so se znižale za 2 % oz. za 0,37 mio EUR, medtem ko se je absolutni znesek rezervacij, prenesen pozavarovateljem, zvišal za 1,64 mio EUR. Vse to se je odrazilo v višjem znižanju čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (za 18 % oz. za 2,02 mio EUR). Kosmate prenosne premije so se znižale za 32 % oz. 0,78 mio EUR, kar je predvsem posledica v nižji vrednosti obračunane premije. Kosmate škodne rezervacije so višje za 5 % oz. za 0,71 mio EUR, kljub temu, da je zavarovalnica z letom 2020 v škodne rezervacije vključila tudi rezervacije za regrese, ki tako skupne škodne rezervacije znižujejo (za dodatna pojasnila glej razdelek 2.2.3.1. v računovodskem delu poročila). Delež pozavarovateljev se je povečal v višjem odstotku zaradi česar so se čiste škodne rezervacije znižale za 14 %. Kosmate rezervacije za bonuse so se zvišale za 26 % oz. za 0,83 mio EUR znesek, prenesen pozavarovateljem, pa se je zvišal za 49 %. Razlog za zvišanje rezervacij za bonuse v letu 2020

je manjši obseg škod in posledično ugodnejši škodni rezultat nekaterih zavarovancev. Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti so se znižale za 0,73 mio EUR.

Obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov so se povečale za 83 % oz. za 1,37 mio EUR.

Pogojna sredstva (zunajbilančne postavke) so bile v letu 2020 odpravljene zaradi uskladitve s pravili Skupine. Pogojne obveznosti so bile v letu 2020 prav tako odpravljene, ker za to ni več pravne podlage.

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 nižjih čistih škod in nižjih čisti premij posledično nižji kot v letu 2019. Čista obratna sredstva so se v letu 2020 povečala v primerjavi z letom 2019. Razlika izhaja predvsem iz različnega gibanja terjatev in obveznosti v obeh letih. Zaradi opisanega je bilo v letu 2020 iz poslovanja ustvarjenih več prejemkov kot je bilo izdatkov (prebitek znaša 1,873 mio EUR).

Denarni tokovi pri naložbenju izhajajo predvsem iz plasiranja in unovčevanja finančnih naložb. V letu 2020 so prejemki in izdatki iz naložb nižji v primerjavi z letom 2019. Vzrok za nižje izdatke in prejemke izhaja predvsem iz zmanjšane aktivnosti pri upravljanju naložbenega portfelja zaradi nizkih obrestnih mer na trgu. Prebitek znaša -0,647 mio EUR.

v tisoč EUR	31.12.2020	31.12.2019
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida, od tega:	542	1.683
<i>Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju</i>	4.514	5.862
<i>Obračunani čisti zneski škod v obdobju</i>	-2.249	-2.542
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:	1.331	-2.044
<i>Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj</i>	274	-886
<i>Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov</i>	-115	459
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	1.873	-361
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju, od tega:	12.866	18.599
<i>Prejemki od odtujitve finančnih naložb</i>	12.397	18.063
b) Izdatki pri naložbenju, od tega:	-13.513	-17.081
<i>Izdatki za pridobitev finančnih naložb</i>	-13.378	-17.005
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-647	1.519
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju, od tega:	0	-5.418
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	0	-5.418
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.489	1.262

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.

V letu 2020 je Coface PKZ popravila bilanco stanja za 31.12.2019 kot je razvidno iz točke 1.1. računovodskega poročila in v skladu s tem popravila kazalnike.

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

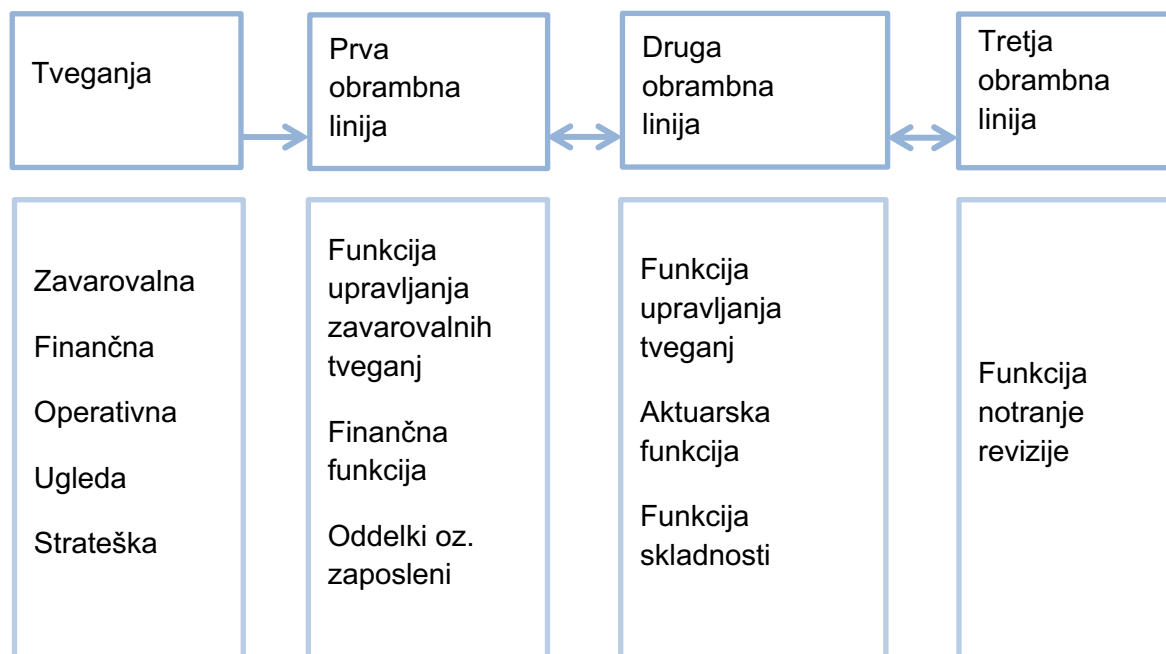
Zap. št.	Zap. št. (sklep AZN)	Kazalnik	Formula izračuna	Podatki za izračun v EUR		2020	Podatki za izračun v EUR		31.12.2019 popravljeno	Podatki za izračun v EUR		2019
				števce	imenovalce		števce	imenovalce		števce	imenovalce	
1	1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu x 100 / Kosmata obračunana premija v preteklem letu	12.300.097	14.754.746	83	14.754.746	14.279.218	103	14.754.746	14.279.218	103
2	2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija x 100 / Kosmata obračunana zavarovalna premija	4.514.190	12.300.097	36,70%	5.861.528	14.754.746	39,73%	5.861.528	14.754.746	39,73%
3	3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu x 100 / Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	5.110.703	5.847.596	87	5.847.596	5.194.448	113	5.847.596	5.194.448	113
4	4	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine x 100 / Kosmate obračunane premije	5.110.703	12.300.097	42	5.847.596	14.754.746	40	5.847.596	14.754.746	40
5	5	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja x 100 / Kosmate obračunane zavarovalne premije	5.155.039	12.300.097	41,91%	5.144.168	14.754.746	34,86%	5.144.168	14.754.746	34,86%
6	6	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj x 100 / Kosmate obračunane zavarovalne premije	900.125	12.300.097	7,32%	828.892	14.754.746	5,62%	828.892	14.754.746	5,62%
7	7	Čisti škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij) x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	1.253.978	4.873.238	26	2.228.476	5.740.665	39	2.228.476	5.740.665	39
8	8	Sestavljeni škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + čisti obratovni stroški) x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.027.095	4.873.238	83	4.477.832	5.740.665	78	4.477.832	5.740.665	78
9	11	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	51.188	28.613.525	0,18%	797.987	28.728.490	2,78%	797.987	28.728.490	2,78%
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)	39.795	24.608.684	0,16%	738.444	24.751.035	2,98%	738.444	24.751.035	2,98%
11	11.6	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	Donos naložb x 100 / ((Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta) / 2)	11.392	4.004.841	0,28%	59.543	3.977.455	1,50%	59.543	3.977.455	1,50%
12	12	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije x 100 / Čisti prihodki od zavarovalnih premij	6.342.294	4.873.238	130,15%	7.336.839	5.740.665	127,80%	8.313.082	5.740.665	144,81%
13	13	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / Čista obračunana premija	2.204.635	4.514.190	48,84%	1.478.868	5.861.528	25,23%	1.478.868	5.861.528	25,23%
14	14	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta x 100 / ((Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta) / 2)	2.204.635	23.037.886	9,57%	1.478.868	24.123.431	6,13%	1.478.868	24.123.431	6,13%
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)	2.204.635	48.516.211	4,54%	1.478.868	49.347.411	3,00%	1.478.868	53.324.093	2,77%
16	16	Kosmat dobiček oz. izguba tekočega leta na delnico	Kosmat dobiček oz. izguba / Število delnic	2.204.635	2.016	1.094	1.478.868	2.016	734	1.478.868	2.016	734
17	17	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelja v % od kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in zav. tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje x 100 / Kapital zavarovalnice	13.890.588	24.214.751	57%	12.521.150	21.861.021	57%	13.709.236	21.861.021	63%
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)	4.514.190	33.360.442	13,53	5.861.528	34.935.515	16,78	5.861.528	36.104.616	16,23
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	10.322.556	4.873.238	211,82	10.812.084	5.740.665	188,34	11.981.185	5.740.665	208,71
20	20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital x 100 / Obveznosti do virov sredstev	24.214.751	50.178.548	48,26	21.861.021	46.853.874	46,66	21.861.021	50.206.289	43,54
21	21	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije x 100 / Obveznosti do virov sredstev	9.313.575	50.178.548	18,56	11.331.536	46.853.874	24,18	12.307.779	50.206.289	24,51
22	23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija / Povprečno število zaposlenih	12.300.097	61	201.641	14.754.746	71	207.813	14.754.746	71	207.813

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, finančno funkcijo ter oddelke oz. zaposlene. Te funkcije oz. oddelki so zadolženi za operativno upravljanje posameznih tveganj, kar zajema zlasti prepoznavanje posameznih tveganj in njihovo prevzemanje, pri čemer mora biti zagotovljena skladnost z opredeljenimi pisnimi pravili in pripravljenostjo za prevzem tveganj.
- Drugo obrambno linijo predstavljajo zlasti tri ključne funkcije, in sicer: funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija skladnosti. 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 tveganja je sestavljen iz štirih stopenj, ki so ponavljajočega značaja:

- Prepoznavanje tveganj predstavlja prvo fazo upravljanja tveganj. Prepoznavanje tveganj se opravi za vsako kategorijo tveganja, ki je pomembna za Coface PKZ, pri čemer se upoštevajo vse zakonske zahteve in dobre prakse. Tveganja, ki jim je Coface PKZ izpostavljena, se zavedejo v register tveganj. Ključni deležniki pri prepoznavanju tveganj so funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti, 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 sledeča tveganja:

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

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

Temeljno vodilo Coface PKZ pri sklepanju zavarovanj je predvsem skrbno preverjanje bonitete kupcev, tako ob odobritvi kot tudi v času veljavnosti limitov. 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 s povezavo plačila terjatev in zavarovalnega kritja (za premije in bonitete), ter s postopki pri odobravanju limitov in reševanju škod (za regrese).

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

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

Tveganje izgube ugleda obvladujemo zlasti z zagotavljanjem spoštovanja 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 nezdružljivosti med strateškimi cilji zavarovalnice, razvojem poslovnih strategij, namenjenimi sredstvi za doseg te ciljev, kakovostjo izvajanja in gospodarskimi razmerami na trgih, kjer zavarovalnica deluje, kot tudi drugih zunanjih in notranjih faktorjev.

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

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

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

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

Coface PKZ v skladu s pravili Solventnosti II pripravlja tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju, ki je namenjeno javnemu razkritju. V poročilu je predstavljen 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 in podobno.

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, zanj ni prišlo do prikrajšanja. Prav tako Coface PKZ ni storila ali opustila nobenih dejanj na pobudo oziroma v interesu teh družb. V letu 2020 ni prišlo do prikrajšanja odvisne družbe, ki bi ga bilo potrebno nadomestiti.

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



RAČUNOVODSKO
POROČILO
2020

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

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze zavarovalnice Coface PKZ zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2020, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2020 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu in odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbolj bistvene pri reviziji računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2020. 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.



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**

since 1845

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 nalogati 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.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

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 2020 znaša 22.519 tisoč EUR (2019: 25.129 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>

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 in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti 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.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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.

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

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 6 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 15. marec 2021 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, 17. marec 2021

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 31.12.2020 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 nezakonnosti.

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

Sergej Simoniti
Predsednik uprave

Mindaugas Sventickas
Član uprave

Ljubljana, 22. februar 2021

1. SHEME RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

1.1 Bilanca stanja¹⁹

v EUR	Pojasnila	31.12.2020	31.12.2019 popravljen	01.01.2019
SREDSTVA		50.178.548	46.853.874	51.840.948
Neopredmetena sredstva	2.5.1	84.214	211.798	332.520
Opredmetena osnovna sredstva	2.5.1	2.269.217	2.439.959	2.252.663
Finančne naložbe:	2.5.2	29.019.511	28.207.539	29.249.440
- v posojila in depozite		0	2.501.636	4.652.500
- razpoložljive za prodajo		29.019.511	25.705.903	24.596.940
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	2.5.7	13.277.128	11.633.545	12.343.149
Terjatve		2.998.858	2.973.281	1.977.552
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.5.3	1.857.177	2.072.369	1.931.987
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.5.3	613.459	887.605	1.340
3. Terjatve za odmerjeni davek	2.6.9	261.018	0	0
4. Druge terjatve	2.5.3	267.204	13.308	44.225
Druga sredstva	2.5.4	40.474	125.498	162.578
Denar in denarni ustrezniki	2.5.5	2.489.146	1.262.255	5.523.046
Zunajbilančne postavke	2.5.10	0	64.366	0
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		50.178.548	46.853.874	51.840.948
Kapital	2.5.6	24.214.751	21.861.021	26.385.842
1. Osnovni kapital		8.412.619	8.412.619	8.412.619
2. Rezerve iz dobička		13.724.953	12.628.668	12.048.490
3. Rezerva za pošteno vrednost		399.417	239.052	506.556
4. Zadržani čisti poslovni izid		581.477	503	4.935.554
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.096.285	580.179	482.623
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.5.7	22.590.704	22.965.081	22.635.781
1. Prenosne premije		1.701.125	2.626.002	2.485.475
2. Škodne rezervacije		15.986.437	15.273.335	15.784.158
3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		4.903.143	5.065.744	4.366.148
Druge rezervacije	2.5.8	158.751	156.762	127.550
Odložene obveznosti za davek	2.6.9	63.372	27.955	92.428
Druge finančne obveznosti	2.5.9	1.488	0	0
Obveznosti iz poslovanja		1.855.559	1.747.079	1.347.608
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.5.9	9.188	21.590	21.264
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.5.9	1.846.371	1.636.675	1.223.325
3. Obveznosti za odmerjeni davek	2.6.9	0	88.813	103.019
Ostale obveznosti	2.5.9	1.293.922	95.977	1.251.740
Zunajbilančne postavke	2.5.10	0	64.366	0

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi. Dodatna pojasnila v zvezi s popravkom bilance stanje na dan 31.12.2019 so pojasnjena v točki 2.2.3.1.

¹⁹Vrstica zunajbilančne postavke niso del računovodskih izkazov po mednarodnih računovodskih standardih.

1.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR	Pojasnila	2020	2019
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.6.1	4.873.238	5.740.665
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		12.300.097	14.754.746
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-7.785.907	-8.893.217
- Sprememba prenosnih premij		359.048	-120.863
PRIHODKI OD NALOŽB, od tega	2.6.2	121.601	851.327
- prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer		121.601	190.737
- dobički pri odtujitvah naložb		0	660.492
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	2.6.3	3.584.015	3.958.714
- prihodki od provizij		2.381.921	2.894.812
DRUGI PRIHODKI	2.6.10	201.428	443.251
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	2.6.4	1.253.978	2.228.476
- Obračunani kosmati zneski škod		3.369.636	4.828.616
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-1.121.114	-2.286.459
- Sprememba škodnih rezervacij		-994.545	-313.680
SPREMEMBE DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	2.6.5	730.946	-414.295
ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	2.6.6	66.578	495.792
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	2.6.7	5.155.039	5.144.168
- stroški pridobivanja zavarovanj		900.125	828.892
ODHODKI NALOŽB, od tega	2.6.2	70.413	53.341
- oslabitev finančnih sredstev		0	0
- izgube pri odtujitvah naložb		13.327	402
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	2.6.8	758.406	1.163.460
DRUGI ODHODKI, od tega	2.6.10	2.179	15.557
- odhodki financiranja		0	0
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	2.6.9	2.204.635	1.478.868
DAVEK OD DOHODKA	2.6.9	12.065	318.511
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.6.9	2.192.570	1.160.357
Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico (edinega lastnika)	2.5.6	1.088	576

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	2020	2019
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.6.9	2.192.570	1.160.357
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	2.6.9	161.161	-267.000
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid		8.560	-15.802
1. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		7.321	-13.199
2. Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid		1.240	-2.603
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid		152.600	-251.198
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		188.396	-310.121
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost		201.723	-970.211
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid		-13.327	660.090
2. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid		-35.795	58.923
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.6.9	2.353.730	893.357

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

1.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR	Pojasnila	1-12/20	1-12/19
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Denarni tokovi pri poslovanju pred spremembami poslovnih postavk bilance stanja	2.7	530.241	1.364.325
Poslovni izid pred obdavčitvijo		2.204.635	1.478.868
<i>Prilagoditve:</i>		-1.674.394	-114.543
Davek od dobička pripoznan v poslovnem izidu		-12.065	-318.511
Stroški financiranja, pripoznanih v poslovnem izidu		-121.601	-190.675
Neto (dobiček) / izguba pri odtujitvi finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		13.327	-660.090
Odhodki iz popravka vrednosti terjatev do kupcev		24.249	385.899
Odprava odhodkov od popravka vrednosti terjate do kupcev		-4.074	-3.309
Amortizacija dolgoročnih sredstev		433.159	424.663
Oslabitve dolgoročnih sredstev		-3.118	-427.308
Neto (dobiček)/izguba iz tečajnih razlik		-600	-72
Odhodki in prihodki iz rezervacij		-2.003.670	674.860
b) Spremembe čistih obratnih sredstev/obveznosti poslovnih postavk bilance stanja		1.343.668	-1.725.556
Začetne manj končne terjatve		35.198	-524.115
Končni manj začetni dolgovi		1.310.968	-1.195.782
Končne manj začetne rezervacije		-2.499	-5.659
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		1.873.909	-361.231
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju	2.7	12.865.774	18.599.238
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje:	2.5.2	465.174	524.301
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.5.1	3.402	11.693
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.5.2	12.397.198	18.063.244
b) Izdatki pri naložbenju		-13.512.791	-17.080.621
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	2.5.1	-1.471	-24.705
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.5.1	-133.646	-50.916
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	2.5.2	-13.377.674	-17.005.000
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		-647.017	1.518.617
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		0	-5.418.177
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	2.5.6	0	-5.418.177
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		0	-5.418.177
D. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov			
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	2.5.5	2.489.146	1.262.255
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		1.226.891	-4.260.791
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		1.262.255	5.523.046

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

1.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v EUR	II. Rezerve iz dobička			III. Rezerva za pošteno vrednost	IV. Zadržani čisti poslovní izid	V. Čisti poslovní izid		SKUPAJ KAPITAL
	I. Osnovni kapital	Zakonske in statutarne rezerve	Druge rezerve			Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(od 1 do 6)	
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 1.1.2019	8.412.619	5.062.366	6.986.124	506.556	4.935.554	482.623	26.385.842	
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-267.000	0	1.160.357	893.357	
a. Čisti poslovní izid	0	0	0	0	0	1.160.357	1.160.357	
b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-267.000	0	0	-267.000	
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	-5.418.177	0	-5.418.177	
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	580.179	0	0	-580.179	0	
Prenos v zadržani čisti poslovní izid	0	0	0	-503	483.126	-482.623	0	
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU 31.12.2019	8.412.619	5.062.366	7.566.303	239.052	503	580.179	21.861.021	
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 poslovní 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 poslovní 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	

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 2020 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 predstavitevna valuta zavarovalnice. Zneski so zaokroženi na en EUR²⁰.

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)..

²⁰ Na zadnjem mestu zneskov seštevkov v tabelah se lahko pojavijo razlike, ki so posledica zaokroževanja zneskov iz centov v cele evrske zneske.

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 22. februar 2021.

2.2.3 Uporaba ocen in presoj

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

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

- škodnih rezervacijah, predvsem v delu za nastale, neprijavljene škode (gl. točke 2.3.10, 2.5.7, 2.9.1.1);
- terjativah 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).

V letu 2020 se je spremenila ocena škodnih rezervacij za pretekla leta (gl. točko 2.9.1.1).

2.2.3.1 Sprememba računovodske politike za spremljanje uveljavljenih regresnih terjatev v letu 2020

V letu 2020 je Coface PKZ spremenila način evidentiranja regresnih terjatev zaradi uskladitve s pravili Skupine Coface in začetka uporabe nove informacijske podore za spremljanje odškodninskih dogodkov.

Regresne terjatve so se v letu 2019 evidentirale v obsegu, za katerega je zavarovalnica ob obračunu škode upravičeno pričakovala, da bo v prihodnosti prišlo do prejetega regresa. Uveljavljene regresne terjatve je ocenjevala na osnovi izkušenj in internih pravil. Za razliko med zneskom uveljavljene regresne terjatve in obračunano škodo je pripoznala pogojna sredstva. Spremljava regresnega primera in pridobivanje novih informacij je kasneje lahko vodilo v oslabitev regresnih terjatev (kasneje lahko tudi v odpravo oslabitve) ali pa v pripoznanje višjih regresnih terjatev nad prvotnim, ob obračunu škode pripoznanim zneskom.

V letu 2020 se regresne terjatve evidentirajo na osnovi dejansko prejetega regresa v denarju in ne pričakovanega oziroma ocenjenega. Ocene pričakovanih regresov se tako evidentirajo preko rezervacij za regrese, ki zmanjšujejo kosmate škodne rezervacije. Sprememba je posledica spremembe politike spremljanja regresov in uskladitve s pravili Skupine Coface.

Glede na spremenjeni način evidentiranja prejetih regresov v 2020 smo naredili prerazvrstitev postavk iz regresnih terjatev v rezervacije, kar je razvidno iz spodnje tabele.

v EUR	31.12.2020	31.12.2019 popravljen	Reklasifikacija	31.12.2019
SREDSTVA	50.178.548	46.853.874	-3.352.415	50.206.289
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	13.277.128	11.633.545	-1.188.086	12.821.631
Terjatve	2.998.858	2.973.281	-2.164.329	5.137.611
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.857.177	2.072.369	0	2.072.369
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	613.459	887.605	0	887.605
3. Terjatve za odmerjeni davek	261.018	0	0	0
4. Druge terjatve	267.204	13.308	-2.164.329	2.177.637
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	50.178.548	46.853.874	-3.352.415	50.206.289
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	22.590.704	50.206.289	0	50.206.289
Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.590.704	22.965.081	-2.164.329	25.129.410
1. Prenosne premije	1.701.125	2.626.002	0	2.626.002
2. Škodne rezervacije	15.986.437	15.273.335	-2.164.329	17.437.664
3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	4.903.143	5.065.744	0	5.065.744
Ostale obveznosti	1.293.922	95.977	-1.188.086	1.284.063
Zunajbilančne postavke	0	64.366	-73.428.011	73.492.377

v EUR	01.01.2019	Reklasifikacija	31.12.2018
SREDSTVA	51.840.948	-4.600.948	56.441.896
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	12.343.149	-1.619.495	13.962.644
Terjatve	1.977.552	-2.981.453	4.959.006
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.931.987	0	1.931.987
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	1.340	0	1.340
3. Terjatve za odmerjeni davek	0	0	0
4. Druge terjatve	44.225	-2.981.453	3.025.679
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	51.840.948	-4.600.948	56.441.896
Zavarovalno-tehnične rezervacije	22.635.781	-2.981.453	25.617.234
1. Prenosne premije	2.485.475	0	2.485.475
2. Škodne rezervacije	15.784.158	-2.981.453	18.765.611
3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	4.366.148	0	4.366.148
Ostale obveznosti	1.347.608	-1.619.495	2.967.103
Zunajbilančne postavke	0	-75.738.692	75.738.692

Če bi tak način evidentiranja prejetih regresov uporabil že v letu 2019, sprememb na poslovni izid ne bi bilo, razen nematerialne prerazvrstitve med postavkami znotraj čistih odhodkov za škode, saj se dejanski znesek prejetih regresov ni bistveno razlikoval od ocenjenih.

2.3 Pomembne računovodske usmeritve

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

2.3.1 Uvrščanje zavarovalnih pogodb

Zavarovalne pogodbe so tiste pogodbe, po katerih ena stranka (zavarovatelj) prevzame precejšnje zavarovalno tveganje od druge stranke (imetnika pogodbe, police), tako da se strinja, da bo imetniku pogodbe povrnila škodo, ki bi jo utrpel v določenem bodočem

negotovem zavarovalnem dogodku. Vse zavarovalne pogodbe, ki jih sklepa Coface PKZ, izpolnjujejo kriterije za uvrstitev med zavarovalne pogodbe z vidika MSRP 4, zato so v izkazih ovrednotene, prikazane in razkrite kot take. Enako velja za pozavarovalne pogodbe.

2.3.2 Preračun iz tujih valut

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

Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi denarnih zneskov ali pri preračunu postavk bilance stanja pri pripravi izkazov, se pripoznajo v postavki dobički ali izgube (pobotano) iz tečajnih razlik in se prikažejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem se pojavijo, razen za dolžniške instrumente, razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, pri katerih se tečajne razlike iz sprememb v odplačni vrednosti pripoznajo v poslovnem izidu; tečajne razlike, ki izhajajo iz sprememb med odplačno in pošteno vrednostjo, se pripoznajo skupaj z učinki vrednotenja po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu. Pri kapitalskih inštrumente za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, se tečajne razlike izkažejo skupaj s spremembo poštene vrednosti v 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 2019 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 uvračajo storitve za IT.

Sredstvo se pripozna kot pravica do uporabe sredstva v sedanji vrednosti najemni, ki še niso plačane in obveznosti iz najema. Najemnine so 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.

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

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

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

2.3.4.2 Posojila (in depoziti)

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

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

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

2.3.4.3 Kriteriji ugotavljanja oslabiljenosti finančnih sredstev

Na bilančni datum se oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnih sredstev. Če dokaz obstaja, se sredstvo prevrednoti zaradi oslabitve in izkaže izguba iz oslabitve. Do takih izgub pride, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi 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 oslabitev potrebna, pomeni pa sprožilec, da je potrebna preveritev verjetnosti spremembe pričakovanih denarnih tokov in s tem presoja morebitne potrebne oslabilitve:

- 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 vračunanane 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.

V letu 2020 se je PKZ uskladila s pravili skupine in prenesla ocenjene regresne terjatve skupaj s pozavarovalnim delom po stanju 1.1.2020 v bilanci stanja med škodne rezervacije (kosmate in pozavarovane). S to spremembo ni evidentirala nobenih učinkov na preneseni poslovni izid, saj je šlo le za prerazvrstitev postavk v drugo kategorijo. Več o spremembi je razvidno v razdelku 2.2.3.1.

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.

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 z letom 2020 znižane za predvidene regrese. S tem se je PKZ uskladila s pravili, ki jih zasleduje Skupina. S to spremembo ni evidentirala nobenih učinkov na preneseni poslovni izid, saj je šlo le za prerazvrstitev postavk v drugo kategorijo. Več o tem je zapisano v razdelku 2.2.3.1.

Zavarovalnica ne diskontira kosmatih škodnih rezervacij.

Rezervacije za bonuse

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

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

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

2.3.11 Druge rezervacije

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

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

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

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

2.3.12 Obveznosti iz poslovanja in ostale obveznosti

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

Obveznosti obsegajo obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov (gl. tudi točko 2.3.5), obveznosti za odmerjeni davek, druge obveznosti (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 naštete kategorije), zmanjšujejo kosmate odhodke za škode.

Obračunani bonusi se pripoznajo, ko so izpolnjena vsa pogodbeno določila. Pred tem se pripoznajo odhodki za rezervacije za bonuse. Kosmati zneski obračunanih bonusov in spremembe kosmatih rezervacij za bonuse so 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 oslabilte 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 kontu popravkov vrednosti. Med drugimi odhodki so prikazani še odhodki za obresti od odpravnin in jubilejnih nagrad, odhodki iz oslabiltev 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 naštete nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila.

V letu 2020 so stopili v veljavo naslednji standardi, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve – Opredelitev poslovnega subjekta, ki jih je EU sprejela 21. aprila 2020 (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),
- Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 16 – Najemi – Oprostitev plačil najemnin v povezavi s COVID-19, ki jih je EU sprejela 9. oktobra 2020 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2020 ali pozneje, za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje,
- Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

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

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

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

- Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe – podaljšanje začasne oprostitve od uporabe MSRP 9, ki jih je Evropska unija sprejela 16. decembra 2020, vendar še niso stopile v veljavo (datum prenehanja veljavnosti začasne oprostitve je bil podaljšan na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

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

- MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, vključno s spremembami MSRP 17 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje),
- 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 16 – Opredmetena osnovna sredstva – Dobički pred nameravano uporabo (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 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve – Sklicevanja na konceptualni okvir s spremembami MSRP 3 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 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 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 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 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 (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.).

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

2.5 Pojasnila k postavkam bilance stanja

2.5.1 Neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva 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 1.1.2019	1.092.394	6.482	1.098.876	3.096.179	918.941	320.057	101.960	0	0	4.437.136
Prenos v uporabo	24.705	-24.705	0	0	16.366	2.067	25.660	-44.093	0	0
Nakup	0	24.705	24.705	0	0	0	0	50.916	0	50.916
Prodaja/odpis	0	-6.482	-6.482	0	-8.931	0	-19.800	-2.391	0	-31.122
Stanje 31.12.2019	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
Popravek vrednosti										
Stanje 1.1.2019	-766.356	0	-766.356	-1.271.141	-608.299	-267.917	-37.116	0	0	-2.184.473
Amortizacija	-138.945	0	-138.945	-103.444	-145.201	-23.686	-13.386	0	0	-285.718
Oslabitev	0	0	0	440.782	0	0	0	0	0	440.782
Prodaja/odpis	0	0	0	0	8.931	0	3.506	0	0	12.437
Stanje 31.12.2019	-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
Neodpisana vrednost										
Stanje 1.1.2019	326.038	6.482	332.520	1.825.037	310.642	52.140	64.844	0	0	2.252.663
Stanje 31.12.2019	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

Coface PKZ na dan 31.12.2020 nima neopredmetenih sredstev, katerih lastninska pravica bi bila omejena ali bi bile dane kot poroštvo za obveznosti.

Med opredmetenimi sredstvi Coface PKZ na dan 31.12.2020 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 2020 je za vse zaposlene kupila prenosne računalnike v višini 83 tisoč EUR.

2.5.2 Finančne naložbe

Razčlenitev po vrstah

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	2.501.636
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		
- dolžniški instrumenti s fiksno obrestno mero	25.446.136	21.858.473
- dolžniški instrumenti z variabilno obrestno mero	0	1.999.982
- vzajemni skladi (ETF)	3.573.374	1.847.448
Skupaj	29.019.510	25.705.903
Skupaj finančne naložbe	29.019.510	28.207.539

Hierarhija poštenih vrednosti

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Raven 1	3.573.374	24.687.724
Raven 2	25.446.136	1.018.179
Raven 3	0	0
Skupaj finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	29.019.510	25.705.903

V letu 2020 je prišlo do prenosov dolžniških vrednostih papirjev iz Ravni 1 v Raven 2.

Skladno z integracijskimi postopki zavarovalnice Coface PKZ v Skupino Coface, se je v letu 2020 spremenil način ugotavljanja poštene vrednosti za dolžniške vrednostne papirje²¹, zaradi česar je prišlo do prenosov med ravnmi hierarhije poštene vrednosti glede na stanje 31.12.2019. Tako je bilo v letu 2020 iz Ravni 1 v Raven 2 preneseno za 22.840.276 EUR dolžniških vrednostnih papirjev, ki so bili v stanju na dan 31.12.2019.

Poštene vrednosti se dokazujejo z objavljenimi cenami na delujočem trgu vrednostnih papirjev (vložki Ravni 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). Dolžniški vrednostni papirji, ki kotirajo na Ljubljanski borzi in za katere ni na voljo nobena od zgoraj navedenih tržnih cen, se vrednotijo po zaključnem tečaju iz Ljubljanske borze. Če likvidnost posameznega vrednostnega papirja ni zadostna, ga zavarovalnica razvrsti v Raven 2.

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

²¹ Dolžniški vrednostni papirji, ki so bili na dan 31.12.2019 vrednoteni po tečaju CBBT, so na dan 31.12.2020 vrednoteni po tečajih BGN ali BVAL.

Gibanje finančnih naložb

v EUR	Finančne naložbe v posojila in depozite	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	Skupaj
Stanje 1.1.2019	4.652.500	24.596.940	29.249.440
Nakupi	3.000.000	14.004.999	17.004.999
Naobrestitev	6.968	183.707	190.675
Prevrednotenje	0	-970.211	-970.211
Realizirani dobički	0	660.090	660.090
Zapadlost, prodaja - glavnice	-5.150.000	-12.253.154	-17.403.154
Zapadlost, prodaja - obresti	-7.832	-516.469	-524.301
Stanje 31.12.2019	2.501.636	25.705.903	28.207.539
Nakupi	0	13.391.000	13.391.000
Naobrestitev	196	121.405	121.601
Prevrednotenje	0	188.396	188.396
Neto realizirani dobički	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

Coface PKZ v letu 2020 ni sklenila nobenih depozitnih poslov, medtem ko je v letu 2019 z njimi v povprečju dosegla 0,10 % obrestno mero.

Podrejeni finančni instrumenti

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Podrejeni finančni instrumenti	334.271	589.525
Delež podrejenih finančnih instrumentov v naložbah, razpoložljivih za prodajo	1,2%	2,3%

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	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve iz neposrednih in posrednih zavarovalnih poslov	673.591	901.962
Sredstva za še ne obračunane premije za že prevzeta tveganja	1.183.586	1.170.407
Skupaj terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.857.177	2.072.369

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Izvirne vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov	873.125	1.139.547
Izvirne vrednosti terjatev iz posrednih zavarovalnih poslov	10.329	0
Popravek vrednosti terjatev	-209.863	-237.585
Knjigovodske vrednosti terjatev za premije	673.591	901.962

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve iz vračunanih in obračunanih zneskov za pozavarovalni obračun	613.459	887.605
Skupaj terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	613.459	887.605

Terjatve iz pozavarovanja so se glede na preteklo leto zmanjšala predvsem zaradi nižjih vračunanih zneskov za zadnji pozavarovalni obračun leta iz naslova škod.

Druge terjatve²²

v EUR	31.12.2020	31.12.2019 popravljen	31.12.2019
Terjatve za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	118.848	7.121	7.121
Regresne terjatve	0	0	2.164.329
Druge kratkoročne terjatve	148.356	6.187	6.187
Skupaj druge terjatve	267.204	13.308	2.177.637

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Izvorne vrednosti terjatev za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	136.669	25.126
Popravek vrednosti terjatev	-17.821	-18.006
Knjigovodske vrednosti terjatev za zaračunane in vračunane bonitetne informacije	118.848	7.121

2.5.4 Druga sredstva

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Odloženi stroški	40.474	125.498

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	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva na transakcijskem računu	98.083	753.787
Depozit na odpoklic, varčevalni račun in skrbniški račun	2.391.063	508.467
Skupaj denar in denarni ustrezniki	2.489.146	1.262.255

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.

²² Glej pojasnilo v točki 2.2.3.1

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	31.12.2020	31.12.2019
Osnovni kapital	8.412.619	8.412.619
Zakonske in statutarne rezerve	5.062.366	5.062.366
Druge rezerve iz dobička	8.662.588	7.566.303
Skupaj rezerve iz dobička	13.724.953	12.628.668
Rezerva za pošteno vrednost	399.417	239.052
Zadržani čisti poslovni izid	581.477	503
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.096.285	580.179
Skupaj kapital	24.214.751	21.861.021

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

Družba na dan 31.12.2020 oziroma v letu 2020 ni imela lastnih deležev, enako velja za leto 2019.

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 2020 v višini 2.192.569,63 EUR. Za to je bilo uporabljenega 50 % čistega poslovnega izida leta 2020, 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 dobiček²³ na dan 31.12.2019 je bil 580.681 EUR in je bil skladno s sklepom skupščine, ki je bila 27.8.2020, prenesen v zadržani čisti poslovni izid (znesek dividende na delnico je bil 288,03 EUR).

Bilančni dobiček na dan 31.12.2020 znaša 1.097.081,02 EUR. Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini delničarjev, da bilančni dobiček ostane nerazporejen v višini 1.097.081,02 EUR (v zadržanem čistem poslovnem izidu).

²³ Kategorija bilančnega dobička, kot jo določa Zakon o gospodarskih družbah.

2.5.7 Zavarovalno-tehnične rezervacije²⁴

v EUR	31.12.2020	Sprememba v letu 2020	31.12.2019 popravljeno	31.12.2019	Sprememba v letu 2019	1.1.2019
Kosmate prenosne premije	1.701.125	-924.878	2.626.002	2.626.002	140.527	2.485.475
Delež pozavarovateljev	-822.086	565.830	-1.387.916	-1.387.916	-22.469	-1.368.252
Čiste prenosne premije	879.038	-359.048	1.238.087	1.238.087	24.788	1.117.223
Kosmate škodne rezervacije	15.986.437	713.102	15.273.335	17.437.664	753.475	18.765.611
Delež pozavarovateljev	-9.644.142	-1.707.647	-7.936.496	-9.124.582	-843.495	-10.138.849
Čiste škodne rezervacije	6.342.294	-994.545	7.336.839	8.313.082	-90.019	8.626.762
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	4.030.491	829.633	3.200.858	3.200.858	-491.896	2.672.004
Delež pozavarovateljev	-2.317.085	-763.056	-1.554.030	-1.554.030	307.382	-1.456.887
Čiste rezervacije za bonuse in popuste	1.713.406	66.578	1.646.828	1.646.828	-184.514	1.215.117
Kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti	872.651	-992.235	1.864.886	1.864.886	490.692	1.694.143
Delež pozavarovateljev	-493.815	261.289	-755.104	-755.104	-377.015	-998.656
Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti	378.837	-730.946	1.109.782	1.109.782	113.677	695.487
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	22.590.704	-374.377	22.965.081	25.129.410	799.528	25.617.234
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	-13.277.128	-1.643.583	-11.633.545	-12.821.631	-935.597	-13.962.644
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	9.313.575	-2.017.960	11.331.536	12.307.779	-136.069	11.654.590

v EUR - kosmati zneski	Rezervacije za prenosne premije	Škodne rezervacije	Rezervacije za bonuse in popuste	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Skupaj zavarovalno- tehnične rezervacije
Stanje 1.1.2019	2.485.475	18.765.611	2.672.004	1.694.143	25.617.234
Oblikovanje	2.626.002	10.875.730	927.981	1.864.886	16.294.599
Poraba	-2.485.475	-2.567.829	-590.203	-1.694.143	-7.337.650
Odprava (ukinitiv)	0	-9.635.848	191.075	0	-9.444.773
Stanje 31.12.2019	2.626.002	17.437.664	3.200.858	1.864.886	25.129.410
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

v EUR - čisti zneski	Rezervacije za prenosne premije	Škodne rezervacije	Rezervacije za bonuse in popuste	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Skupaj zavarovalno- tehnične rezervacije
Stanje 1.1.2019	1.117.223	8.626.762	1.215.117	695.487	11.654.590
Oblikovanje	1.238.087	5.439.376	510.389	1.109.782	8.297.635
Poraba	-1.117.223	-1.291.524	-280.292	-695.487	-3.384.526
Odprava (ukinitiv)	0	-4.461.533	201.613	0	-4.259.920
Stanje 31.12.2019	1.238.087	8.313.082	1.646.828	1.109.782	12.307.779
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

²⁴ Glej točk 2.2.3.1

Razčlenitev škodnih rezervacij

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

v EUR	Kosmati zneski 31.12.2019	Deleži pozavaro- vateljev 31.12.2019	Čisti zneski 31.12.2019
Zavarovalni posli			
Nastali in prijavljeni škodni primeri	926.553	-437.796	488.758
Nastali in neprijavljeni škodni primeri	16.511.110	-8.686.786	7.824.324
Regresi	0	0	0
Skupaj	17.437.664	-9.124.582	8.313.082

2.5.8 Druge rezervacije

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Rezervacije za jubilejne nagrade	26.722	29.238
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	132.030	127.524
Skupaj druge rezervacije	158.751	156.762

v EUR	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Stanje 1.1.2019	27.946	99.604	127.550
Poraba	-2.175	-3.484	-5.659
Oblikovanje (ukinitev)	3.466	31.404	34.870
Stanje 31.12.2019	29.238	127.524	156.762
Poraba	-906	0	-906
Oblikovanje (ukinitev)	-1.610	4.506	2.896
Stanje 31.12.2020	26.722	132.030	158.751

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 zasluge zaposlencev

v EUR	Jubilejne nagrade	Odpravnine ob upokojitvi	Skupaj
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 1.1.2019	27.946	99.604	127.550
Stroški obresti	103	384	488
Stroški sprotnega službovanja	2.936	17.820	20.756
Aktuarski dobički in izgube	427	13.199	13.627
Plačila zaslužkov v letu 2019	-2.175	-3.484	-5.659
Znesek sedanje vrednosti obvez na dan 31.12.2019	29.238	127.524	156.762
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

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

Aktuarska predpostavka	Sprememba predpostavke	Sprememba v sedanji vrednosti obveze za odpravnine ob upokojitvi na dan	
		31.12.2020	31.12.2019
Donosnost	+0,5 % točke	-10.010	-10.422
	-0,5 % točke	11.050	11.573
Rast plač	+0,5 % točke	-9.981	11.441
	-0,5 % točke	10.902	-10.412
Fluktuacija	+10 %	-9.596	-9.864
	-10 %	9.596	9.864

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

Vse obveznosti so nezapadle in niso obrestovane. Njihove knjigovodske vrednosti so enake poštenim. Dolgovi niso izpostavljeni pomembnim valutnim ali obrestnim tveganjem. Družba v letu 2020 (in 2019) 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	31.12.2020	31.12.2019 popravljeno	31.12.2019
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	9.188	21.590	21.590
Obveznost do pozavarovalnic	647.637	0	0
Obveznosti iz vračunanih zneskov za zadnji pozavarovalni obračun v letu	1.198.734	448.589	448.589
Vračunane obveznosti do pozavarovateljev iz obračunanih, še neplačanih regresov	0	0	1.188.086
Obveznosti iz pozavarovanja	1.846.371	448.589	1.636.675
Druge finančne obveznosti	1.488	0	0
Obveznosti do zaposlenih	144.045	231.221	231.221
Ostale obveznosti za stroške dela	82.643	74.235	74.235
Obveznosti do dobaviteljev	174.366	126.121	126.121
Vračunani stroški dobaviteljev storitev in blaga ter vračunane obveznosti do zaposlenih	545.783	518.917	518.917
Odloženi prihodki za zaračunane bonitetne informacije	145.918	184.673	184.673
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	116.971	94.369	94.369
Ostale druge obveznosti	84.195	54.528	54.528
Ostale obveznosti	1.293.922	1.284.063	1.284.063
- od tega znesek pogodbenih obvez za nakup neopredmetenih sredstev	0	0	0
- od tega znesek pogodbenih obvez za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	0	4.433	4.433

2.5.10 Zunajbilančne postavke

v EUR	31.12.2020	31.12.2019 popravljeno	31.12.2019
Pogojna sredstva (neuevljavljene regresne terjatve)	0	0	73.428.011
Pogojne obveznosti (tožbeni zahtevki)	0	64.366	64.366
Skupaj	0	64.366	73.492.377

V letu 2020 je Coface PKZ zaradi uskladitve s pravili skupine Coface odpravila pogojna sredstva iz naslova neuveljavljenih regresnih terjatev (glej pojasnila v točki 2.2.3.1). Prav tako je odpravila Pogojne obveznosti v višini 0,06 mio EUR iz naslova vloženih tožb bivših zaposlenih, ker se je proces zaključila v prid Coface PKZ.

2.6 Pojasnila k postavkam izkaza poslovnega izida

2.6.1 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v EUR	2020	2019
Obračunane kosmate zavarovalne premije	12.300.097	14.754.746
Obračunane premije, oddane v pozavarovanje	-7.785.907	-8.893.217
Čiste obračunane zavarovalne premije	4.514.190	5.861.528
Sprememba kosmatih prenosnih premij	924.878	-140.527
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del	-565.830	19.664
Sprememba čistih prenosnih premij	359.048	-120.863
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.873.238	5.740.665
Kosmati prihodki od premij	13.224.975	14.614.219
Deleži pozavarovateljev na prihodkih od zavarovalnih premij	-8.351.737	-8.873.554
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	4.873.238	5.740.665

Vsa premija se nanaša na zavarovalno vrsto kreditnih zavarovanj.

Razčlenitev obračunanih kosmatih zavarovalnih premij glede na lokacijo zavarovalcev / cedentov

v EUR	2020	2019
Obračunana kosmata zavarovalna premija		
- doma	11.430.979	13.247.470
- tujina	869.119	1.507.276
<i>od tega EU</i>	455.924	1.432.801
Skupaj	12.300.097	14.754.746

2.6.2 Prihodki/odhodki od naložb

v EUR	2020	2019
Prihodki od obresti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	121.394	183.707
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	196	6.968
Prihodki od obresti iz denarja in denarnih ustreznikov	11	160
Prihodki od obresti	121.601	190.835
Odhodki za obresti	-1.240	0
Dobički, realizirani pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	0	660.492
Izgube, realizirane pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	-13.327	-402
Ostali odhodki iz finančnih naložb	-55.846	-52.939
Prihodki od naložb	121.601	851.327
Odhodki od naložb	-70.413	-53.341
Učinek finančnih naložb	51.188	797.987

Prihodki od naložb so bili v letu 2020 precej nižji kot v letu 2019, kar je posledica manjše aktivnosti pri naložbenju kot v letu 2019 (naložbe so se usklajevale s politiko naložbenja Skupine) ter zaradi nizkih obrestnih mer na trgu. Odhodki od naložb so višji predvsem zaradi realiziranih izgub ob prodaji naložb.

2.6.3 Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	2020	2019
Prihodki od pozavarovalnih provizij	2.381.921	2.894.812
Prihodki za zaračunane bonitetne informacije	1.202.093	1.060.592
Učinek prevrednotenja terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	0	3.309
Drugi zavarovalni prihodki	3.584.015	3.958.714

Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so višji predvsem zaradi večjega števila zavarovanih limitov, medtem ko se je pozavarovalna provizija zmanjšala predvsem zaradi nižje obračunane premije.

2.6.4 Čisti odhodki za škode

v EUR	2020	2019
Obračunani kosmati zneski škod	5.110.703	5.847.596
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.741.066	-1.018.980
Obračunani kosmati zneski škod po zmanjšanju za regrese	3.369.636	4.828.616
Obračunani deleži pozavarovateljev	-1.121.114	-2.286.459
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	713.102	-1.327.947
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni del	-1.707.647	1.014.267
Sprememba čistih škodnih rezervacij	-994.545	-313.680
Čisti odhodki za škode	1.253.978	2.228.476

Leto 2020 je bilo glede škod ugodno leto kljub krizi zaradi Covida 19, saj je bilo obračunanih manj kosmatih škod kot v letu 2019. Čisti odhodki za škode so zaradi spremenjenega pozavarovanja nižji kot v letu 2019.

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

v EUR	2020	2019
Obračunani kosmati zneski škod	5.110.703	5.847.596
Obračunani deleži pozavarovateljev	-2.418.295	-2.795.132
Obračunane čiste škode	2.692.408	3.052.464
Obračunani kosmati zneski škod	5.110.703	5.847.596
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.741.066	-1.018.980
Obračunani deleži pozavarovateljev	-1.121.114	-2.286.459
Obračunane čiste škode, zmanjšane za regrese	2.248.522	2.542.157

v EUR	2020	2019
Obračunani kosmati zneski škod	5.110.703	5.847.596
Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	-1.741.066	-1.018.980
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	713.102	-1.327.947
Kosmati odhodki za škode	4.082.738	3.500.669
Delež pozavarovateljev na obračunanih zneskih škod	-2.418.295	-2.795.132
Delež pozavarovateljev na uveljavljenih regresnih terjatvah	1.297.181	508.673
Delež pozavarovateljev na spremembi škodnih rezervacij	-1.707.647	1.014.267
Delež pozavarovateljev v odhodkih za škode	-2.828.761	-1.272.192
Čisti odhodki za škode	1.253.978	2.228.476

2.6.5 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	2020	2019
Sprememba kosmatih rezervacij za neiztekle nevarnosti	992.235	-170.743
Sprememba deleža pozavarovateljev na rezervacijah za neiztekle nevarnosti	-261.289	-243.552
Čisti odhodki rezervacij za neiztekle nevarnosti	730.946	-414.295

2.6.6 Odhodki za bonuse in popuste

v EUR	2020	2019
Obračunani kosmati zneski bonusov	0	140.998
Delež pozavarovateljev na obračunanih bonusih	0	-76.917
Čisti odhodki za obračunane bonuse	0	64.081
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse	829.633	528.853
Sprememba deleža pozavarovateljev na rezervacijah za bonuse	-763.056	-97.143
Čisti odhodki iz rezervacij za bonuse	66.578	431.711
Odhodki za bonuse in popuste	66.578	495.792

2.6.7 Obratovalni stroški

v EUR	2020	2019
Stroški pridobivanja zavarovanj	900.125	828.892
Obratovalni stroški v ožjem smislu	4.254.913	4.315.276
Skupaj obratovalni stroški (po vlogi)	5.155.039	5.144.168

v EUR	2020	2019
Stroški dela	3.217.841	3.570.361
Stroški materiala in storitev	1.619.939	1.253.653
Amortizacija	433.159	424.663
Stroški provizij za pridobivanje zavarovanj	172.719	183.419
Skupaj obratovalni stroški (po naravi)	5.443.658	5.432.096
- del cenilnih stroškov, prenesenih v odhodke za škode	-288.359	-281.289
- del stroškov upravljanja finančnih sredstev, prenesenih v odhodke od naložb	-261	-6.639
Prenosi	-288.619	-287.928
Skupaj obratovalni stroški (po vlogi)	5.155.039	5.144.168

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.

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

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

v EUR	2020	2019
Plače	2.426.978	2.585.153
Stroški pokojninskih zavarovanj	220.966	245.539
Dodatno pokojninsko zavarovanje	113.183	119.427
Stroški socialnih zavarovanj	181.767	201.721
Regres	57.495	121.174
Drugi stroški dela	217.452	297.347
Skupaj stroški dela (po naravi)	3.217.841	3.570.361

v EUR	2020	2019
Stroški vzdrževanja programske opreme	472.142	326.506
Stroški ostalih storitev	543.466	209.931
Stroški oglaševanja in članarin	98.817	220.519
Stroški svetovanja in revizij	240.677	163.327
Stroški povračil zaposlenim	63.981	155.705
Stroški vzdrževanja zgradb in ostalih sredstev	111.327	74.815
Stroški materiala	69.290	73.561
Stroški najemnin	20.237	29.290
Skupaj stroški materiala in storitev (po naravi)	1.619.939	1.253.653

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	2020	2019
Odhodki za kupljene bonitetne informacije	701.693	749.530
Učinek prevrednotenja regresnih terjatev	0	385.899
Učinek prevrednotenja terjatev za premije in za zaračunane bonitetne informacije	24.249	0
Učinek iz tečajnih razlik iz poslovanja	-600	-72
Ostali zavarovalni odhodki	33.065	28.104
Drugi zavarovalni odhodki	758.406	1.163.460

2.6.9 Davek od dohodka

Odložene terjatve/obveznosti za davek

v EUR	1.1.2019	Sprememba v izkazu poslovnega izida	Sprememba v izkazu drugega vseobsega- jočega donosa	31.12.2019	Sprememba v izkazu poslovnega izida	Sprememba v izkazu drugega vseobsega- jočega donosa	31.12.2020
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	24.235	8.154	-2.603	29.785	-862	1.240	30.163
Presežek iz prevrednotenja, za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	-116.663	0	58.923	-57.740	0	-35.795	-93.535
Odloženi davki	-92.428	8.154	56.320	-27.955	-862	-34.556	-63.372

Terjatve/obveznosti za odmerjeni davek

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Vplačane akontacije	272.222	237.851
Odmerjeni davek	-11.204	-326.665
Skupaj terjatev (obveznost) za odmerjeni davek	261.018	-88.813

Sestavine odhodka za davek

v EUR	2020	2019
Odhodek za davek v izkazu poslovnega izida		
<i>Kratkoročni odhodek za davek (odmerjeni davek za tekoče leto)</i>	-11.204	-326.665
Odloženi davek, priznan v izkazu poslovnega izida		
<i>Odloženi odhodek/prihodek za davek, ki se nanaša na vzpostavitev in odpravo začasnih razlik</i>	-862	8.154
Skupaj odloženi odhodek/prihodek za davek	-862	8.154
Skupaj odhodek za davek v izkazu poslovnega izida	-12.065	-318.511
Odhodek za davek v drugem vseobsegajočem donosu		
<i>Odloženi prihodek/odhodek za davek, ki se nanaša na postavke, ki kasneje ne bodo preračunane v poslovni izid</i>	-1.240	2.603
<i>Odloženi odhodek za davek, ki se nanaša na vzpostavitev in odpravo začasnih razlik</i>	35.795	-58.923
Skupaj odhodek za davek, priznan v drugem vseobsegajočem donosu	34.556	-56.320
Skupaj odhodek za davek v izkazu vseobsegajočega donosa	22.490	-374.831
Skupaj odhodek za davek	22.490	-374.831
<i>- od tega skupaj odmerjeni davek v izkazu poslovnega izida</i>	-11.204	-326.665
<i>- od tega skupaj odloženi odhodek za davek</i>	33.694	-48.166

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

v EUR	2020	2019
Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.204.635	1.478.868
Davek po predpisani davčni stopnji 19 % (enaka stopnja tudi v 2019)	-418.881	-280.985
Davčni učinek ostalih prihodkov, ki so izvzeti iz obračuna davka	1.869	11.064
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	-41.825	-127.996
Davčni učinek pri obračunu davka povečanih odhodkov	428.604	44.962
Davčni učinek povečanja davčne osnove zaradi že izkoriščenih dačnih olajšav v preteklih letih	-48	-284
Davčni učinek davčnih olajšav	19.076	26.574
Sprememba začasnih razlik odloženih davkov	-862	8.154
Skupaj odhodek za davek v poslovnem izidu	-12.065	-318.511
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.192.570	1.160.357
Dejanska davčna stopnja v izkazu poslovnega izida	-0,55%	-21,54%

Skladno z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb za leto 2020 velja 19 % davčna stopnja.

Pojasnilo davčnega učinka v drugem vseobsegajočem donosu

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
Dobički/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

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

2.6.10 Drugi prihodki / drugi odhodki

v EUR	2020	2019
Drugi prihodki	201.428	443.251
Drugi odhodki	-2.179	-15.557

Drugi prihodki predstavljajo predvsem prihodke iz nujenja storitev povezanim družbam (svetovalne storitve in prodaje bonitetnih informacij) ter prihodkov iz prodaje osnovnih sredstev. V letu 2019 se je pretežni znesek drugih prihodkov nanašal na odpravo oslabitve zgradbe. Drugi odhodki se nanašajo predvsem na odhodke iz naslova odpisa sredstev in na odhodke za obresti iz rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine.

2.7 Pojasnila k postavkam izkaza denarnega toka

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

v EUR	2020	2019
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	542.306	1.682.836
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	4.514.190	5.861.528
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	0	161
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.396.045	1.062.547
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-2.248.522	-2.542.157
Obračunani stroški bonusov in popustov	0	-64.081
Čisti obratovadni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-2.325.979	-1.803.508
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-57.086	-52.939
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-736.342	-778.716
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	1.331.002	-2.044.139
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	194.356	-136.857
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	274.146	-886.265
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-115.140	458.777
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-318.164	40.231
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-12.402	326
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	1.397.782	-1.206.145
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-14.560	-75.107
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-75.017	-239.099
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	1.873.308	-361.303
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	12.865.774	18.599.238
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	465.174	524.301
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	3.402	11.693
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	12.397.198	18.063.244
- Prejemki od odtujitev odvisnih družb	0	0
- Drugi prejemki od odtujitev finančnih naložb	12.397.198	18.063.244
b) Izdatki pri naložbenju	-13.512.791	-17.080.621
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.471	-24.705
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-133.646	-50.916
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-13.377.674	-17.005.000
- Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb	0	0
- Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	-13.377.674	-17.005.000
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-647.017	1.518.617
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
b) Izdatki pri financiranju	0	-5.418.177
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-5.418.177
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	0	-5.418.177
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	2.489.146	1.262.255
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	1.226.291	-4.260.863
+ Vplivi spremembe deviznih tečajev	600	72
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.262.255	5.523.046

Uskladitev čistih obratovalnih stroškov v izkazu denarnega toka

v EUR	2020	2019
Obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-5.155.039	-5.144.168
Prihodki od provizij v izkazu poslovnega izida	2.381.921	2.894.812
Čisti obratovalni stroški v izkazu poslovnega izida	-2.773.117	-2.249.355
- obračunana amortizacija	433.159	424.663
- sprememba rezervacij za jubilejne nagrade ter odpravnine ob upokojitvi	13.979	21.184
Skupaj razlika	447.138	445.847
Čisti obratovalni stroški v izkazu denarnega toka	-2.325.979	-1.803.508

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 2020 je pripravljeno po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja in ga je mogoče dobiti na sedežu družbe v Franciji in na njeni spletni strani.

V letu 2020 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 družbami²⁵

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	2020	2019	2020	2019
Odhodki za nakup bonitetnih informacij	0	0	-569.343	-126.209
Odhodki za IT	-159.513	0	0	0
Stroški drugih storitev	-11.533	0	-369.582	-48.505
Prihodki od ocenjavna rizikov	0	0	105.180	0
Prihodki od svetovalnih storitev	0	0	78.541	0
Obračunane pozavarovalne premije in bonusi	0	0	-4.443.958	0
Prihodki od pozavarovalnih provizij	0	0	1.334.339	0
Deleži pozavarovateljev v škodah in stroških izterjave	0	0	378.895	0
Skupaj	-171.046	0	-3.485.927	-174.714

Na dan 31.12.2020 je imela Coface PKZ naslednje odprte terjatev/obveznosti do obvladujoče družbe ali do drugih povezanih družb v Skupini.

²⁵ Obratovalni stroški po naravi.

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve do povezanih družb	30.510	0	105.180	0
Vkalkulirani odloženi prihodki	0	0	21.404	0
Obveznosti za obratovalne stroške in bonitetne informacije	0	0	-110.474	0
Terjatve/Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0	0	-637.533	0
Skupaj	30.510	0	-621.423	0

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, dolgoročni 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	2020	2019
Uprava*	166.477	359.071
Nadzorni svet	0	0
Revizijska komisija	0	2.752
Izplačila zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	813.518	208.930
Skupaj prejemki (bruto)	979.995	570.753

*Mindaugas Sventickas, član uprave od 4.12.2019, je do 31.8.2020 opravlja funkcijo člana uprave kot napoten delavec v Coface PKZ, od 1.9.2020 je redno zaposlen v Coface PKZ.

S 1.1.2020 je prišlo do organizacijskih sprememb v Coface PKZ, pri čemer se je povečalo število zaposlenih, za katere ne velja več tarifni del kolektivne pogodbe glede na preteklo leto.

Družba v zgornji tabeli navedenim osebam ni odobrila predujmov, posojil ali danih poroštev. Coface PKZ ima na dan 31.12.2020 obveznosti do uprave v višini 27.060 EUR (od tega se del zneska nanaša na plačo december 2020, preostanek na odloženi del variabilnega dela plača za leto 2018).

2.8.3 Izobrazbena struktura zaposlenih

Izobrazbena stopnja	Povprečno število	
	2020	2019
V.	6	7
VI/1.	4	4
VI/2.	13	15
VII.	31	36
VIII.	5	7
IX.	2	2
Skupaj vse stopnje	61	71

2.8.4 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizor za leto 2020 in 2019 je bila družba DELOITE REVIZIJA d.o.o.

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

v EUR	2020	2019
Revidiranje letnega poročila	29.000	29.000
Revidiranje letnega poročila 2018 (dodatno)	0	2.250
Druge nerevizijske storitve	6.000	6.000
Skupaj	35.000	37.250

Navedeni zneski so brez davka na dodano vrednost.

2.8.5 Izid iz pozavarovanja

v EUR	2020	2019
Obračunane pozavarovalne premije	-7.785.907	-8.893.217
Delež pozavarovateljev na spremembi prenosne premije	-565.830	19.664
Delež pozavarovateljev na prihodkih od premij	-8.351.737	-8.873.554
Delež pozavarovateljev na škodah in regresih	1.121.114	2.286.459
Delež pozavarovateljev na spremembi škodnih rezervacij	1.707.647	-1.014.267
Delež pozavarovateljev na odhodkih za škode	2.828.761	1.272.192
Delež pozavarovateljev na spremembah drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-261.289	-243.552
Delež pozavarovateljev na odhodkih za bonuse	763.056	174.060
Pozavarovalne provizije	2.381.921	2.894.812
Delež pozavarovateljev na spremembi popravkov vrednosti regresnih terjatev	0	412.720
Pozavarovalni izid	-2.639.288	-4.363.322

2.8.6 Dogodki po bilančnem datumu

Po bilančnem datumu ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na izkaze za leto 2020. Prav tako ni bilo drugih pomembnih dogodkov, ki sicer ne bi vplivali na izkaze, bi pa lahko vplivali na razumevanje uporabnikov izkazov za leto 2020.

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 dolžnik ne izvede plačila v prvotnem ali spremenjenem roku dolžniškega instrumenta in mora Coface PKZ zavarovancu povrniti izgubo, nastalo zaradi neplačila dolžnika. Dolžnik je pri tem kupec²⁶, 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.

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.

²⁶ Pod kupci se v tem poročilu razumejo stranke (kupci) zavarovancev Coface PKZ, to so tisti subjekti, katerih neplačevanje zavarovancem zavaruje Coface PKZ.

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. 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 ocenami²⁷

v EUR													Skupaj
Škodno leto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2010 - 2020
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	
- 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		
- 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			
- 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				
- 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					
- v šestem letu	7.353.448	5.653.954	4.247.894	4.608.668	3.257.549	5.302.535	3.307.746						
- v sedmem letu	7.306.862	5.632.535	4.224.844	4.584.435	3.264.996	5.283.225							
- v osmem letu	7.290.310	5.599.920	4.211.377	4.632.488	3.227.609								
- v devetem letu	7.290.310	5.599.920	4.234.573	4.535.957									
- v desetem letu	7.290.310	5.608.541	4.211.370										
- v enajstem letu	7.300.282	5.599.920											
- v dvanajstem letu	7.293.484												
Trenutne ocene čistih končnih stroškov	7.293.484	5.599.920	4.211.370	4.535.957	3.227.609	5.283.225	3.307.746	3.293.382	2.289.683	2.376.209	5.637.487	5.134.555	
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	3.745.405	401.838	45.147.122
Del za čiste rezervacije za prenosne premije in neiztekle nevarnosti													-715.820
Čisti zneski škodnih rezervacij za stroške škod	31.058	57	5.587	0	797	9.918	20.716	35.019	97.409	218.144	1.892.082	4.016.897	6.327.683
Čisti zneski rezervacij za cenilne stroške													581.559
Skupaj čiste škodne rezervacije													6.909.242
Presežek/primanjkljaj glede na začetno oceno	6.836.036	2.545.474	3.166.482	3.569.809	4.219.366	3.316.434	4.113.117	2.844.852	4.990.251	5.519.364	2.542.857		

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 2020 je v razvoju rezervacij nastal presežek predvsem za škodna leta 2017 in 2018, kar kaže na ugodnejši razvoj posamičnih let, kot je bilo pričakovano ob oblikovanju teh rezervacij v preteklih obdobjih.

²⁷ 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 2020 v 2020	Primeri do 2019 v 2019
Kosmati zneski		
Škodne rezervacije 1.1.	17.437.664	18.765.611
Obračunani zneski škod v tekočem letu za škode izpred začetka leta	-4.855.379	-2.567.829
Regressi	1.762.448	0
Škodne rezervacije 31.12.	-6.376.743	-6.561.934
Razlika	7.967.990	9.635.848
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	1.905.925	3.476.977
Razlika	9.873.914	13.112.825
Čisti zneski		
Škodne rezervacije 1.1.	8.313.082	8.626.762
Obračunani zneski škod v tekočem letu za škode izpred začetka leta	-2.552.916	-1.291.524
Regressi	465.268	0
Škodne rezervacije 31.12.	-2.594.274	-2.873.705
Razlika	3.631.160	4.461.533
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	770.336	1.245.444
Razlika	4.401.496	5.706.977

Za škodne primere izpred leta 2020 je bilo na začetku leta 2020 oblikovanih za 9,9 mio EUR več zavarovalno-tehničnih rezervacij, kot je bilo za primere iz navedenega obdobja v letu 2020 obračunanih zneskov škod in je še preostalih škodnih rezervacij na koncu leta 2020. Razlike izhajajo predvsem iz izboljšanja ocen rezervacij za pretekla obdobja.

Največja pozitivna razlika zaradi izboljšanja ocen v letu 2020 je nastala pri škodnih rezervacijah za leti 2017 in 2018, sprememba se je odrazila v poslovnem izidu²⁸.

v EUR				Skupaj
Škodna leta	2017	2018	2019	2017-2019
Ocena končnih stroškov škod 31.12.2019				
Kosmati zneski	6.669.915	8.261.800	16.927.559	
Čisti zneski	2.712.965	3.806.568	8.180.344	
Ocena končnih stroškov škod 31.12.2020				
Kosmati zneski	5.701.592	4.934.938	11.837.813	
Čisti zneski	2.289.683	2.376.209	5.637.487	
Razlika				
Kosmati zneski	239.423	2.139.907	9.604.315	11.983.645
Čisti zneski	38.993	635.592	4.089.005	4.763.590

²⁸ 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 31.12.2020 za +/- 5 %.

Učinki sprememb na dan 31.12.2020 niso proporcionalni.

v EUR Predpostavka	Sprememba predpostavke	2020		2019	
		Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij		Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	
		Kosmati zneski	Čisti zneski	Kosmati zneski	Čisti zneski
Prvi razvojni faktor po Chain Ladder metodi	+5 %	367.673	151.935	685.900	345.580
	-5 %	-367.360	-151.892	-686.359	-345.615
Znesek velikih škod pri oceni nastalih, neprijavljenih škod	+5 %	348.183	147.835	317.818	165.517
	-5 %	-338.278	-143.710	-310.627	-161.186

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 tveganje²⁹, ki odraža možne izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov zavarovalnic. Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (gre za tveganje razpona), denarna sredstva,

²⁹ 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.

druge terjatve ter sredstva iz zavarovalnih pogodb (zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, terjatve do pozavarovateljev in do zavarovalcev).

v EUR	31.12.2020	31.12.2019 popravljen	31.12.2019
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	29.019.511	25.705.903	25.705.903
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	2.501.636	2.501.636
Terjatve iz pozavarovanja	613.459	887.605	887.605
Druge terjatve	148.356	6.187	6.187
Denar in denarni ustrezniki	2.489.146	1.262.255	1.262.255
Skupaj finančni instrumenti	32.270.472	30.363.585	30.363.585
Terjatve za premije	1.857.177	2.072.369	2.072.369
Terjatve za zaračunane bonitetne informacije	118.848	7.121	7.121
Regresne terjatve	0	0	2.164.329
Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem	13.277.128	11.633.545	12.821.631
Skupaj	47.523.625	44.076.620	47.429.035

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	31.12.2020		31.12.2019		Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Finančne naložbe v posojila in depozite v EUR	Struktura	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo 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%	

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

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 omejitve, da z nalaganjem ne povečuje svoje izpostavljenosti do partnerjev, s katerimi sodeluje pri izvajanju zavarovalnih pogodb. Coface PKZ nalaga sredstva pretežno v dolžniške instrumente, pri čemer omejuje izpostavljenost kreditnemu tveganju z limiti, ki so odvisni od bonitetne ocene izdajatelja. Manjši delež portfelja naložb je naložen tudi v delniške sklade in sklade denarnega trga. Med naložbami ni takih, ki bi že zapadle, a še niso udenarjene, prav tako ni oslabljenih naložb. Družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji.

Finančne naložbe v posojila in depozite družba nima.

Razčlenitve po vrstah finančnih sredstev z upoštevanjem jamstev

v EUR	31.12.2020	v %	31.12.2019	v %
Vrednostni papirji držav članic EU oziroma taki, za katere jamči ena od teh oseb in mednarodne finančne institucije	8.740.966	30%	9.727.692	34%
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje v EU in OECD	20.278.544	70%	15.978.211	57%
Depoziti	0	0%	2.501.636	9%
Skupaj	29.019.510	100%	28.207.539	100%

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

v EUR	31.12.2020	Struktura	31.12.2019	Struktura
Država	9.471.483	33%	7.299.056	28%
Banke	1.429.630	5%	4.175.323	16%
Podjetja	9.001.419	31%	8.570.695	33%
Finančni posredniki	9.116.978	31%	5.071.304	20%
Zavarovalnice	0	0%	589.525	2%
Skupaj	29.019.510	100%	25.705.903	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 AA (po S&P) oz. A2 in Aa3 (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 poročuna 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 - 31.12.2020	Kosmate vrednosti			Čiste vrednosti		
	NeoslABLJENE terjatve	OslABLJENE terjatve	Skupaj	NeoslABLJENE terjatve	OslABLJENE terjatve	Skupaj
Nezapadle	457.404		457.404	457.404	0	457.404
Zapadle do 30 dni	179.256		179.256	179.256	0	179.256
Zapadle od 31 do 90 dni	102.355		102.355	102.355	0	102.355
Zapadle od 91 do 180 dni	45.772		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

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

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	Bonitete	Regresi	Skupaj
Stanje 1.1.2019	-330.563	-20.386	-4.841.275	-5.192.224
Oblikovanje	-3.096	-815	-908.150	-912.061
Odpis	89.453	2.596	305.354	397.404
Odprava (ukinitiv)	6.621	600	105.707	112.928
Stanje 31.12.2019	-237.585	-18.006	-5.338.363	-5.593.954
Stanje 31.12.2019 popravljeno	-237.585	-18.006	0	-255.591
Oblikovanje	-26.036	-3.975	0	-30.012
Odpis	48.837	3.319	0	52.156
Odprava (ukinitiv)	4.922	841	0	5.763
Stanje 31.12.2020	-209.863	-17.821	0	-227.684

2.9.2.2 Tržna tveganja**Obrestno tveganje**

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

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

Obrestno tveganje – obdobje do spremembe obrestne mere

v EUR - 31.12.2020	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 v posojila in depozite s fiksno obrestno mero	0	0	0	0	0	0	0	0
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
-dolžniški instrumenti z variabilno obrestno mero	0	0	0	0	0	0	0	0
-vzajemni skladi (ETF)	2.537.758					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

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

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	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

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

Delniško tveganje

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

Valutno tveganje

Valutno tveganje odraža občutljivost vrednosti sredstev in obveznosti na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti menjalnih tečajev. EUR je močno prevladujoča valuta za obračun in plačila v povezavi z vsemi poslovnimi dogodki zavarovalnice na vseh področjih poslovanja. Coface PKZ ni izpostavljena valutnemu tveganju finančnih naložb, saj so le-te nominirane v EUR. Od

ostalih (nezavarovalnih) postavk so valutnemu tveganju izpostavljene le denar in denarni ustreznik ter nekatere obveznosti, kot je na primer obveznost do dobaviteljev (predvsem bonitetnih informacij), vendar je zaradi obsega teh postavk valutno tveganje zanemarljivo, prav tako občutljivost na spremembe deviznih tečajev. V zavarovalnem delu so valutnemu tveganju izpostavljene zavarovalno tehnične rezervacije (kosmate in deleži pozavarovateljev).

Pregled sredstev in obveznosti po valutah

v EUR - 31.12.2020	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

v EUR - 31.12.2019	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj 31.12.2019	Skupaj 31.12.2019 popravljeno
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.000.953	1.500.683	0	0	0	2.501.636	2.501.636
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	6.392.151	1.029.915	77.764	12.073.847	6.132.226	25.705.903	25.705.903
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	0	0	0	0	1.262.255	1.262.255
Finančna sredstva	8.655.358	2.530.598	77.764	12.073.847	6.132.226	29.469.794	29.469.794
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	683.943	1.367.887	6.155.491	4.522.665	91.645	12.821.631	11.633.545
Terjatve iz zavarovalnih poslov	3.960.083	1.177.527	0	0	0	5.137.611	2.973.281
Ostala sredstva	4.644.027	2.545.414	6.155.491	4.522.665	91.645	17.959.242	14.606.826
Skupaj sredstva	13.299.385	5.076.012	6.233.255	16.596.512	6.223.871	47.429.035	44.076.620
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.333.325	2.666.650	11.999.927	8.947.475	182.033	25.129.410	22.965.081
Druge rezervacije	0	348	346	18.589	137.479	156.762	156.762
Obveznosti iz poslovanja	21.590	0	1.725.489	0	0	1.747.079	558.993
Ostale obveznosti	641.701	254.940	342.599	44.824	0	1.284.063	1.284.063
Skupaj obveznosti	1.996.616	2.921.938	14.068.360	9.010.888	319.512	28.317.313	24.964.898

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	2020	2019
Sprememba vrednosti nepremičnine	-510.217	-540.594

2.9.2.3 Tveganje koncentracije

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

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

Na 31.12.2020 je največja posamična izpostavljenost znašala 2.537.758 EUR do Amundi Asset Management (31.12.2019: 2.278.153 EUR do Republike Poljske).

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 - 31.12.2020	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

v EUR - 31.12.2019	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj 31.12.2019	Skupaj 01.01.2020
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.000.953	1.500.683	0	0	0	2.501.636	2.501.636
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	6.392.151	1.029.915	77.764	12.073.847	6.132.226	25.705.903	25.705.903
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	0	0	0	0	1.262.255	1.262.255
Finančna sredstva	8.655.358	2.530.598	77.764	12.073.847	6.132.226	29.469.794	29.469.794
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	683.943	1.367.887	6.155.491	4.522.665	91.645	12.821.631	11.633.545
Terjatve iz zavarovalnih poslov	3.960.083	1.177.527	0	0	0	5.137.611	2.973.281
Ostala sredstva	4.644.027	2.545.414	6.155.491	4.522.665	91.645	17.959.242	14.606.826
Skupaj sredstva	13.299.385	5.076.012	6.233.255	16.596.512	6.223.871	47.429.035	44.076.620
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.333.325	2.666.650	11.999.927	8.947.475	182.033	25.129.410	22.965.081
Druge rezervacije	0	348	346	18.589	137.479	156.762	156.762
Obveznosti iz poslovanja	21.590	0	1.725.489	0	0	1.747.079	558.993
Ostale obveznosti	641.701	254.940	342.599	44.824	0	1.284.063	1.284.063
Skupaj obveznosti	1.996.616	2.921.938	14.068.360	9.010.888	319.512	28.317.313	24.964.898

Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb niso diskontirana.

Ročnost pogodbenih nediskontiranih denarnih tokov iz naložb

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 v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
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

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

2.9.2.5 Poštena vrednost

	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	2.501.636	0	2.501.636
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	29.019.511	25.705.903	29.019.511	25.705.903
Terjatve	2.998.858	5.137.611	2.998.858	5.137.611
Denar in denarni ustrezniki	2.489.146	1.262.255	2.489.146	1.262.255
Skupaj sredstva	34.507.515	34.607.404	34.507.515	34.607.404

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 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 neprimernega ali neuspešnega 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 2020 ni bilo zaznanih dogodkov operativnega tveganja s pomembnim finančnim vplivom.

2.9.4 Kapitalska ustreznost

Zakonodaja s področja zavarovalništva (Direktiva Evropskega parlamenta in Sveta 2009/138/ES - Solventnost II) med drugim predpisuje bistveno spremenjen izračun kapitalske ustreznosti. Ta temelji na izračunavanju kapitalskih zahtev (zahtevanega solventnostnega kapitala) v odvisnosti od tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, in lastnih sredstev (kapitala). Kapitalska ustreznost v skladu s Solventnostjo II je podrobno predstavljena v okviru Poročila o solventnosti in finančnem položaju, ki je objavljeno na spletni strani družbe. Zaradi različnih pravil vrednotenja sredstev in obveznosti glede na Mednarodne standarde računovodskega poročanja se razlikuje višina lastnih virov sredstev (kapitala) glede na vrednost kapitala v bilanci stanja.

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

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
Kapital iz bilance stanja	24.214.751	21.861.021
Zahtevani minimalni kapital	3.700.000	3.700.000