

LETNO POROČILO 2008



GENERALI

Zavarovalnica

Kazalo

1	RAČUNOVODSKI IZKAZI	5
1.1	BILANCA STANJA	5
1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	6
1.3	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	7
1.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	8
2	SPLOŠNE INFORMACIJE	9
3	IZJAVA ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	10
4	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	11
4.1	IZHODIŠČA ZA PREDSTAVITEV	11
4.1.1	<i>Uporaba Mednarodnih računovodskih standardov</i>	11
4.2	PREVEDBA TUJIH VALUT	14
4.2.1	<i>Funkcijska in predstavitvena valuta</i>	14
4.2.2	<i>Transakcije, stanja in konverzija iz SIT v EUR</i>	14
4.3	NEOPREDMETENA SREDSTVA	14
4.4	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	15
4.5	FINANČNA SREDSTVA	15
4.5.1	<i>Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo</i>	15
4.5.2	<i>Finančna sredstva po poštenih vrednostih skozi izkaz poslovnega izida</i>	16
4.5.3	<i>Slabitev sredstev</i>	17
4.6	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	18
4.7	ODLOŽENI DAVKI	18
4.8	DELNIŠKI KAPITAL	19
4.8.1	<i>Ločen prikaz prevrednotovalnega popravka kapitala iz naslova nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento</i>	19
4.9	AKTIVNE IN PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	20
4.10	PRIHODKI PROVIZIJ	21
4.11	ZAVAROVALNE POGODBE	22
4.11.1	<i>Klasifikacija</i>	22
4.11.2	<i>Pripoznavanje in merjenje</i>	22
4.11.3	<i>Prihodki</i>	25
4.11.4	<i>Terjatve</i>	25
4.11.5	<i>Obveznosti</i>	25
4.11.6	<i>Pozavarovalne pogodbe</i>	29
4.11.7	<i>Odloženi stroški</i>	30
4.11.8	<i>Poboti</i>	30
4.11.9	<i>Test ustreznosti oblikovanih obveznosti</i>	30
5	KRITIČNE RAČUNOVODSKE OCENE IN OBRAZLOŽITVE	33
5.1	DOKONČNE OBVEZNOSTI IZ NASLOVA ŠKOD IZ ZAVAROVALNIH POGODB	33
5.2	IZTRŽLJIVOST TERJATEV DO ZAVAROVANCEV	34
5.3	SLABITEV SREDSTEV	34
6	OBVLADOVANJE TVEGANJ	35
6.1	ZAVAROVALNO TVEGANJE	35

6.1.1	<i>Premoženjska zavarovanja</i>	36
6.1.2	<i>Življenjska zavarovanja</i>	40
6.1.3	<i>Upravljanje s kapitalom</i>	42
6.2	KREDITNO TVEGANJE	43
6.3	TRŽNO TVEGANJE	45
6.3.1	<i>Finančna tveganja</i>	46
7	POJASNILA K BILANCI STANJA	57
7.1	SREDSTVA	57
7.1.1	<i>Oprema</i>	57
7.1.2	<i>Neopredmetena dolgoročna sredstva</i>	58
7.1.3	<i>Pozavarovalne pogodbe</i>	59
7.1.4	<i>Finančna sredstva</i>	60
7.1.5	<i>Terjatve za odloženi davek</i>	65
7.1.6	<i>Denar in denarni ustrezniki</i>	66
7.2	KAPITAL IN DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI	67
7.2.1	<i>Kapital</i>	67
7.2.2	<i>Obveznosti iz naslova zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb</i>	72
7.2.3	<i>Obveznosti</i>	77
7.2.4	<i>Rezervacije za druge obveznosti in stroške</i>	81
8	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	85
8.1	PRIHODKI	85
8.1.1	<i>Prihodki od zavarovalnih premij</i>	85
8.1.2	<i>Prihodki provizij</i>	85
8.1.3	<i>Prihodki iz naložb</i>	86
8.1.4	<i>Drugi prihodki</i>	88
8.2	ODHODKI	89
8.2.1	<i>Odhodki za škode</i>	89
8.2.2	<i>Stroški</i>	90
8.2.3	<i>Denarni tok iz naslova poslovanja</i>	94
9	DRUGI PODATKI	97
9.1.1	<i>Dividende na delnico</i>	97
9.1.2	<i>Transakcije s povezanimi osebami</i>	97
10	DOGODKI PO BILANCI STANJA	101
11	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	102
12	POSLOVNO POROČILO	103
12.1	OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA IN ZAVAROVALNIŠKEGA TRGA	103
12.1.1	<i>Splošno gospodarsko okolje</i>	103
12.1.2	<i>Zavarovalniški trg</i>	103
12.2	POSLOVNA USMERITEV	104
12.2.1	<i>Dolgoročni cilji poslovne politike in načrtovane aktivnosti za doseganje letih v naslednjem letu</i>	104
12.2.2	<i>Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj</i>	105
12.2.3	<i>Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu</i>	105
12.3	PREGLED POSLOVANJA	106
12.3.1	<i>Podroben oris posameznih skupin zavarovalnih vrst</i>	106

12.3.2	<i>Premija po skupinah zavarovalnih vrst</i>	106
12.3.3	<i>Premija po prodajnih poteh</i>	108
12.3.4	<i>Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah</i>	108
12.3.5	<i>Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah</i>	109
12.3.6	<i>Analiza stroškov</i>	110
12.3.7	<i>Analiza finančnih prihodkov in odhodkov</i>	110
12.4	OPIS RAZVOJA	111
12.4.1	<i>Organizacijska shema zavarovalnice</i>	111
12.4.2	<i>Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi</i>	111
12.4.3	<i>Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice</i>	112
12.4.4	<i>Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav</i> 113	
12.4.5	<i>Podatki o informacijski podpori</i>	113
12.5	AKTIVNOSTI PODRUŽNIC ZAVAROVALNICE V TUJINI.....	114
12.6	PODATKI O ZAVAROVALNIŠKI SKUPINI (PODREJENIH ZAVAROVALNICAH)	114
12.7	FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ.....	114
12.7.1	<i>Izjava o upravljanju družbe</i>	114
12.7.2	<i>Računovodski izkazi po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor</i>	114

1 Računovodski izkazi

1.1 Bilanca stanja

	Referenca	2008	2007
SREDSTVA			
Oprema	7.1.1	727.989	428.259
Neopredmetena sredstva	7.1.2	173.668	112.152
Finančne naložbe			
Lastniški vrednostni papirji			
- razpoložljivi za prodajo	7.1.4	3.975.159	5.287.443
- po poštenu vrednosti	7.1.4	13.171.984	15.446.067
Dolžniški vrednostni papirji			
- razpoložljivi za prodajo	7.1.4	67.582.395	55.329.409
Posojila in terjatve, vključno z zavarovalnimi terjatvami	7.1.4.2	7.684.846	6.566.642
Skupaj finančna sredstva		92.414.384	82.629.561
Terjatve za odloženi davek	7.1.5	1.018.560	529.504
Pozavarovalne pogodbe	7.1.3	62.358.503	60.927.791
Denar in denarni ustrezniki	0	11.775.956	12.389.382
Skupaj sredstva		168.469.060	157.016.649
KAPITAL			
Kapital in rezerve, ki se pripisujejo delničarjem družbe	7.2		
Navadne delnice	7.2.1	35.020.314	31.770.322
Druge rezerve	7.2.1	3.365.196	3.668.574
Prenesene izgube	7.2.1	-29.384.316	-26.762.690
		9.001.194	8.676.207
Komponenta kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev	7.2.1.5	94.800	497.744
Skupaj kapital		9.095.994	9.173.950
DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI	7.2		
Zavarovalne pogodbe	7.2.1.5	108.137.603	95.715.708
Izpeljani finančni instrumenti		68.591	0
Rezervacije za druge obveznosti in stroške	7.2.4.1	224.119	125.780
Poslovne in druge obveznosti	7.2.3	50.698.368	51.777.545
Obveznosti za pokojninske plane	7.2.4.3	244.385	223.665
Skupaj dolžniške obveznosti		159.373.066	147.842.698
Skupaj obveznosti		168.469.060	157.016.648

Razkritja so prikazana na straneh 57 do 101 kot del finančnih izkazov.

1.2 Izkaz poslovnega izida

		2008	2007
Bruto prihodki od zavarovalnih premij	8.1	56.769.452	48.830.142
Neto pozavarovalni del prihodkov od premije	8.1	-24.380.710	-27.560.587
Prihodki od zavarovalnih premij	8.1.1	32.388.742	21.269.555
Prihodki provizij	8.1.2		
Prihodki provizij iz naslova zavarovalnih pogodb		873.172	817.728
Donos naložb	8.1.3	569.815	2.813.902
Neto vrednost realiziranih dobičkov finančnih naložb	8.1.3.4	37.530	563.809
Neto poštena vrednost dobičkov finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	8.1.3.5	-5.980.310	-219.487
Drugi poslovni prihodki	8.1.4	9.691.593	10.767.873
Prihodki		37.580.542	36.013.380
Pripisi donosov iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodb	8.2.1	5.484.962	225.939
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	8.2.1	-42.618.410	-36.172.676
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	8.2.1	19.502.401	20.788.079
Odhodki za škode	8.2.1	-17.631.047	-15.158.658
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	8.2.2.5	-3.024.659	-2.669.774
Stroški trženja in administracije	8.2.2.1	-16.562.809	-15.587.700
Ostali drugi odhodki	8.2.2.6	-3.396.864	-2.977.570
Odhodki	8.2	-40.615.379	-36.393.702
Rezultat iz poslovanja		-3.034.837	-380.322
Izguba pred davki		-3.034.837	-380.322
Odloženi davki	8.2.2.7	413.212	0
Čista izguba obdobja		-2.621.625	-380.322
Čista izguba za razdelitev:			
Čista izguba, kateri pripada delničarjem		-2.621.625	-380.322
		-2.621.625	-380.322

Razkritja ki so prikazana na straneh 57 do 101 kot del finančnih izkazov.

1.3 Izkaz gibanja kapitala

LETO 2008

IZKAZ GIBANJA KAPITALA	Ref.							
		Delniški kapital	Kapitalske rezerve	Revalorizacijske rezerve	Razmejene obveznosti do zavarovalcev	Prenesena izguba iz preteklih let	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Konec predhodnega leta	7.2.1	31.770.322	3.729.236	-60.662	497.744	-26.382.368	-380.322	9.173.950
Na začetku leta	7.2.1	31.770.322	3.729.236	-60.662	497.744	-26.382.368	-380.322	9.173.950
vplačilo kapitala		3.249.992	0	0	0	0	0	3.249.992
neto sprememba finančnih naložb za prodajo	7.2.1	0	0	-303.378	-402.944	0	0	-706.322
gibanje znotraj kapitala						-380.322	380.322	0
dobiček/izguba leta	7.2.1	0	0	0	0	0	-2.621.625	-2.621.625
Na koncu leta	7.2.1	35.020.314	3.729.236	-364.040	94.800	-26.762.690	-2.621.626	9.095.994

LETO 2007

IZKAZ GIBANJA KAPITALA	Ref.							
		Delniški kapital	Kapitalske rezerve	Revalorizacijske rezerve	Razmejene obveznosti do zavarovalcev	Prenesena izguba iz preteklih let	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Na začetku leta		29.567.018	3.729.236	449.896	996.436	-25.751.149	-631.219	8.360.218
vplačilo kapitala	7.2.1	2.203.304	0	0	0	0	0	2.203.304
neto sprememba finančnih naložb za prodajo	7.2.1	0	0	-510.558	-498.692	0	0	-1.009.250
gibanje znotraj kapitala	7.2.1	0	0	0		-631.219	631.219	0
dobiček/izguba leta	7.2.1	0	0	0			-380.322	-380.322
Na koncu leta	7.2.1	31.770.322	3.729.236	-60.662	497.744	-26.382.368	-380.322	9.173.950
Skupaj pripoznana izguba v letu 2007	7.2.1	0	0	-510.558	-498.692	0	-380.322	-1.389.572

Razkritja ki so prikazana na straneh 57 do 101 kot del finančnih izkazov.

1.4 Izkaz denarnih tokov

	Ref.	31.12.2008	31.12.2007
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
Denarni tokovi pri poslovanju		10.605.337	-4.828.716
Plačane obresti		88.884	88.884
Neto denarni tok iz naslova zavarovalnih pogodb		-87.610	14.767.906
Neto denarni tok iz naslova ostalih obveznosti		-891.527	4.719.304
Finančni tok pri poslovanju		9.715.084	14.747.377
FINANČNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU			
Bruto denarni tok iz naslova finančnih sredstev	8.2.3.1	-10.434.554	-15.141.381
Bruto denarni tok iz naslova neopr. Dolg.sredstev	8.2.3.1	-80.753	-28.463
Bruto denarni tok iz posojil in terjatev	8.2.3.1	-2.132.044	-2.325.557
Bruto denarni tok iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	8.2.3.1	-557.834	-305.497
Prejete dividende	8.1.3	114.898	35.739
Prejete obresti	8.1.3	74.465	2.778.163
Drugi prejemki povezani s financiranjem	8.1.3.4	76.479	563.809
Finančni tok pri investiranju		-12.939.343	-17.800.898
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
Povečanje kapitala		3.249.992	2.203.304
Finančni tok pri financiranju		3.249.992	2.203.304
Povečanje denarnih sredstev		-152.035	146.422
Začetno stanje denarnih sredstev	7.1.6	388.715	242.292
Končno stanje denarnih sredstev	7.1.6	236.680	388.715

Postavke vključene v denarni tok iz poslovanja so razkrite v poglavju v 8.2.3.

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi.

Razkritja ki so prikazana na straneh 57 do 101 kot del finančnih izkazov.

2 Splošne informacije

Generali Zavarovalnica d.d. deluje na trgu življenjskih in neživljenjskih zavarovanj, kot je zavarovanje za primer smrti, nezgode, premičnin in odgovornosti. Vsi produkti so predmet ponudbe na slovenskem trgu, kjer Generali Zavarovalnica deluje in zaposluje več kot 300 ljudi.

Generali Zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, je organizirana, kot delniška družba in deluje neposredno v okviru Holdinga srednje in vzhodnoevropskih držav, ki ga obvladuje Generali PPF Holding B.V. s sedežem v Amsterdamu, Strawinskylaan 933, kjer je moč dobiti konsolidirano letno poročilo za omenjeni holding, kateri predstavlja najožji krog v skupini, v razmerju do katerega je zavarovalnica odvisna.

Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini, je družba Assicurazioni Generali S.p.A., s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2, kjer je tudi moč dobiti konsolidirano poročilo za celotno skupino Generali. Assicurazioni Generali S.p.A. obvladuje družbo Generali PPF Holding B.V.

Finančni izkazi za poslovno leto 2008 so bili potrjeni s strani uprave podjetja dne 10.02.2008.

Nadzorni svet Generali Zavarovalnice d.d.:

Mr.Lorenzo Kravina – predsednik nadzornega sveta
Mrs. Suzana Meglič – članica, predstavnica delavcev
Mrs. Luisa Coloni - namestnica predsednika
Mrs. Hana Pleskacová – članica

Uprava Generali Zavarovalnice d.d.:

Gregor Pilgram, predsednik uprave

Sebastijan Žlebnik, član uprave do 26.11.2008

Vanja Hrovat, članica uprave od 23.10.2008

Delničarji družbena dan 31.12.2008:

Generali PPF Holding B.V.	99,85%
other	0,15%
Total	100,00%

3 Izjava odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Generali zavarovalnica d.d., za leto končano na dan 31. decembra 2008, na straneh od 5 do 8 v EUR in priložo k računovodskim izkazom na straneh od 33 do 101 ter uporabljene računovodske usmeritve na straneh od 11 do 33 letnega poročila.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2008.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Gregor Pilgram

Predsednik uprave

Vanja Hrovat

Članica uprave



Ljubljana, 05. 03. 2009

4 Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi družbe Generali Zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2008 so pripravljene v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Mednarodnih računovodskih standardov (MRSP), ki so bili izdani na Odboru za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter jih je sprejela Evropska Unija in so v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah. Računovodske usmeritve so predstavljene v naslednjih točkah. Družba je v letu 2007 prvič sestavila izkaze v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi ter pripravila razkritja v skladu z IFRS 1.

4.1 Izhodišča za predstavitev

Računovodski izkazi so pripravljene na osnovi modela nabavne vrednosti in so ustrezno prilagojeni za vrednotenje finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo in finančnih sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Priprava računovodskih izkazov zavarovalnic v skladu z MSRP zahteva uporabo ocen in predpostavk, ki vplivajo na vrednost poročanih sredstev in obveznosti ter na razkritje o potencialnih sredstvih in obveznostih na poročevalski datum ter na višino prihodkov in odhodkov. Področja Računovodske politike uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov so predstavljene v nadaljevanju. Predstavljene politike so bile dosledno uporabljene za predstavljeni leti.

4.1.1 Uporaba Mednarodnih računovodskih standardov

V letu 2008 je Generali Zavarovalnica d.d. prevzela vse novo zahtevane in popravljene interpretacije, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske izkaze (IASB) in mednarodni računovodski prevajalski komite (IFRIC) pod vodstvom Odbora za mednarodne računovodske izkaze.

Razlaga objavljenih standardov, dopolnil k standardom ter novih standardov, ki še niso obvezna za uporabo in katerih podjetje ni predhodno uporabilo.

Objave novih razlag obstoječih standardov, dopolnil k standardom in novih standardov, ki so po 1.1.2009 obvezni za vsa podjetja, ki oblikujejo finančne izkaze v skladu z MSRP.

MRS 39 (dopolnilo) –Reklasifikacija finančnih sredstev (veljavno od prvega januarja 2008). Dopolnilo k standardu, izdano meseca oktobra 2008, dovoljuje podjetjem, dav posebnih okoliščinah reklasificirajo finančna sredstva (vendar ne sredstva, ki se ob pripoznanju vrednotijo po pošteni vrednosti preko izkaza uspeha) iz kategorije po pošteni vrednosti skozi izkaz uspeha. Dopolnilo prav tako dovoljuje, da podjetje reklasificira sredstva iz kategorije sredstev razpoložljivih za prodajo v kategorijo terjatev in posojil, vendar le v primeru, da ga namerava podjetje imeti za daljše časovno obdobje. Podjetje se je odločilo, da reklasifikacije finančnih sredstev niso potrebne, zato dopolnilo k standardu 39 nima vpliva na finančne izkaze podjetja.

OSMPR 11, MSRP 2 (začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.03.2007) - Posli z lastnimi delnicami in posli znotraj skupine. To pojasnilo vsebuje navodilo za računovodsko obravnavo programov plačil z delnicami. Nima vpliva na finančne izkaze podjetja.

OPMSRP 14, MRS 19 (začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.01.2008) - Omejitve sredstev pokojninskega načrta, minimalne potrebe po financiranju in njuno medsebojno delovanje. Nima vpliva na finančne izkaze podjetja.

Objave novih razlag obstoječih standardov, dopolnil k standardom in novih standardov, ki so po 1.1.2009 obvezni za vsa podjetja, ki oblikujejo finančne izkaze v skladu z MSRP, vendar jih podjetje ni predhodno uporabilo:

MSRP 8 - Segmenti poslovanja (začetek veljave od januarja 2009). Ta standard nadomešča MRS 14 - Poročanje po segmentih. Novi standard uvaja poslovodni vidik pri poročanju po odsekih. V primerih odstopanja med vrednostmi, s katerimi poslovodstvo spremlja poslovanje odsekov in vrednostmi v računovodskih izkazih, je potrebno te razlike pojasniti.

Spremembe MRS 32 in MRS 1 - Finančni instrumenti s prodajno opcijo Spremembe MRS 32 in MRS 1 so bile objavljene februarja 2008 in začnejo veljati v obdobju z začetkom na ali po 1. januarju 2009. Spremenjen MRS 32 zahteva, da so finančni instrumenti in obveznosti, ki so nastale iz likvidacije, razporejene kot kapital, če so izpolnjeni določeni pogoji. Sprememba MRS 1 zahteva razkritje določenih informacij povezanih z finančnimi instrumenti s prodajno opcijo kot vrsto kapitala. Podjetje ne pričakuje vpliva na finančne izkaze.

MRS 23 - Stroški izposojanja - začetek veljave za obdobja od 1. januarja 2009 Spremenjeni standard zahteva kapitalizacijo stroškov zadolževanja, ki se nanašajo na sredstva v izgradnji. Prehodne določbe standarda zahtevajo uporabo standarda od dneva veljavnosti. Podjetje ne pričakuje vpliva na finančne izkaze.

MRS 1 - Predstavitev računovodskih izkazov Spremenjeni MRS 1 predstavitev računovodskih izkazov je bil izdan septembra 2007 in pride v veljavo za leto z začetkom na ali kasneje od 1. julija 2009. Standard ločuje lastniške in nelastniške spremembe v kapitalu. Izkaz gibanja kapitala bo vključeval podrobnosti transakcij z lastniki, vsi nelastniški premiki v kapitalu pa bodo predstavljeni enotno v eni vrstici. V nadaljevanju standard vpeljuje nov izkaz poslovnega izida: predstavlja vse kategorije prihodkov in odhodkov priznanih v izkazu poslovnega izida, skupaj z vsemi drugimi prepoznanimi prihodki in odhodki v enem izkazu ali dveh povezanih izkazih. Podjetje pričakuje, da bo spremenjen MRS 1 vplival na predstavitev finančnih izkazov podjetja, vendar ne bo imel vpliva na pripoznavanje in vrednotenje posameznih stanj.

MRS 27R - Skupinski in posamezni računovodski izkazi Spremenjeni standardi so bili izdani januarja 2008, in postanejo veljavni za leto z začetkom na ali kasneje od 1. julija 2009. MSRP 3R vpeljuje vrsto sprememb v računovodstvu poslovnih kombinacij, ki bo imelo vpliv na višino pripoznanega dobrega imena in objavljene rezultate v obdobju prevzema in v prihodnjih objavljenih rezultatih. MRS 27R zahteva, da so spremembe lastništva odvisnih družb pripoznane kot kapitalska transakcija. Takšne spremembe ne bodo imele vpliva na dobro ime, ali na poslovni izid. Spremenjeni standard ima vpliv tudi na spremembe v pripoznavanju izgub odvisnih družb, kot tudi na izgubo kontrolnega deleža nad odvisno družbo. Vpeljane spremembe po MRS 27R morajo biti uporabljene za transakcije po uveljavitvi tega standarda in bodo imele vpliv na prihodnje poslovne združitve in transakcije z manjšinskimi deleži. Podjetje ne pričakuje pomembnega vpliva na finančne izkaze.

Dopolnilo k MSRP 2 – Posli z lastnimi delnicami in posli znotraj skupine (izdan januarja 2008, veljaven za obdobja od 1. januarja 2009 dalje). Dopolnilo ne bo imelo pomembnega vpliva na finančne izkaze podjetja.

MSRP 3 – Poslovne združitve (spremenjen januarja 2008, veljaven za poslovne združitve, katerih datum združitve je na dan ali kasnejši kot prvo obdobje za katerega se odda letno poročilo (na dan prvi julij 2009 ali kasnejša obdobja). MSRP 3 ne bo vplival na finančne izkaze podjetja, saj ne planira poslovne združitve.

OPMSRP 13 - Program zvestobe kupcev (začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.07.2008. Pojasnilo zahteva, da podjetje obravnava dobroimetje, odobreno kupcu zaradi njegove zvestobe, ločeno od prodajne transakcije, za katero je kupcu dobroimetje odobreno. OPMSRP 13 nima vpliva na delovanje podjetja.

OPMSRP 15 – Pogodbe o gradbenih delih (veljavno za obdobja, ki se pričnejo na ali po prvem januarju 2009). OPMSRP 15 nima vpliva na finančne izkaze podjetja.

OPMSRP 16 Izvedeni finančni inštrumenti za zavarovanje poslov v tujini (obvezen za vsa letna poročanja po oktobru 2008). Standard interpretira katera valutna tveganja so primerna za zavarovanje s finančnimi inštrumenti ter hkrati obrazloži, da pretvorba iz tuje v domačo valuto ne predstavlja tveganja, katerega bi zavarovali z izpeljanimi finančnimi inštrumenti. OPMSRP dovoljuje, da je izpeljani inštrument v lasti kateregakoli podjetja znotraj skupine, razen tistega, katerega poslovanje je zavarovano. Podjetje poroča o svojih izpeljanih inštrumentih v skladu z MSR 39, saj izpeljani inštrumenti ne izpolnjujejo pogojev, da bi se upošteval OPMSRP16.

Stroški naložbe v podružnico, skupno obvaldovano podjetje ali v odvisno podjetje – dopolnilo k MSRP 1 in MRS 27 (izdano maja 2008, veljaven za obdobja po prvem januarju 2009). Dopolnilo dovoljuje, da podjetja, ki uporabljajo MSRP prvo leto, njihove naložbe v odvisna, pridružena ali skupaj obvladovana podjetja, le te vrednotijo po pošteni vrednosti ali po obstoječi vrednosti kot domnevne stroške v ločenih finančnih izkazih. Dopolnilo prav tako zahteva, da se neto vrednost naložbe pred združitvijo ali pred pripojitvijo pripozna v izkazu uspeha. To dopolnilo nima vpliva na delovanje podjetja.

Dopolnilo k MRS 39, Finančni inštrumenti, pripoznavanje in merjenje (veljavno za obdobja po prvem januarju 2009). Dopolnilo ne bo imelo vpliva na delovanje podjetja.

Izboljšave k MSRP (izdano maja 2008). V letu 2007 je bilo sprejeto, da se na letnem nivoju oblikujejo dopolnila k MSRP, ki ne bi bila obvezna, vendar priporočljiva. Dopolnila bi sestavljale spremembe v samih standardih in uporabljeni terminologiji. Podjetje je mnenja, da dopolnila k standardom ne bodo imela vpliva na finančne izkaze.

OPMSRP 17 – Razporeditev nedenarnih sredstev lastnikom (veljaven za obdobja po prvem juliju 2009). Dopolnilo pojasni kako in kdaj se razporeditev nedenarnih sredstev kot so na primer dividende lastnikom pripozna. OPMSRP 17 nima vpliva na delovanje podjetja.

MSRP 1 - Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (dopolnilo decembra 2008, veljavno za poročanja, ki se pričnejo po prvem januarju 2009). Prenovljen MSRP 1 ohranja vsebino predhodnika, spremenjena pa je struktura, ki omogoča lažje razumevanje prihajajočih sprememb bralcu. Sprememba oziroma dopolnilo ne bo imelo pomembnega vpliva na finančne izkaze podjetja.

OPMSRP 18 – Prenos sredstev od kupcev (veljaven za obdobja po prvem juliju 2009). OPMSRP 17 nima vpliva na delovanje podjetja.

Kot je razvidno iz zgoraj napisanega, novi standardi, dopolnila k standardom ter razlage k standardom, ne bodo imele pomembnega vpliva na finančne izkaze podjetja.

4.2 Prevedba tujih valut

4.2.1 Funkcijska in predstavitvena valuta

Postavke prikazane v računovodskih izkazih se merijo v valuti izvirnega gospodarskega okolja, v katerem zavarovalnica posluje (funkcijska valuta). Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so funkcijska in predstavitvena valuta Zavarovalnice.

4.2.2 Transakcije, stanja in konverzija iz SIT v EUR

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po tečaju na dan posla. Bilančne postavke se pretvorijo v domačo valuto po menjalnem tečaju na datum, ki je naveden v bilanci stanja, medtem ko se prihodki pretvorijo po povprečnem menjalnem tečaju. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri privedbi denarnih postavk, se pripoznanju v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastanejo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški inštrumenti, razvrščeni v skupino finančnih inštrumentov vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, se prikažejo kot del dobička oziroma izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri lastniških inštrumentih, razvrščeni v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se prikažejo v presežku iz prevrednotenja po pošteni vrednosti.

Dobički in izgube, ki nastanejo pri kupoprodaji deviz, so v izkazu poslovnega izida prikazani v postavki čisti dobički iz finančnih sredstev in obveznosti, namenjenih trgovanju.

Do 31.12.2006 je bila (uradna) računovodska in poročevalska valuta SIT (slovenski tolar), s 1.1.2007 pa je zavarovalnica vpeljala uradno tako računovodsko kot poročevalsko valuto EUR, ki se je spremenila z zakonodajo in postala slovenska uradna valuta. Uradni tečaj na dan prehoda, ki je bil fiksiran 11.07.2007, je znašal 239,6400.

Vse postavke v računovodskih izkazih za poslovno leto 2006 so bile prikazane v SIT. Na dan prehoda, 01.01.2007, so bile vse postavke ustrezne preračunane z uporabo menjalnega tečaja 1 EUR = 239,64 Sit.

Dobički in izgube, nastale pri prehodu na EUR so pripoznane v računovodskih izkazih v letu 2007.

4.3 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva vključujejo programsko opremo in so v bilanci stanja pripoznana po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano amortizacijo in slabitev. Neopredmetena sredstva so prikazana po vrednosti, ki je enaka nabavni vrednosti zmanjšana za zbrani popravek vrednosti.

Amortizacija neopredmetenih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska doba programske opreme je tri leta.

Slabitev neopredmetenih sredstev

Vsako leto Zavarovalnica preveri ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev osnovnih sredstev. V kolikor se ugotovi, da os taka znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali čista prodajna vrednost, in sicer tista, ki je višja. V kolikor je vrednost pri uporabi višja od knjigovodske vrednosti, sredstev ni potrebno slabiti.

4.4 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva predstavljajo opremo za opravljanje zavarovalnih poslov, katerih življenjska doba presega 1 leto. Opredmetena osnovna sredstva so prikazana po vrednosti, ki je enaka nabavni vrednosti zmanjšana za amortizacijski popravek vrednosti.

Dobički in izgube iz naslova prodaje so vključeni v prihodke oziroma odhodke poslovnega leta. Vlaganja v obstoječo opremo, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi pa povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev. Tekoča vzdrževanja in popravila se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko stroški nastanejo.

AMORTIZACIJA

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnje amortizacije so določene tako, da je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev razporejena v stroške v ocenjenem obdobju njihove koristnosti. Amortizacija je obračunana na individualni osnovi.

Uporabljene letne stopnje amortizacije so:

Opredmetena osnovna sredstva	33,3
Pohištvo in oprema	20,0
Računalniška oprema	33,3
Drobni inventar	33,3

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se letno pregleduje in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

4.5 Finančna sredstva

Generali Zavarovalnica razvršča naložbe v naslednje kategorije: Finančni instrumenti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, finančna sredstva razpoložljiva za prodajo ter posojila in terjatve. Družba razvršča naložbe v posamezni razred v skladu z namenom pridobitve sredstva. Družba sredstvo pripozna po pošteni vrednosti in dnevno preverja in prevrednoti na njihovo pošteno vrednost.

4.5.1 Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so razvrščena kot razpoložljiva za prodajo oziroma ki niso razvrščena v katero drugo kategorijo.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo se pripoznajo na datum sklenitve posla. Sredstva se začetno izmerijo po pošteni vrednosti, ki izhaja iz posla med dvema nasprotnima strankama povečani za transakcijske stroške.

Pripoznavanje finančnega sredstva se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo ali ko je finančno sredstvo preneseno in prenos izpolnjuje kriterije za odpravo pripoznanja. Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo se vrednotijo po pošteni vrednosti. Pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo se dobički in izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti prikažejo v kapitalu in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali oslabiljeno.

Preračuni finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni nedenarnih postavk finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, izraženih v tujih valutah, se pripoznajo v kapitalu (spremembe v vrednosti zaradi tečajnih razlik). Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo se pripozna v kapitalu. Dobički in izgube se pri finančni instrumentih vrednotenih po pošteni vrednosti pripoznajo v izkazu poslovnega

izida v obdobju v katerem nastanejo. Pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo se dobički in izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti prikažejo v kapitalu in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali oslabiljeno. Prihodki iz naslova dividend Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila. Oboji se v izkazu poslovnega izida izkažejo kot finančni prihodki.

Poštena vrednost finančnih inštrumentov temelji na objavljeni tržni ceni na datum bilance stanja. V kolikor tržna cena ni znana, se poštena vrednost določi na podlagi ocenjevalnih tehnik. Slednje vključuje uporabo primerljivih tržnih transakcij drugih podobnih finančnih inštrumentov, diskontiranih denarnih tokov in uporaba cenovnega modela.

Poštena vrednost je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost ali za katerega je mogoče zamenjati podeljen kapitalski inštrument med dobro obveščenima in voljnima strankama v poslu, v katerem sta medsebojno neodvisni in enakopravni.

V primeru, da je finančno sredstvo udeleženo na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na objavljeni tržni ceni na datum bilance stanja. V primeru, da je finančno sredstvo ni udeleženo na aktivnem trgu se poštena vrednost določi na podlagi ocenjevalnih tehnik.

Obresti, finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu. Prihodki iz naslova dividend Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila.

4.5.2 Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Ta kategorija vključuje finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida se pripoznajo po pošteni vrednosti. Sredstva se začetno izmerijo po pošteni vrednosti, ki izhaja iz posla med dvema nasprotnima strankama. Stroški nastali pri sklenitvi posla se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida so:

- sredstva kritnih skladov za zagotavljanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki so vezana na spremembe poštene vrednosti teh sredstev. Vrednotenje teh sredstev po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida zmanjšuje oziroma odpravlja računovodske nedoslednosti, ki bi drugače izhajale pri pripoznavanju teh sredstev, neposredno povezanih obveznosti in z njimi povezanimi dobički ali izgubami na drugačni osnovi vrednotenja,
- upravljanje in izkazovanje teh sredstev temelji na pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, informacije o izkazovanju in učinkih iz teh sredstev pa so podlaga za odločanje posloводства Zavarovalnice. Investicijska politika Zavarovalnice vezana na ta sredstva v celoti vključuje tudi neposredno povezavo z obveznostmi, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, ki so vezane na ta sredstva. Sredstva, ki so del tega naložbenega portfelja se že ob začetku pripoznajo kot sredstva vrednotena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Večina teh sredstev se nanaša na investicijske sklade, ki imajo svoja pravila in v njih opredeljeno investicijsko politiko sklada. Za izvajanje pravil sklada še posebej investicijske politike je odgovoren upravljavec sklada in ne Zavarovalnica.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida se pripoznajo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti se pripoznajo v izkazu poslov-

nega izida v katerem nastanejo v kategoriji Neto poštena vrednost dobičkov finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida .

Družba ocenjuje da so finančna sredstva razpoložljiva za prodajo oslABLJENA, če obstajajo znaki, ki označujejo oslabitev finančnih sredstev. Družba ocenjuje, da so nastopili znaki za oslabitev sredstev, če se pojavi pomembno zmanjšanje poštene vrednosti pod nabavno vrednostjo. Za ugotovitev pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti pod nabavno vrednost družba ocenjuje na podlagi presoje. Družba opravi presojo na podlagi ocenjevalnih tehnik. Generali zavarovalnica ocenjuje, da je oslabitev potrebna na podlagi dokazov o dolgoročnem padanju finančnih rezultatov finančnih sredstev.

4.5.3 Slabitev sredstev

4.5.3.1 Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti

Družba na bilančni dan preverja ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev. Družba ocenjuje, da so nastopili znaki za oslabitev sredstev, če se ugotovijo nepristranski dokazi o dolgoročnem padanju finančnih rezultatov finančnih sredstev. Če tak dokaz obstaja, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve nastanejo in zaradi tega je treba naložbo prevrednotiti, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznanju finančne naložbe, ki vpliva(jo) na ocenjene prihodnje denarne tokove finančne naložbe ali skupin finančnih naložb, ki jih je možno zanesljivo oceniti.

Nepristranski dokazi o slabljenosti finančne naložbe ali skupine finančnih naložb vključuje indikatorje, katerim družba nameni dodatno pozornost, in sicer:

- pomembno poslabšanje finančnega stanja izdajatelja
- stečaj, likvidacija ali prisilna poravnava izdajatelja
- ostali podatki, ki nakazujejo, da obstajajo dokazi ki vpliva(jo) na ocenjene prihodnje denarne tokove finančne naložbe ali skupin finančnih naložb, ki jih je možno zanesljivo oceniti.

Družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o oslabitvi pri posamično pomembnih finančnih sredstvih in skupinsko pri posamično nepomembnih sredstvih. V kolikor družba ugotovi, da ni prisotnih znakov oslabitve pri posamično pomembnih finančnih sredstvih, ga vključi v skupino sorodnih finančnih sredstev in preveri ali so znaki prisotni v skupini. Sredstva, ki so bila posamično ocenjena in pri katerih se ugotovi prisotnost znakov oslabitve, se ne vključujejo v skupinsko preverjanje oslabitev. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih in terjatvah se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida. Za potrebe skupinskega ocenjevanja oslabitve se finančna razvrstijo v skupine upoštevaje sorodne značilnosti glede kreditnega tveganja. Prihodnji denarni tokovi se za skupino finančnih sredstev ocenijo na osnovi pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in z upoštevanjem izkušenj glede preteklih izgub pri sredstvih s podobnimi značilnostmi glede kreditnega tveganja. Družba redno preverja ustreznost uporabljene metodologije in ocen, uporabljenih za določanje prihodnjih denarnih tokov.

V kolikor se kasneje znesek izgube zmanjša, kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem konta popravka vrednosti.

4.5.3.2 Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti

Družba oceni vsako poročevalsko obdobje ali so prisotni znaki, ki označujejo oslabitev finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo. Pomembno zmanjšanje poštene vrednosti lastniškega inštrumenta pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabitvi. V primeri obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, pripozna v kapitalu, prenese v izkaz poslovnega izida. Odprava oslabitve v primeru lastniškega inštrumenta se ne izvede preko izkaza poslovnega izida, temveč se kasnejše povečanje poštene vrednosti prikaže neposredno v kapitalu. V kolikor se v naslednjem obdobju poštena vrednost dolžniškega instrumenta poveča in je povečanje moč nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube, se odprava oslabitve izvede preko izkaza poslovnega izida.

4.5.3.3 Slabitev ostalih nefinančnih sredstev

Vsako leto Zavarovalnica preveri ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev osnovnih sredstev. V kolikor se ugotovi, da os taka znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali čista prodajna vrednost, in sicer tista, ki je višja. V kolikor je vrednost pri uporabi višja od knjigovodske vrednosti, sredstev ni potrebno slabiti.

4.5.3.4 Izvedeni finančni inštrumenti

Izvedeni finančni inštrumenti so v bilanci stanja začetno pripoznani po pošteni vrednosti. Izvedeni finančni inštrumenti se vrednotijo po pošteni vrednosti, ki se ustrezno določi na osnovi objavljene tržne vrednosti. Način pripoznavanja dobičkov in izgub iz sprememb poštene vrednosti je odvisen od tega, ali je izvedeni finančni inštrument računovodsko obravnavan kot inštrument za varovanje pred tveganjem in od vrste varovanja. Izvedeni finančni inštrumenti so prikazani kot sredstvo, kadar je poštena vrednost pozitivna in obveznost, kadar je poštena vrednost negativna.

4.6 Denar in denarni ustrezniki

Stanje denarja na računu pri bankah, gotovina v blagajni in denarni ustrezniki so prikazani v postavki denar in denarni ustrezniki. Kratkoročni depoziti pri bankah z originalno zapadlostjo manj kot 90 dni so razvrščeni v postavko denar in denarni ustrezniki.

4.7 Odloženi davki

Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Odložena terjatev za davek se pripozna za vse odbitnečasne razlike, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Terjatve in obveznosti za odloženi davek so obračunane po davčnih stopnjah za katere se pričakuje, da se bodo uporabile v obdobju, ko bo terjatev povrnjena in obveznost poravnana. Odloženi davek je obračunan zčasne razlike, ki izvirajo iz vrednotenja finančnih inštrumentov po pošteni vrednosti ter za nabrano izgubo preteklih let.

Obveznosti za odložene davke so oblikovane za prevrednotovalne popravke v zvezi z naložbami razporejenimi v razpoložljiva sredstva za prodajo.

Obveznosti in terjatve za odloženi davek za poslovno leto 2007 in pretekla leta so obračunana v višini, za katero se pričakuje, da bo kasneje nastala obveznost oziroma terjatev za davek po stopnji, ki za katero se

pričakuje da bo uporabljena v obdobju, ko bo terjatev povrnjena in obveznost poravnana. V poslovnem letu 2007 so terjatve in obveznosti za odloženi davek obračunane po 20% stopnji.

4.8 Delniški kapital

Delniški kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki, ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in lastni poslovni deleži ter dvigi (izplačila).

Druge rezerve vsebujejo:

- splošni prevrednotovalni popravek kapitala,
- razgrajene izravnalne rezervacije,
- prevrednotovalni popravek iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo po poštenu vrednosti, zmanjšan za oblikovan odloženi davek.

Prenesena izguba je sestavljena iz

- izgube preteklih let in
- izgube tekočega leta.

4.8.1 Ločen prikaz prevrednotovalnega popravka kapitala iz naslova nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento

Generali zavarovalnica ločeno prikazuje del nerealiziranih dobičkov in izgub, ki izhajajo iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, na pošteno vrednost, kot posebno komponento kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovancev.

Delež dodatne udeležbe v dobičku je pomemben glede na to, da dodatki iz naslova udeležbe v dobičku predstavljajo pomemben del pogodbenih plačil ter da prevrednotovalni popravek presega garantirano obrestno mero. Generali zavarovalnica obračuna udeležbe v dobičku zavarovancev iz zgoraj omenjenega naslova v višini 75% nerealiziranih dobičkov in izgub, ki izhajajo iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, na pošteno vrednost in se nanašajo na pogodbe iz naslova tovrstnih življenjskih zavarovanj.

Pogodbe življenjskega zavarovanja vsebujejo minimalno garantirano letno obrestno mero. Te pogodbe vsebujejo tudi komponento kapitala iz naslova udeležbe v dobičku, kar daje možnost lastniku zavarovalne police, da poleg garantirane letne obrestne mere sodeluje tudi v udeležbi pri delitvi dobička. O udeležbi pri delitvi dobička odloča podjetje. Odločitev podjetja je odvisna od doseženega investicijskega dobička konec leta. Sprejeta odločitev ni javna. Odločitev o delitvi dobička je sprejeta konec vsakega poslovnega leta. Delež iz udeležbe na dobičku je na zavarovalne police prenesen konec koledarskega leta.

4.9 Aktivne in pasivne časovne razmejitve

4.9.1.1 Vnaprej vračunani in razmejeni stroški

Družba pripozna odložene splošne stroške na podlagi obračunov dobaviteljev. Vnaprej vračunani stroški so oblikovane na podlagi pregleda naročenih storitev, pogodb z dobavitelji s strani odgovornih oseb za stroškovna mesta in izkušenj iz preteklih let. Morebitne razlike med vračunanimi in dejanskimi stroški so pripoznani med stroški prihodnjega leta.

4.9.1.2 Rezervacije za provizije

Rezervacije za neizplačane provizije so oblikovane na podlagi pogodb z zavarovalnimi agencijami, katera izplačila so zaradi statusnih sprememb na obračunski dan neizvedljiva.

4.9.1.3 Rezervacije za zaposlenca

Zavarovalnica je oblikovala rezervacije za zaposlenca na podlagi mednarodnega računovodskega standarda 19 za obveznosti iz naslova dolgoročnih zaslužkov zaposlenca in sicer za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Obveznosti so pripoznane, ko se zaposli novega delavca. Merijo se skladno z aktuarskimi izračuni, kar pomeni, da na obveznosti vpliva veliko predpostavk, ki so opisane spodaj. Predpostavke, uporabljene v izračunih, so naslednje:

- Obveznosti za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so določene skladno s kolektivno pogodbo za zavarovalstvo.
- Odpravnine ob upokojitvi so določene v višini dveh povprečnih plač v RS oz. dveh povprečnih plač zaposlenca, če ta znesek višji, v rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi je upoštevan tudi davek delodajalca v višini 16,1% v primerih, ko je višina odpravnine višja o to določa »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov iz delovnega razmerja«.
- Jubilejne nagrade so določene v višini od izhodiščne plače 1. tarifnega razreda »Kolektivne pogodbe za zavarovalstvo« (1-kratnik za 10 let, 1,5-kratnik za 20 let, 2-kratnik za 30 let delovne dobe) in so vezane na delovno dobo v podjetju. V rezervacijah za jubilejne nagrade je znesek davka enak 0, predvideva se namreč, da izplačila jubilejnih nagrad ne bodo preseгла zneska, določenega z »Uredbo o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov iz delovnega razmerja«.
- Rezervacije se oblikujejo enakomerno glede na obdobje od meseca zaposlitve pri trenutnem delodajalcu do predvidenega izplačila odpravnine ob upokojitvi oz. predvidenega izplačila jubilejne nagrade. Predviden datum upokojitve je določen skladno z ZPIZ in upošteva znižanje delovne dobe zaradi otroka (predpostavljeno, da 0,7 otroka za vsakega zaposlenega).
- Tablice umrljivosti, ki se uporabljajo pri izračunih so slovenske tablice umrljivosti iz leta 2002 (izdal Statistični zavod RS) in sicer v višini 70%, ker gre za delovno aktivno populacijo.
- Rast plač republiškega povprečja je upoštevana skladno pričakovanji trga (inflacija v višini 2,9% in realna rast v višini 3,0%).
- Rast plač v podjetju je določena skladno s pričakovanji zavarovalnice in na podlagi preteklih trendov (inflacija v višini 2,9% in realna rast v višini 3,0%, in pri osnovni plači on dodatku po zakonu še dodatno v višini 0,5% za vsako leto delovne dobe).
- Fluktuacija je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in ostale zaposlene. Za vsako kategorijo so uporabljene različne stopnje fluktuacije. Fluktuacija za zastopnike je pri starosti 20 let 38%, potem pa linearno pada in pri starosti 50 let znaša 11%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 11%. Fluktuacija za ostale zaposlene je pri starosti 20 let 8,5%, potem pa linearno pada in pri starosti 50 let znaša 1,3%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 1,3%.
- Diskontne stopnje, upoštevane v izračunih, so določene na osnovi »spot rates« (vir: ECB, AAA rating, na dan 24.12.2008, <http://www.ecb.eu/stats/money/yc/html/index.en.html>).

Zavarovalnica ocenjuje, da so uporabljene predpostavke primerne za izračun rezervacij za zaposlene.

Rezervacije za zaposlene so obračunane letno na podlagi aktuarskega izračuna, ki temelji na kreditni metodi. Sedanja vrednost rezervacij za zaposlene je določena, kot diskontirana vrednost ocenjenih prihodnjih denarnih tokov, uporabljajoč obrestno mero (za državne obveznice) in preračunane v valuto, ki bo uporabljena ob izplačilu in imajo ročnost enako obveznosti na katero se nanašajo.

Aktuarske izgube in dobički se nanašajo na ocene in spremembe v aktuarskih predpostavkah in se evidentirajo evidentirajo v izkazu poslovnega izida upoštevajoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposlenecv

4.9.1.4 Rezervacije za tožbe

Rezervacije za možne tožbe se oblikujejo v kolikor ima družba zaradi preteklega dogodka sedanjo obvezo (pravno ali posredno) in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi ter je znesek obveze mogoče zanesljivo izmeriti.

Rezervacije niso pripoznane za bodoče izgube iz poslovanja. V primeru, da ima podjetje večje število obveznosti iz istega naslova ter da je za vse verjetnost, da bo prišlo do poravnave, se obveznosti obravnava kot celoto. Rezervacija se oblikuje tudi, če je verjetnost za katero izmed obveznosti v skupini manjša kot druge.

4.10 Prihodki provizij

Drugi zavarovalni prihodki vsebujejo prihodke nastale iz naslova drugih storitev, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe. Prihodki storitev so pripoznani na podlagi pogodbeno dogovorjene vrednosti ob predpostavki, da ne obstaja niti najmanjši dvom, da bodo poplačani.

Provizije

V okviru polic življenjskega zavarovanja vezanega na enote investicijskega sklada se obračunavajo vstopni stroški, upravljavska provizija in izstopni stroški v skladu s pogoji zavarovanja. Zavarovalnica obračunava navedene stroške po zavarovalnih policah na naslednji način:

- vstopni stroški se obračunajo od vsakega plačila premije,
- izstopni stroški se obračunajo od odkupne vrednosti zavarovanja ob zaključku zavarovanja,
- upravljavska provizija in stroški dodatnih zavarovanj se obračunavajo mesečno preko zmanjševanja enot na osebnem računu zavarovanca.

Vsi stroški se obračunavajo v skladu z zavarovalno polico in pogoji zavarovanja.

Vstopni in izstopni stroški se pripoznajo na datum obračuna. Upravljavska provizija in dodatna zavarovanja se pripoznajo mesečno z zmanjšanjem enot na osebnih računih zavarovancev in povečanjem stanja enot v lasti Zavarovalnice.

4.11 Zavarovalne pogodbe

4.11.1 Klasifikacija

Zavarovalnica sklepa pogodbe, ki nosijo zavarovalno ali zavarovalno in finančno tveganje. Zavarovalne pogodbe so tiste, ki nosijo pomembno zavarovalno tveganje.

Ko je zavarovalna pogodba enkrat klasificirana kot zavarovalna pogodba, le taka ostane do izteka, pa čeprav se medtem zavarovalno tveganje pomembno zniža, razen v primeru, ko se vse pravice in obveznosti končajo.

Precejšnje število zavarovalnih pogodb (tradicionalne kapitalske police) vsebuje diskrecijsko pravico do udeležbe na dobičku (diskrecijska udeležba). Ta pravica omogoča zavarovalcu, da poleg zajamčenega kritja dobi dodatno kritje ali bonus:

- za katerega je verjetno, da bo predstavljal pomemben delež vseh pogodbenih obveznosti,
- za katerega znesek ali časovni okvir določi zavarovalnica in
- za katerega pogodbeno osnova temelji na :
 - a. uspešnosti določene skupine pogodb ali določene vrste pogodb,
 - b. iztrženih in/ali neiztrženih naložbenih donosov doseženih na sredstvih določene skupine pogodb, ki jih upravlja zavarovalnica, ali
 - c. poslovnem izidu zavarovalnice, kritnega sklada ali druge osebe, ki je izdala pogodbo.

Ker so zneski bonusov, ki jih zavarovalnica pripiše zavarovalcem, nepreklicno določeni na bilančni datum, je ta znesek v finančnih izkazih prikazan kot garantirana obveznost, tj. znotraj rezervacij za življenjska zavarovanja.

4.11.2 Pripoznavanje in merjenje

Zavarovalne pogodbe so razvrščene v dve glavni skupini.

4.11.2.1 Premoženske pogodbe

Večina pogodb je avtomobilskih, nezgodnih, odgovornostnih, požarnih in drugih škodnih zavarovanj ter zavarovanj različnih finančnih izgub. Pogodbe se lahko sklenejo za eno leto, za manj kot eno leto, več kot eno leto ali pa so letno obnovljive. Če so pogodbe sklenjene za več kot eno leto ali so letno obnovljive, ima vsaka od pogodbenih strank možnost odpovedi pogodbe s trimesečnim odpovednim rokom.

Zavarovanje avtomobilske odgovornosti in avtomobilskega kaska

Avtomobilsko zavarovanje je sestavljeno iz zavarovanja avtomobilske odgovornosti in avtomobilskega kaska. Avtomobilska odgovornost krije škode iz naslova telesnih poškodb in škode zaradi poškodovanja stvari tako v Sloveniji kot tudi škode, ki jih zavarovane osebe povzročijo v tujini – sistem zelene karte. Pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti in avtomobilskega kaska je za zavarovalne primere, pri katerih je prišlo do poškodovanja stvari, čas od nastanka zavarovalnega primera do prijave in njegove rešitve običajno kratek. Pri zavarovalnih primerih, pri katerih je prišlo do telesnih poškodb, pa je čas reševanja navadno daljši, prav tako je težje oceniti njihovo višino. Takšne škode se lahko izplačajo v obliki enkratnega zneska ali rente (do sedaj še ni rent).

Zavarovalec je pri obnovi upravičen do bonusa, če ima za to izpolnjene pogoje.

Zavarovanje avtomobilske odgovornosti je standardno zavarovanje za primer poškodovanja stvari, izplačilo škode je omejeno z zavarovalno vsoto.

Nezgodno zavarovanje

Portfolio zavarovalnice je sestavljen iz skupinskih in individualnih zavarovanjih. Pomemben delež individualnih zavarovanj se proda hkrati s prodajo življenjskih zavarovanj.

Zavarovanje splošne odgovornosti

Zavarovanje splošne odgovornosti je zavarovanje, ki ščiti stranke pred odgovornostjo napram tretjim osebam zaradi ravnanja teh oseb. Krite so škode zaradi pogodbenih ali nepogodbenih dogodkov. Tipično kritje je namenjeno delodajalcem, ki so obvezani plačati nadomestilo svojim poškodovanim delavcem (delodajalčeva odgovornost) in za individualne ali poslovne stranke, ki so obvezane plačati nadomestilo tretjim osebam zaradi telesnih poškodb ali zaradi premoženjske škode.

Požarna in druga škodna zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub

Požarna in druga škodna zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub so v splošnem razdeljena na zavarovanja pravnih oseb (industrijska) in zavarovanja fizičnih oseb. Za industrijska tveganja zavarovalnica uporablja smernice skupine Generali, prav tako tudi pomoč skupine pri obvladovanju in identifikaciji tveganj in analiziranju škod. Zavarovanja fizičnih oseb večinoma sestavljajo stanovanjska zavarovanja (zavarovanja nepremičnin in premičnin).

Požarna in druga škodna zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub strankam nadomestijo izgubo povzročeno njihovi lastnini ali škodo zaradi izgube njihove lastnine. Stranke, ki na zavarovanih nepremičninah izvajajo poslovno dejavnost, lahko dobijo tudi nadomestilo za izgubo zaslužka zaradi nezmožnosti opravljanja dejavnosti (šomaž).

4.11.2.2 Življenjske pogodbe

Življenjska zavarovanja - Zavarovanja z diskrecijsko udeležbo

Vsa kapitalska zavarovanja (mešana, term-fix, ...) vsebujejo pravico do udeležbe na dobičku. Zavarovanja z enkratnim plačilom premije in kapitalizirana zavarovanja so prav tako upravičena do udeležbe na dobičku. Udeležba na dobičku se izvede enkrat letno in sicer ob koncu leta. Zneske, namenjene za udeležbo na dobičku, določi zavarovalnica in so pripisani potem, ko so predlagani in potrjeni s strani uprave, ter ob upoštevanju zakonodaje, splošnih pogojev in zavarovalno-tehničnih osnov za pripis dobička. Zavarovalnica ima dva načina pripisa dobička: takojšnji (L2A) in z enoletnim zamikom ter zaključnim bonusom (L1A). Pri tipu L2A velja, da je dobiček potem, ko je enkrat pripisan, tudi zajamčen (in se nahaja v matematični rezervaciji). Pri tipu L1A pa velja, da je dobiček najprej alociran in se eno leto nahaja v rezervacijah za bonuse, po enem letu pa je pripisan in zajamčen od takrat dalje (rezervacija se iz rezervacij za bonuse premakne v matematične rezervacije); dodatno se v rezervacijah za bonuse ustvarja tudi rezervacija za zaključni dobiček, zaključni dobiček ni zajamčen.

Zavarovanje za primer smrti

Zavarovanje za primer smrti je sestavljeno iz kritja za primer smrti in z možnostjo izbire dodatnih nezgodnega zavarovanj za primer smrti. Premija se plačuje obročno. Zavarovanja imajo fiksno ali padajočo zavarovalno vsoto za primer smrti. Zavarovanje je možno skleniti za dobo enega leta ali več.

Mešana življenjska zavarovanja

To so tradicionalna kapitalska zavarovanja za primer smrti in doživetja. Za zavarovanja, sklenjena za dobo 10 let ali več, ni potrebno plačati davka od zavarovalnih poslov. Premija se plačuje obročno ali enkratno. Zavarovanjem se lahko priključijo dodatna zavarovanja in sicer zavarovanje za oprostitev plačevanja premij v primeru popolne in trajne invalidnosti, zavarovanje oprostitve plačevanja premij v primeru

začasne nezmožnosti za delo (bolniška) in zavarovanja za primer nezgodne smrti. Zavarovalnina se običajno izplača v enkratnem znesku. Dodatno imajo zavarovalci možnost dodatnih vplačil v času trajanja zavarovanja. Zavarovalec lahko zaprosi za mirovanje, za delni odkup, za spremembo zavarovalne dobe, zavarovalne vsote, premije, za vključitev oz. izključitev dodatnih kritij.

Term-fix zavarovanja

To so tradicionalna zavarovanja za primer smrti in doživetja, pri katerih se zavarovalna vsota izplača ob koncu zavarovalne dobe. Omenjena zavarovanja niso več v prodaji. Za zavarovanja, sklenjena za dobo 10 let ali več, ni potrebno plačati davka od zavarovalnih poslov. Premija se plačuje obročno. Zavarovanjem se lahko priključijo dodatna zavarovanja in sicer zavarovanja za primer nezgodne smrti. Zavarovalnina se izplača v enkratnem znesku. Dodatno imajo zavarovalci možnost dodatnih vplačil v času trajanja zavarovanja. Zavarovalec lahko zaprosi za mirovanje, za delni odkup, za spremembo zavarovalne dobe, zavarovalne vsote, premije, za vključitev oz. izključitev dodatnih kritij.

Partner produkt (produkt namenjen staršem z otroki)

To so tradicionalna zavarovanja za primer smrti in doživetja, pri katerih se zavarovalna vsota izplača ob koncu zavarovalne dobe. V primeru smrti se izplačuje tudi polletna renta in sicer od nastopa smrti do konca zavarovalne dobe. Za zavarovanja, sklenjena za dobo 10 let ali več, ni potrebno plačati davka od zavarovalnih poslov. Premija se plačuje obročno. Zavarovanjem se lahko priključijo dodatna zavarovanja in sicer zavarovanje za oprostitev plačevanja premij v primeru popolne in trajne invalidnosti, zavarovanje oprostivne plačevanja premij v primeru začasne nezmožnosti za delo (bolniška) in zavarovanja za primer nezgodne smrti. Dodatno imajo zavarovalci možnost dodatnih vplačil v času trajanja zavarovanja. Zavarovalec lahko zaprosi za mirovanje, za delni odkup, za spremembo zavarovalne dobe, zavarovalne vsote, premije, za vključitev oz. izključitev dodatnih kritij.

Skupinska zavarovanja

Skupinska zavarovanja varujejo stranke bank, pred posledicami določenih dogodkov (smrt), ki lahko povzročijo nezmožnost poplačila kredita. Zavarovalna vsota za primer smrti je padajoča in odraža preostanek kredita. Zavarovanje nima izplačila za primer doživetja, prav tako ni možen odkup. Pogodba je sklenjena z banko.

Kratkoročna življenjska zavarovanja

Kratkoročna življenjska zavarovanja ščitijo zavarovane osebe pred posledicami določenih dogodkov (kot so smrt, invalidnost). Zavarovalne vsote se izplačajo ob nastopu določenega dogodka in so fiksne, običajno v višini večkratnika letne plače. Zavarovanja nimajo izplačila za primer doživetja, prav tako ni možen odkup. Zavarovalne pogodbe so običajno skupinske. Večina pogodb je 100% pozavarovanih in spadajo pod tako imenovani GEB posel (Generali Employee Benefits).

Zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov

Zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, so zavarovanja, kjer zavarovanci nosijo naložbeno tveganje. Zavarovalnica zaračunava vstopne, upravljalne stroške, administrativne stroške, premijo za primer smrti in premijo za dodatna zavarovanja. Zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, kombinirajo tradicionalno zavarovanje za primer smrti in možnostjo vključitve dodatnih kritij za primer nezgodne smrti, ter nalaganje v investicijske sklade. Premija se plačuje obročno ali enkratno. Zavarovalec definira investicijske sklade in delež premije, ki se investira v posamezni sklad. Zavarovalec lahko menja sklade, delež premije, ki se investira v posamezni sklad, zavarovalno vsoto, premijo in izbiro dodatnih rizikov. Zavarovalec ima možnost dodatnih vplačil, lahko pa tudi zaprosi za delni odkup.

4.11.3 Prihodki

Prihodki od zavarovalnih premij so čisti prihodki od zavarovalnih premij ter so izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v obračunskem obdobju, zmanjšanih za pozavarovalni del premij in popravljenih za spremembo čiste prenosne premije.

Prihodki iz naslova zavarovalnih premij so zaračunani na mesečni ali letni ravni. Prihodki se pripoznajo na podlagi pogodbeno dogovorjene vrednosti.

Prihodki vključujejo prihodke iz naslova zavarovalnih premij, druge prihodke iz naslova zavarovalnih poslov, finančne prihodke in druge prihodke.

Prihodki od zavarovalnih premij so čisti prihodki od zavarovalnih premij ter so izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v obračunskem obdobju, zmanjšanih za pozavarovalni del premij in popravljenih za spremembo čiste prenosne premije. Drugi zavarovalni prihodki vsebujejo prihodke nastale iz naslova drugih storitev, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe. Prihodki storitev so pripoznani na podlagi pogodbeno dogovorjene vrednosti ob predpostavki, dane obstaja niti najmanjšega dvoma, da bodo poplačani.

4.11.4 Terjatve

Družba je v to kategorijo razporedila terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb, pozavarovalnih pogodb ter druge terjatve, ki niso del finančnih sredstev.

Terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb se pripoznajo ob sklenitvi zavarovalne pogodbe na osnovi pogodbene vrednosti ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazana vrednost terjatev predstavlja oceno prihodnjih denarnih tokov. Družba na bilančni dan preverja vrednost terjatev ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev.

Družba na bilančni dan preverja ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev. Družba ocenjuje, ali so nastopili znaki za oslabitev sredstev, če se ugotovijo nepristranski dokazi o slabitvi terjatev, je prevrednotovalni popravek pripoznan v izkazu poslovnega izida.

Odprava pripoznanja terjatev se opravi, če je pravica do poplačila prenehala.

Odprava terjatve se opravi:

- je pravica do poplačila prenehala
- če družba pravico do poplačila terjatev na podlagi pogodbe prenese na tretjo osebo

Terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb so razvrščene v različne skupine upoštevaje sorodne značilnosti glede kreditnega tveganja. Terjatve so razporejanje v posamezne skupine je odvisno od ocene prihodnjih denarnih tokov na osnovi pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in z upoštevanjem izkušenj glede preteklih izgub pri sredstvih s podobnimi značilnostmi glede kreditnega tveganja. Družba redno preverja ustreznost uporabljene metodologije in ocen, uporabljenih za določanje prihodnjih denarnih tokov.

Druge terjatve vključujejo terjatve, ki ne izhajajo iz zavarovalnih pogodb in terjatev iz naslova davkov. Druge terjatve vključujejo terjatve do agencij, zastopnikov in do drugih.

4.11.5 Obveznosti

Zavarovalnica mora skladno z *ZZavar* v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne obveznosti, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovalnih pogodb in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Rezervacije so oblikovane v skladu z *ZZavar*,

sklepi izdanimi na podlagi ZZavar in z zavarovalno-tehničnimi načeli ter standardi, deleži pozavarovateljev so upoštevani na osnovi določil pozavarovalnih pogodb.

Obveznosti so pripoznane, ko so zavarovalne pogodbe sklenjene in ko so zaračunane premije. Za vse zavarovalne pogodbe so premije pripoznane kot prihodek (zaslužene premije) sorazmerno za obdobje kritja. Del premije, ki se nanaša na obdobje po datumu bilance, se poroča kot rezervacije za prenosne premije. Zavarovalnica ocenjuje, da so oblikovane obveznosti zadostne.

Obveznosti za škode so pripoznane ob nastanku škodnega primera kot strošek.

Zavarovalnica ocenjuje, da so zavarovalne pogodbe z diskrecijsko udeležbo izpostavljene enakim tveganjem kot zavarovalne pogodbe brez diskrecijske udeležbe. Skladno s tem zavarovalnica za zavarovalne pogodbe z diskrecijsko udeležbo ne razkriva ločeno finančnih sredstev in obveznosti.

4.11.5.1 Premoženska zavarovanja

Rezervacije za prenosne premije

Rezervacije za prenosne premije so glede na posamezne tipe zavarovanj oblikovane v tistem delu zneska premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za obdobje po zaključku računovodskega obdobja, za katerega se rezervacija za prenosne premije izračunava.

Rezervacije za prenosne premije se izračunavajo po pro-rata-temporis metodi. Tako izračunane rezervacije za prenosne premije se zmanjšajo za stroške pridobivanja. Zmanjšanje znaša fiksen odstotek (15%), enakomerno za vse tipe zavarovanj. Izračunane rezervacije za prenosne premije ne vključujejo morebitnih negativnih rezervacij za prenosne premije.

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, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo zavarovalnico. Škodne rezervacije morajo vključevati poleg ocenjenih obveznosti za prijavljene nastale, a še nerešene škode, tudi ocenjene obveznosti za že nastale, a še neprijavljene škode.

Škodne rezervacije so izračunane kot razlika zneska ocenjenih dokončnih obveznosti za škode in stroškov reševanja škod iz naslova škodnih dogodkov nastalih do konca poslovnega leta (ne glede na to ali so bili prijavljeni ali ne) ter že obračunanih zneskov teh škod. Rezervacije vključujejo tudi notranje in zunanje stroške reševanja škod, le-ti so ocenjeni na podlagi preteklih izkušenj. V rezervacijah so upoštevane že prijavljene, a še ne dokončno rešene škode (RBNS) in že nastale, a še ne prijavljene škode (IBNR).

Škodne rezervacije IBNR so bile za nezgodna zavarovanja, zavarovanja avtomobilskega kaska, požarna in vsa druga škodna zavarovanja, zavarovanja splošne odgovornosti in asistenčna zavarovanja oblikovane na podlagi metode trikotnikov na zneskih obračunanih škod in sicer je znesek IBNR rezervacij razlika med dokončnim zneskom škod, dobljenim z metodo trikotnikov in vsoto zneska že obračunanih škod in zneska rezervacij za že prijavljene, a še ne dokončno rešene škode (RBNS). Zaradi relativno majhnega portfelja je vpliv večjih škod pri kar nekaj zavarovalnih vrstah povzročil, da je za škode iz preteklih let prišlo do situacije, ko so bile dokončne obveznosti za škode, dobljene na podlagi metode trikotnikov, nižje od vsote zneska že obračunanih škod in zneska rezervacij za prijavljene, a še ne dokončno rešene škode, za navedeno leto nastanka škode. Skladno z načelom previdnosti se je pri izračunu IBNR, kot razlike med izračunom po metodi trikotnikov in RBNS, izločilo večje škode, prav tako so se morebitne negativne vrednosti postavile na 0. Rezultat, dobljen po metodi trikotnikov na podlagi zneskov obračunanih škod, je pri vseh zavarovalnih vrstah dodatno korigiran glede na pričakovani škodni rezultat za posamezno leto nastanka škode. S tako modificirano metodo trikotnikov je znesek rezervacij IBNR višji in lahko vsebuje dodatek za neugodna odstopanja. Zavarovalnica dodatno preverja višino IBNR rezervacij z uporabo zavarovalno statističnega standarda 2 (ZSS-2 tj. z upoštevanjem razmerja med pravočasno in naknadno prijavljenimi škodami v zadnjih treh letih, apliciranim na portfelj tekočega leta).

Škodne rezervacije so povečane za ocenjene stroške reševanja škodnih primerov in sicer v višini 7% oblikovanih škodnih rezervacij. Diskontiranje se pri škodnih rezervacijah ne uporablja.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno

Rezervacije za bonuse in popuste se oblikujejo v višini zneskov, do izplačila katerih so upravičeni zavarovanci iz naslova pravice do udeležbe v dobičku iz njihovih zavarovanj oziroma drugih upravičenj na podlagi zavarovalne pogodbe (bonusi), pravice do delnega znižanja premije (popusti), pravice do povrnitve dela premije za neporabljeni čas zavarovanja zaradi predčasnega prenehanja zavarovanja (storno).

Rezervacije za bonuse se oblikujejo za police, kjer imajo zavarovalci pravico do delnega povračila premije v primeru dobrega škodnega rezultata. Rezervacije so oblikovane za vsako pogodbo posebej in sicer v vseh zavarovalnih vrstah, kjer take police obstajajo. Ti bonusi so neodvisni od izida posamezne zavarovalne vrste. Rezervacije so oblikovane na osnovi individualnih določil o bonusih, ki so posameznim zavarovancem priznani v obliki posebnih klavzul na policah ali pogodb o poslovnem sodelovanju. Za določitev višine rezervacije se upošteva obračunana premija v obdobju, dogovorjeni odstotek vračila na posamezni pogodbi, osnova vračila ter škodni rezultat za obdobje, za katerega se bonusi obračunavajo.

V okviru rezervacije za bonuse, popuste in storno je vključena tudi posebna rezervacija za naknadno obračunane bonuse pri avtomobilskih zavarovanjih in sicer za primere, ko znižana rezervacija za prenosne premije ni zadostna za vračilo premije. V tem letu so bile te rezervacije oblikovane za zavarovalne vrste avtomobilska nezgoda, avtomobilski kasko in avtomobilska odgovornost.

Podobno je v okviru rezervacije za bonuse, popuste in storno vključena tudi posebna rezervacija za storno in sicer za primere prenehanja zavarovalnega interesa, ko znižana rezervacija za prenosne premije ni zadostna za vračilo premije. V tem letu so te rezervacije oblikovane za vse zavarovalne vrste, kjer je višina teh zneskov pomembna.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

V okviru ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij je bila za zavarovanja avtomobilske odgovornosti, avtomobilskega kaska in splošne odgovornosti oblikovana rezervacija za neiztekle nevarnosti. Zavarovalnica namreč ocenjuje, da znižana rezervacija za prenosne premije ni zadostna za kritje tveganja po bilančnem dnevu. Višina rezervacij za neiztekle nevarnosti je bila oblikovana na podlagi škodnega dogajanja v teh zavarovalnih vrstah v zadnjih treh letih.

4.11.5.2 Pogodbe življenjskega zavarovanja

Rezervacije za prenosne premije

Rezervacije za prenosne premije so glede na posamezne tipe zavarovanj oblikovane v tistem delu zneska premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za obdobje po zaključku računovodskega obdobja, za katerega se rezervacija za prenosne premije izračunava.

Rezervacije za prenosne premije se izračunavajo po pro-rata-temporis metodi. Izračunane rezervacije za prenosne premije ne vključujejo morebitnih negativnih rezervacij za prenosne premije. Za življenjska zavarovanja z enkratnim plačilom premije se rezervacija za prenosne premije ne oblikuje, oblikuje se namreč matematična rezervacija.

Matematične rezervacije

Obveznosti za pričakovane prihodnje obveznosti so pripoznane sočasno s pripoznanjem premij. Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj zmanjšano za sedanjo ocenjeno vrednost bodočih premij, ki bodo vplačane

na podlagi teh zavarovanj. Matematične rezervacije so izračunane na podlagi prospektivne metode in z uporabo enakih statističnih osnov in obrestne mere, kot so bili uporabljeni pri izračunu premije. Matematične rezervacije so izračunane skladno s sprejetimi usmeritvami in metodami. Sprejete usmeritve in metode so v skladu z določili in z lokalno zakonodajo, z določili ZZavar in sklepov izdanih na podlagi tega zakona, predvsem *Sklepa o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij*, ter skladno z zavarovalno-tehničnimi osnovami in sicer so izračuni narejeni za vsako pogodbo posebej. V predpostavkah je lahko vključen dodatek za morebitna neugodna odstopanja. Zadostnost matematičnih rezervacij je preverjena s močjo testa ustreznosti oblikovanih obveznosti (sklic (4.11.9.1). Obveznosti se izračunavajo na vsak bilančni dan z uporabo predpostavk uporabljenih za izračun premije.

Zavarovalnica ni spremenila svoje računovodske usmeritve pri izračunu matematičnih rezervacij za tradicionalna življenjska zavarovanja, zavarovalnica prav tako ni uvedla dodatne previdnosti pri predpostavkah in ni spremenila računovodske usmeritve glede ukinitve dodatne previdnosti v zvezi z bodočimi donosi naložb. Pri klasičnih življenjskih zavarovanjih znaša tehnična obrestna mera pri izračunu matematičnih rezervacij 3%, oz. za zavarovanja sklenjena po 1.3.2005 2,75%.

Zavarovalnica prav tako ni spremenila svoje računovodske usmeritve glede razmejevanja stroškov pridobivanja. Skladno z MSRP, BC 116, zavarovalnica uporablja znižanje obveznosti v smislu uporabe Zillmerjeve metode. Zillmerjeva metoda je aktuarska metoda razmejevanja stroškov pridobivanja, ki se uporablja pri tradicionalnih življenjskih zavarovanjih (znižanje matematične rezervacije). Negativne matematične rezervacije so postavljene na 0 skladno z določili. *Sklepa o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij*.

Skladno z zavarovalnimi pogoji in zavarovalno-tehničnimi osnovami za življenjska zavarovanja, so kapitalna zavarovanja udeležena pri dobičku, ki ga zavarovalnica ustvari z naslova teh zavarovanj. Določitev zneska, namenjenega za pripis, v statutu družbe ni eksplicitno navedena, sam znesek letno določi uprava zavarovalnice na podlagi upoštevanja zavarovalno-tehničnih osnov, splošnih pogojev življenjskih zavarovanj ter doseženega donosa naložb v tekočem letu. Podrobnejši opis pripisa dobička je naveden v točki (3.11.2.2), odstavek 1.

Zavarovalnica ni spremenila svoje računovodske usmeritve glede izračuna matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov. Matematične rezervacije so določene na podlagi števila enot, ki jih ima zavarovalec na svojem računu. Zavarovalne premije so znižane za vstopne in sklepalne stroške, preostanek se evidentira kot povečanje obveznosti. Obveznosti se povečujejo skladno s spremembo VEP-ov in se zmanjšujejo zaradi upravljaljskih stroškov, stroškov kritja rizika smrti in stroškov kritij za dodatna zavarovanja.

Rezervacije za bonuse in popuste

Rezervacije za bonuse in popuste se oblikujejo v višini zneskov, do izplačila katerih so upravičeni zavarovanci iz naslova pravice do udeležbe v dobičku iz njihovih zavarovanj oziroma drugih upravičenj na podlagi zavarovalne pogodbe (bonusi), pravice do delnega znižanja premije (popusti), pravice do povrnitve dela premije za neporabljeni čas zavarovanja zaradi predčasnega prenehanja zavarovanja (storno). Oblikovanje rezervacij za bonuse in popuste je opisana (4.11.2.2).

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, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo zavarovalnico. Škodne rezervacije morajo vključevati poleg ocenjenih obveznosti za prijavljene nastale, a še nerešene škode, tudi ocenjene obveznosti za že nastale, a še neprijavljene škode.

Škode in škodne rezervacije se pripoznajo v izkazu poslovnega izida na podlagi ocenjenih obveznosti, ki bodo v prihodnosti izplačane lastnikom zavarovalnih polic ali njihovim upravičencem. Vključujejo neposredne in posredne stroške škod, ki so se zgodile do datuma bilance stanja in katere ni nujno, da so bile

že prijavljene. Obveznosti za neizplačane škode, so ocenjene na podlagi posameznih zahtevkov, ki jih upravičenci prijavijo in statistično analizo škod, ki se zgodijo in niso takoj prijavljene.

Za življenjska zavarovanja zavarovalnica oblikuje samo rezervacije za že prijavljene, a še ne dokončno rešene škode. Do sedaj zavarovalnica še ni zabeležila pomembnega števila škod, ki bi bile prijavljene v kasnejšem letu, kot so nastale. Zavarovalnica pri portfelju življenjskih zavarovanj v večini krije rizik smrti in rizik nezgodne smrti, tako da je obdobje med nastankom in prijavo škode običajno precej kratko.

4.11.6 Pozavarovalne pogodbe

Zavarovalnica ima več pozavarovalnih pogodb, od tega večino v skupini Generali.

Pozavarovalna sredstva sestavljajo dejanske ali ocenjene vsote, katere se po določbah pozavarovalnih pogodb povrnejo s strani pozavarovateljev v smislu tehničnih določb.

Pozavarovalna sredstva, ki se navezujejo na tehnične določbe, so osnovana na podlagi določb pozavarovalnih pogodb in ocenjena na isti osnovi kot povezana pozavarovana bremena.

Zavarovalnica pri običajnem teku poslovanja pozavaruje vse zavarovane rizike. Pozavarovalna sredstva predstavljajo s strani pozavarovalnih družb dolgovane vsote. Vsote, ki se nadomestijo, so ocenjene na način skladen z oblikovanjem škodnih rezervacij in s pozavarovalnimi pogodbami.

Pregled škodnih izplačil se izvaja na dan priprave poročil ali pogosteje, kadar se tekom posameznega obračunskega leta naznani nadomestilo pozavarovanih vsot. Nadomestilo se izvede, kadar so podani objektivni dokazi, da zavarovalnica ne more nadomestiti izrednih vsot po pozavarovalnih določbah, in kadar je učinek s strani pozavarovatelja prejetih sredstev mogoče zanesljivo izmeriti. Škodo, ki je povrnjena s strani pozavarovatelja, se vnese v obračun dohodkov.

Dobiček ali izguba pri nakupu pozavarovanja se vnese v obračun dohodkov na dan nakupa in se ne amortizirata. Pozavarovalna ureditev rizikov ne oprosti zavarovalnice svojih obveznosti proti zavarovalcem.

Zavarovalnica prevzema riziko pozavarovanja tudi pri običajnem teku poslovanja za življenjska in premoženjska zavarovanja, ko je to primerno. Premije in škode po prevzetih pozavarovanih rizikih so priznane kot prihodki in stroški, enako kot bi se v primeru, če bi pozavarovanje štelo za direktni posel (t.j. zavarovanje), ob upoštevanju klasifikacije produktov pozavarovanih poslov. Pozavarovalne obveznosti (bremena) predstavljajo pozavarovalnicam dolgovane vsote. Dolgovani zneski so ocenjeni na način skladen z dotično pozavarovalno pogodbo.

Prihodki iz naslova zavarovalnih premij iz škod so prikazani v bruto znesku, zmanjšani za pozavarovalni del. Provizije iz naslova pozavarovanja so pobotane z obveznostmi za pozavarovalno provizijo, ki izhaja iz iste zavarovalne pogodbe.

Odprava pozavarovalnih sredstev in obveznosti se opravi, če je pravica do poplčila prenehala ali če je pogodba prenesena k tretji stranki.

Pozavarovalne sredstva in obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb se pripoznajo ob nastanku na osnovi pogodbene vrednosti ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazana vrednost pozavarovalnih sredstev in obveznosti predstavlja oceno prihodnjih denarnih tokov. Družba na obračunski dan preverja vrednost pozavarovalnih sredstev in obveznosti ter ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev.

Družba pripozna terjatve iz naslova pozavarovalnega dela škod kot terjatev, terjatve iz naslova pozavarovalne provizije pa pobota z obveznostmi iz naslova pozavarovalnih pogodb.

4.11.7 Odloženi stroški

Skladno z MSRP, BC 116, razmejevanje stroškov pridobivanja pri zavarovalnih pogodbah ni ne prepovedano ne zahtevano, prav tako ne predpisuje, kateri stroški se lahko razmejujejo, obdobje na katerega se lahko razmejujejo ali metodo amortizacije. Prav tako MSRP ne predpisujejo ali naj zavarovalnica razmejene stroške pridobivanja izkaže kot sredstvo ali kot zmanjšanje obveznosti.

Stroški pridobivanja so stroški sklepanja zavarovalnih ali finančnih pogodb in vključujejo tako direktne stroške, kot so stroški provizij ali stroški izdaje zavarovalne police, kot tudi indirektne stroške, kot so stroški oglaševanja in upravljalovski stroški povezani z obdelavo ponudb in izdajo polic.

Zavarovalnica v letu 2008 ni spremenila svojih računovodskih usmeritev glede razmejevanja stroškov pridobivanja, usmeritve ostajajo enake kot v preteklih letih in sicer:

- za kratkoročne premoženjske pogodbe zavarovalnica uporablja znižanje rezervacij za prenosne premije,
- za večino dolgoročnih tradicionalnih življenjskih pogodb zavarovalnica uporablja znižanje matematične rezervacije, kar pomeni, da se za veliko pogodb uporablja Zillmerjeva metoda,
- za dolgoročne pogodbe življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov zavarovalnica ne uporablja razmejevanja stroškov pridobivanja.

V skladu s prvo točko družba izračunane prenosne premije so zmanjšane za stroške pridobivanja zavarovanj. Zmanjšanje je opravljeno s pavšalnim odstotkom (15 %), enotno za vse zavarovalne vrste z izjemo življenjskih zavarovanj. Ta odstotek je bil določen izkustveno ob pričetku delovanja zavarovalnice, saj bi uporaba načel zavarovalnega standarda za izračun prenosne premije pomenila preveliko in nerealno oziroma neupravičeno zmanjševanje prenosnih premij v začetnem obdobju delovanja zavarovalnice. Ker dejanski stroški pridobivanja še vedno presegajo odstotek, je zavarovalnica tudi konec leta 2007 uporabila enak odstotek znižanja.

4.11.8 Poboti

Pozavarovalna sredstva, obveznosti ter odloženi davki in odložene obveznosti se pobotajo in poročajo v neto znesku v bilanci stanja le v primeru, če so obstaja zakonska podlaga pobota.

Zavarovalne premije in škodni zahtevki so predstavljeni v bruto zneskih ločeno premija in pozavarovalni del. Terjatve iz provizij so pobotane s premijami, ki izhajajo iz iste zavarovalne pogodbe.

4.11.9 Test ustreznosti oblikovanih obveznosti

Vsak konec poslovnega leta v podjetju s pomočjo testa ustreznosti oblikovanih obveznosti zagotovijo, da so razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj v skladu z neto obveznostmi iz zavarovalnih pogodb. V testu se uporabijo bodoči denarni tokovi iz naslova pogodb, predvidene škode ter operativni stroški, kot tudi prihodki od naložb iz kritnega sklada. Potencialne razlike, ki bi prihajale iz tega naslova, grede takoj v izkaz poslovnega izida. Odpise se del razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj, oblikujejo pa se rezervacije za neiztekle rizike.

Dolgoročne zavarovalne pogodbe s fiksnimi pogoji so vrednotene na predpostavkah, narejenih ob sklenitvi pogodbe.

4.11.9.1 Življenjska zavarovanja

Za rezervacije življenjskih zavarovanj se za vsak datum poročanja izvaja test ustreznosti na podlagi bodočih denarnih tokov z uporabo eksplicitnih in konsistentnih predpostavk za vse faktorje – bodoče premije, umrljivost, storno, odkupi, garancije, zavarovalčevi bonusi, stroški.

Predpostavke, za katere izpeljava iz tržnih vrednosti ni zanesljiva, so trenutne ocene pridobljene na podlagi izkušenj zavarovalnice, na podlagi smernic skupine Generali za izračun tako imenovane »Embedded value«, na podlagi smernic Slovenskega aktuarskega društva in na podlagi javnih virov.

Zaradi negotovosti bodočega razvoja zavarovalnega trga in portfelja zavarovalnice zavarovalnica pri izvedbi testa ustreznosti oblikovanih obveznosti uporablja predvidene predpostavke za tveganja in negotovost. Vhodne predpostavke se posodabljaajo letno na podlagi preteklih izkušenj.

Metoda testa ustreznosti upošteva trenutne ocene za bodoče denarne tokove.

Take pogodbe lahko nosijo tudi finančno tveganje. V splošnem zavarovalnica definira tveganje kot pomembno v skladu s smernicami skupine Generali, kar pomeni:

- za nov posel možnost, da je zavarovalnina v primeru škodnega dogodka vsaj 10% višja kot če škodnega dogodka ne bi bilo;
- za obstoječi posel možnost, da je zavarovalnina v primeru škodnega dogodka vsaj 5% višja kot če škodnega dogodka ne bi bilo;
- pomembnost tveganja mora trajati vsaj eno leto.

Glavne uporabljene predpostavke so naslednje

Segmentacija

Zavarovalnica je produkte razvrstila v homogene skupine glede na značilnosti posameznih produktov in sicer v skupino tradicionalnih življenjskih zavarovanj in skupino življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov. Za vsako skupino posebej je izveden test ustreznosti rezervacij. V primeru, ko je potrebno oblikovati dodatne rezervacije, se primanjkljaj pri eni skupini ne pobota s presežkom pri drugi skupini,.

Neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, izračunana na podlagi spodaj opisanih predpostavk, se primerja z oblikovanimi obveznostmi in sicer za vsako skupino zavarovanj posebej. Če ta primerjava pokaže, da so oblikovane obveznosti nezadostne glede na ocenjene denarne tokove, je celotni primanjkljaj takoj pripoznan v izkazu uspeha in sicer se oblikujejo dodatne rezervacije.

Umrlijivost in druge nevarnosti

Tablice umrljivosti in druge tablice običajno temeljijo na tablicah, uporabljenih za izračun premije (običajno so osnova tablice, ki jih izda Statistični urad RS) in so pomnožene s faktorjem, ki je dobljen na podlagi okvirne statistične analize na dejanskih izkušnjah zavarovalnice. Tako dobljene tablice umrljivosti in ostale tablice so dodatno korigirane za tveganje in negotovost (+10%).

Indeksacije, storno, odkupi ipd.

Bodoče premije vključujejo tudi povečanje premij zaradi indeksacij. Ocene za incidence stornov, odkupov in kapitalizacij so ocenjene na podlagi izkušenj zavarovalnice (grobe ocene) in glede na tip polic. Tako pridobljene predpostavke so dodatno korigirane za tveganje in negotovost (+15%, -15% glede na to kaj bolj previdno).

Stroški

Ocene za bodoče stroške obnov in upravljanja, ki se upoštevajo pri testu ustreznosti, temeljijo na smernicah skupine Generali (*Group's Embedded Value Methodology Paper*) in so povečane za 10%. Denarni tokovi za stroške vključujejo tudi povečanje le-teh skladno z inflacijo, ki jo zavarovalnica oceni na podlagi smernic skupine Generali.

Pričakovani naložbeni donosi, diskontna stopnja

Bodoči naložbeni donosi za tradicionalna življenjska zavarovanja so izračunani na podlagi krivulje za »risk free rate« (RFR), ki je izpeljana iz krivulje »swap rate« EUR območja in znižana za 0,25%. Za življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, se uporablja krivulja RFR. Prav tako se krivulja RFR uporablja za krivuljo diskontnih stopenj.

Garancija obrestne mere

Kot je omenjeno že pri prejšnji točki, zavarovalnica vse pričakovane denarne tokove tradicionalnih življenjskih zavarovanj diskontira na podlagi krivulje RFR znižane za 0,25%, za zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov pa se za diskontiranje uporablja krivulja RFR.

Udeležba na dobičku

Za večino življenjskih zavarovanj je znesek in datum udeležbe zavarovalca na dobičku odvisen od zavarovalnice. Pri test ustreznosti se upošteva bodoča udeležba na dobičku. Bodoči zneski, namenjeni za udeležbo na dobičku, se izračunavajo skladno s trenutno prakso in pričakovanji zavarovalnice glede razdelitve bonusa med zavarovalce in delničarje.

4.11.9.2 Premoženjska zavarovanja

Obveznosti iz naslova premoženjskih zavarovanj (škodne rezervacije in rezervacije za bonuse, popuste in storno) se računajo na podlagi trenutnih predpostavk, zato se na podlagi testa ustreznosti ne oblikujejo dodatne rezervacije iz naslova škodnih rezervacij in rezervacij za bonuse, popuste in storno.

Test ustreznosti za premoženjska zavarovanja je tako omejen na neiztekli del obstoječih pogodb. Test se izvaja s primerjavo pričakovanih zneskov škod in stroškov povezanih z neizteklim obdobjem za police, ki so veljavne na bilančni dan, in zneskom prenosne premije zmanjšane za stroške pridobivanja. Pri tem se upošteva tudi ocena za škode in ocena za še ne zapadli del premije za pogodbe veljavne na bilančni dan. Pričakovani denarni tokovi iz naslova škod in stroškov so ocenjeni na podlagi izkušenj za že potekli del pogodb in ob upoštevanju popravkov za posamezne signifikantne škode, za katere se pričakuje, da se ne bodo ponovile.

Zavarovalnica je tako, kot v preteklih letih, tudi v tekočem oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti (URR) za zavarovanja avtomobilske odgovornosti, avtomobilskega kaska in splošne odgovornosti. Zavarovalnica namreč ocenjuje, da znižane rezervacije za prenosne premije ne bodo zadoščale za kritje vseh obveznosti in za kritje stroškov poslovanja zavarovalnice po bilančnem dnevu. Rezervacije so oblikovane na podlagi rezultatov teh zavarovalnih vrst v preteklih treh letih.

5 Kritične računovodske ocene in obrazložitve

5.1 Dokončne obveznosti iz naslova škod iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica uporablja ocene in predpostavke, ki lahko pomembno vplivajo na zneske sredstev in obveznosti v naslednjem finančnem letu. Ocene in predpostavke se večkrat preverjajo in določijo na podlagi preteklih izkušenj in ostalih faktorjev vključno s pričakovanji glede bodočih dogodkov, ki temeljijo na razumnih pričakovanjih pod določenim okoliščinami.

- Dokončni obveznosti, ki izhajajo iz premoženjskih pogodb

Za zavarovalne vrste premoženjskih zavarovanj ima zavarovalnica v splošnem možnost spremembe cene v obdobju, ki ni daljše od enega leta. Prihodnje zavarovalnine in ocene dokončnih obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb so glavni vir negotovosti, ki vpliva na višino in časovno razporeditev bodočih denarnih tokov.

- Dokončne obveznosti iz naslova življenjskih pogodb

Obveznosti življenjskih pogodb temeljijo na osnovi predpostavk ob sklenitvi pogodbe in odražajo najboljšo oceno v tem trenutku z dodatkom za tveganje in neugodna odstopanja. Test ustreznosti se izvaja za vse zavarovalne pogodbe in je izdelan na podlagi trenutno najboljših ocen posloводства za prihodnje denarne tokove.

Zavarovalnica ocenjuje, da so pripoznane obveznosti iz naslova škod ustrezne.

- Ocene za bodoča izplačila zavarovalnin, stroškov, naložbenih donosov in premij, ki izhajajo iz življenjskih pogodb

Obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb so odvisne od predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila.

Za pričakovano število smrti je zavarovalnica uporabila svoje ocene. Prav tako so uporabljene ocene za pričakovano število nezgodnih smrti in primerov invalidnosti (popolne in trajne invalidnosti, začasne delovne nezmožnosti). Pretekle izkušnje glede dokončnega zneska plačanih zavarovalnin kažejo, da so bile ocene ustrezne. Če bi prišlo do signifikantnih sprememb glede na predpostavke, bi to lahko povzročilo tveganje, ki bi vplivalo na višino in časovno razporeditev denarnih tokov.

Zavarovalnica ocenjuje, da je sprememba v pričakovanem številu primerov smrti, invalidnosti ipd. v prihodnjih letih nesignifikantna.

Zavarovalnica nima pogodb, ki bi krile tveganje podaljševanja življenjske dobe.

Ocene so uporabljene tudi za bodoče naložbene donose sredstev kritnih skladov. Zavarovalnica ima tehnično obrestno mero v višini 3% in 2,75%. Doseganje donosa v zadostni višini do sedaj ni predstavljalo problema, bi pa lahko pomenilo pomembno tveganje, če bi donosi na trgu znatno padli.

Zavarovalnica ocenjuje, da je verjetnost padca bodočih naložbenih donosov pod 2,75% nesignifikantna.

Politika zavarovalnice glede pripisa dobička je, da je obrestna mera, upoštevana pri udeležbi na dobičku, vedno pod dejanskim doseženim donosom, zato je tudi vpliv bodočih naložbenih donosov na udeležbo na dobičku nesignifikanten.

V spodnji tabeli je prikazana občutljivostna analiza v primeru, sprememb škodnega rezultata za 1 odstotno točko.

Vpliv na izkaz poslovnega izida

Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	-535.704,00
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	535.704,00

5.2 Iztržljivost terjatev do zavarovancev

Zavarovalnica preveri ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev terjatev. Terjatev je ocenjena na podlagi ocenjevalnih tehnik, kot je ocena prihodnjih denarnih tokov na osnovi pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in z upoštevanjem izkušenj glede preteklih izgub pri sredstvih s podobnimi značilnostmi glede kreditnega tveganja. Pri oceni prihodnjih denarnih tokov so upoštevani ekonomski pogoji in trenutna poplačljivost, to je trenutni prejem denarnih tokov na podlagi pogodbeno dogovorjenih obveznosti

Terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb so razvrščene v 8 različnih skupin upoštevaje sorodne značilnosti glede kreditnega tveganja. Razporeditev terjatev v posamezne skupine je odvisna od ocene prihodnjih denarnih tokov na osnovi pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in z upoštevanjem izkušenj glede preteklih izgub pri sredstvih s podobnimi značilnostmi glede kreditnega tveganja. Družba redno spremlja denarne tokov po posameznih skupinah. Družba redno preverja ustreznost uporabljene metodologije in ocen, uporabljenih za določanje prihodnjih denarnih tokov.

Z analizo občutljivosti smo izračunali vpliv spremembe denarnih tokov za eno odstotno točko na oblikovan popravek vrednosti terjatev. Sprememba odstotka pri izračunu oblikovanih popravkov terjatev bi povečala oziroma zmanjšala poslovni izid za 85.763 EUR. Vsi popravki vrednosti terjatev so bili obračunani na portfeljski osnovi in sicer za vse zapadle terjatve konec leta. Podjetje nima terjatev, ki bi bile zapadle in za katere ne bi bilo oblikovanega popravka.

	Vpliv na izkaz poslovnega izida
Povečanje za 1 odstotno točko	-85.763
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	85.763

5.3 Slabitev sredstev

Družba na bilančni dan preverja ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev. Družba ocenjuje, da so nastopili znaki za oslabitev sredstev, če se ugotovijo nepristranski dokazi o dolgoročnem padanju finančnih rezultatov finančnih sredstev. Če tak dokaz obstaja, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve nastanejo in zaradi tega je treba naložbo prevrednotiti, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznanju finančne naložbe, ki vpliva(jo) na ocenjene prihodnje denarne tokove finančne naložbe ali skupin finančnih naložb, ki jih je možno zanesljivo oceniti.

V spodnji tabeli je prikazana vpliv na izkaz poslovnega izida, in sicer slabitev finančnih naložb, v primeru, sprememb tržnih vrednosti za finančne naložbe za 5 oziroma 10 odstotnih točko.

Vpliv na izkaz poslovnega izida

	Zmanjšanje tržnih cen za 5%	Zmanjšanje tržnih cen za 10%
NONL	-51.214	-102.427
LIFE	-283.699	14.746
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-334.913	-87.681

	Povečanje tržnih cen za 5%	Povečanje tržnih cen za 10%
NONL	51.214	102.427
LIFE	112.872	225.745
Vpliv na izkaz poslovnega izida	164.086	328.172

6 Obvladovanje tveganj

6.1 Zavarovalno tveganje

Pri vsaki zavarovalni pogodbi obstaja tveganje, da bo prišlo do zavarovanega dogodka, negotovost dogodka se odraži v škodi. Že po naravi zavarovalne pogodbe je tveganje naključno in zato nepredvidljivo.

V portfelju odgovornostnih zavarovanj, kjer se pri kvotiranju uporablja teorija verjetnosti, je glavno tveganje (riziko), kateremu je zavarovalnica izpostavljena iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodbah, da dejanske škode presežejo jamstvo. Do tega lahko pride zaradi povečane pogostnosti ali višine škodnih zahtevkov glede na ocenjeno. Zavarovani dogodki so naključni in dejansko število in višina zahtevkov se leto za leto razlikujejo od statistično pričakovanih.

Kljub temu, da portfelj odgovornostnih zavarovanj nikakor ni velik, smo spoznali, da zmerna rast omogoča verno selekcijo in spremljanje tveganj ter predstavlja relativno zagotovilo, da zavarovalnica ostane na varni strani, kar prinaša rezultate. Izkušnje kažejo, da večji kot je portfelj podobnih rizikov, manjše je relativno odstopanje od pričakovanih rezultatov. Za bolj razpršen portfelj je manj verjetno, da se sprememba majhnega dela portfelja pomembno odrazi na celotnem portfelju.

Zavarovalnica je razvila strategijo sprejemanja tveganj z namenom razpršitve v zavarovanje sprejetih rizikov in znotraj teh kategorij dosegli zadostno število rizikov ter tako zmanjša odstopanje od pričakovanih rezultatov. Glavni aspekti strategije sprejemanja tveganj, t.j. tako sprejemanja novih tveganj (vključno s sozavarovanjem) kot obnove obstoječih zavarovanj, so:

- Jasne smernice in omejitve pri sprejemu v zavarovanje, zlasti za prodajni oddelek;
- Usmerjenost k podjetjem, predvsem majhnim in srednje velikim subjektom z visokimi standardi kvalitete, majhno izpostavljenostjo in ugodnim škodnim rezultatom;
- Zavarovanje skupaj z ostalimi premoženjskimi zavarovanji, t.j. ne kot samostojno zavarovanje;
- Nedopustnost odstopanj od pozavarovalnih pogodb.

Dejavniki, ki zvišujejo zavarovalno tveganje, so: pomanjkanje razpršitve (razlikovanja) v smislu vrste in višine tveganja, geografske veljavnosti kritja in vrste zavarovane dejavnosti (industrije).

6.1.1 Premoženska zavarovanja

6.1.1.1 Avtomobilska zavarovanja

Pri obvladovanju tveganj je pomembno, da

- so riziki obravnavani skladno z obveznim oz. fakultativnim programom pozavarovanja;
- se mesečno spremlja škodni rezultat za posamezno vrsto zavarovanja;
- obstaja aktivno sodelovanje med škodnim oddelkom in oddelkom za sprejem v zavarovanje z namenom obvladovanja tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb;
- so vzpostavljena pravila sprejemanja rizikov;
- se izdelajo ti. riziko profili z namenom obvladovanja koncentracije določenih nevarnosti

Avtomobilsko zavarovanje zajema naslednje vrste zavarovanj:

- osnovni vrsti zavarovanj:
 - zavarovanje avtomobilske odgovornosti;
 - zavarovanje avtomobilskega kaska;
- dodatne vrste zavarovanj:
 - nezgodno zavarovanje voznika;
 - nezgodno zavarovanje potnikov;
 - zavarovanje pravne zaščite;
 - zavarovanje avtomobilske asistence.

Obvladovanje tveganj pri zavarovanju avtomobilskega kaska temelji na jasnih pravilih sprejema v zavarovanje, na ustreznem izračunu nevarnostne premije in na preventivnih dejavnostih.

Zavarovalne vsote (poudarek na kasko zavarovanju):

- trajanje ni daljše od dvanajst mesecev, kar omogoča redno usklajevanje zavarovalne vsote;
- redno spremljanje zavarovalnih vsot (z namenom obveščanja o ne/ustreznosti).

6.1.1.2 Požarna in druga zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub

Ta zavarovanja so v splošnem razdeljena na zavarovanja pravnih in fizičnih oseb. Zavarovalnica za pravne osebe uporablja smernice skupine Generali in pomoč skupine pri obvladovanju tveganj z namenom identifikacije tveganj, analize škod in hazardov.

V okviru premoženjskih zavarovanj so zajete sledeče zavarovalne vrste: zavarovanje pred požarom in nekaterimi drugimi nevarnostmi, zavarovanje proti vsem tveganjem, zavarovanje obratovalnega zastoja, tehnična zavarovanja, transportna zavarovanja. Glede na klimatske spremembe so bila sprejeta posebna pogodbeno določila za elementarne nevarnosti kot npr. poplava, vihar, toča, potres, zemeljski plaz. Zavarovalnica omejuje izpostavljenost tovrstnim rizikom, ki izhajajo iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, z natančnimi pravili za sprejem rizikov, uveljavitvijo geografskih nevarnostnih področij, ustrezno kalkulacijo nevarnostne premije, ukrepi za preprečitev škodnih primerov in proaktivnim reševanjem škodnih primerov.

6.1.1.3 Odgovornostna zavarovanja

- **Pogostnost in višina škodnih zahtevkov**

Na pogostnost in višino škodnih zahtevkov lahko vpliva več dejavnikov. Najpomembnejši so naraščanje odškodninskih zahtevkov in dodeljenih odškodnin ter naraščanje števila primerov, ki prihajajo pred sodišče, potem ko so bili dolgo časa latentni (do 5 let po nastali škodi). Kot dodaten pomemben dejavnik, glede na običajno dolgotrajen čas reševanja tovrstnih zahtevkov, se lahko izkaže tudi predvidena inflacija.

Zavarovalnica upravlja s temi riziki preko strategije sprejemanja tveganj, primernimi pozavarovanji in proaktivnim (preventivnim) reševanjem škod.

V postopku sprejema v zavarovanje se poskuša zagotoviti, da so v zavarovanje sprejeti riziki dovolj razpršeni v smislu vrste, višine in dejavnosti industrij (glej točko 5.1.).

Kriteriji, ki omogočajo ustrezno selekcijo rizikov, so limiti pri sprejemu v zavarovanje in seznam neželenih vrst tveganj. Samopridržaji so uvedeni pri 99% sprejetih tveganj. V zadnjih letih je zavarovalnica začela izključevati kritje za vse posredne oškodovance, zlasti pri zavarovanju delodajalčeve odgovornosti. Razlog je v tem, da je država pričela uveljavljati svojo zakonsko pravico do povračila stroškov zdravstvene blagajne preko regresiranja delodajalcev, ki krivdno povzročijo poškodbo lastnemu zaposlenemu delavcu.

Pri reševanju odškodninskih zahtevkov zavarovalnica lahko zavrne izplačilo odškodnine v primeru goljufije ali poskusa goljufije. Zavarovalnica skrbno spremlja tudi škodno dogajanje pri posameznih strankah in poskuša delovati preventivno, t.j. svetuje strankam, kako izboljšati nevarnostne okoliščine, zavrača kritje oz. izplačilo določenih vrst škod, itd.

Pozavarovanje vključuje zaščito lastnega deleža za viške škod in zaščito presežka letnih škod. Učinek tovrstne pozavarovalne zaščite je, da zavarovalnica ne utri totalne neto (zavarovalne) izgube v kateremkoli letu. Dodatno k splošnemu pozavarovalnemu programu so posamezni riziki, ki presegajo kvotne pozavarovalne pogodbe, pozavarovani na fakultativni osnovi.

Podatki v EUR predstavljajo obračunano kosmato premijo.

Koncentracija odgovornostnih zavarovanj glede na maksimalno zavarovalno vsoto po škodnem dogodku glede na pogoje police je podana v naslednji tabeli:

Zavarovalno vsota (EUR)	Delež polic (%) na leto	
	2008	2007
< 100.000	90,87%	93,84%
< 100.001 < 180.000	1,02%	1,15%
> 180.000	8,11%	5,01%

- **Viri tveganj in ocena bodočih zavarovalnin**

Upravičenost do izplačila za škode iz naslova odgovornosti temelji na datumu nastanka škode (tj pri glavnih produktih, kot so splošna, delodajalčeva in proizvajalčeva odgovornost), medtem ko upravičenost do izplačila škode iz naslova poklicne odgovornosti (npr. zdravniška odgovornost, D&O, itd.) sloni na kombinaciji datuma nastanka škode in datuma vložitve škodnega zahtevka.

Zavarovalnica ima obveznosti iz vseh zavarovalnih primerov nastalih med trajanjem pogodbe, četudi je škoda ugotovljena po koncu zavarovalnega obdobja. Škode iz naslova odgovornosti se rešujejo daljše časovno obdobje in večji del škodnih rezervacij se nanaša na že nastale, a še ne prijavljene škode (IB-NR).

Ocena rezervacij IBNR je običajno podvržena večji stopnji negotovosti, kot ocena škod za že prijavljene zavarovalne primere, kjer je informacija o škodnem dogodku že dostopna. Že nastali, a še ne prijavljeni zavarovalni primeri (predmet IBNR) lahko zavarovalnici niso prijavljeni več let po škodnem dogodku. Pri zavarovanjih odgovornosti je delež IBNR rezervacij v znesku celotnih rezervacij visok in je običajno predmet večjih odstopanj med začetnimi ocenami in dejanskimi končnimi izplačili, kar je seveda posledica dejstva, da je te obveznosti težje oceniti.

Pri teh pogodbah na višino in časovno razporeditev denarnih tokov vpliva več dejavnikov. Le-ti so navadno povezani z naravo tveganja poslovne dejavnosti zavarovalca ter s postopki obvladovanja tveganj, ki jih izvajajo zavarovalci. Izplačana odškodnina je denarno nadomestilo za telesne poškodbe, ki jih utrpijo zaposleni (pri kritju delodajalčeve odgovornosti) ali javnost (pri kritju splošne civilne odgovornosti).

Zavarovalnica izvaja vse potrebne postopke za zagotavljanje ustreznih podatkov o škodni izpostavljenosti. Če upoštevamo negotovost pri oblikovanju škodnih rezervacij, je zelo verjetno, da se končni rezultat precej razlikuje od prvotno oblikovanih obveznosti. Obveznosti iz teh pogodb so sestavljene iz rezervacij IBNR, rezervacij za že prijavljene a še ne dokončno rešene škode (RBNS) in rezervacij za neiztekle nevarnosti.

Izračun ocene še ne obračunanih obveznosti za škode (tako za prijavljene kot neprijavljene zavarovalne primere) sloni na kombinaciji metode pričakovanih škodnih rezultatov (kjer je škodni rezultat definiran kot razmerje med dokončnimi obveznostmi v zvezi z odškodninskimi zahtevki in zasluženno premijo v posameznem poslovnem letu) in metode trikotnikov na zneskih obračunanih škod.

6.1.1.4 Nezgodna zavarovanja

V portfelju nezgodnih zavarovanj so vključena individualna in skupinska zavarovanja.

Pri obvladovanju tveganj je definiranih več korakov: pri sprejemu v zavarovanje se ocenjuje medicinsko, poklicno in športno tveganje; škodni oddelek obvešča oddelek, v okviru katerega poteka sprejem v zavarovanje o nevarnostih, ki izhajajo iz zavarovalnih primerov, da se jih lahko obvladuje in omeji v postopku ocene rizika. V prodaji so večinoma paketi, ki krijejo nezgodno smrt, nezgodno invalidnost od 21% dalje in dnevno nadomestilo, zavarovalna vsota za primer invalidnosti je omejena, dnevna nadomestila pa so namenjena izključno redno zaposlenim. Zaradi lažjega obvladovanja tveganj je trajanje zavarovanja omejeno na leto dni z možnostjo letnega podaljševanja.

6.1.1.5 Porazdelitev zavarovalnega tveganja

Spodnja tabela prikazuje koncentracijo tveganj v skupini ostalih zavarovan. Prikazane so maksimalne zavarovalne vsote in pozavarovalni del le-teh.

Neživiljenjska zavarovanja	2008		2007	
	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote
LOB				
Lob 01	764.236.858	376.886.840	459.320.749	265.562.929
Lob 02	1.137.468.316	665.687.713	413.844.187	332.924.350
Lob 03A	1.381.115.603	558.027.137	1.149.324.841	600.281.901
Lob 03B	5.953.912.217	2.464.179.240	4.523.772.157	2.500.999.081
Lob 04	3.176.508.381	2.185.717.776	2.121.565.345	2.007.963.373
Lob 05	409.009.037	212.927.122	319.298.187	266.198.125
Lob 06	13.037.604	782.174	2.881.376	2.310.955
Lob 07	226.590.584.000	77.246.808.407	94.943.160.842	49.275.543.701
Lob 08	332.524.259	123.618.369	245.776.225	125.208.407
Lob 09	2.760.716.687	1.013.650.109	1.796.249.694	898.124.992
Lob 10	7.723.800	2.799.640	7.188.300	3.594.155
SKUPAJ	242.526.836.762	84.851.084.527	105.982.381.903	56.278.711.969

Povečanje v letu 2008 v Lob 7 se pretežno nanaša na več sklenjenih avtomobilskih zavarovalnih pogodb ter povišanje premij za isto vrsto zavarovanja.

Opis zavarovalnih skupin uporabljenih v zgornji tabeli

1 – Nezgoda, 2 – Odgovornost, 3a - gospodinjstva - nepremičnine, 3b- ostale nepremičnine, 4 – industrija, 5- strojelom, šomaž, 6- Plovila, 7 – Avtomobilska odgovornost, 8 – avtomobilski kasko, 9 - avtomobilska nezgoda 10 – asistenca.

Generali Group izvaja pretežni del pozavarovalnega posla. Razkritja pod točko **Error! Reference source not found.**

6.1.1.6 Test občutljivosti za premoženjska zavarovanja

Izračun oblikovanih škodnih rezervacij je izdelan na podlagi nediskontiranih denarnih tokov, zato tudi ni občutljiv na spremembo diskontne stopnje.

Za nekaj zavarovalnih vrst škodne rezervacije za posamezno leto nastanka škode niso izračunane na podlagi metode trikotnikov, namesto tega se za določena leta nastanka škode (predvsem zadnja) za določitev škodne rezervacije uporablja pričakovani dokončni škodni rezultat. Test občutljivosti tako temelji na možnih spremembah dokončnega škodnega rezultata (sprememba je samo za zadnje leto nastanka škode) in se izvaja samo za tiste zavarovalne vrste, pri katerih so škodne rezervacije za zadnje leto določene na pričakovanem dokončnem škodnem rezultatu. Možne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih sprememb v predpostavkah, niti najboljše ocene ali najslabšega možnega scenarija.

Analiza občutljivosti 2008	RBNS	IBNR	LAE	Skupaj	Vpliv na IPI	Vpliv na IPI brez pozavarovanja
Bruto škodne rezervacije	23.632.049	8.501.471	1.606.676	33.740.196		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	23.632.049	9.699.988	1.666.602	34.998.639	-1.258.443	-503.377
Sprememba škodnega rezultata: -5%	23.632.049	7.662.267	1.564.716	32.859.031	881.164	352.466

Analiza občutljivosti 2007	RBNS	IBNR	LAE	Skupaj	Vpliv na IPI	Vpliv na IPI brez pozavarovanja
Bruto škodne rezervacije	17.882.374	8.079.055	1.817.300	27.778.729		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	0	-904.447	-63.311	-967.758	-967.758	-483.893
Pričakovani dokončni škodni rezultata: -5%	0	512.347	35.864	548.212	548.212	274.106

Zgoraj prikazana analiza predstavlja tudi pozavarovalni del pri spremembi predpostavk vključenih v analizo občutljivosti. Sprememba škodnega rezultata se nanaša na spremembo v številu izplačanih odškodnin in prijavljenih škod.

*RBNS- prijavljene a nepravilne

**IBNR- nastale in neprijavljene

***LAE- škodna rezervacija

- Ocena vpliva na dobiček oziroma izgubo v primeru neuporabe pozavarovanja.

Ocena občutljivosti zavarovalnega tveganja v odvisnosti od pozavarovanja je v povezavi z oceno danih premij, prejetih pozavarovateljevih provizij in prejetih škod ali ugodnosti. V primeru, da podjetje ne bi imelo pozavarovanja, je vpliv 3.523 tisoč EUR.

	31.12.2008		
	Bruto	Prejeto od poza- varovatelja	Skupaj neto življenjska
Življenjska zavarovanja:			
Škodne rezervacije	171.143	-85.571	85.572
Prenosna premija	270.019	-138.986	131.033
Matematične rezervacije	45.949.478	-22.974.739	22.974.739
Provizije za bonuse in popuste	423.391	0	423.391
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	11.652	0	11.652
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	13.158.558	-6.595.430	6.563.128
Skupaj rezervacije življenjskih zavarovanj	59.984.241	-29.794.726	30.189.515
Ostala zavarovanja:			
Škodne rezervacije	24.813.650	-13.311.609	11.502.041
Rezervacije za nastale neprijavljene škode	8.926.545	-4.159.541	4.767.004
Prenosna premija	12.275.880	-4.968.326	7.307.554
Rezervacije za neiztekle rizike	1.245.974	-505.724	740.250
Rezervacije za popuste, storne in bonuse	891.316	-357.756	533.560
Skupaj ostale rezervacije	48.153.365	-23.302.956	24.850.409
Skupaj	108.137.606	-53.097.682	55.039.924
	31.12.2007		
	Bruto	Prejeto od poza- varovatelja	Skupaj neto življenjska
Življenjska zavarovanja:			
Škodne rezervacije	200.202	-100.101	100.101
Prenosna premija	277.994	-144.615	133.379
Matematične rezervacije	39.694.939	-19.847.470	19.847.469
Provizije za bonuse in popuste	667.995	0	667.995
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	9.489	0	9.489
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	14.776.219	-7.404.261	7.371.958
Skupaj rezervacije življenjskih zavarovanj	55.626.838	-27.496.447	28.130.391
Ostala zavarovanja:			
Škodne rezervacije	19.134.139	-11.634.383	7.499.756
Rezervacije za nastale neprijavljene škode	8.644.589	-4.346.821	4.297.768
Prenosna premija	10.223.380	-5.301.283	4.922.097
Rezervacije za neiztekle rizike	1.400.574	-707.574	693.000
Rezervacije za popuste, storne in bonuse	686.187	-430.136	256.051
Skupaj ostale rezervacije	40.088.869	-22.420.197	17.668.672
Skupaj	95.715.707	-49.916.644	45.799.063

6.1.2 Življenjska zavarovanja

6.1.2.1 Pogostost in višina zavarovalnin

Višina obveznosti dolgoročnih življenjskih zavarovanj je odvisna od predpostavk, ki jih zavarovalnica uporablja. Ocene so uporabljene za pričakovano število smrti. Zavarovalnica je le-te ocenila na podlagi avstrijskih oz. slovenskih tablic umrljivosti, ki so potem še dodatno korigirane. Ocene so prav tako uporabljene za pričakovano število nezgodnih smrti in primerov invalidnosti (trajne in popolne ter začasne nezmožnosti za delo). Zavarovalnica nima pogodb, ki bi vsebovale tveganje podaljševanja življenjske dobe.

Ocenjeno število smrti določa znesek izplačanih zavarovalnin. Glavni viri negotovosti izhajajo iz epidemij kot so AIDS, SARS in iz sprememb življenjskega stila, kot so spremembe prehranjevanja, kajenje, športno udejstvovanje, ki lahko povzročijo, da bo bodoča umrljivost za starostne skupine, kjer ima zavarovalnica pomembno izpostavljenost riziku smrti, pomembno večja, kot je bila v preteklosti. Neželena koncentracija zneskov ima lahko pomemben vpliv na višino zavarovalnin na nivoju portfelja.

Izkušnje glede števila primerov invalidnosti se prav tako lahko razlikujejo od predpostavk, ki so veljale ob sklenitvi police, še posebno za primerne začasne delovne nezmožnosti. To je lahko posledica drugačnega števila zavarovalnih primerov od pričakovanih ali zaradi antiselekcije. Zavarovalnica nima velikega portfelja teh rizikov, zato zaenkrat še ne predstavljajo večjega tveganja. Za zavarovanje začasne delovne nezmožnosti ima zavarovalnica tudi pravico do spremembe premijske stopnje, če bo opazila, da je pogostnost bolniškega staleža drugačna od vračunane.

Postopek sprejema v zavarovanje je namenjen zagotavljanju porazdelitve glede na nevarnosti in višino zavarovalnega kritja. Medicinski sprejem v zavarovanje je prav tako vključen v postopek sprejema v zavarovanje in sicer se premije ustrezno spremenijo v primeru določenih zdravstvenih stanj ali družinske nagnjenosti k določenim obolenjem. Zavarovalnica ima lastni delež, ki temelji na višini tveganega kapitala. Tvegani kapital za posamezno osebo se določi na podlagi vseh življenjskih zavarovanj, ki jih ta oseba ima (tako tradicionalna življenjska zavarovanja kot tudi zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov). Zavarovalnica na podlagi presežkovne pozavarovalne pogodbe pozavaruje vse rizike, pri katerih tvegani kapital presega 35.000 EUR. Za povečane rizike (gledano z medicinskega stališča) so lastni deleži nižji. Zavarovalnica nima pozavarovalne pogodbe za rizik doživetja. Dodatno k presežkovni pozavarovalni pogodbi ima zavarovalnica še 50% vsotno pozavarovalno pogodbo.

Zavarovalnica ocenjuje, da pogodbe z diskrecijsko udeležbo niso izpostavljena drugačnim tveganjem kot preostale življenjske pogodbe. Zaradi tega zavarovalnica ne razkriva posebej sredstev in obveznosti za zavarovanja z diskrecijsko udeležbo.

6.1.2.2 Test občutljivosti za življenjska zavarovanja

POMEMBNE SPREMENLJIVKE

Analiza občutljivosti temelji na LAT analizi denarnih tokov:

Izkaz uspeha in obveznosti zavarovalnice so občutljivi na spremembo spremenljivk, kot so umrljivost, stroški zavarovalnice in diskontna stopnja. Vrednost teh spremenljivk je za potrebe izračuna obveznosti zavarovalnice pri testu ustreznosti ocenjena s strani zavarovalnice.

Zavarovalnica je ocenila vpliv na dobiček in na spremembo obveznosti zavarovalnice (izračunane na podlagi denarnih tokov testa ustreznosti oblikovanih obveznosti) ob koncu leta, ki jo povzročijo spremembe v spremenljivkah, ki imajo pomemben vpliv na dobiček in višino obveznosti.

Spremembe spremenljivk predstavljajo možne spremembe omenjenih spremenljivk in bi vodile v pomembne spremembe obveznosti zavarovalnice na bilančni dan. Možne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih sprememb v spremenljivkah, niti najboljše ocene ali najslabšega možnega scenarija.

Analiza je pripravljena samo za spremembo ene spremenljivke, vse ostale spremenljivke se pri tem ne spremenijo. Prav tako se zanemarija vpliv spremembe spremenljivke na ustrezno spremembo sredstev kritnega sklada.

Občutljivost se vedno testira v neugodno smer, tako je občutljivost na spremembo incidenc umrljivosti narejena na podlagi zvišanja incidenc za 10%, občutljivost na stroške zavarovalnice na podlagi povečanja stroškov za 10% in občutljivost na diskontno stopnjo na podlagi znižanja stopnje za 1%.

Največji vpliv na izkaz uspeha in na višino obveznosti zavarovalnice imata sprememba diskontne stopnje in stroškov zavarovalnice.

TEST OBČUTLJIVOSTI

in EUR

31.12.2008	Obrestna mera	Stroški	Umrljivost
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto obveznostih (test)	2.832.123	1.693.496	559.446
Sprememba v bruto obveznostih (bilanca stanja)	24.887	0	0
Vpliv na Izkaz poslovnega izida	24.887	0	0

TEST OBČUTLJIVOSTI

in EUR

31.12.2007	Obrestna mera	Stroški	Umrljivost
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto obveznostih (test)	571.204	1.846.999	497.835
Sprememba v bruto obveznostih (bilanca stanja)	0	0	0
Vpliv na Izkaz poslovnega izida	0	0	0

6.1.3 Upravljanje s kapitalom

V okviru upravljanja s kapitalom družba zagotavlja ustreznost kapitala v skladu z zakonskimi zahtevami. Družba v zvezi z zagotavljanjem kapitalne ustreznosti uporablja številne inštrumente, kot so mesečne ocene prihodnjih denarnih tokov, mesečna poročila ter kratkoročni in dolgoročni plani.

V okviru zagotavljanja zadostnega kapitala oziroma kapitalne ustreznosti mora zavarovalnica zagotavljati stalen presežek lastnih virov (razpoložljivega kapitala) nad zahtevanim minimalnim kapitalom, ki je določen za poslovanje zavarovalnic. Zavarovalnica na dan 31.12.2007 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti v skladu z Zakonom o zavarovalništvu:

	2008		2007
Razpoložljivi kapital (Temeljni kapital + dodatna vplačila)	8.517.780	EUR	8.011.614
Zahtevani minimalni kapital	7.075.512	EUR	6.531.719
Kapitalska ustreznost – presežek	1.442.268	EUR	1.479.896

Temeljni kapital predstavlja kapital družbe, zmanjšan za neopredmetena osnovna sredstva. Zajamčen kapital je predpisan z zakonom in znaša eno tretjino minimalnega kapitala oziroma najmanj 3.200.000 EUR.

Zahtevani minimalni kapital se izračuna:

ZA NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Kapital zavarovalnice, ki opravlja zavarovalne posle v skupini premoženjskih zavarovanj, in kapital pozavarovalnice mora biti vedno najmanj enak kapitalnim zahtevam, izračunanim z uporabo premijskega količnika oziroma škodnega količnika, in sicer tistim od obeh, ki so višje.

ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Kapital zavarovalnice, ki opravlja zavarovalne posle v skupini življenjskih zavarovanj, mora biti vedno najmanj enak kapitalnim zahtevam, izračunanim kot vsota prvega in drugega rezultata. Prvi rezultat se izračuna na podlagi matematičnih rezervacij, oblikovanih na zadnji dan preteklega poslovnega leta, drugi rezultat se izračuna na podlagi tveganega kapitala. Drugi rezultat se izračuna samo za zavarovanja, pri katerih tvegani kapital ni negativen.

6.2 Kreditno tveganje

Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju, ki predstavlja tveganje, da izdajatelj vrednostnih papirjev ne bo poravnal celotne obveznosti takrat ko zapade v plačilo. Za zavarovanje pred tem tveganjem ima družba razvit sistem, ki natančno predpisuje kolikšno tveganje je pripravljena prevzeti ter natančno določiti pogoje investiranja v vrednostne papirje, ki nosijo kreditno tveganje.

Svetovno ekonomijo je v drugi polovici leta 2008 zajela finančna kriza. Kriza je imela vpliv na cene, bonitete ter obrestne mere obveznic ter na obrestne mere depozitov. Zaradi finančne krize je podjetje sprejelo dodatne usmeritve, ki omejujejo kreditno tveganje naložb.

Za uravnavanje kreditnega tveganja naložb je družba sprejela smernice, ki dajejo prednost nakupu obveznic s kreditnim ratingom Republike Slovenije in optimalni razpršitvi naložb. Smernice določajo limite izpostavljenosti do posameznega izdajatelja oz. skupine izdajateljev glede na njihovo bonitetno oceno. Bonitente ocene, ki se uporabljajo pri spremljanju in upravljanju s kreditnim tveganjem so povzete po bonitetni agenciji Fitch.

Kreditno tveganje je predvsem prisotno pri vrednostnih papirjih, ki imajo definiran kreditni rating, to pa so državne obveznice, podjetniške obveznice, bančne obveznice in zakladne menice. Medtem, ko naložbe podjetja v instrumente, ki jih vrednotimo preko poslovnega izida, naložbe v polična posojila, naložbe v lastniške vrednostne papirje, pozavarovanja ter denar in naložbe v depoziti ne predstavljajo kreditnega tveganja oz. je to tveganje zelo nizko ter zato tudi ni tako aktivno spremljano in merjeno kot je to pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje.

OBVEZNICE

Življenjska zavarovanja

	2008		2007	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
Državne	543.055	44,42	237.996	39,12
Ostale	679.464	55,58	370.348	60,88
Skupaj	1.222.519	100,00	608.345	100,00
Obveznice - kritni sklad				
Državne	34.616.857	80,57	24.289.828	70,30
Ostale	8.346.639	19,43	10.263.042	29,70
Skupaj	42.963.496	100,00	34.552.870	100,00

Neživljenjska zavarovanja:

	2008		2007	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
Državne	0	0,00	3.300.643	69,65
Ostale	301.908	100,00	1.438.561	30,35
Skupaj	301.908	100,00	4.739.204	100,00
Obveznice - kritni sklad				
Državne	12.716.388	55,06	9.677.340	62,72
Ostale	10.378.084	44,94	5.751.649	37,28
Skupaj	23.094.471	100,00	15.428.990	100,00
Skupaj Obveznice – vrednotene razpoložljive za prodajo	67.582.394		55.329.409	

Kreditno tveganje za obveznice, ki jih ima v lasti Generali Zavarovalnica:

Življenjska zavarovanja:

	2008		2007	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
AA	151.676	12,41	389.677	64,06
A	1.070.843	87,59	218.668	35,94
Skupaj	1.222.519	100,00	608.345	100,00
Obveznice - kritni sklad				
AAA	10.267.793	23,90	1.275.999	3,69
AA	30.305.148	70,54	28.271.458	81,82
A	872.997	2,03	2.102.799	6,09
BBB	1.021.062	2,38	2.902.615	8,40
NR	496.495	1,16	0	0,00
Skupaj	42.963.496	100,00	34.552.870	100,00

Neživljenjska zavarovanja:

	2008		2007	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Debt securities - own funds				
AA	0	0,00	3.596.907	75,90
A	301.908	100,00	1.142.297	24,10
Skupaj	301.908	100,00	4.739.204	100,00
			2007	2006
AA	15.129.476	65,51	410.474	2,66
A	6.922.020	29,97	11.822.979	76,63
BBB	1.025.376	4,44	2.955.206	19,15
D	17.600	0,08	240.330	1,56
Skupaj	23.094.471	100,00	15.428.990	100,00
Skupaj Obveznice – vrednotene razpoložljive za prodajo		67.582.394		55.329.409

Največji del naložb tako življenjskih kot tudi ostalih zavarovanj predstavljajo naložbe v državne obveznice. Več kot 70% teh naložb ima bonitetno oceno AA, ki je tudi mednarodna bonitenta ocena Republike Slovenije.

Kratkoročni depoziti pri bankah

ŽIVLJENSKA ZAVAROVANJA			OSTALA ZAVAROVANJA		
Banka	Rating	Vrednost	Banka	Rating	Vrednost
RAIFFEISEN BANKA D.D.	A	269.474	HYPO ALPE ADRIA BANK D.D.	AA	0
BANKA VOLKSBANK D.D.	A	2.406.480	RAIFFEISEN BANKA D.D.	A	742.912
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	A+	810.862	SKB BANKA D.D.	AA-	1.983.327
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	AA-	348.671	BANKA VOLKSBANK D.D.	A	1.292.541
BANKA CELJE D.D.	BBB	153.770	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	A+	987.315
			NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	AA-	250.714
			BANKA CELJE D.D.	BBB	284.703
			ABANKA VIPA D.D.	A-	207.770
			BANKA KOPER D.D.	A+	851.016
Skupaj		4.938.978	Skupaj		6.600.298

Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju tudi iz naslova zavarovalnih pogodb. Generali Zavarovalnica spremlja in ugotavlja kreditna tveganja, kateremu je izpostavljena po posameznih poslovnih segmentih zavarovancev, tekom celega leta. Uprava družbe pa kvartalno potrjuje limite po posameznih poslovnih segmentih. Izpostavljenost do posamezne skupine zavarovancev se spremlja znotraj procesa kontrole v okviru spremljanja likvidnosti. V primeru ugotovitve pomembnega odstopanja od ciljnih vrednosti se naredi analiza finančne moči posameznega zavarovanca.

Terjatve

	Nezapadle	Zapadle	Skupaj
Terjatve	3.615.736	4.941.370	8.557.106
- popravki vrednosti	0	-4.092.191	-4.092.191
Skupaj	3.615.736	849.179	4.464.914

Generali Zavarovalnica d.d. ni oblikovala posamičnih popravkov vrednosti terjatev.

6.3 Tržno tveganje

Nepričakovane spremembe v cenah lastniških vrednostnih papirjev in vrednostih valut, ki so posledica vpčiva finančne krize, so imele negativen vpliv na tržno vrednost naložb podjetja. Finančna kriza je imela vpliv na cene lastniških vrednostnih papirjev, obveznic in fondov. Zaradi finančne krize je podjetje sprejelo dodatne usmeritve, ki omejujejo tržno tveganje naložb.

Za uravnavanje kreditnega tveganja naložb je družba sprejela smernice, ki dajejo prednost nakupu obveznic s kreditnim ratingom Republike Slovenije in optimalni razpršitvi naložb.

Ta sredstva so naložena z namenom da zagotovijo izplačilo bodočih obveznosti do zavarovancev tako življenjskih kot ostalih zavarovanj ter obenem zagotovijo primerno donosnost na vložen kapital delničarjev. Tudi na strani bodočih obveznosti lahko te spremembe pomenijo določene učinke na vrednost bodočih obveznosti.

Na 31.12.2008 znaša celotna vrednost naložb, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (delnice, obveznice in investicijski skladi) 71.570.057 EUR. Ostale naložbe družbe kot so policna posojila, sredstva iz naslova pozavarovanj, denar na računih in kratkoročni depoziti ter ostale naložbe pa niso izpostavljene tržnemu tveganju ter zato v spodnjih tabelah niso navedene.

Življenjska zavarovanja:

	2008	2007
Življenjska zavarovanja		
Obveznice	1.222.519	608.345
Investicijski skladi RZP	173.280	280.080
Investicijski skladi po pošteni vrednosti	11.465	256.864
Skupaj:	1.407.264	1.145.288

Življenjska zavarovanja	2008	2007
Delnice	512.755	2.234.534
Obveznice	42.963.496	34.552.870
Investicijski skladi RZP	1.908.540	1.440.303
Investicijski skladi po pošteni vrednosti	1.038	383.956
Skupaj:	45.385.829	38.611.663

Ostala zavarovanja:

Ostala zavarovanja:	2008	2007
Investicijski skladi	85.365	149.995
Obveznice	301.908	4.739.204
Skupaj:	387.273	4.889.200
Ostala zavarovanja:	2008	2007
Delnice	304.601	809.469
Investicijski skladi	990.619	373.061
Obveznice	23.094.471	15.428.990
Skupaj:	24.389.691	16.611.520

Tržno tveganje naložb produktov življenjskega zavarovanja kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje pa je predstavljeno v spodnji tabeli.

	2008	2007
Naložbena življenjska zavarovanja		
Delniški skladi	11.938.026	13.729.467
Obvezniški skladi	3.609	14.679
Mešani skladi	1.217.846	1.061.101
Skupaj:	13.159.481	14.805.247

Uskladitev finančnih sredstev z izkazi stanja:

	2008	2007
Življenjska zavarovanja – lastni viri	1.407.264	1.145.289
Obveznice	1.222.519	608.345
Delnice in investicijski skladi RZP	173.280	280.080
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.465	256.864
Življenjska zavarovanja – kritni sklad	45.385.829	38.611.663
Obveznice	42.963.496	34.552.870
Delnice in investicijski skladi RZP	2.421.295	3.674.837
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.038	383.956
Ostala zavarovanja – lastni viri	387.273	4.889.199
Obveznice	301.908	4.739.204
Delnice in investicijski skladi RZP	85.365	149.995
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
Ostala zavarovanja - kritni sklad	24.389.691	16.611.520
Obveznice	23.094.471	15.428.990
Delnice in investicijski skladi RZP	1.295.220	1.182.530
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0
Naložbena življenjska zavarovanja	13.159.481	14.805.248
Obveznice	0	0
Delnice in investicijski skladi RZP	0	0
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	13.159.481	14.805.248
Skupaj Obveznice	67.582.394	55.329.409
Skupaj Delnice in investicijski skladi RZP	3.975.160	5.287.442
Skupaj Investicijski skladi po pošteni vrednosti	13.171.984	15.446.068
Skupaj	84.729.538	76.062.919

6.3.1 Finančna tveganja

Podjetje se srečuje s finančnimi tveganji pri finančnih naložbah, finančnih obveznostih, naložbah pri pozavarovateljih ter bodočih obveznostih do zavarovancev. Najpomembnejše finančno tveganje pa predstavlja tveganje, da v določenem časovnem obdobju naložbe za zagotavljanje bodočih obveznosti ne bodo zadostne za pokrivanje le teh obveznosti. Najpomembnejša tveganja, ki jih vključuje finančno tveganje pa so, tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe cene lastniških vrednostnih papirjev, likvidnostno tveganje in tveganje spremembe deviznega tečaja.

Vsa ta tveganja izhajajo iz izpostavljenosti do instrumentov z fiksno obrestno mero, z valuto drugačno od domicilne valute ter naložb v delniške produkte, ki so podvrženi določenim tržnim nihanjem. Z namenom

zmanjševanja vplivov tveganj podjetje največjo pozornost posveča uravnavanju tveganj z naslova spremembe obrestne mere, spremembe tržne cene in likvidnostnemu tveganju.

Postopki za upravljanje s tveganjem v Generali zavarovalnici so usklajeni z navodili skupine Generali Group v katero sodi Generali Zavarovalnica. Postopki upravljanja s tveganji so glavni elementi teh navodil, kar pomeni, da so vse pomembne odločitve usklajene v celotni skupini. Postopki upravljanja s tveganjem obsegajo celoten proces od zaznavanja, merjenja do odpravljanja tveganj in sledijo ciljem, ki so podani s strani skupine.

Ekonomski učinki sprememb v obrestnih merah in sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev nimajo učinka le na vrednost naložb, na katere ta nihanja vplivajo, ampak tudi na vrednost bodočih obveznosti do zavarovancev. Ta učinek je še posebej pomemben pri življenjskih zavarovanjih saj so nekatere pogodbe take narave, da garantirajo določeno fiksno obrestno mero ter delitev dobička v primeru da je donosnost višja od garantirane.

Podjetje uporablja več instrumentov za zmanjševanje tveganj kot so: mesečno spremljanje bodočih denarnih tokov, mesečna analiza kapitalske ustreznosti ter izdelava ostalih kratkoročnih planov. Podjetje kot investitor vodi politiko konzervativnega investitorja z namenom zmanjševanje tveganja povezanega z kapitalskimi in finančnimi trgi.

Poštena vrednost finančnih sredstev

	31.12.2008	31.12.2007
Finančna sredstva		
Finančna sredstva	84.729.538	76.062.919
- razpoložljivi za prodajo	13.171.984	15.446.068
- PO pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	71.557.554	60.616.851
Posojila	964.246	991.143
Terjatve	6.720.600	5.575.500
Skupaj finančna sredstva	92.414.384	82.629.561

Poštena vrednost je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost ali za katerega je mogoče zamenjati podeljen kapitalski inštrument med dobro obveščena in voljnima strankama v poslu, v katerem sta medsebojno neodvisni in enakopravni.

V primeru, da je finančno sredstvo udeleženo na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na objavljeni tržni ceni na datum bilance stanja. V primeru, da je finančno sredstvo ni udeleženo na aktivnem trgu se poštena vrednost določi na podlagi ocenjevalnih tehnik. Terjatve so prikazane po pošteni vrednosti v zneskih, ki izhajajo iz pogodb zmanjšane za popravek vrednosti terjatev.

Poštena vrednost finančnih sredstev predstavlja njeno iztržljivo vrednost.

6.3.1.1 Tveganje spremembe obrestne mere

Analiza občutljivosti za učinke spremembe obrestne mere predstavlja kako naj bi se spreminjala tržna vrednost naložb, ki so podvržene temu tveganju v primeru, da se spremenijo obrestne mere na določen dan. Analiza, ki je predstavljena v spodnjih tabelah temeljni na predpostavki, da se spremeni krivulja donosnosti samo za dolžniške vrednostne papirje, medtem ko vse ostale predpostavke ostanejo nespremenjene. (V praksi je praktično nemogoče doseči samo spremembo krivulje donosnosti ne da bi se ob tem spremenile se druge spremenljivke). Zaradi vpliva finančne krize je podjetje sprejelo strožja pravila za nakup obveznic – podjetje kupuje le obveznice z višjo donosnostjo ob zapadlosti ter predvsem državne obveznice, katere imajo nižje ocenjeno tveganje. Podjetje prav tako poskuša najti najvišje možne obrestne mre pri depozitih.

LETO 2007	Skupaj	Neživljenjska zavarovanja	Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	Kratkoročne zavarovalne pogodbe	Druga finančna sredstva in obveznosti	Druga sredstva in obveznosti
Naložbe v povezane osebe	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe								
Lastniški vrednostni papirji								
- razpoložljivi za prodajo	5.287.443	0	0	0	0	0	5.287.441	0
- kotirajoči	0	0	0	0	0	0	5.264.921	0
- nekotirajoči	0	0	0	0	0	0	22.521	0
Investicijski skladi								
- po pošteni vrednosti	15.446.067	0	0	0	14.805.247	0	640.820	0
- kotirajoči	0	0	0	0	0	0	0	0
- nekotirajoči	0	0	0	0	14.805.247	0	640.820	0
Dolžniški vrednostni papirji								
- kotirajoči	0	0	0	0	0	0	0	0
- nekotirajoči	0	0	0	0	0	0	0	0
- razpoložljivi za prodajo	55.329.409	20.168.194	608.345	34.552.870	0	0	0	0
- kotirajoči	0	20.168.194	456.664	34.198.949	0	0	0	0
- nekotirajoči	0	0	151.680	353.921	0	0	0	0
Posojila in terjatve								0
- zavarovalne terjatve (Ref. 12)	5.205.938	0	0	0	0	0	5.205.938	0
- druge terjatve (Ref. 12)	1.360.704	0	0	991.143	0	0	369.561	0
Pozavarovalne pogodbe	60.927.791	32.812.760	0	0	0	28.115.031	0	0
Denar in denarni ustrezniki	12.389.382	6.366.853	2.461.590	3.351.397	209.541	0	0	0
Druga sredstva	1.069.915	0	0	0	0	0	0	1.069.915
Skupaj sredstva	157.016.649	59.347.807	3.069.935	38.895.410	15.014.788	28.115.031	11.503.761	1.069.915

	Skupaj	Neživljenjska zavarovanja	Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	Kratkoročne zavarovalne pogodbe	Druga finančna sredstva in obveznosti	Druga sredstva in obveznosti
Dolgoročne zavarovalne pogodbe:								
neživljenjska zavarovanja z garantiranim in fiksnim donosom	0	18.376.248	0	0	0	0	0	0
brez fiksnega donosa	0	0	1.357.164	0	0	0	0	0
Dolgoročne zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	0	0	0	19.401.271	0	0	0	0
Kratkoročne zavarovalne pogodbe	95.715.708	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do povezanih oseb, obveznosti do dobaviteljev in druge rezervacije	51.903.325	0	0	0	0	0	0	51.903.325
Druge obveznosti	223.665	0	0	0	0	0	0	223.665
Skupaj dolžniške obveznosti	147.842.698	18.376.248	1.357.164	19.401.271	0	0	0	52.126.990

LETO 2008	Skupaj	Neživljenjska zavarovanja	Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	Kratkoročne zavarovalne pogodbe	Druga finančna sredstva in obveznosti	Druga sredstva in obveznosti
Naložbe v povezane osebe	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančne naložbe								
Lastniški vrednostni papirji								
- razpoložljivi za prodajo	3.975.159	1.295.220	2.421.295	0	0	0	258.645	0
- kotirajoči		1.295.220	2.421.295		0	0	258.645	
- nekotirajoči		0	0		0	0	0	
Investicijski skladi								
- po pošteni vrednosti	13.171.984	0	0	0	13.159.481	0	12.503	0
- kotirajoči		0			0	0	0	
- nekotirajoči		0	0		13.159.481	0	12.503	
Dolžniški vrednostni papirji								
- kotirajoči	0	0	0	0	0	0	0	0
- nekotirajoči	0	0	0	0	0	0	0	0
- razpoložljivi za prodajo	67.582.395	23.094.472	721.270	42.242.227	0	0	1.524.427	0
- kotirajoči		23.094.472	721.270	41.888.317	0	0	1.372.751	0
- nekotirajoči		0	0	353.910	0	0	151.676	0
Posojila in terjatve								0
- zavarovalne terjatve (Ref. 12)	4.527.022	0	0	0	0	0	4.527.022	0
- druge terjatve (Ref. 12)	3.157.824	0	0	964.246	0	0	2.193.578	0
Pozavarovalne pogodbe	62.358.503	27.357.975	6.838.056	21.567.042	6.595.430	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	11.775.956	6.702.919	4.950.129		122.908	0	0	0
Druga sredstva	1.920.217	0	0	0	0	0	0	1.920.217
Skupaj sredstva	168.469.060	58.450.586	14.930.750	64.773.515	19.877.819	0	8.516.175	1.920.216

	Skupaj	Neživljenjska zavarovanja	Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	Kratkoročne zavarovalne pogodbe	Druga finančna sredstva in obveznosti	Druga sredstva in obveznosti
Dolgoročne zavarovalne pogodbe:								
neživljenjska zavarovanja z garantiranim in fiksnim donosom	0	24.850.409	0	0	0	0	0	0
brez fiksnega donosa	0	0	1.635.954	0	0	0	0	0
Dolgoročne zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	0	0	0	21.990.432	0	0	0	0
Kratkoročne zavarovalne pogodbe	108.137.603	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti do povezanih oseb, obveznosti do dobaviteljev in druge rezervacije	50.894.878	0	0	0	0	0	0	50.894.878
Druge obveznosti	340.585	0	0	0	0	0	0	340.585
Skupaj dolžniške obveznosti	159.373.066	24.850.409	1.635.954	21.990.432	13.158.556	0	0	51.235.463

Spodnje tabele predstavljajo naložbe v vrednostne papirje s fiksno obrestno mero, ki so podvržene tveganju spremembe obrestne mere in za katere je narejena analiza občutljivosti.

	2008	2007
Ostala zavarovanja – lastni viri	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	301.908	4.739.204

	2008	2007
Ostala zavarovanja – tehnične rezervacije	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	23.094.471	15.428.990

	2008	2007
Življenjska zavarovanja – lastni viri	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	1.222.519	608.345

	2008	2007
Življenjska zavarovanja – matematične rezervacije	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	42.963.496	34.552.870

SKUPAJ	2008	2007
Obveznice - RZP	67.582.394	55.329.409

Navedena finančna sredstva so udeležena na aktivnem trgu in jih Generali Zavarovalnica lahko v vsakem trenutku proda, posledično družba meni, da je kreditno tveganje minimalno oziroma ne obstaja.

V povezavi z finančnimi naložbami podvrženim tveganju spremembe obrestne mere se je vodstvo družbe odločilo, da spremlja analizo občutljivosti na mesečni osnovi v različnih portfeljih. Predpostavke, ki so upoštevane pri tem testu so, da se spremembe krivulja donosnosti spremeni za 50 in 100 bazičnih točk.

Dvig obrestnih mer, ki bi imel za posledico padec tržnih cen vrednostnih papirjev s fiksno obrestno mero, bi najbolj negativno vplival na višino kapitala in posledično na finančni rezultat družbe.

V spodnjih tabelah so predstavljeni rezultati analize občutljivosti naložb z fiksno obrestno mero v primeru v primeru dviga tržnih obrestnih mer.

- **Vpliv na kapital in izkaz poslovnega izida za naložbe vrednotene kot sredstva raypoložljiva za prodajo**

Finančne naložbe ostalih zavarovanj - SKUPAJ

	2008	2007
Naložbe za kritje neživljenjskih zavarovanj	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-304.956	-404.260
Porast za 100 b.t.	-609.911	-808.520

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -304.956 EUR (2007: -404.260EUR)

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -609.911EUR (2007: 808.520 EUR)

Finančne naložbe ostalih zavarovanj – lastni viri

	2008	2007
Naložbe za kritje neživljenjskih zavarovanj - LV	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-11.023	-88.635
Porast za 100 b.t.	-22.046	-177.270

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -11.023EUR (2007: 88.635 EUR)

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -22.046 EUR (2007: 177.270 EUR)

Finančne naložbe ostalih zavarovanj – tehnične rezervacije

	2008	2007
Naložbe za kritje neživljenjskih zavarovanj - KP	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-293.932	-315.625
Porast za 100 b.t.	-587.865	-631.251

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -293.932EUR (2007 315.625 EUR)

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -587.865EUR (2007: 631.251 EUR)

Finančne naložbe življenjskih zavarovanj – matematične rezervacije

	2008	2007
Naložbe za kritje življenjskih zavarovanj z možnostjo udeležbe v dobičku	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-1.601.987	-966.640
Porast za 100 b.t.	-3.203.974	-1.933.281

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -1.601.987EUR (2007: 966.640 EUR)

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -3.203.974EUR (2007: 1.933.281 EUR)

Zavarovalne pogodbe 'z zagotovljenimi fiksnimi pogoji' imajo izplačila premij, katerih zneski so vnaprej določeni in zagotovljeni, ob izteku pogodbe. Finančna komponenta premij je ponavadi zagotovljena obrestna mera. Osnovno finančno tveganje, ki izhaja iz teh pogodb je tveganje, da so prihodki iz obresti prejetih od finančnih naložb, ki predstavljajo zavarovanje pogodbenih obveznosti, prenizki za izplačilo nastalih pogodbenih obveznosti. Poslovodstvo podjetja zaradi uravnavanja tveganja zagotavlja strukturo naložb, ki vključuje različne kotacije obveznic in depozitov.

Finančne naložbe življenjskih zavarovanj – lastni viri

	2008	2007
Naložbe za kritje pogodb s fiksnim donosom	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-16.962	-11.884
Porast za 100 b.t.	-33.924	-23.768

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -16.962EUR (2007 11.884 EUR).

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -33.924EUR (2007: 23.768 EUR).

Analiza občutljivosti se nanaša na vse tipe zavarovalnih pogodb. Vodstvo družbe meni, da so domneve uporabljene pri izdelavi teh analiz zadostne in zagotavljajo dovolj kvalitetne podatke za spremljanje tega tveganja.

V primeru dviga tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi družba utrpela negativne spremembe v kapitalu v vrednosti 4.457.720 EUR.

V skupini finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz uspeha so le naložbe v investicijske sklade, ki so izpostavljeni minimalnemu obrestnemu tveganju. Denar in denarne ustreznike predstavljajo kratkoročno dani depoziti, za katere je obrestno tveganje minimalno.

- **Vpliv na izkaz poslovnega izida za naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida**

Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida predstavljajo naložbe v investicijske sklade na katere obrestna mera nima vpliva.

Analiza ročnosti

Na nivoju podjetja ima povečanje obrestne mere za 100 točk negativen vpliv na kapital podjetja v vrednosti 4.457.720 EUR. Povečanje obrestne mere za 50 točk pa ima negativen vpliv na kapital podjetja v vrednosti 2.228.860 EUR.

Podjetje spremlja tveganje spremembe obrestne mere tudi z izračunavanjem povprečne ročnosti in prilagojene ročnosti naložb kakor tudi ročnosti bodočih obveznosti. Tovrstna analiza služi kot kazalec občutljivosti tako naložb kot bodočih obveznosti v primeru sprememb obrestnih mer. Podjetje skuša razliko v ročnostih naložb in bodočih obveznosti zmanjševati tako, da kupuje vrednostne papirje, ki po svoji ročnosti sovpadajo z ročnostjo bodočih obveznosti.

Spodnje tabele prikazujejo po zapadlostih ne eni strani vrednosti naložb, ki pokrivajo bodoče obveznosti ter na drugi strani strukturo bodočih obveznosti do zavarovancev. V primeru, da se vrednosti naložb ne pokrivajo z bodočimi obveznostmi se bodo naložbe ob njihovi zapadlosti naložile v nove naložbe z ročnostjo, ki bo ustrezala bodočim obveznostim. Zavarovalnica bo na ta način poskrbela, da bodo pokrite vse bodoče obveznosti do zavarovancev.

Denarni tok sredstev namenjenih za kritje življenjskih zavarovanj:

Navedeni podatki predstavljajo nediskontirane denarne tokove za sredstva in diskontirane denarne tokove za obveznosti:

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Delnice	512.755	-	-	-	-	-
Obveznice	1.150.004	6.084.310	34.874.635	4.014.089	14.560.744	-
Investicijski skladi AFS	1.908.540	-	-	-	-	-
Investicijski skladi AFV	1.038	-	-	-	-	-
Denar in kratkoročni depoziti	2.336.802	-	-	-	-	-
Polična posojila	-	964.246	-	-	-	-
Skupaj:	5.909.139	7.048.556	34.874.635	4.014.089	14.560.744	0

Denarni tok obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja	1.293.107	11.316.293	11.247.312	7.909.787	6.910.676	7.272.303
Rezervacije za prenosne premije	270.019	-	-	-	-	-
Škodne rezervacije	171.142	-	-	-	-	-
Rezervacije za bonuse in popuste	15.439	108.742	77.374	72.757	70.662	78.417
Skupaj:	1.749.708	11.425.035	11.324.686	7.982.544	6.981.337	7.350.720

Razlika v denarnem toku:	4.159.431	-4.376.479	23.549.949	-3.968.455	7.579.407	-7.350.720
--------------------------	-----------	------------	------------	------------	-----------	------------

Življenjska zavarovanja	2008
Ročnost naložb za kritje obveznosti	7,47
Prilagojena ročnost naložb za kritje obveznosti	7,18

Vrednost naložb lastnih virov življenjskih zavarovanj z ročnostjo do 1 leta znaša 3.325.879 EUR. Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 694.730 EUR. Denarni tok iz te vrste naložb je zadosten za pokrivanje bodočih obveznosti družbe.

Denarni tok sredstev namenjenih za kritje ostalih zavarovanj:

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Delnice	304.601	-	-	-	-	-
Obveznice	4.206.945	15.816.524	6.084.014	0	0	-
Investicijski skladi AFS	990.619	-	-	-	-	-
Investicijski skladi AFV	-	-	-	-	-	-
Denar in kratkoročni depoziti	6.702.920	-	-	-	-	-
Skupaj:	12.205.085	15.816.524	6.084.014	0	0	0

Denarni tok iz naslova rezervacij ostalih zavarovanj:

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Rezervacije za prenosne premije	7.307.553	-	-	-	-	-
Škodne rezervacije	11.502.042	4.767.004	-	-	-	-
Rezervacije za nepričakovane rizike	740.251	-	-	-	-	-
Rezervacije za bonuse in popuste	533.560	-	-	-	-	-
Skupaj:	20.083.406	4.767.004	0	0	0	0

Razlika v denarnem toku:	-7.878.321	11.049.520	6.084.014	0	0	0
--------------------------	------------	------------	-----------	---	---	---

Ostala zavarovanja zavarovanja	2008
Ročnost naložb za kritje obveznosti	2,57
Prilagojena ročnost naložb za kritje obveznosti	2,48

Vrednost naložb lastnih virov ostalih zavarovanj z ročnostjo do 1 leta znaša 5.001.954 EUR. Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 301.908 EUR. Denarni tok iz te vrste naložb je zadosten za pokrivanje bodočih obveznosti družbe.

Kratkoročne poslovne obveznosti predstavljajo kratkoročne obveznosti, ki imajo rok trajanja manj od enega leta.

6.3.1.2 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje, da skupne zahteve po likvidnih sredstvih presegajo sredstva, ki jih ima podjetje v danem trenutku na razpolago za financiranje teh zahtev. Likvidnostno tveganje vsebuje tudi tveganje nezmožnosti v danem času pretvoriti finančna sredstva, ki so razporejena v kategorijo sredstev razpoložljivih za prodajo, v likvidna sredstva, da bi z njimi lahko pokrili obveznosti v danem časovnem obdobju.

Podjetje si prizadeva, da vzdržuje ravnovesje med nepretrganostjo rednih prilivov in obveznostmi v določenih časovnih obdobjih. Dodatno k temu podjetje skrbi, da ima v likvidnih sredstvih zadostno količino sredstev za zagotavljanje obveznosti, kot del strategije za upravljanje z likvidnim tveganjem. Posebna pozornost je namenjena skrbi za likvidnost v področju neživiljenjskega zavarovanja, kjer so potrebe po likvidnosti večje.

Za zagotavljanje zadostnih likvidnostnih sredstev podjetje poleg naložb v vrednostne papirje z zapadlostjo od 1 do 20 let uporablja tudi instrumente denarnega trga z zapadlostjo do enega leta. Velika večina le teh pa ima ročnost do tri mesece. Obveznosti so razkrite pod točko **Error! Reference source not found.**

Kazalec, ki prikazuje zmožnost družbe, da bo poravnala vse kratkoročne obveznosti, se imenuje likvidnostni količnik. Kazalec likvidnosti je izračunan kot celotna likvidna sredstva (pretežni del likvidnih sredstev predstavljajo denarna sredstva na računih, depoziti, zakladne menice, obveznice, itd.) deljeno z zapadlimi obveznostmi oziroma obveznostmi, ki kratkoročno zapadejo v plačilo (zapadle obveznosti predstavljajo obveznosti iz poslovanja). Likvidnostni količnik znaša najmanj 1. Glede nato, da je večina sredstev razporejena v skupino sredstev razpoložljivi za prodajo je vrednost količnika družbe relativno visok, posledično ima družba zadostno višino sredstev za pokritje svojih obveznosti.

Analiza ročnosti razkritje 6.3.1.1.

Likvidnostni količnik na dan 31.12.2008

	31.12.2008
Živiljenjska zavarovanja lastni viri	8
Živiljenjska zavarovanja matematične rezervacije	349
Ostala zavarovanja skupaj	109

6.3.1.3 Tveganje spremembe tržnih cen

Družba na dan 31.12.2008 izkazuje vrednost naložb, ki so izpostavljene tveganju spremembe tržnih cen, v višini 3.987.662 EUR (brez upoštevanja naložb življenjskega zavarovanja, kjer naložbeno tveganje prevzemajo zavarovanci)

Analiza občutljivosti spremembe cene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev ter investicijskih skladov prikazuje spremembe vrednosti poštene vrednosti zaradi sprememb v tržnih cenah teh vrednostnih papir-

jev. Spremembe se odražajo bodisi zaradi sprememb, ki se nanašajo na določenega izdajatelja vrednostnih papirjev, bodisi na dejavnike, ki imajo za posledico spremembo cen na celotnem trgu.

V spodnjih tabelah so predstavljeni rezultati analize negativne spremembe tržnih cen delnic in investicijskih skladov. Padec tržnic cen bi imel za posledico neposredno znižanje tržne vrednosti teh vrednostnih papirjev, kar pomeni, da bi bil vpliv na kapital negativen. Vpliv na izkaz uspeha pa se bi pojavil le v primeru, da bi ta sredstva tudi prodali po nižjih vrednostih.

Vodstvo družbe spremlja spremembo vrednosti lastniških vrednostnih papirjev na mesečni osnovi. Izračuni, ki so narejeni pa se nanašajo na skupno spremembo vrednosti. Vodstvo družbe meni, da so predpostavke uporabljene v tem modelu zadostne za oceno in spremljanje tega tveganja.

- **Vpliv na kapital in izkaz poslovnega izida za naložbe vrednotene kot sredstva razpoložljiva za prodajo**

Vpliv na kapital

Življenska zavarovanja	2008	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)		259.458
(+30%)		778.373

Življenska zavarovanja	2008	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	-59.675	-199.782
(-30%)	-778.373	0

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 10% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 259.458 EUR.

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 30% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 778.373 EUR, kar bi imelo neposredni vpliv na izkaz poslovnega izida

Ostala zavarovanja	2008	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)		138.059
(+30%)		414.176

Ostala zavarovanja	2008	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	-44.179	-93.880
(-30%)	-414.176	

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 20% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 276.117 EUR

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 30% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 414.176 EUR

Vodstvo družbe mesečno spremlja občutljivost naložb z ugotavljanjem vpliva potencialne spremembe tržnih cen delnic in investicijskih skladov. Analiza občutljivosti se nanaša na vse tipe zavarovalnih po-

godb. Vodstvo meni, da so uporabljene predpostavke zadostne za ugotavljanje in spremljanje tega tveganja.

Naložbe, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje so naložene neposredno v produkte, ki so navedeni na zavarovalnih pogodbah. Tveganje spremembe cene pa pri tej vrsti zavarovanja nosijo zavarovanci sami in ne družba, ki je lastnik teh naložb. Vpliv na izkaze podjetja je prikazan v spodnji tabeli.

- **Vpliv na izkaz poslovnega izida za naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti v lasti zavarovalnice

Življenska zavarovanja	2008	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	1.255	0
(+30%)	3.750	0

Življenska zavarovanja	2008	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	-1.255	0
(-30%)	-3.750	0

- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

Life insurance	2008	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	-1.315.948	0
(-30%)	-3.947.844	0

Life insurance	2008	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
Investment funds	Effect trough PL	Effect trough equity
(+ 10%)	1.315.948	0
(+30%)	3.947.844	0

7 Pojasnila k bilanci stanja

7.1 Sredstva

7.1.1 Oprema

Opredmetena osnovna sredstva vključujejo računalniško opremo pohištvo in ostalo pisarniško opremo.

	Oprema	Opredmetena osnovna sredstva v finančnem najemu	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
Stanje 01.01.2007				
Ocenjena vrednost	1.155.930	23.970	323.300	1.503.200
Povečanja	935.908	23.970	275.712	1.235.589
Neodpisana vrednost	220.022	0	47.589	267.611

Stanje 31.12.2007				
Začetna neodpisana vrednost	369.466	0	47.589	417.054
Povečanje	265.372	0	30.001	295.373
Zmanjšanja	201	0	0	201
Amortizacija	134.913	0	18.796	153.709
Končno stanje	499.723	0	58.793	558.517
Stanje 31.12.2007				
Ocenjena vrednost	1.174.573	0	342.816	1.517.389
Povečanja	805.107	0	284.023	1.089.129
Neodpisana vrednost	369.466	0	58.794	428.259

Stanje 31.12.2008				
Začetna neodpisana vrednost	369.466	0	58.794	428.259
Povečanje	433.162	0	92.635	525.797
Zmanjšanja	-65.375	0	-26.857	-92.232
Amortizacija	199.311	0	26.137	225.448
Amortizacija zmanjšanj	-64.756	0	-26.857	-91.612
Končno stanje	602.697	0	125.292	727.989
Stanje 31.12.2008				
Ocenjena vrednost	1.542.360	0	408.594	1.950.954
Povečanje	939.662	0	283.302	1.222.965
Neodpisana vrednost	602.697	0	125.292	727.989

Zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev se nanaša na odpise v skladu z inventurnim zapisnikom. Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev.

7.1.2 Neopredmetena dolgoročna sredstva

	Računalniški programi	SKUPAJ
Stanje 01.01.2007		
Ocenjena vrednost	386.413	386.413
Nabrani popravek vrednosti	272.723	272.723
Neodpisana vrednost	113.689	113.689

Stanje 31.12.2007		
Začetno stanje	113.689	113.689
Povečanja	38.789	38.789
Obračunana amortizacija - skozi izkaza poslovnega izida	40.326	40.326
Končno stanje	112.152	112.152
Stanje 01.01.2008		
Ocenjena vrednost	351.106	351.106
Nabrani popravek vrednosti	238.954	238.954
Neto sedanja vrednost	112.152	112.152

Stanje 31.12.2008		
Začetno stanje	112.152	112.152
Povečanja	113.410	113.410
Obračunana amortizacija - skozi izkaza poslovnega izida	51.894	51.894
Začetno stanje	173.668	173.668
Stanje 31.12.2008		
Ocenjena vrednost	464.516	464.516
Popravek vrednosti	290.847	290.847
Neodpisana vrednost	173.668	173.668

Neopredmetena dolgoročna sredstva so izkazana vlaganja v tuja opredmetena osnovna sredstva in programska oprema. Povečanja v letu 2008 v višini 206.045 EUR se nanašajo na povečanja vlaganj v tuja opredmetena osnovna sredstva in nakup novih računalniških programov.

7.1.3 Pozavarovalne pogodbe

V spodnji tabeli je predstavljen pozavarovalni del obveznosti, ki izhajajo zavarovalnih pogodb za življenjska in ostala zavarovanja. Skupni znesek pozavarovalnega dela obveznosti (rezervacij) znaša ob koncu leta 53.097.681 EUR in 42.548.398 EUR ob koncu leta 2007. Terjatve iz naslova pozavarovanja se nanašajo na terjatve iz naslova pozavarovalnega dela škod ter iz naslova pozavarovalnih provizij družb v skupini Generali group.

Stanje sredstev iz naslova pozavarovanja na dan 31.12.2007:

	31.12.2008	31.12.2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni del rezervacij	29.794.725	27.496.446
Skupaj pozavarovalna sredstva	29.794.725	27.496.446
OSTALA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni del rezervacij	23.302.956	15.051.951
Skupaj pozavarovalna sredstva	23.302.956	15.051.951
SKUPAJ	53.097.681	42.548.398
Bruto terjatve za pozavarovalno provizijo	158.314	7.388.145
Neto terjatev iz naslova pozavarovanja	9.102.507	10.991.248
Bruto terjatve iz naslova pozavarovanja	9.260.821	18.379.393
SKUPAJ	62.358.503	60.927.791
OPIS POBOTA		
Pozavarovalna sredstva	23.461.270	22.420.197
Znesek pobota	-158.314	-7.368.246
SKUPAJ	23.302.956	15.051.951

Terjatve iz pozavarovanja se nanašajo na družbe obvladujoče skupine Generali. V skladu z računovodsko usmeritvijo so terjatve iz naslova pozavarovalnih provizij za neživljenjska zavarovanja pobotana z obveznostmi iz pozavarovalne premije za neživljenjska zavarovanja kot je prikazano v spodnji tabeli v višini 158.314 EUR ter v letu 2007 v višini 7.368.246 EUR. Povečanje pozavarovalnih sredstev se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Obveznosti iz naslova pozavarovanja so razkrite v točki 7.2.3.2.

	2008	2007
Obveznosti iz naslova pozavarovalnega dela premije	4.159.531	26.687.773
Terjatve iz naslova pozavarovalne provizije	-158.314	-7.368.246
SKUPAJ	4.001.217	19.319.527

Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v letu 2007 niso bile oslABLJENE.

Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 7.522.283 EUR (v 2007 10.835.004 EUR) imajo ročnost krajšo od 12 mesecev, terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 1.738.538 EUR (v 2007 176.143 EUR) imajo ročnost daljšo od 12 mesecev.

	31.12.2007	Sprememba v letu	31.12.2008
Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb			
Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb	18.379.393	-9.118.572	9.260.821
Skupaj terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb	18.379.393	-9.118.572	9.260.821

7.1.4 Finančna sredstva

Vrednost sredstev po posameznih kategorijah:

Finančna sredstva	31.12.2008	31.12.2007
Lastniški vrednostni papirji		
- razpoložljivi za prodajo	3.975.159	5.287.443
- po pošteni vrednosti	13.171.984	15.446.067
Dolžniški vrednostni papirji		
- razpoložljivi za prodajo	67.582.395	55.329.409
Skupaj vrednostni papirji	84.729.538	76.062.919
Posojila	964.246	991.143
Terjatve	6.720.600	5.575.500
Skupaj Posojila in terjatve	7.684.846	6.566.643
Skupaj finančna sredstva	92.414.384	82.629.561

Povečanje finančnih sredstev izhaja iz povečanja zavarovalnih pogodb.

7.1.4.1 Finančna sredstva

Finančna sredstva po segmentih zavarovanja so prikazana v spodnji tabeli:

Finančna sredstva	ŽIVLJENJSKA		OSTALA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Razpoložljivo za prodajo	45.384.791	38.227.707	24.389.691	16.611.520	1.783.071	5.777.624	71.557.554	60.616.851
Po pošteni vrednosti	13.160.519	15.189.203	0	0	11.465	256.864	13.171.984	15.446.067

Skupaj naložbe brez terjatev in posojil	58.545.310	53.416.911	24.389.691	16.611.520	1.794.536	6.034.488	84.729.538	76.062.919
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------

Posojila	964.246	991.143	0	0	0	0	964.246	991.143
Terjatve	528.074	351.267	6.192.526	5.224.234	0	0	6.720.600	5.575.501
Skupaj Posojila in terjatve	1.492.320	1.342.410	6.192.526	5.224.234	0	0	7.684.846	6.566.641
Skupaj finančna sredstva	60.037.630	54.759.321	30.582.217	21.835.754	1.794.536	6.034.488	92.414.384	82.629.561

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja v letu 2008 znaša 60.037.630 EUR v ostala zavarovanja pa 30.582.217 EUR. Finančna sredstva na razpolago za prodajo predstavljajo 70,10% vseh finančnih sredstev. Skupna vrednost finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 11.465 EUR, finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje znašajo 13.160.519 EUR. Posojila predstavljajo 1, 80% celotnega zneska finančnih sredstev podjetja. Poštena vrednost nekotirajočih obveznic je pridobljena od investicijske banke, katera je zadolžena za zagotavljanje pošteni vrednosti naložbe. Poleg tega pa se vrednost nekotirajoče obveznice primerja z primerljivimi obveznicami podobne ročnosti in bonitetne ocene.

V letu 2008 je družba opravila slabitve finančnih sredstev v skupni višini 2.066.056.

Finančna sredstva razpoložljivo za prodajo razvrščena po vrsti vrednostnega papirja

Razpoložljivo za prodajo	ŽIVLJENJSKA		OSTALA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Lastniški VP								
- kotirajoči	2.421.295	3.652.316	1.295.220	1.182.530	258.645	430.075	3.975.159	5.264.922
- nekotirajoči	0	22.521	0	0	0	0	0	22.521
Dolžniški VP					0	0		
- kotirajoči	42.609.586	34.198.949	23.094.471	15.428.990	1.524.427	5.195.868	67.228.484	54.823.808
- nekotirajoči	353.910	353.922	0	0	0	151.681	353.910	505.602
Skupaj	45.384.791	38.227.708	24.389.691	16.611.520	1.783.072	5.777.624	71.557.553	60.616.852

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida po vrsti vrednostnega papirja

Po pošteni vrednosti	ŽIVLJENJSKA		OSTALA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Lastniški VP								
- kotirajoči	0	0	0	0	0	0	0	0
- nekotirajoči	13.160.519	15.189.203	0	0	11.465	256.864	13.171.984	15.446.067
Skupaj Sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	13.160.519	15.189.203	0	0	11.465	256.864	13.171.984	15.446.067

Nekotirajoče lastniške vrednostne papirje predstavljajo investicijski skladi.

Na dan dan 31.12.2008 Ostala sredstva ne vključujejo sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti skoti poslovni izid.

Gibanje Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo

	<i>Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo</i>	<i>Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo</i>	<i>Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo</i>	<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti</i>	<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti</i>	Skupaj
	ŽIVLJENJSKA	OSTALA	LASTNI VIRI	ŽIVLJENJSKA	LASTNI VIRI	
na začetku leta 2007	38.227.707	16.611.520	5.777.624	15.189.203	256.864	76.062.918
Povečanja	23.484.229	20.025.954	2.090.673	5.081.812	136.597	50.819.264
Zmanjšanja	-15.719.520	-11.988.964	-6.092.492	-1.210.469	-286.309	-35.297.754
Popravek vrednosti	-607.625	-258.818	7.266	0	0	-859.177
- Po pošteni vrednosti	0	0	0	-5.900.027	-95.686	-5.995.713
Na koncu leta 2008	45.384.791	24.389.691	1.783.071	13.160.519	11.466	84.729.538

Na 31.12.2008 v portfelju ostalih zavarovanj ni nobenih naložb, ki bi bile vrednotene po pošteni vrednosti.

Na 31.12.2008 družba ni imela nobenih nekotirajočih delnic v svojem portfelju.
Ročnostna analiza sredstev za kritje rezervacij prikazana pod točko 6.3.1

Vrednost naložb lastnih virov ostalih zavarovanj z ročnostjo do 1 leta znaša 5.001.954 EUR (v 2007 3.432.629,18 EUR). Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 301.908 EUR (v 2007 4.891.324,81EUR).

Vrednost naložb lastnih virov življenjskih zavarovanj z ročnostjo do 1 leta znaša 3.325.879 EUR (v 2007 3.048.534, 13 EUR). Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 694.730 EUR (v 2007 508.609,70 EUR).

7.1.4.2 Terjatve

	31.12.2008	31.12.2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Terjatve		
do zavarovancev	1.785.763	2.021.401
zmanjšán za popravek vrednosti terjatev	-1.654.338	-1.694.532
Druge terjatve	396.649	24.399
- predujmi	0	0
- terjatve do zaposlencev	0	0
- terjatve do države	0	0
- druge terjatve	298.513	11.244
- aktivne časovne razmejitve	98.136	13.155
Skupaj življenjska zavarovanja	528.074	351.267
Posojila		
do zavarovancev	964.246	991.142
SKUPAJ	964.246	991.142
OSTALA ZAVAROVANJA		
Terjatve		
do zavarovancev	6.771.343	5.805.363
zmanjšán za popravek vrednosti terjatev	-2.437.853	-2.019.702
do agencij in posrednikov	25.669	18.072
zmanjšán za popravek vrednosti terjatev	-25.669	-18.072
Druge terjatve iz naslova zavarovalnih poslov - so-zavarovanje	62.108	12.041
Druge terjatve	1.796.929	1.426.531
- predujmi	36.650	216.178
- dane varščine	26.228	19.826
- terjatve do zaposlencev	9.507	9.765
- terjatve do države	8.344	7.634
- druge terjatve	117.338	38.120
- terjatve do povezanih oseb	594.619	1.081.367
- aktivne časovne razmejitve	1.004.243	53.641
Skupaj ostala zavarovanja	6.192.526	5.224.233
SKUPAJ	7.684.846	6.566.642

Druge terjatve iz zavarovalnih poslov ostalih zavarovanj predstavljajo predvsem terjatve iz naslova obdelave tujih avtomobilskih škod. Od tega se 594.619 EUR nanaša na družbe znotraj skupine Generali, v okviru drugih kratkoročnih terjatev ostalih zavarovanj pa je 8.344 EUR vezano na terjatve za refundacije plač. Med ostalimi kratkoročnimi terjatvami zavarovalnica izkazuje tudi varščine, katere je plačala za najeta stanovanja za tuje zaposlence in druge svetovalce, ki jih je za potrebe delovanja zavarovalnice angažirala obvladujoča družba iz skupine Generali.

Terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb se v celoti nanašajo na terjatve do zavarovancev iz naslova zavarovalne premije z ročnostjo enega meseca. Na dan 31.12.2008 družba nima zavarovanih in zastavljenih terjatev. Popravke vrednosti terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb je prikazan v spodnji tabeli. Terjatve v višini 6.694.372 (v 2007 6.546.817 EUR) imajo ročnost krajšo od enega leta, dane varščine v višini 26.228 (v 2007 19.826 EUR). eur imajo ročnost daljšo od enega leta. Posojila v višini 964.246 (v 2007 991.143 EUR) imajo ročnost daljšo od enega leta in krajšo od petih let.

7.1.4.2.1 Terjatve do zavarovancev

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2008						2007
	prvi razred	drugi razred	tretji razred	četrti razred	peti razred	Skupaj	Skupaj
	0-30	30-60	60-90	91-120	čez 120		
Terjatve za zavarovalno premijo							
Do pravnih oseb	136	315	0	14	161.918	162.383	340.907
- popravek vrednosti	-136	-315	0	-14	-161.918	-162.383	-195.859
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB	0	0	0	0	0	0	145.048
Do fizičnih oseb	112.511	55.730	1.148	46.936	1.407.055	1.623.380	1.680.493
- popravek vrednosti	-15.175	-22.103	-686	-46.936	-1.407.055	-1.491.955	-1.498.673
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB	97.336	33.627	462	0	0	131.425	181.820
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	97.336	33.627	462	0	0	131.425	326.868
Skupaj terjatve	112.647	56.045	1.148	46.950	1.568.973	1.785.763	2.021.401
Skupaj popravek vrednosti terjatev	-15.311	-22.418	-686	-46.950	-1.568.973	-1.654.338	-1.694.532
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	97.336	33.627	462	0	0	131.425	326.868

OSTALA ZAVAROVANJA	Ostala zavarovanja						2007
	2008					Skupaj	Skupaj
	I.	II.	III.	IV.	V	Skupaj	Skupaj
Terjatve za zavarovalno premijo v državi:							
Do pravnih oseb v državi	702.664	185.046	204.857	70.509	783.048	1.946.124	1.452.590
- popravek vrednosti	0	-42.062	-56.911	-50.833	-783.048	-932.854	-867.678
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	702.664	142.984	147.946	19.676	0	1.013.270	584.912
Do fizičnih oseb v državi	2.800.425	505.253	178.246	88.754	1.252.541	4.825.219	4.352.773
- popravek vrednosti	0	-83.568	-99.706	-69.184	-1.252.541	-1.504.999	-1.152.024
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	2.800.425	421.685	78.540	19.570	0	3.320.220	3.200.749
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	3.503.089	564.669	226.486	39.245	0	4.333.489	3.785.661
Skupaj terjatve	3.503.089	690.299	383.103	159.263	2.035.589	6.771.343	5.805.363
Skupaj popravek vrednosti terjatev	0	-125.630	-156.617	-120.017	-2.035.589	-2.437.853	-2.019.702
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	3.503.089	564.669	226.486	39.246	0	4.333.489	3.785.661

Povečanje terjatev do zavarovancev se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Terjatve so prikazane po pošteni vrednosti.

Družba razporeja terjatve v 5 različnih skupin. Prva skupina predstavlja terjatve z najmanjšim tveganjem, in peta skupina predstavlja terjatve z največjim tveganjem. Terjatve so razporejene v različne skupine glede na njihovo kreditno tveganje.

Terjatve

	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	T Skupaj
Terjatve	3.615.736	4.941.370	8.557.106
Popravki vrednosti	0	-4.092.191	-4.092.191
Skupaj	3.615.736	849.179	4.464.914

7.1.4.2.2 Oslabitev terjatev

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev

	31.12.2007	povečanje	31.12.2008
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	3.714.234	377.957	4.092.191

Povečanje se nanaša na dodatno oblikovane popravke vrednosti terjatev.

Odhodki iz naslova slabitve terjatev

Popravek vrednosti terjatev	Referenca:	
Popravek vrednosti terjatev	7.1.4.2.2.	377.957
Odpisi terjatev		68.931
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	8.2.2.6	446.888

Odpisi terjatev so bili narejeni za terjatve za katere so bili predhodno oblikovani popravki vrednosti terjatev.

7.1.4.2.3 Posojila

	31.12.2008	31.12.2007
Posojila		
Policna posojila	964.246	991.142
Skupaj	964.246	991.142

Povečanje posojil se nanaša na povečanje sklenjenih posojilnih pogodb z zavarovanci .

Gibanje v letu 2008:

	31.12.2007	povečanja	zmanjšanja	31.12.2008
Posojila				
Policna posojila	991.143	1.156.638	1.183.535	964.246
Skupaj	991.143	1.156.638	1.183.535	964.246

Gibanje v letu 2007:

	31.12.2006	povečanja	znižanja	31.12.2007
Posojila				
Policna posojila	506.517	1.048.737	564.112	991.142
Skupaj	506.517	1.048.737	564.112	991.142

7.1.4.2.4 Druge terjatve

	2008	2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti	40.830	13.058
Drugi prehodno nezaračunani prihodki	0	0
Drugi kratkoročno odloženi stroški	57.306	97
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	98.136	13.155
OSTALA ZAVAROVANJA		
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti	0	0
Drugi prehodno nezaračunani prihodki	520.285	7.143
Drugi kratkoročno odloženi stroški	483.959	46.498
SKUPAJ OSTALA ZAVAROVANJA	1.004.243	53.641

Pretežni del odloženih stroškov se nanaša na razmejen stroške literature, zavarovanj in druge stroške.

7.1.5 Terjatve za odloženi davek

	31.12.2008	31.12.2007
TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK		
Prenesena izguba preteklih let	514.338	514.338
Prevrednotenje finančnih naložb	91.010	48.348
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	413.211	0
Skupaj	1.018.560	562.686

Družba je oblikovala terjatve za odložene davke iz naslova prevrednotenja in slabitev naložb razporejenih v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo po 20% stopnji. Povečanje terjatev za odloženi davek se nanaša na prevrednotenje finančnih naložb v višini 91.010 EUR ter na terjatve iz naslova oslabitve finančnih naložb v višini 413.211 EUR. Terjatve za odloženi davek v znesku 91.010 EUR se nanašajo na 20% prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na premoženjska zavarovanja ter na 20% od 25% prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na življenjska zavarovanja. 75% prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na življenjska zavarovanja je del DPF-ja.

Spremembe v letu	31.12.2008	31.12.2007
TERJATVE ZA ODLOŽENI DAVEK		
Na začetku leta	562.686	514.338
Povečanje	455.874	48.348
Konec leta	1.018.560	562.686

7.1.5.1 Pobot terjatev in obveznosti za odloženi davek

	31.12.2008	31.12.2007
POBOT ODLOŽENI DAVKI		
Terjatve za odloženi davek	1.018.560	562.686
Obveznosti za odloženi davek	0	-33.182
Skupaj	1.018.560	529.504

Družba je v letu 2008 oblikovala terjatve za odložene davke iz naslova oslabitve finančnih sredstev. V letu 2008 je družba v izkazu poslovnega izida pripoznala prihodke iz naslova oblikovanja terjatev za odloženi davek v višini 413.211 EUR. Generali Zavarovalnica d.d. izkazuje neizrabljeno davčno izgubo v višini 14.655 tisoč EUR. Uprava družbe meni, da bo Generali Zavarovalnica d.d. glede na poslovne rezultate v letih 2007 in 2008, v prihodnosti realizirala obdavčljive dobičke in glede na preneseno davčno izgubo preteklih let lahko uporabila oblikovane terjatve za odloženi davek(v višini 514.338 EUR), ki se nanaša na neizrabljeno davčno izgubo preteklih let v višini 2.571.690 EUR. Družba meni, da ne obstajajo razlogi za slabitev terjatev.

Terjatve za odložene davek imajo ročnost daljšo od enega leta.

7.1.6 Denar in denarni ustrezniki

	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		OSTALA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Stanje na računih in v blagajni	134.059	259.787	102.621	128.928	236.680	388.715
Kratkoročni bančni depoziti	4.938.979	5.762.742	6.600.299	6.237.926	11.539.276	12.000.667
Skupaj	5.073.038	6.022.529	6.702.920	6.366.854	11.775.956	12.389.382

Kratkoročni depoziti so sklenjeni za obdobje od enega dne do enega leta odvisno od trenutnih likvidnostnih potreb družbe. Družba izkazuje zgoraj navedena sredstva po pošteni vrednosti. Družba v okviru transakcijskih računov nima odobrenega limita.

7.2 Kapital in dolžniške obveznosti

7.2.1 Kapital

	2008	2007
Delniški kapital	35.020.314	31.770.322
Kapitalske rezerve	3.729.236	3.729.236
Prevrednotovalni popravek	-364.040	-60.662
Komponenta kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev	94.800	497.744
Prenesena izguba	-26.762.690	26.382.368
Izguba poslovnega leta	-2.621.626	-380.322
Skupaj kapital	9.095.994	9.173.950

7.2.1.1 Delniški kapital

Osnovni kapital sestoji iz 2.098.067 kosovnih delnic v skupnem znesku 34.968.552,06 EUR in nenominiranega kapitala. Delniški kapital sestoji iz 2.098.067 kosovnih delnic, vseh vplačanih v celoti s strani Generali PPF Holding, v skupnem znesku 34.968.552,06 EUR. Znesek nenominiranega kapitala v višini 51.761,74 EUR predstavlja protivrednost 3.101 kosovne delnice.

Podatki o delniškem kapitalu so vpisani v Delniško knjigo zavarovalnice, ki se nahaja v Pravni službi zavarovalnice na njenem sedežu. Vse delnice so delnice istega razreda, brez prednosti in omejitev in so bile v celoti vplačane. Razen delniškega kapitala zavarovalnica ni izdala drugih listin o pravicah do udeležbe, zamenljivih obveznic in podobnih vrednotnic.

Stanje osnovnega kapitala v letih 2008 in 2007:

		2008
	Število delnic	Skupna vrednost v EUR
DELNIŠKI KAPITAL		
Generali PPF Holding	2.098.067	34.968.552
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
SKUPAJ DELNIŠKI KAPITAL	2.101.168	35.020.314
		2007
	Število delnic	Skupna vrednost v EUR
DELNIŠKI KAPITAL		
Assicurazioni Generali S.p.A.	1.900.259	31.718.560
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
SKUPAJ DELNIŠKI KAPITAL	1.903.360	31.770.322
		2006
	Število delnic	Skupna vrednost v EUR
DELNIŠKI KAPITAL		
Generali Holding Vienna AG	1.900.259	31.718.561
Generali Versicherung AG	3.101	51.761
NENOMINIRANI KAPITAL	1.903.360	31.770.322
SKUPAJ DELNIŠKI KAPITAL	2.101.168	35.020.314

V letu 2007 je Okrožno sodišče v Ljubljani z odločbo št. 1/09815/00 z dne 17.01.2007 registriralo povišanje kapitala v skupnem znesku 31.770.322,15 EUR, vplačanega v letu 2006.

19.12.2008 je Okrožno sodišče v Ljubljani s Sklepom vpisalo spremembo zneska kapitala in števila delnic na podlagi spremembe družbene pogodbe / statuta z dne 27.11.2008 o povečanju osnovnega kapitala.

Tabela gibanja delnic, v skladu s povečanjem osnovnega kapitala družbe

	Število delnic
31.12.2007	1.900.259
Povečanje v letu	197.808
31.12.2008	2.098.067

Prvotni lastnik zavarovalnice, družba Assicurazioni Generali S.p.A. je 17.01.2008 prenesel lastništvo zavarovalnice na družbo Generali PPF Holding B.V.

7.2.1.2 Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve se nanašajo na vplačan presežek kapitala (8 EUR), in prevrednotovalni popravek kapitala (3.729.228 EUR) iz preteklih let. Povišanje revalorizacijske rezerve je posledica prevrednotenja finančnih naložb na pošteno vrednost.

Gibanje rezervacij v letu 2008:

	Kapitalske rezerve	Prevrednotovalni popravek	Skupaj druge rezerve
Na začetku leta	3.729.236	-60.662	3.668.574
Sprememba kapitalskih rezerv	0	-303.378	-303.378
Na koncu leta	3.729.236	-364.040	3.365.196

Gibanje rezervacij v letu 2007:

	Kapitalske rezerve	Prevrednotovalni popravek	Skupaj druge rezerve
Na začetku leta	3.729.236	449.896	4.179.132
Sprememba kapitalskih rezerv	0	-510.558	-510.558
Na koncu leta	3.729.236	-60.662	3.668.574

Zmanjšanje kapitalskih rezerv se nanaša na prevrednotenje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo na pošteno vrednost. Zmanjšanje se nanaša na prevrednotenje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo na pošteno vrednost skozi leto. Večji del se nanaša na prevrednotenje obveznic, katerih poštena vrednost je ob koncu leta 2008 padla zaradi recesije. Družba je zaradi tega oblikovala slabitve tovrstnih sredstev.

V letu 2008 ni bilo sprememb v kapitalskih rezervah. Zmanjšanje prevrednotovalnega popravka kapitala se nanaša na spremembo poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo.

7.2.1.3 Prenesena čista izguba preteklih let

Na dan 31.12.2008, znaša celotna izguba iz preteklih let 26.762.690 EUR, izguba v letu 2008 znaša 2.621.626 EUR. Zavarovalnica bo pokrila izgube iz preteklih let s pričakovanim dobičkom v naslednjih letih. Na dan 31.12.2008 znaša izguba na delnico 13,98 EUR.

Gibanja poslovnega izida v letu 2008:

	Prenesene izgube	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Na začetku leta	-26.382.368	-380.322	-26.762.690
prenos dobička/izgube	-380.322	380.322	0
dobiček/izguba leta	0	-2.621.626	-2.621.626
Na koncu leta	-26.762.690	-2.621.626	-29.384.316

Gibanja poslovnega izida v letu 2007:

	Prenesene izgube	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Na začetku leta	- 25.751.149	-631.219	26.382.368
prenos dobička/izgube	-631.219	631.219	0
dobiček/izguba leta	0	-380.322	-380.322
Na koncu leta	-26.382.368	-380.322	26.762.690

Spremembe zadržanega dobička vsebujejo preneseno izgubo iz preteklih let in izgubo tekočega leta.

Gibanja v postavkah kapitala vsebujejo preneseno izgubo iz preteklih let in izgubo tekočega leta.

Generali Zavarovalnica d.d. v letu 2008 ni prepoznala prihodkov ali stroškov direktno v kapitalu.

7.2.1.4 Prevrednotovalni popravek kapitala

Gibanje prevrednotovalnega popravka kapitala, ki se nanaša na prevrednotenje finančnih naložb, razporejenih kot sredstva, razpoložljiva za prodajo in komponente kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev, je prikazano v spodnji tabeli:

		2008	2007
At beginning of year		2008	2007
Revaluation		437.082	1.446.332
Realised losses on financial assets		1.322.205	-1.573.059
Realised gains on financial assets	8.1.3.4.	-296.746	-90.506
Impairment	8.1.3.4.	334.276	654.315
At end of year	8.1.3.1.	-2.066.057	0

Prevrednotovalni popravek kapitala, ki se nanaša na finančna sredstva razpoložljiva za prodajo izhaja iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev. Realizirane dobičke in izgube se nanašajo na finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ki so razkrita v točki 8.1.3.4.

Gibanje komponente kapitala, ki se nanaša na spremembo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2008, je prikazano v spodnji tabeli:

Stanje začetek leta	-60.662
Povečanje v kapitalu zaradi prevrednotenja sredstev po pošteni vrednosti	-303.378
Stanje konec leta	-364.040

Zmanjšanje revalorizacijskih rezerv je posledica prevrednotenja finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti.

Gibanje komponente kapitala, ki se nanaša na prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2007, je prikazano v tabeli spodaj:

Stanje začetek leta	449.896
Povečanje v kapitalu zaradi prevrednotenja sredstev po pošteni vrednosti	-510.558
Stanje konec leta	-60.662

7.2.1.5 Komponenta kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev

Spodnje tabele prikazujejo gibanje komponente kapitala, kot dodatno razkritje k točki 7.2.1.5.

Gibanje komponente kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev v letu 2008:

	Razmejene obveznosti do zavarovalcev
Na začetku leta	497.774
Sprememba poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	-402.974
Na koncu leta	94.800

Gibanje komponente kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev je posledica prevrednotenja dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo.

Gibanje komponente kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev v letu 2007:

	Razmejene obveznosti do zavarovalcev
Na začetku leta	996.436
Sprememba poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	-498.692
Na koncu leta	497.744

Komponenta kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev predstavlja 75% nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev vrednotenih kot razpoložljivi za prodajo, ki krijejo matematične rezervacije.

7.2.2 Obveznosti iz naslova zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

	31.12.2008	31.12.2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
<i>Kosmate</i>		
Življenjska zavarovanja:		
Škodne rezervacije	171.143	200.202
Prenosna premija	270.019	277.994
Matematične rezervacije	3.194.655	2.642.160
Matematične rezervacije z diskrecijsko pravico	42.754.823	37.052.779
Provizije za bonuse in popuste	423.391	667.995
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	11.652	9.489
Življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje		
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	13.158.556	14.776.219
Skupaj rezervacije življenjskih zavarovanj	59.984.238	55.626.839
Pozavarovalni del		
Življenjska zavarovanja:		
Škodne rezervacije	-85.571	-100.101
- Prenosne premije	-138.986	-144.615
- Matematične rezervacije	-22.974.739	-19.847.470
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	-6.595.430	-7.404.261
Skupaj pozavarovalni del rezervacij življenjskih zavarovanj	-29.794.725	-27.496.446
Skupaj čiste rezervacije iz naslova življenjskih zavarovanj	30.189.513	28.130.393
OSTALA ZAVAROVANJA		
<i>Kosmati</i>		
Ostala zavarovanja:		
Škodne rezervacije	24.813.650	19.134.139
Rezervacije za nastale neprijavljene škode	8.926.545	8.644.589
Prenosna premija	12.275.880	10.223.380
Rezervacije za neiztekle rizike	1.245.974	1.400.574
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	891.316	686.187
Skupaj rezervacije neživljenjskih zavarovanj	48.153.365	40.088.869
Pozavarovalni del		
Škodne rezervacije	-13.311.609	-11.634.383
Rezervacije za nastale neprijavljene škode	-4.159.541	-4.346.821
Prenosna premija	-4.968.326	-5.301.283
Rezervacije za neiztekle rizike	505.724	-707.574
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	-357.756	-430.136
Skupaj pozavarovalni del rezervacij neživljenjskih zavarovanj	-22.291.509	-22.420.197
Skupaj čiste rezervacije iz naslova neživljenjskih zavarovanj	25.861.856	17.668.673
Skupaj Bruto	108.137.603	95.715.708
Pozavarovalni del	-52.086.234	-49.916.644
SKUPAJ	56.051.369	45.799.064

Zavarovalnica matematične rezervacije za skupinska zavarovanja kreditojemalcev (cenika LRKF, LRKF2) izračunava na podlagi ocene in sicer na podlagi izračuna rezervacije za prenosne premije.

Razvoj škodnega dogajanja

Razvoj škodnega dogajanja predstavlja mero zavarovalnice glede njene zmožnosti ocene dokončnih zneskov obveznosti iz naslova zavarovalnin. V zgornjem delu tabele je predstavljeno, kako je zavarovalnica spreminjala ocene glede dokončnih zneskov obveznosti za škode v odvisnosti od leta nastanka škode. Spodnji del tabele predstavlja zneske škodnih rezervacij, katerih seštevke po letih nastanka škode, je prikazan v bilanci stanja. Zavarovalnica glede na svoj portfelj ocenjuje, da je leto nastanka škode najprimernejša osnova za spodnjo analizo.

2007

Ocena dokončnih stroškov škod	2001 in prej and before	2002	2003	2004	2005	2006	2007	31.12.2007 Skupaj (v EUR) Total (in EUR)
Na koncu leta nastanka škode		5.763.012	7.028.282	8.154.770	10.695.930	17.840.716	23.510.555	
Eno leto kasneje		7.990.435	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898		
Dve leti kasneje		7.918.111	7.989.168	9.372.213	8.973.534			
Tri leta kasneje		7.178.592	7.911.145	9.439.535				
Štiri leta kasneje		6.959.747	7.849.604					
Pet let kasneje		6.697.561						
Šest let kasneje								
Sedem let kasneje								
Osem let kasneje								
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod		6.697.561	7.849.604	9.439.535	8.973.534	16.261.898	23.510.555	
Celotne likvidirane škode		-5.807.798	-5.956.554	-7.123.447	-6.524.072	-11.812.304	-10.418.475	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	831.898	871.369	1.841.285	2.216.345	2.207.672	3.326.033	6.587.774	17.882.376
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	39.491	18.395	51.765	99.743	241.790	1.123.561	6.504.306	8.079.051
Stroški reševanja škod	60.998	62.283	132.513	162.126	171.462	311.472	916.446	1.817.300
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	932.387	952.047	2.025.563	2.478.214	2.620.924	4.761.066	14.008.526	27.778.728

2008

Ocena dokončnih stroškov škod	2001 in prej and before	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	31.12.2008 Skupaj (v EUR) Total (in EUR)
Na koncu leta nastanka škode		5.763.012	7.028.282	8.154.770	10.695.930	17.840.716	23.510.555	31.739.096	
Eno leto kasneje		7.990.435	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898	22.249.362		
Dve leti kasneje		7.918.111	7.989.168	9.372.213	8.973.534	16.105.590			
Tri leta kasneje		7.178.592	7.911.145	9.439.535	8.898.708				
Štiri leta kasneje		6.959.747	7.849.604	8.953.149					
Pet let kasneje		6.697.561	7.449.632						
Šest let kasneje		6.497.061							
Sedem let kasneje									
Osem let kasneje									
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod		6.497.061	7.449.632	8.953.149	8.898.708	16.105.590	22.249.362	31.739.096	
Celotne likvidirane škode		-5.856.113	-6.042.775	-7.303.329	-6.787.498	-12.663.302	-15.750.933	-15.915.147	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	560.022	638.222	1.399.532	1.540.649	1.858.665	2.793.699	4.704.084	10.137.178	23.632.049
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	0	2.726	7.325	109.171	252.544	648.589	1.794.345	5.686.769	8.501.471
Stroški reševanja škod	28.001	32.046	70.343	82.491	105.560	172.114	324.921	791.197	1.606.675
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	588.023	672.994	1.477.200	1.732.311	2.216.770	3.614.402	6.823.350	16.615.145	33.740.195

- Uskladitev z bilanco stanja:

	2008	2007
Evidentirane škode	24.813.650	19.134.139
Nastale neprijavljene škode	8.926.545	8.644.589
SKUPAJ	33.740.195	27.778.728

7.2.2.1 Neživljenjska zavarovanja:

- Škodne rezervacije

OSTALA ZAVAROVANJA	31.12.2008			31.12.2007		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	19.134.140	-11.634.383	7.499.757	15.706.017	-9.562.210	6.143.807
Nastale neprijavljene škode	8.644.588	-4.346.821	4.297.767	6.652.382	-3.330.083	3.322.299
Stanje začetek leta	27.778.728	-15.981.204	11.797.524	22.358.400	-12.892.293	9.466.107
Izplačilo škod v letu (skozi IPI)	22.914.494	-11.513.933	11.400.561	16.139.057	-10.437.234	5.701.823
Povečanje rezervacij – škode tekoče leto (skozi IPI 8.2.1.2.)	3.595.121	-1.509.942	2.085.179	3.187.553	-1.497.935	1.689.618
Povečanje rezervacij – škode preteklo leto (skozi IPI)	2.366.346	19.996	2.386.342	2.232.776	-1.590.975	641.801
Izplačilo škod v letu (sprememba obveznosti)	22.914.494	-11.513.933	11.400.561	-	10.437.234	-5.701.823
Stanje konec leta	33.740.195	-17.471.150	16.269.045	27.778.729	-15.981.203	11.797.526
Evidentirane škode	24.813.650	-13.311.609	11.502.041	19.134.140	-11.634.383	7.499.757
Nastale neprijavljene škode	8.926.545	-4.159.541	4.767.004	8.644.588	-4.346.821	4.297.767
Stanje konec leta	33.740.195	-17.471.150	16.269.045	27.778.728	-15.981.204	11.797.524

- Prenosna premija

OSTALA ZAVAROVANJA	31.12.2008			31.12.2007		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Prenosna premija						
Začetek leta	10.223.380	-5.301.283	4.922.097	6.913.033	-3.619.038	3.293.995
Povečanje v obdobju	2.052.500	332.957	2.385.456	3.310.347	-1.682.245	1.628.102
Stanje konec leta	12.275.880	-4.968.326	7.307.553	10.223.380	-5.301.283	4.922.097

Povečanje prenosne premije se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb v drugi polovici leta 2008. Stroški pridobivanja zavarovanj znašajo 15% obračunanih zneskov kosmatih prenosnih premij za neživljenjska zavarovanja premije.

	2008	2007
Bruto prenosna premija	14.442.211	12.027.506
Stroški pridobivanja	-2.166.332	-1.804.126
Zmanjšana prenosna premija za stroške pridobivanja	12.275.880	10.223.380

Pri neživljenjskih zavarovanjih je prenosna premija zmanjšana za stroške pridobivanja zavarovanj v višini 15%. Ta odstotek je bil določen izkustveno ob pričetku delovanja zavarovalnice, saj bi uporaba načel zavarovalnega standarda za izračun prenosne premije pomenila preveliko in nerealno oziroma neupravičeno zmanjševanje prenosnih premij v začetnem obdobju delovanja zavarovalnice. Ker dejanski stroški pridobivanja še vedno presegajo odstotek, je zavarovalnica tudi konec leta 2008 uporabila enak odstotek znižanja.

- Rezervacije za neiztekle rizike

OSTALA ZAVAROVANJA	31.12.2008			31.12.2007		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	1.400.574	-707.574	693.000	216.602	0	216.602
Sprememba v letu (skozi IPI) (op. 8.2.1)	-154.600	201.850	47.251	1.183.972	-707.574	476.398
Konec leta	1.245.974	-505.724	740.251	1.400.574	-707.574	693.000

- Rezervacije za bonuse, popuste in storno

OSTALA ZAVAROVANJA	31.12.2008			31.12.2007		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Rezervacije za bonuse, popuste in storno						
Začetek leta	686.187	-430.138	256.049	410.255	-172.238	238.017
Povečanje v obdobju (skozi IPI) (op. 8.2.1)	346.600	72.382	418.982	389.875	-257.900	131.975
Zmanjšanje v obdobju (sprememba rezervacij)	-141.471	0	-141.471	-113.943	0	-113.943
Konec leta	891.316	-357.756	533.560	686.187	-430.138	256.049

Povečanje Rezervacij za bonuse, popuste in storno se pretežno nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb.

7.2.2.2 Življenjska zavarovanja:

- Škodne rezervacije:

Škodne rezervacije	31.12.2008			31.12.2007		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Evidentirane škode	200.202	-100.101	100.101	178.989	-89.495	89.494
Stanje začetek leta	200.202	-100.101	100.101	178.989	-89.495	89.494
Izplačila škod v letu (skozi IPI) note 8.2.1.1	463.363	-242.438	220.925	447.133	-223.566	223.566
Sprememba rezervacije (skozi IPI) (op. 8.2.1.1)	-29.059	14.530	-14.529	21.213	-10.606	10.606
Izplačila škod v letu (sprememba rezervacij)	-463.363	242.438	-220.925	-447.133	223.566	-223.566
Skupaj konec leta	171.143	-85.571	85.572	200.202	-100.101	100.101
Evidentirane škode	171.143	-85.571	85.572	200.202	-100.101	100.101
Skupaj konec leta	171.143	-85.571	85.572	200.202	-100.101	100.101

- Prenosna premija

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2008			31.12.2007		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Stanje 31.12.						
Začetek leta	277.994	-144.615	133.379	245.951	-126.978	118.973
Povečanje v obdobju	-7.975	5.629	-2.346	32.043	-17.637	14.406
Konec leta	270.019	-138.986	131.033	277.994	-144.615	133.379

Povečanje prenosne premije se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb v drugi polovici leta 2008.

- Matematične rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2008			31.12.2007		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Matematične provizije						
Stanje 31.12.	39.694.939	-19.847.470	19.847.469	33.234.229	-16.617.115	16.617.115
Izplačila za smrt in doživetje (skozi IPI) (op. 8.2.1.1)	2.366.801	-1.181.104	1.185.498	1.766.479	-883.239	883.240
Sprememba v letu (skozi IPI) (op 8.2.1.1)	5.972.814	-3.118.710	2.854.104	6.681.289	-3.230.355	3.450.934
Sprememba rezervacij	-2.084.877	1.172.545	-912.332	-1.987.058	883.239	-1.103.819
Konec leta	45.949.478	-22.974.739	22.974.739	39.694.939	-19.847.470	19.847.469

Povečanje matematičnih rezervacij se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb.

7.2.2.3 Življenjska zavarovanja kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:

- Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2008			31.12.2007		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Stanje začetek leta	14.776.219	-7.404.260	7.371.959	11.461.287	-5.746.794	5.714.493
Razgrajene rezervacije (skozi IPI)	-5.484.963	0	-5.484.963	-225.938	0	-225.938
Sprememba v letu (skozi IPI)	4.407.484	557.298	4.964.782	3.540.870	-1.657.466	1.883.405
Sprememba rezervacij	-540.182	251.532	-288.650	-582.458	291.229	-291.229
Konec leta	13.158.556	-6.595.430	6.563.126	14.776.219	-7.404.260	7.371.959

Zmanjšanje rezervacij, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje se nanaša na zmanjšanje vrednosti enot skladov v drugi polovici leta 2008.

7.2.3 Obveznosti

	31.12.2008	31.12.2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	1.823.178	650.166
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	44.270.109	47.050.137
Druge obveznosti	1.447.011	1.204.346
Vračunani stroški in odloženi prihodki	3.158.070	2.872.896
SKUPAJ	50.698.368	51.777.545

Znesek obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in druge obveznosti imajo ročnost krajšo od enega leta. Starost obveznosti iz pozavarovalnih pogodb je razkrita v točki 6.3.1.1.

7.2.3.1 Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb

	31.12.2008	31.12.2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obveznosti do zavarovancev	17.888	24.181
Obveznosti do zavarovancev- druga plačila	29.244	86.820
Obveznosti do agentov	269.135	164.706
Druge obveznosti	13.355	19.396
Skupaj	329.622	295.102
OSTALA ZAVAROVANJA		
Obveznosti do zavarovancev	450.232	474
Obveznosti do zavarovancev- druga plačila	182.169	137.533
Obveznosti do agentov	400	400
Druge obveznosti	308.822	216.656
Skupaj	941.623	355.064
SKUPAJ	1.271.245	650.166

Obveznosti iz naslova zavarovalnih poslov v višini 1.271.245 EUR (v 2007 650.166 eur) imajo ročnost manj kot eno leto.

7.2.3.2 Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb

	2008	2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obveznosti za premijo	115.441	164.622
Obveznosti iz naslova prenosa posla	4.595.000	0
Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav.pogodb pri cedentih	29.778.574	27.480.295
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	34.489.015	27.644.917
OSTALA ZAVAROVANJA	0	0
Obveznosti za pozavarovalno premijo	4.159.531	26.687.773
Terjatve za provizijo	-158.314	-7.368.246
Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav.pogodb pri cedentih	54.538	0
Druge obveznosti iz pozavarovanja	5.725.338	85.692
SKUPAJ OSTALA ZAVAROVANJA	9.781.093	19.405.220
SKUPAJ	44.270.109	47.050.137

Največji del terjatev in obveznosti iz naslova pozavarovanja se nanaša na skupino Generali. V letu 2008 so se pozavarovalne obveznosti iz naslova ostalih zavarovanj poravnale mesečno, posledično na dan 31.12.2008 družba izkazuje nižje obveznosti 14.491.535 eur (v 2007 19.405.220) v primerjavi s preteklim letom. Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav.pogodb pri cedentih imajo ročnost daljšo od enega leta.

V skladu z zavarovalno pogodbo je bila terjatev iz naslova pozavarovalne provizije pobotana z obveznostjo iz naslova pozavarovalne premije, kot je prikazano v spodnji tabeli.

	Bruto vrednost	Pobotan znesek	Neto vrednost
Obveznost pozavarovalna premija	4.159.531	-158.314	4.001.217
Terjatev pozavarovalna provizija	158.314	-158.314	0

7.2.3.3 Pozavarovalni depozit:

	31.12.2008	31.12.2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav.pogodb pri cedentih		
Začetek leta	27.480.295	22.564.231
Povečanje v obdobju	2.298.279	4.916.064
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	29.778.574	27.480.295

OSTALA ZAVAROVANJA	31.12.2008	31.12.2007
Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav.pogodb pri cedentih		
Začetek leta	0	5.712.828
Povečanje v obdobju	54.538	-5.712.828
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	54.538	0

Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav.pogodb pri cedentih zapadejo v plačilo ob koncu naslednjega poslovnega leta. Za Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav. pogodb pri cedentih iz naslova življenjskih zavarovanj ni dogovorjena obrestna mera, za Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav. pogodb pri cedentih iz naslova premoženjskih zavarovanj je dogovorjeno obrestna mera 1,5% letno.

7.2.3.4 Druge obveznosti

	31.12.2008	31.12.2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obveznosti do zaposlencev	256	0
Obveznosti do drugih dobaviteljev	3.390	348
Druge obveznosti	429.399	98.908
Skupaj	433.044	99.256
OSTALA ZAVAROVANJA		
Obveznosti do zaposlencev	555.964	595.791
Obveznosti do države	104.310	114.557
Obveznosti – Generali Holding Vienna AG	427.852	291.742
Obveznosti do drugih dobaviteljev	477.774	103.000
Skupaj	1.565.899	1.105.090
SKUPAJ	1.998.944	1.204.346

Na dan 31.12.2008 ima družba 555.964 EUR kratkoročnih obveznosti do zaposlenih. Družba nima kratkoročnih obveznosti do zaposlenih, katerih ročnost bi presegala 5 let. Zavarovalnica nima dolgov, ki bi jih pokrivala z vrednostnimi papirji, položenimi kot jamstvo za poravnavo teh dolgov. Pomembno zmanjšanje obveznosti se nanaša na zmanjšanje obveznosti do Generali Holding Vienna AG zaradi poplačila obveznosti konec leta 2007. Obveznosti do Generali Holding Vienna AG se nanašajo na obveznosti za opravljene storitve v zvezi z najemnino računalniške opreme, uporabo računalniških programov in svetovalnimi storitvami.

V skladu z računovodskimi usmeritvami, je znesek terjatev za pozavarovalno provizijo, ki se nanaša na neživljenjska zavarovanja pobotan z zneskom premije iz naslova neživljenjskih zavarovanj, kot prikazano v spodnji tabeli:

	Bruto znesek	Pobotan znesek	Neto obveznost
Obveznosti iz naslova pozavarovalne premije	4.159.531	-158.314	4.001.217

7.2.3.5 Vračunani stroški in odloženi prihodki

	2008	2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	367.304	375.529
Drugi vnaprej vračunani stroški	68.143	257.723
Kratkoročno odloženi prihodki	39.664	34.800
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	475.111	668.052
OSTALA ZAVAROVANJA		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	755.632	709.758
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	1.927.327	1.495.086
SKUPAJ OSTALA ZAVAROVANJA	2.682.959	2.204.844
SKUPAJ	3.158.070	2.872.896

Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj se nanašajo na provizije za tista sklenjena zavarovanja, za katera so bile premije med prihodki izkazane v letu 2008, provizije zanje pa niso bile zajete v obračunih za tekoče poslovno leto. Vnaprej vračunani obratovalni stroški obeh oblik zavarovanj se nanašajo predvsem na vračunane stroške obratovanja družbe v decembru 2008, za katere družba še ni prejela računov (vnaprej vračunani stroški dela in stroški storitev ter drugi obratovalni stroški).

	2008	2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Stanje 1.1.	668.052	263.171
Oblikovanje	330.008	550.742
Črpanje	-522.949	-145.862
Stanje 31.12.	475.111	668.051
OSTALA ZAVAROVANJA		
Stanje 1.1.	2.204.844	1.623.970
Oblikovanje	1.738.079	1.117.158
Črpanje	-1.259.964	-536.282
Stanje 31.12.	2.682.959	2.204.847
SKUPAJ	3.158.070	2.872.897

7.2.4 Rezervacije za druge obveznosti in stroške

7.2.4.1 Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane

Leto 2007

	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Skupaj
Na začetku leta	2.229	125.188	127.417
Zmanjšanje rezervacij	-1.637	0	-1.637
Na koncu leta	592	125.188	125.780

Leto 2008

	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
Na začetku leta	592	125.188	0	127.417
Zmanjšanje rezervacij	0	0	0	
Sprememba med letom	2.139	0	96.200	98.339
Na koncu leta	2.731	125.188	96.200	224.119

Rezervacije za možne tožbe so bile oblikovane za možne tožbe za izgube iz naslova portfelja, prenese-nega s Pogodbo o prenosu portfelja s strani Ljubljanske zavarovalnice, d.d. - pravne predhodnice Generali zavarovalnice d.d., na Zavarovalnico Tilia d.d. rezervacije niso bile koriščene v letu 2008.

Pričakovani zneski odlivov za Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane so prikazane v tabeli 7.2.4.4. Generali zavarovalnica d.d. ne pričakuje denarnih odlivov iz zgoraj navedenih zadev v naslednjih petih letih

7.2.4.2 Izvedeni finančni inštrumentit

Izvedeni finančni inštrumenti predstavljajo inštrumente za varovanje pred valutnimi tveganjem.

Sprememba poštene vrednosti pri obračunavanju varovanja pred tveganjem je prikazana kot izguba v višini 69 tisoč Eur.

7.2.4.3 Rezervacije za stroške ter obveznosti za pokojninske plane

	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade
	2008	2007
Na začetku leta	223.665	145.329
Zmanjšanje rezervacij		
Stroške sprotne službovanja	42.793	40.447
Strošek obresti	8.952	5.921
Izplačila v letu	-13.646	-7.988
Aktuarski dobički in izgube	-17.379	39.957
Na koncu leta	244.385	223.666

Rezervacije za odpravnine so bile izračunane na podlagi zneska dveh povprečnih plač v Republiki Sloveniji ali zneska dveh povprečnih plač zaposlenega, če je ta znesek višji. V izračun je bil vključen tudi znesek prispevkov, ki jih je delodajalec dolžan plačati, in sicer 16,1%, v kolikor da je odpravnina nad uredbo. Rezervacije za jubilejne nagrade so bile izračunane na podlagi osnovne plače prve tarife iz kolektivne pogodbe o zavarovalništvu (pomnoženo z 1 za 10 let, pomnoženo z 1,5 za 20 let ter pomnoženo z 2 za 30 let delovne dobe pri delodajalcu) in temeljijo na delovni dobi pri podjetju.

7.2.4.4 Gibanje rezervacij za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane

Vrednost rezervacij na dan 1.1.2008	223.665
Strošek sprotne službovanja:	42.793
Strošek obresti:	8.952
Izplačila v letu:	-13.646
Aktuarski dobički in izgube:	-17.379
Vrednost rezervacij na dan 31.12.2007	244.385

Pričakovani denarni odlivi za odpravnine in jubilejne nagrade:

Leto 2008	Do 1 leta	1 do 5 let	Do 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	9.618	41.602	172.446
Leto 2007	Do 1 leta	1 do 5 let	Do 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	9.618	41.602	172.446

7.2.4.5 Obveznosti davek

7.2.4.5.1 Obveznosti za odloženi davek

	31.12.2008	31.12.2007
Obveznosti za odloženi davek		
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Prevrednotenje finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	0	33.183
Skupaj	0	33.183

Spremembe v letu	31.12.2008	31.12.2007
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Na začetku leta	33.183	134.384
Sprememba zaradi prevrednotenja finančnih sredstev	-33.183	-101.201
Na koncu leta	0	33.183

Zmanjšanje obveznosti za odloženi davek se nanaša na zmanjšanje prevrednotovalnega popravka iz naslova spremembe vrednosti finančnih naložb razpoložljivih za prodajo v višini 33.183 EUR.

Davčni pregled s strani davčne uprave je bil opravljen za poslovni leti 2003 in 2004. Pregled je bil opravljen v letu 2005.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku petih let po poteku leta, v katerem je treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

7.2.4.5.2 Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb

Družba je v letu 2006 in 2007 poslovala z izgubo, posledično ne izkazuje obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb.

7.2.4.5.3 Povezava med davčno bilanco in poslovnim dobičkom

	2008	2007
Izguba poslovnega leta	-2.621.625	-380.322
Davčna stopnja 23%	0	0
Davčni efekt davčno nepriznanih stroškov		
Odhodki za davek	576.758	147.344

7.2.4.6 Pobot terjatev in obveznosti za odloženi davek

	31.12.2008	31.12.2007
POBOT ODLOŽENI DAVKI		
Terjatve za odloženi davek	1.018.560	562.686
Obveznosti za odloženi davek	0	-33.182
Skupaj	1.018.560	529.504

Vse odložene terjatve za davke in odložene obveznosti za davke so dolgoročne. V letu 2008 Zavarovalnica Generali v izkazu poslovnega izida prikazuje iz naslova odloženih davkov iz naslova oslabitve finančnih sredstev opisanih pod točko 7.1.5.

8 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

8.1 Prihodki

8.1.1 Prihodki od zavarovalnih premij

	2008	2007
Obračunana premija:		
Neživiljenjska zavarovanja	42.276.397	36.159.596
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	2.213.395	2.132.450
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	9.080.608	9.130.010
Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	5.243.577	4.750.476
Sprememba prenosnih premij:		
Neživiljenjska zavarovanja	-2.052.499	-3.310.347
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	225	-27.754
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	7.749	-4.289
SKUPAJ KOSMATI PRIHODKI OD PREMIJ	56.769.452	48.830.142
Kratkoročne pozavarovalne pogodbe		
- obveznosti za premije	-25.187.006	-29.260.468
- sprememba prenosnih premij	806.296	1.699.881
Deleži pozavarovateljev v prihodkih od premij	-24.380.710	-27.560.587
Neto prihodki od premij	32.388.742	21.269.555

Povečanje zavarovalne premije se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb.

8.1.2 Prihodki provizij

	2008	2007
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe - fondi	473.809	461.556
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe - pokojninski skladi	50.025	49.612
Skupaj prihodki od vstopnih stroškov	523.834	511.168
Ostali prihodki provizij - fondi	208.653	191.063
Ostali prihodki provizij - pokojninski skladi	140.685	115.497
Skupaj ostali prihodki provizij	349.338	306.560
	873.172	817.728

Povečanje prihodkov provizij se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb.

8.1.3 Prihodki iz naložb

8.1.3.1 Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZAVAROVANJA	OSTALA ZAVAROVANJA	ZAVAROVANJA	SKUPAJ	
Razpoložljive za prodajo						
Prihodki iz naslova dividend	74.945	31.375	39.953	4.364	114.898	35.739
Dividende	1.004	0	0	0	1.004	0
Prihodki od obresti	1.842.349	1.516.418	926.337	733.040	2.768.686	2.249.458
Prihodki iz naslova tečajnih razlik			-68.591			
Oslabitev	-1.160.368		-905.689		-2.066.057	
Skupaj	757.930	1.547.793	-7.990	737.404	749.940	2.285.197

8.1.3.2 Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev

	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZAVAROVANJA	OSTALA ZAVAROVANJA	ZAVAROVANJA	SKUPAJ	
Prihodki iz naslova obresti od terjatev in posojil	64.255	43.641	0	0	64.255	43.641
Skupaj	64.255	43.641	0	0	64.255	43.641

8.1.3.3 Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov

	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZAVAROVANJA	OSTALA ZAVAROVANJA	ZAVAROVANJA	SKUPAJ	
Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov	142.760	226.026	245.709	244.534	388.469	470.560
Skupaj	142.760	226.026	245.709	244.534	388.469	470.560

Zmanjšanje prihodkov obresti se nanaša na znižanje obrestnih mer v letu 2008.

	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	ZAVAROVANJA	OSTALA ZAVAROVANJA	ZAVAROVANJA	SKUPAJ	
Druge obresti	6.668	3.137	7.785	247	14.453	3.384
Stroši upravljalne provizije	- 647.302				- 647.302	
Drugi prihodki iz naložb		11.120		0		11.120
Skupaj	- 640.634	14.257	7.785	247	- 632.849	14.504

Skupaj prihodki iz naslova naložb:

		2008	2007	2008	2007	2008	2007
		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		OSTALA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Skupaj prihodki naložb	Op. 1.21.2	324.311	1.831.718	245.504	982.185	569.815	2.813.902

Slabitve po vrstah vrednostnih papirjih:

Življenjska zavarovanja	2008	2007
Delnice	1.160.368	0
Obveznice	0	0

Ostala zavarovanja	2008	2007
Delnice	599.694	0
Obveznice	305.995	0

Generali Zavarovalnica je v letu 2008 opravila slabitev finančnih sredstev v višini 2.066.056 eur.

8.1.3.4 Realizirani dobički, izgube in slabitve iz finančnih sredstev

	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		OSTALA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	196.405	605.688	0	32.063	196.405	637.751
– Dolžniški VP	116.332	9.066	21.539	7.498	137.871	16.564
Skupaj	312.737	614.754	21.539	39.561	334.276	654.315
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	-53.759	-3.454	-149.769	-5.680	-203.528	-9.134
– Dolžniški VP	-15.829	-45.641	-77.389	-35.731	-93.218	-81.372
Skupaj	-69.588	-49.095	-227.158	-41.411	-296.746	-90.506
Skupaj	243.149	565.659	-205.619	-1.850	37.530	563.809

8.1.3.5 Realizirani dobički in izgube iz naslova sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

	2008	2007
Neto dobički naložb vrednotenih po poštenu vrednosti		
Neto dobički naložb vrednotenih po poštenu vrednosti	-5.980.310	-219.487
Skupaj	-5.980.310	-219.487

Družba za upravljanje naložb vezanih na življenjska zavarovanja kjer zavarovanci prevzemajo naložbena tveganja zaračunava upravljavsko provizijo. Upravljavsko provizija in premija za dodatna zavarovanja se trga v enotah skladov z osebnih računov zavarovancev. Trgane enote za upravljavsko provizijo so enote skladov, ki jih zavarovalnica vrednoti po metodi poštene vrednosti. Družba na dan 31.12.2008 izkazuje izgube iz naslova prevrednotenja naložb po poštenu vrednosti zaradi padca vrednosti finančnih naložb.

8.1.4 Drugi prihodki

	2008	2007
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
- Finančni prihodki iz poslovnih terjatev - drugi	11.774	4.581
- Drugi finančni prihodki		
- Prihodki od obresti od denarnih sredstev	2.106	3.384
Drugi čisti zavarovalni prihodki		
- Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev	307.140	152.587
- Drugi čisti zavarovalni prihodki	276.950	227.260
Drugi prihodki		
- Izterjane odpisane terjatve	7.429	0
- Prejete kazni in odškodnine	1.948	4.900
- Drugi poslovni prihodki	532.670	79.382
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb	8.551.576	10.295.779
SKUPAJ DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	9.691.593	10.767.873

Znižanje prihodkov od pozavarovalnih provizij iz posameznih pozavarovalnih pogodb je posledica spremembe pozavarovalnih pogodb.

8.2 Odhodki

8.2.1 Odhodki za škode

8.2.1.1 Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj

	2008	2007
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	853.756	989.553
- Izplačila	340.677	278.920
- Sprememba rezervacij	513.079	710.633
Življenjsko zavarovanje z DPF:	7.919.964	7.886.926
- Izplačila	2.489.288	1.934.694
- Sprememba rezervacij	5.430.676	5.952.232
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	4.407.482	4.162.965
- Izplačila	540.180	622.095
- Sprememba rezervacij	3.867.300	3.540.870
Skupaj življenjska zavarovanja	13.181.202	13.039.444
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	-435.438	-474.956
- Izplačila	-178.898	-139.458
- Sprememba rezervacij	-256.540	-335.498
Življenjsko zavarovanje z DPF:	-4.092.284	-3.842.823
- Izplačila	-1.244.644	-967.347
- Sprememba rezervacij	-2.847.640	-2.875.476
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	557.301	-1.978.682
- Izplačila	-251.532	-321.216
- Sprememba rezervacij	808.833	-1.657.466
Skupaj življenjska zavarovanja	-3.970.421	-6.296.461
Skupaj življenjska zavarovanja	9.210.779	6.742.983

8.2.1.2 Odhodki za škode iz naslova neživljenjskih zavarovanj

	2008	2007
Škode v tekočem letu	21.903.489	12.862.323
Škode za pretekla leta v tekočem letu	7.059.765	6.704.856
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	281.955	1.992.207
Drugo	192.001	1.573.846
Skupaj neživljenjska zavarovanja	29.437.210	23.133.232
Škode v tekočem letu	-10.568.700	-7.988.116
Škode za pretekla leta v tekočem letu	-4.679.668	-4.521.291
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	-229.390	-1.016.738
Drugo	-54.222	-965.473
Skupaj neživljenjska zavarovanja pozavarovalni del	-15.531.980	-14.491.618
Skupaj neživljenjska zavarovanja	13.905.230	8.641.614
Skupaj neživljenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja	23.116.009	15.384.597

Uskladitev postavk pod točkama 8.2.1.1. in 8.2.1.2 z izkazom poslovnega izida je prikazana v spodnji tabeli:

Pripisi donosov iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodb	-5.484.962	-225.939
Skupaj življenjska zavarovanja	13.181.202	13.039.444
Skupaj neživljenjska zavarovanja	29.437.210	23.133.232
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	42.618.410	36.172.676
Skupaj neživljenjska zavarovanja	-3.970.421	-14.491.618
Skupaj življenjska zavarovanja	-15.531.980	-6.296.461
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	-19.502.401	-20.788.079
Skupaj neživljenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja	-17.631.047	15.158.658

Povečanje rezervacij za neživljenjska zavarovanja v letu 2008 znaša 2.059.750 EUR.

	2008	2007
Škode v tekočem letu	23.475.743	17.712.903
Povečanje rezervacij	5.961.467	5.420.328
Škode v tekočem letu	-11.630.263	-11.402.707
Povečanje rezervacij	-3.901.717	-3.088.910
Skupaj	13.905.230	8.641.614

Povečanje škod in rezervacij se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb.

8.2.2 Stroški

	31.12.2008	31.12.2007
Amortizacija	277.341	194.036
Stroški zaposlenih	9.322.270	8.652.468
Stroški materiala in storitev	6.963.198	6.741.196
Skupaj	16.562.809	15.587.700

8.2.2.1 Stroški trženja in administracije

	31.12.2008	31.12.2007
Stroški trženja in administracije	16.562.809	15.587.700
Življenjska zavarovanja	10.931.453	8.597.369
Ostala zavarovanja	5.631.355	7.574.953

Povečanje stroškov se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb.

8.2.2.2 Naravne vrste stroškov

	2008	2007
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški najemnin	497.745	502.030
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	181.302	189.523
Drugi stroški materiala in storitev	219.205	258.084
Stroški reklame, propagande in reprezentance	520.271	719.994
Stroški storitev prometa in zvez	225.633	237.326
Povračila stroškov v zvezi z delom	246.406	207.582
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	15.476	24.303
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	106.871	88.571
Stroški zavarovalnih premij	23.197	23.387
Stroški energije	30.634	24.692
Računalniški stroški	201.623	105.983
Stroški dajatev, neodvisnih od poslovnega izida	0	0
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	99.124	112.768
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.367.487	2.494.243
OSTALA ZAVAROVANJA	2008	2007
Stroški najemnin	966.211	854.808
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	351.938	322.701
Drugi stroški materiala in storitev	425.515	439.440
Stroški reklame, propagande in reprezentance	1.009.938	1.225.936
Stroški storitev prometa in zvez	437.994	404.096
Povračila stroškov v zvezi z delom	478.317	353.450
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	30.043	41.380
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	207.455	150.810
Stroški zavarovalnih premij	45.030	39.820
Stroški energije	59.467	42.044
Računalniški stroški	391.385	180.458
Stroški dajatev, neodvisnih od poslovnega izida	0	0
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	192.418	192.011
SKUPAJ OSTALA ZAVAROVANJA	4.595.711	4.246.954
SKUPAJ	6.963.198	6.741.196

8.2.2.3 Poslovni najem

Stroški poslovnih najemov:

	2008	2007
Stroški poslovnega najema:	645.974	635.812

Skupni znesek minimalnih odhodkov iz naslova stroškov poslovnega najema znaša 359.472 EUR. Od tega se v višini 255.944 EUR nanaša na stroške poslovnega najema vozil, preostalo v višini 103.517 EUR pa se nanaša na najem računalniške opreme.

	2008	2007
Manj kot 1 leto	166.229	660.012
Več kot 1 leto manj kot 5 let	193.244	316.503
Več kot 5 let	0	0

8.2.2.4 Rezervacije za zaposlence

	31.12.2008	31.12.2007
Stroški zaposlenih		
Stroški plač	6.860.772	6.489.690
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.220.957	1.312.448
Drugi stroški dela	1.219.821	771.994
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	20.720	78.336
Skupaj	9.322.270	8.652.468

8.2.2.4.1 Zneski izplačani upravi in drugim zaposlencem

V spodnji tabeli so prikazana izplačila upravi in drugim zaposlencem na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe.

	2008	2007
IZPLAČANI ZNESKI ZA UPRAVO IN NADZORNI SVET		
Izplačila upravi iz delovnega razmerja	427.905	392.671
Izplačila drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	657.178	717.251
Skupaj	1.085.083	1.109.922

8.2.2.5 Stroški pridobivanja zavarovanj

	2008	2007
Življenjska zavarovanja		
Stroški provizij agencijam	158.239	183.269
Stroški provizij zastopnikom	0	476
Stroški posebnih provizij	1.872	2.140
Stroški provizij Banki	336.047	317.014
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	114.573	119.741
Stroški provizij ostalim	-28.174	4.259
Skupaj življenjska zavarovanja	582.557	626.899
Ostala zavarovanja		
Stroški provizij agencijam	1.013.098	821.577
Stroški provizij zastopnikom	0	234
Stroški posebnih provizij	21.794	19.642
Stroški provizij Banki	362.819	340.226
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	962.305	686.830
Stroški provizij ostalim	82.086	174.366
Skupaj ostala zavarovanja	2.442.102	2.042.875
SKUPAJ	3.024.659	2.669.774

8.2.2.6 Ostali obratovalni stroški

	2008	2007
Oslabitev terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb	377.957	558.521
Oslabitev drugih terjatev	68.932	17.803
Prispevki nadzornemu organu	2.459.257	1.462.180
Prispevek za kritje škod	279.931	156.682
Ostali obratovalni stroški	210.787	782.383
Ostali obratovalni stroški	3.396.864	2.977.570

Ostali obratovalni stroški vključujejo tudi stroški obresti iz naslova pozavarovalne pogodbe se nanašajo na Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav.pogodb za neživljenjska zavarovanja. Obračunana obrestna mera znaša 1,5% letno. Obresti iz naslova pozavarovalne pogodbe, ki se nanašajo na Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev za življenjska zavarovanja niso dogovorjena.

8.2.2.7 Davek

	31.12.2008	31.12.2007
Izguba poslovnega leta	-3.034.837	-380.322
Obračunan odložen davek	606.967	76.064
Sprememba v obdobju	-193755	-76.064
Prihodki iz naslova odloženih davkov	413.212	0

8.2.3 Denarni tok iz naslova poslovanja

	31.12.2008	31.12.2007
Prihodki od premij	33.261.914	22.087.283
Obračunani zneski škod in bonusov v obdobju	-8.768.988	-7.482.295
Obratovalni stroški	-18.751.606	-17.504.918
Denarni tokovi iz naslova pozavarovalnih pogodb	-1.430.712	-9.807.972
Drugi netehnično zavarovalni denarni tok	6.294.729	7.879.186
Finančni tok pri poslovanju	10.605.337	-4.828.716
Finančni tok pri poslovanju	0	0
Obračunani zneski škod in bonusov v obdobju	10.605.337	-4.828.716

Denarni tok iz naslova poslovanja:

Prihodki od premij se nanašajo na zavarovalno premijo v višini 32.388.742 EUR in prihodke provizij v višini 873.172 EUR.

- Plačani zneski škod:

	2008	2007
Obračunani zneski škod in bonusov v obdobju	17.631.047	15.158.658
Povečanje rezervacij iz naslova življenjskih zavarovanj	-2.059.121	-5.344.945
Povečanje rezervacij iz naslova življenjskih zavarovanj	-6.802.938	-2.331.418
Obračunani zneski škod in bonusov	8.768.988	7.482.295

- Drugi zavarovalno tehnični odhodki

	2008	2007
Stroški pridobivanja zavarovalnih pogodb	-3.024.659	-2.669.774
Stroški marketinga in administracije	-16.562.809	-15.587.700
Zmanjšanje za amortizacijo	-277.341	-194.035
Zmanjšanje za oblikovan popravek vrednosti terjatev	-446.888	-558.521
Drugi stroški	-18.751.606	-17.504.918

- Pozavarovalni denarni tok se nanaša na spremembo obveznosti
- Drugi netehnično zavarovalni denarni tok

	2008	2007
Drugi prihodki rednega delovanja	9.691.593	10.767.873
Ostali obratovalni stroški	-3.396.864	-2.888.687
Skupaj drugi odhodki	6.294.729	7.879.186

8.2.3.1 Denarni tok iz investiranja

	2008	2007
Sprememba stanja obveznic in depozitov	12.965.277	9.146.486
Zmanjšanje za nerealizirane izgube in vkalkulirane obresti	-1.359.435	-1.009.249
Sprememba stanja delnic	-3.237.395	7.004.144
Bruto denarni tok iz investiranja	10.434.554	15.141.381

	2008	2007
Sprememba stanja neopredmetenih osnovnih sredstev	2.723	9.667
Obračunana amortizacija (op. 8.2.2)	78.030	18.796
Bruto denarni tok iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev	80.753	28.463

	2008	2007
Sprememba vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev	358.523	130.258
Obračunana amortizacija (op. 8.2.2)	199.311	175.239
Bruto denarni tok iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	557.834	-257.324

	2008	2007
Sprememba stanja posojil in terjatev	1.607.258	1.697.926
Odhodki iz naslova slabitve terjatev (op. 8.2.2.6)	446.888	558.521
Bruto denarni tok iz terjatev in posojil	2.054.146	2.256.447

Neto denarni tok iz naslova finančnih naložb se nanaša na spremembo vrednosti finančnih naložb med 31.12.2007 in 31.12.2008 popravljeno za nerealizirane dobičke in izgube ter za opravljene slabitve. Neto denarni tok iz naslova posojil in terjatev se nanaša na spremembo posojil in terjatev med 31.12.2007 in 31.12.2008 popravljeno za oblikovan popravek vrednosti terjatev v letu 2008. Neto denarni tok iz naslova zavarovalnih pogodb in drugih obveznosti se nanaša na spremembo med 31.12.2007 in 31.12.2008.

9 Drugi podatki

9.1.1 Dividende na delnico

Skupni dobiček zavarovalnice je namenjen pokrivanju izgube iz preteklih let, zato dividende delničarjem ne bodo izplačane.

9.1.2 Transakcije s povezanimi osebami

Vse povezane osebe z zavarovalnico predstavljajo družbe v Skupini Generali, za katere matična družba izdeluje konsolidirano letno poročilo. Generali Holding Vienna AG prevzema del pozavarovalnih poslov zavarovalnice, in zagotavlja posebne strokovne zavarovalne storitve, preostali pomebnejši del pozavarovalnih poslov prevzema CP Reinsurance Company Ltd.

Transakcije s povezanimi osebami predstavljajo s Assicurazioni Generali S.p. in transakcije z drugimi povezanimi osebami v skupini Generali Group.

Družba generali Zavarovalnica d.d. v letu 2008 ni imela nobenih transakcij s Generali Group PPF Holding B.V.

Zavarovalnica bremeni pozavarovatelja za pozavarovalno provizijo, katera izhaja iz pogodbenih določil o razdelitvi celotnih stroškov zavarovalnice med obema pogodbenima strankama. V skladu z zakonodajo, zavarovalnica vključuje pozavarovalno provizijo kot odbitno postavko med obratovalne stroške.

V okviru pozavarovalnega obračuna zavarovalnica obračunava pozavarovatelju provizijo, katera izvira iz pogodbenih določil, v skladu s katerimi se celotni stroški po zavarovalnih vrstah delijo med pogodbenima strankama. Pozavarovalna provizija je v skladu z zakonodajo izkazana v izkazu poslovnega izida kot odbitna postavka stroškov.

Zagotavljanje nekaterih drugih storitev potrebnih za delovanje, predvsem na področju najema računalniške opreme oziroma programov pa poteka preko družbe Generali VIS Informatik GesmbH, ki je tudi v lasti holdinga s sedežem na Dunaju. Druge povezane družbe skupine Generali se pojavljajo predvsem kot dolžniki na področju reševanja uslužnostnih škod (druge terjatve iz zavarovalnih poslov), kar zavarovalnica opravlja zanje na področju Republike Slovenije.

Na dan 31.12.2007 ne poteka poslovanje z obvladujočo družbo, Assicurazioni Generali S.p.A., niti zavarovalnica do nje ne izkazuje odprtih postavk.

Vse transakcije so v povezavi s podjetji v skupini Generali Group.

Vse postavke bilance stanja, kot tudi postavke poslovnega izida v naslednji tabeli se nanašajo na družbe v skupini znotraj Generali skupine.

	2008	2007
Življenska zavarovanja		
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Obveznosti iz pozavarovanja	5.201.984	618.585
- Assicurazioni Generali S.p.A.	5.201.984	
- Generali Holding Vienna		618.585
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	29.778.574	27.480.295
- Assicurazioni Generali S.p.A.	29.778.574	
- Generali Holding Vienna		27.480.295
Obveznosti za pozavarovalni del premij	4.710.441	164.622
- Assicurazioni Generali S.p.A.	115.441	
- Generali Holding Vienna	4.595.000	164.622
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	-8.358.695	-8.072.178
- Assicurazioni Generali S.p.A.	-8.358.695	
- Generali Holding Vienna		-8.072.178
Pozavarovateljev del škod	1.666.513	1.398.035
- Assicurazioni Generali S.p.A.	1.666.513	
- Generali Holding Vienna		1.398.035
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	4.870.032	2.216.925
- Assicurazioni Generali S.p.A.	4.870.032	
- Generali Holding Vienna		2.216.925
Pozavarovalni prihodki poslovanja	191	1.077
- Assicurazioni Generali S.p.A.	191	
- Generali Holding Vienna		1.077
Pozavarovalni odhodki iz poslovanja	-907	-14
- Assicurazioni Generali S.p.A.	-907	
- Generali Holding Vienna		-14

Neživiljska zavarovanja		
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Obveznosti iz pozavarovanja	3.606.180	1.077.558
- <i>Generali Holding Vienna</i>	1.101.273	1.077.558
- <i>CP Re</i>	2.504.907	
Druge zavarovalne obveznosti	590.838	1.077.558
- <i>Generali Holding Vienna AG</i>	144.264	194.755
- <i>Generali Versicherung AG AT</i>	190	190
- <i>Generali (Schweiz) Holding AG</i>	5.137	133.005
- <i>Generali Pojistovna a.s.</i>	4.282	200
- <i>Generali Lloyd AG</i>	5.045	5.045
- <i>AachenMünchener Vers.</i>	7.503	9.094
- <i>Volksfürsorge Deutsche Sachv.</i>	6.950	47.280
- <i>Generali Versicherung AG DE</i>	8.119	9.515
- <i>Banco Vitalicio de España</i>	8.352	53.091
- <i>La Estrella S.A.</i>		754
- <i>Generali Assurances IARD SA</i>	9.282	1.948
- <i>Generali Osiguranje d.d.</i>	4.394	3.462
- <i>Generali-Providencia Biztosító</i>	88.260	50.001
- <i>Gruppo Generali Liquid. Danni</i>	204.168	353.936
- <i>Generali Servizi Amministr.</i>	90.077	149.664
- <i>Generali Verzekeringsgroep NV</i>	744	744
- <i>Europ Assistance Portugal</i>	4.070	51.569
- <i>Generali Poistovna a.s.</i>		519
<i>Generali Bulgaria Holding AD</i>		8.240
<i>Cosmos Versicherungs AG</i>		4.545
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	54.538	0
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	54.538	
Obveznosti za pozavarovalni del premij	3.144.113	13.606.700
- <i>CP Re</i>	3.003.756	13.606.700
- <i>Generali Holding Vienna</i>	140.357	
Druge obveznosti iz pozavarovanja	5.725.338	5.712.828
- <i>CP Re</i>	5.725.338	5.712.828
Druge kratkoročne obveznosti	427.852	291.742
- <i>Generali Holding Vienna</i>	427.852	291.742
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	16.598.778	21.183.512
- <i>Generali Holding Vienna</i>	234.027	21.183.512
- <i>Generali Versicherung</i>	872.840	
- <i>CP Re</i>	15.052.604	
<i>Generali Assurances IARD SA</i>	1.500	
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	437.807	

Pozavarovateljev del škod	11.322.574	10.437.234
- <i>Generali Holding Vienna</i>	2.893.873	10.437.234
- <i>Generali Versicherung</i>	263.856	
- <i>CP Re</i>	7.949.328	
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	215.518	

Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	3.609.653	8.078.854
- <i>Generali Holding Vienna</i>	233.238	8.078.854
- <i>Generali Versicherung</i>	124.034	
- <i>CP Re</i>	2.934.119	
- <i>CP Re</i>	267.253	
Generali Assurances IARD SA	315	
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	50.694	
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	3.752	85.692
- <i>Generali Holding Vienna</i>		85.692
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	3.752	
Pozavarovalni prihodki iz zavarovalne dejavnosti	223.258	146.192
- <i>Generali Holding Vienna AG</i>	54.513	26.422
- <i>Generali Versicherung AG AT</i>	72	26
- <i>Generali (Schweiz) Holding AG</i>	1.941	18.045
- <i>Generali Pojistovna a.s.</i>	1.618	27
- <i>Generali Lloyd AG</i>	1.906	684
- <i>AachenMünchener Vers.</i>	2.835	1.234
- <i>Volksfürsorge Deutsche Sachv.</i>	2.626	6.414
- <i>Generali Versicherung AG DE</i>	3.068	1.291
- <i>Banco Vitalicio de España</i>	3.156	7.203
- <i>La Estrella S.A.</i>	0	102
- <i>Generali Assurances IARD SA</i>	3.507	264
- <i>Generali Osiguranje d.d.</i>	1.661	470
- <i>Generali-Providencia Biztosító</i>	33.351	6.784
- <i>Gruppo Generali Liquid. Danni</i>	77.148	48.018
- <i>Generali Servizi Amministr.</i>	34.037	20.305
- <i>Generali Verzekeringsgroep NV</i>	281	101
- <i>Europ Assistance Portugal</i>	1.538	6.996
- <i>Generali Poistovna a.s.</i>		70
- <i>Generali Bulgaria Holding AD</i>		1.118
- <i>Cosmos Versicherungs AG</i>		617
Pozavarovalni prihodki poslovanja	371	1.833
- <i>Generali Holding Vienna</i>	371	1.833
Pozavarovalni odhodki iz zavarovalne dejavnosti	0	-8
- <i>Generali Holding Vienna</i>		-8
Pozavarovalni odhodki iz poslovanja	571.557	409.669
- <i>Generali Holding Vienna</i>	571.557	409.669

10 Dogodki po bilanci stanja

Pomembnejših dogodkov po bilanci stanja 2008 ni bilo.

11 Poročilo neodvisnega revizorja

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom zavarovalnice **Generali Zavarovalnica d.d.**

Poročilo na računovodske izkaze

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe **Generali zavarovalnica d.d.**, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost uprave za računovodske izkaze

Uprava je odgovorna za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in z zahtevami zakona o gospodarskih družbah. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe **Generali zavarovalnica d.d.** na dan 31. decembra 2008, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo na zahteve druge zakonodaje

Uprava gospodarske družbe je odgovorna za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), neodvisni revizor pa mora potrditi skladnost poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Po našem mnenju so navedbe v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi po stanju na dan 31. decembra 2008.

Ljubljana, 5 marec 2009



Leon Živec
Pooblaščen revizor

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.
3

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Francois Mattelaer
Partner

12 Poslovno poročilo

12.1 Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga

12.1.1 Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast v letu 2008 se je v primerjavi s preteklim obdobjem umirila, še posebej občutno se je gospodarska rast umirila konec leta 2008. V prvih devetih mesecih se je BDP na med letni ravni znižal za 2,5%. Ključna razloga za umiritev sta nižja rast bruto investicij v osnovna sredstva in nižja rast izvoza, ki sta bila osrednja dejavnika rasti.

Medletna rast zaposlenosti se je oktobra po štirih mesecih nespremenjene stopnje rasti oktobra znižala iz 3% na 2,7%. V prihodnjem obdobju se na podlagi pospešenega umirjanja gospodarske aktivnosti konec leta 2008 pričakuje drastično povečanje nezaposlenosti.

Inflacija se je v primerjavi s preteklim letom znižala iz 5,7% na 2,1%; takemu padcu v letu 2008 so največ prispevale cene tekočih goriv, ki so posledica cen nafte na svetovnih trgih. Ob nižjih cenah surovin in hrane na znižanje inflacije vpliva tudi umirjanje gospodarske aktivnosti in pričakovanj.

Varčevalne navade prebivalstva se razmeroma hitro spreminjajo v korist nebančnih oblik varčevanja. obseg sredstev varčevanja v vzajemnih skladih je v mesecu oktobru dosegel vrednost 2.967,1 milijonov

Evrov.

Potem ko je v letu 2007 vrednost osrednjega borznega indeksa na Ljubljanski borzi porasla za skoraj štiri petine, je leta 2008 upadla za več kot dve tretjini in se znižala na raven izpred več kot petih let. Samo v zadnjem četrtletju leta 2008 je njegova vrednost upadla za dobrih 40 %.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2008:

	2007	2008
Rast BDP (q3/q3)	6,3%	3,8%
Inflacija	5,7%	2,1%
Rast povprečne plače (9/9)	4,9%	11,2%
Registrirana nezaposlenost (q3; ILO)	4,5%	4,1%
Proračunski deficit (v % BDP)	1,2%	0,5%

Vir: Finance, Slovenska gospodarska slika - 13.1.2009; Umar Ekonomsko ogledalo, December 2008

▪ Zavarovalniški trg

V letu 2008 glede konkurenčne situacije na zavarovalniškem trgu, ni bilo večjih sprememb. Večina slovenskega zavarovalniškega sektorja ostaja neposredno ali posredno v državni lasti, postopki pričakovane privatizacije ostajajo še vedno nedorečeni. Vodilna slovenska zavarovalnica Triglav je jeseni svoje delnice uvrstila na borzo.

Tržni deleži zavarovalnic

v mio EUR	1-12/2007		1-12/2008		
	Premija	TD	Premija	Rast	TD
Triglav	707,7	40,3%	752,7	6,4%	40,3%
Adriatic Slovenica	251,2	14,3%	256,7	2,2%	13,7%
Zavarovalnica Maribor	234,3	13,4%	251,7	7,4%	13,5%
Vzajemna	227,0	12,9%	234,9	3,5%	12,6%
KD Življenje	57,1	3,3%	69,1	21,0%	3,7%
Tilia	58,0	3,3%	68,2	17,6%	3,6%
Generali	52,2	3,0%	62,5	19,8%	3,3%
Triglav zdravstvena	51,6	2,9%	59,3	15,0%	3,2%
Merkur	41,4	2,4%	43,7	5,5%	2,3%
Grawe	36,1	2,1%	36,4	1,0%	1,9%
NLB Vita	36,4	2,1%	31,4	-13,6%	1,7%
Arag	1,2	0,1%	1,6	28,5%	0,1%
Victoria-VOLKSBANKEN	0,5	0,0%	0,9	68,8%	0,0%
Skupaj zavarovalnice	1.754,6	100,0%	1.869,1	6,5%	100,0%

Tabela 1: Tržni deleži konvencionalnih zavarovalnic 2008

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

12.2 Poslovna usmeritev

- **Dolgoročni cilji poslovne politike in načrtovane aktivnosti za doseganje le-teh v naslednjem letu**

Zavarovalnica Generali d.d. posluje z dolgoročnim poslanstvom zagotovitve celovite ponudbe življenjskih in vseh drugih vrst zavarovanj na slovenskem trgu. Dolgoročni cilji družbe so finančna neodvisnost od matične družbe in pozitivni poslovni rezultat. V skladu s strategijo skupine Generali je največja rast predvidena v segmentih gospodinjstev in malih ter srednjih podjetij s celotno paleto ponujenih zavarovanj (tako premoženjskih kot tudi življenjskih). V strategiji distribucijskih kanalov ostaja lastna prodajna mreža in ekskluzivne agencije nosilec rasti zavarovalnice, načrtovana pa je tudi dodatna produkcija preko ostalih prodajnih poti, predvsem bank, agencij, finančnih posrednikov, leasing hiš in ostalih partnerjev.

- **Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj**

Zavarovalnica se v svojem poslovanju srečuje z različnimi tveganji. Kot glavno tržno tveganje na področju premoženjskih zavarovanj ocenjujemo škodne rezultate na slovenskem trgu v določenih zavarovalnih vrstah (na primer splošna odgovornost, zavarovanja avtomobilskega kaska). Življenjska zavarovanja so ta trenutek za zavarovalnice še vedno donosna, vendar se nadaljuje trend višanja provizijskih stopenj zastopniških in posredniških družb, kar bo v prihodnosti zmanjšalo donosnost teh zavarovanj in od zavarovalnic zahtevalo višje predfinanciranje, če bodo želele nadaljevati z rastjo premije. Zavarovalnica tržna oziroma produktna tveganja obvladuje s stalnim spremljanjem profitabilnosti produktov in posledičnimi ukrepi na področju zavarovalne tehnike ter prodaje. Izpostavljenost kreditnim tveganjem, še posebej v primeru obročnih plačil premije, zaradi ne tako visokega deleža pravnih oseb v portfelju zavarovalnice in možnosti uporabe novih instrumentov izterjave ne ocenjujemo kot visoka. Likvidnostno tveganje, tako na področju finančnih naložb, kot tudi pozavarovalnih pogodb ocenjujemo kot nizko, saj že sami standardi skupine Generali dodatno omejujejo vrste dovoljenih naložb v vrednostne papirje najvišje bonitete in sklepanje pozavarovalnih pogodb s točno določenimi pozavarovalnicami. Ostala operativna tveganja ocenjujemo kot relativno nizka.

V skladu s standardi skupine Generali mora zavarovalnica izpolnjevati striktne zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi, kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanj tveganj. Poleg že uvedenega spektra inštrumentov obvladovanja tveganj je poseben poudarek v prihodnjem obdobju namenjen analizam vrednosti in profitabilnosti življenjskih zavarovanj (embedded value) in asset liability managementu (na področju življenjskih in premoženjskih zavarovanj) z namenom obvladovanja finančnih in naložbenih rizikov, ter zagotavljanja zadostno oblikovanih dolgoročnih rezervacij. Oba inštrumenta sta omogočila uvedbo dodatnih analiz, ki so zavarovalnico pripravile na uvedbo mednarodnih računovodskih standardov. Prav tako je prioriteta izpolnjevanje tako organizacijskih, kot tudi procesnih (vključno s sistemom notranjih kontrol) standardov skupine Generali, seveda v skladu s slovensko zakonodajo.

- **Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu**

Plani zavarovalnice so bili doseženi na področju premije premoženjskih, škodnih rezultatov, stroškov, popravka oz. odpisa terjatev iz naslova zavarovalne premije, medtem ko na področju premije življenjskih zavarovanj plani niso bili doseženi. V premoženjskih zavarovanjih se je zavarovalnica tudi v letošnjem letu osredotočila na višanje tržnega deleža v avtomobilskih zavarovanjih s segmentiranimi produkti avtomobilskega kasko zavarovanja ter zavarovanja avtomobilske odgovornosti, te aktivnosti pa je podprla z uspešno marketinško prodajno akcijo za izkušene voznike. Bruto škodni rezultati zavarovalnice so nad načrtovanimi vrednostmi. Rezultat premoženjskih zavarovanj presega načrtovane vrednosti, rezultat življenjskih zavarovanj pa za planom zaradi vpliva finančne krize delno zaostaja. Največji negativni vpliv na celoten rezultat pa predstavljajo slabitve finančnih naložb v skladu s standardi skupine Generali .

Zavarovalnica v naslednjih letih načrtuje dodatno visoko rast premije tako na področju premoženjskih zavarovanj (koncentrirano na področju zavarovanj namenjenih fizičnim osebam ter malim in srednjim podjetnikom), kot tudi življenjskih zavarovanj, vključno s pokojninskimi zavarovanji in s tem dodatno razbremenitev rezultata zavarovalnice. Zavarovalnica z izvedeno dokapitalizacijo v letu 2008 izpolnjuje zakonske zahteve za kapitalsko ustreznost. V srednjeročnem obdobju načrtuje zavarovalnica 5% tržni delež na Slovenskem tržišču.

12.3 Pregled poslovanja

Podroben oris posameznih skupin zavarovalnih vrst

Portfelj zavarovalnice na 31.12.2008		
Zavarovalna vrsta	Število polic	Letna neto premija
01 Nezgodno zavarovanje	125.615	4.604.019
03 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	90.166	8.485.921
06 Zavarovanje plovil	15	4.938
07 Zavarovanje prevoza blaga	27	44.216
08 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	52.454	5.616.686
09 Drugo škodno zavarovanje	49.415	4.055.126
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi mot. vozil	70.189	16.323.995
11 Zavarovanje odg. pri uporabi zrakoplovov	1	25.000
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	72	8.028
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	3.237	1.535.976
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.585	452.396
17 Zavarovanje stroškov postopka	2.612	21.986
18 Zavarovanje pomoči	87.471	352.943
19 Življenjsko zavarovanje	38.306	15.067.383
21 Življenjsko zav. vezano na enote invest. skladov	10.876	12.940.220
Skupaj	532.041	69.538.831

Premija po skupinah zavarovalnih vrst

v (000) EUR	01-12/2007		01-12/2008		
	Premija	Delež	Premija	Rast	Delež
Nezgodna zavarovanja	2.658,7	5,1%	2.667,5	0,3%	4,5%
Splošna odgovornost	1.718,9	3,3%	1.569,7	-8,7%	2,7%
Elementarna zavarovanja	6.243,3	12,0%	7.168,7	14,8%	12,2%
Požar industrija	1.906,1	3,7%	1.824,9	-4,3%	3,1%
Tehnične ZV	1.133,3	2,2%	1.075,2	-5,1%	1,8%
Transport	120,3	0,2%	100,9	-16,1%	0,2%
Avtomobilska odgovornost	13.773,2	26,4%	16.892,3	22,6%	28,7%
Avtomobilski kasko	6.787,7	13,0%	8.689,6	28,0%	14,8%
Nezgoda potnikov	1.795,8	3,4%	2.263,5	26,0%	3,8%
Pravna zaščita	22,3	0,0%	22,0	-1,5%	0,0%
Finančne izgube	0,0	0,0%	1,9	-	0,0%
Skupaj premoženjska zav.	36.159,6	69,3%	42.276,4	16,9%	71,9%
Konvencionalna ŽZ	11.262,5	21,6%	11.294,0	0,3%	19,2%
ŽZ z naložbenim tveganjem	4.750,5	9,1%	5.243,6	10,4%	8,9%
Skupaj življenska zavarovanja	16.012,9	30,7%	16.537,6	3,3%	28,1%
od tega z enkratno premijo	2.385,6	4,6%	1.783,3	-25,2%	3,0%
Skupaj vsa zavarovanja	52.172,6	100,0%	58.814,0	12,7%	100,0%

Tabela 2: Obračunana kosmata premija po skupinah zavarovalnih vrst

Skupna rast premije v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta znaša 12,7%. Največja rast je bila v skladu s strategijo zavarovalnice dosežena v zaželenih zavarovalnih vrstah (elementarna zavarovanja, avtomobilska zavarovanja). Nova produkcija klasičnih življenjskih zavarovanj še vedno konstantno upada (predvsem zaradi manjšega povpraševanja na slovenskem trgu), medtem ko je rast premije življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov ter življenjskih zavarovanj za rizik smrti tudi zaradi zelo dobrega sodelovanja z SKB Banko v skladu z planiranimi vrednostmi. Delež življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov z vplačilom enkratne premije se je znižal.

▪ Premija po prodajnih poteh

Obračunana kosmata premija

v (000) EUR	01-12/2007		01-12/2008		
	Premija	Delež	Premija	Rast	Delež
Lastna prodajna mreža	25.601,3	49,1%	29.969,5	17,1%	51,0%
Agencije	9.323,5	17,9%	10.764,1	15,5%	18,3%
Industrijska prodaja	4.294,6	8,2%	3.535,0	-17,7%	6,0%
Prodajna pot LIFE	67,7	0,1%	57,1	-15,6%	0,1%
Prodaja obrtnih zavarovanj	135,5	0,3%	616,3	354,8%	1,0%
Neposredna prodaja	2.939,3	5,6%	3.272,1	11,3%	5,6%
GENERALI	42.362,0	81,2%	48.214,2	13,8%	82,0%
Bančna prodaja	6.676,4	12,8%	7.467,1	11,8%	12,7%
Ostale prodajne poti	3.134,3	6,0%	3.132,6	-0,1%	5,3%
SKUPAJ	52.172,6	100,0%	58.814,0	12,7%	100,0%

Lastna prodajna mreža s konstantno rastjo in največjim obsegom zavarovalne premije ostaja osrednji prodajni kanal zavarovalnice. Prav tako beleži družba konstantno rast pri največjem kooperacijskem partnerju SKB banki in pri prodaji preko klicnega centra in interneta za avtomobilska zavarovanja ter preko zunanjih agencij. Ostale aditivne prodajne poti (strukturne prodaje, leasing partnerji) v letu 2008, ne beležijo visokega dviga portfelja.

▪ Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah

Bruto škodni rezultati leta 2008 v premoženjskih zavarovanjih zaradi treh velikih škodnih dogodkov (viharji v poletnih mesecih) presegajo načrtovane vrednosti. Kot posledica velikih škodnih dogodkov v letu 2008 so najbolj obremenjeni škodni rezultati avtomobilskih in elementarnih zavarovanj. Zavarovalnica Generali bo v naslednjih letih v skladu s strategijo koncerna posledično nadaljevala politiko izboljševanja tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj na vseh področjih (tako produktne kot tudi prodajne in na področju selekcije rizikov). Še poseben poudarek bo namenjen diferenciaciji tarif masovnih zavarovanj in striktnemu sprejemanju industrijskih rizikov.

Škodni rezultati življenjskih zavarovanj ostajajo v pričakovanih okvirih, razen relativno visokega deleža odkupov zavarovanj starejših od treh let, na kar predvsem vpliva povpraševanje kupcev po zavarovanjih vezanih na investicijske sklade.

Škodni rezultati so izračunani kot razmerje med odhodki za škode in spremembo škodnih rezervacij (izključno popis škod, brez pavšalnih rezervacij) ter zaslužno premijo.

Škodni rezultat

v (000) EUR	01-12/2007		01-12/2008		
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	rast
Nezgodna zavarovanja	-993,3	37,5%	-1.010,8	37,9%	0,3%
Splošna odgovornost	-1.844,4	107,9%	-733,2	46,9%	-61,0%
Elementarna zavarovanja	-4.414,1	72,3%	-7.515,7	108,4%	36,1%
Požar industrija	-397,3	21,0%	-1.192,4	67,0%	46,0%
Tehnične ZV	-177,1	16,5%	-255,3	23,3%	6,8%
Transport	-242,4	188,4%	-6,1	5,8%	-182,5%
Avtomobilska odgovornost	-5.983,8	50,3%	-8.824,8	55,5%	5,2%
Avtomobilski kasko	-4.738,6	81,5%	-8.734,6	108,7%	27,2%
Nezgodna potnikov	-295,0	19,0%	-339,1	16,1%	-2,9%
Finančne izgube	4,2	-20,9%	-1,6	-7,4%	13,5%
Skupaj premoženjska zav.	-19.081,8	58,1%	-28.613,6	71,1%	13,0%

Samo aktivne rezerve

Tabela 4: Škodni rezultati po skupinah zavarovalnih vrst (izključno popis škod, brez pavšalnih rezervacij)

Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah

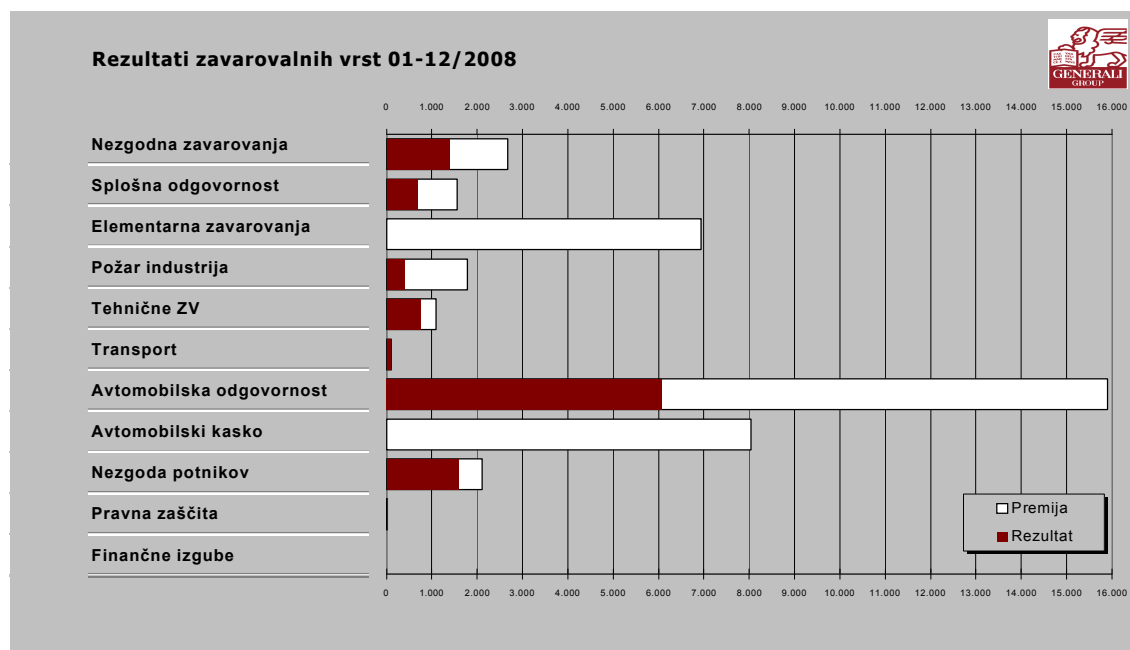


Tabela 5: Doprinosi kritju (rezultati po skupinah zavarovalnih vrst). Doprinos kritju III = zaslužena premija – škode – neposredni stroški skupine zavarovalne vrste.

Zavarovalnica v letu 2008 beleži pozitivne doprinose kritju na področju vseh zavarovanj, razen pri zavarovanju avtomobilskega kaska in elementarnih zavarovanjih zaradi vpliva viharjev. Predvsem industrijska zavarovanja beležijo zelo pozitivne rezultate.

▪ Analiza stroškov

Stroški	01-12/2007		01-12/2008		
	Stroški	Delež	Stroški	Rast	Delež
v (000) EUR					
Provizije	4.285,1	23,5%	4.488,9	4,8%	23,1%
Stroški dela prodajna mreža	3.194,7	17,5%	3.494,6	9,4%	18,0%
Ostali stroški prodajna mreža	3.395,7	18,6%	3.174,4	-6,5%	16,3%
Stroški prodajne mreže	10.875,5	59,6%	11.157,9	2,6%	57,4%
Stroški dela administracija	3.757,0	20,6%	4.123,3	9,8%	21,2%
Ostali stroški administracija	3.134,9	17,2%	3.509,4	11,9%	18,0%
Support Vienna	490,1	2,7%	653,6	33,3%	3,4%
Stroški administracije	7.382,0	40,4%	8.286,2	12,2%	42,6%
SKUPAJ	18.257,5	100,0%	19.444,1	6,5%	100,0%
Delež stroškov v premiji	35,0%		33,1%	-1,9%	

Tabela 6: Stroški v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta

Stroški zavarovalnice ostajajo v načrtovanih vrednostih za leto 2008. Rast stroškov beleži zavarovalnica predvsem pri širitvi škodnega oddelka z novimi škodnimi centri in pri variabilnih stroških glede na rast portfelja zavarovalnice, medtem ko splošni stroški v administraciji ostajajo na isti ravni (posledica nadaljevanja racionalizacije in avtomatizacije procesov).

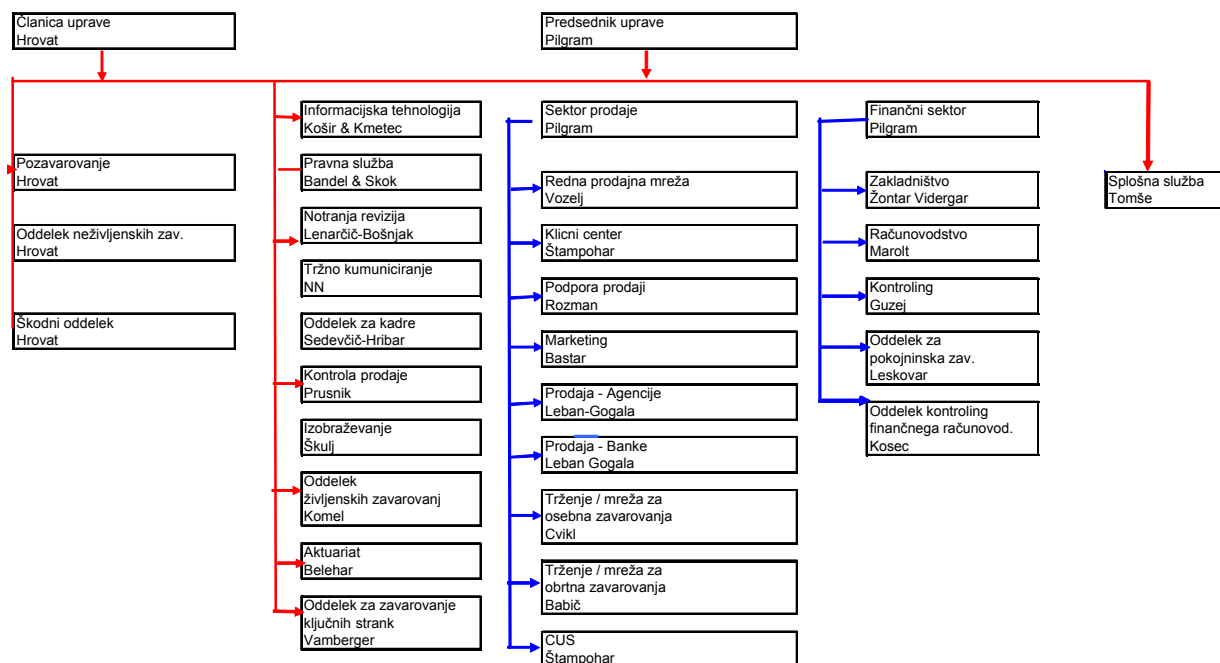
Celotni znesek, porabljen za revizorja je v letu 2008 znašal 89.400,00 Evrov in se je v celoti nanašal na revidiranje letnega poročila.

▪ Analiza finančnih prihodkov in odhodkov

Finančne prihodke tvorijo v veliki večini prihodki iz naložb, financiranih iz zavarovalno-tehničnih rezervacij in naložb, financiranih iz lastnih virov. Zaradi razpršitve tveganj je zavarovalnica del svojega lastniškega finančnega portfelja že alocirala na evropske finančne trge. Struktura naložb ostaja v veliki meri nespremenjena in sledi konzervativni naložbeni politiki, ki predvideva varne naložbe z največjim možnim donosom. Odhodke iz naložb tvorijo odhodki za obresti in drugi finančni odhodki. Zaradi slabitve finančnih naložb v skaldu s standardi skupine Generali, beleži družba občutno zmanjšanje finančnega rezultata.

- Opis razvoja

▪ Organizacijska shema zavarovalnice



Slika 1: Organizacijska shema Generali Zavarovalnice d.d.

▪ Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi

	Število zaposlenih	
	2007	2008
Januar	334	334
Februar	331	315
Marec	335	309
April	325	310
Maj	300	302
Junij	294	301
Julij	286	310
Avgust	282	314
September	266	335
Oktober	265	337
November	310	325
December	322	324
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH	304	318

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2007	2008
doktorat	0	1
magisterij	7	5
univerz.visoka	41	39
visoka strokovna	18	24
višja	21	17
srednja	198	215
srednja poklicna	34	21
osnovna	3	2
SKUPAJ	322	324

Tabela 8: Podatki o številu zaposlenih in vrsti – stopnji izobrazbe na dan 31.12.2008

- **Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice**



Slika 2: Poslovna mreža Generali Zavarovalnice d.d.

Poslovna mreža zavarovalnice je sestavljena iz regionalnih pisarn namenjenih predvsem sklepanju vseh vrst zavarovanj in pa delno ocenjevanju škod v Mariboru, Celju, Kopru, Kranju, Ptuju, Murski Soboti in Novem Mestu. Administrativna centrala zavarovalnice, kot tudi nekateri prodajni oddelki, se nahajajo v Ljubljani. Zavarovalnica ima trenutno šest škodnih centrov namenjenih predvsem cenitvam avtomobilskih zavarovanj, in sicer v Ljubljana, Mariboru, Kranju, Celju, Murski Soboti in Kopru.

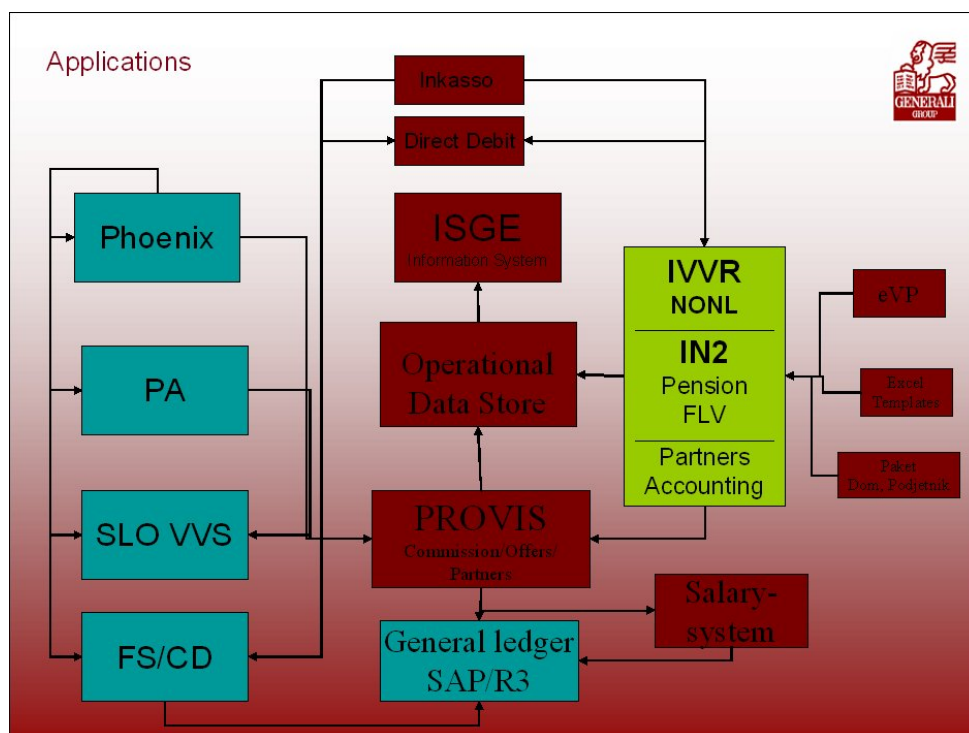
▪ Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav

Večina investicijskih vlaganj zavarovalnice se nanaša na izgradnjo poslovne mreže v Sloveniji in pa na vlaganje v avtomatizacijo oz. v nove računalniške sisteme (tako v programsko, kot tudi tehnično opremljenost – npr. prenosnike) z namenom izboljšanja kapacitet ter izboljšanja servisa strank.

Generali Zavarovalnica d.d. je vključena v številne razvojne projekte, tako družbe Generali PPF Holding, kot tudi celotne skupine Generali na vseh področjih delovanja.

▪ Podatki o informacijski podpori

Informacijski sistemi so namenjeni podpori poslovnim procesom družbe in prispevajo k uresničevanju poslovnih ciljev. IS pokrivajo tako nezavarovalno-tehnične (Plače, SAP, ...), kot tudi zavarovalno-tehnične poslovne dogodke (IVVR, IN2, ...), nastopajo pa tudi v procesu poslovnega odločanja (MIS, ISGE). IS so tako v skladu s standardi koncerna Generali, kot tudi z zahtevami slovenskega zavarovalnega trga. V letu 2005 in 2006 je uspešno uvedenih nekaj v koncernu standardnih komponent IS, kot so SAP-FS/CD in Phoenix za aplikativno podporo življenjskim zavarovalnim produktom. V prihodnjih letih je poudarek zavarovalnice dan na uvedbo POS sistemov in dodatni konsolidaciji že uvedenih standardnih komponent, pa tudi dodatnemu razvoju aplikacij za prodajo preko interneta.



Slika 3: Shema informacijskih sistemov Generali Zavarovalnice d.d.

12.4 Aktivnosti podružnic zavarovalnice v tujini

Zavarovalnica Generali d.d. nima podružnic v tujini. V kratkoročnem planskem obdobju le-te tudi niso načrtovane.

12.5 Podatki o zavarovalniški skupini (podrejenih zavarovalnicah)

Zavarovalnica Generali d.d. nima podrejenih zavarovalnic oz. lastniških deležev nad 20% v kapitalu drugih družb.

12.6 Finančni rezultat in finančni položaj

Struktura bilance stanja ostaja večinoma nespremenjena, večino sredstev še vedno sestavljajo finančne naložbe, terjatve pa v strukturi dosegajo podoben delež kot v letu 2007. Garancijski fond v celoti izpolnjuje trenutne zakonske zahteve. Prav tako so tudi naložbe zadostne za kritje zakonskih rezervacij, oblikovanih na strani obveznosti.

12.6.1 Izjava o upravljanju družbe

Družba pri svojem poslovanju uporablja kodeks zavarovalniške etike, dostopen na domačih spletnih straneh družbe.

12.6.2 Računovodski izkazi po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor

BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2008

zneski v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2008	31.12.2007	INDEKS RASTI	31.12.2008	31.12.2007	INDEKS RASTI	31.12.2008	31.12.2007	INDEKS RASTI
SREDSTVA	102.013.855	90.184.871	113	68.307.670	68.297.563	100	168.469.060	157.016.849	107
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	0	0		298.960	112.152	175	298.960	112.152	175
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0		298.960	112.152	175	298.960	112.152	175
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	82.236.372	73.473.783	112	54.037.389	49.749.740	109	136.273.761	123.223.523	111
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	52.441.646	45.977.336	114	30.734.433	27.329.543	112	83.176.079	73.306.879	113
1. Dolgoročne finančne naložbe	44.030.005	35.744.301	123	19.164.392	18.045.643	106	63.194.397	53.789.944	117
1.2. Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom	43.053.256	33.193.710	130	19.164.392	18.045.643	106	62.217.648	51.239.353	121
1.3. Deleži v investicijskih skladih	12.503	640.820	2	0	0		12.503	640.820	2
1.3.1. Deleži v investicijskih skladih	12.503	640.820	2	0	0		12.503	640.820	2
1.5. Druga dana posojila	964.246	991.143	97	0	0		964.246	991.143	97
1.6. Depoziti pri bankah	0	918.628	0	0	0		0	918.628	0
2. Kratkoročne finančne naložbe	8.411.641	10.233.035	82	11.570.041	9.283.900	125	19.981.682	19.516.935	102
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	473.773	2.234.534	21	268.979	809.469	33	742.752	3.044.003	24
2.2. VP kupljeni za prodajo ali oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	3.253.560	3.687.888	88	5.343.594	2.645.607	202	8.597.154	6.333.495	136
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	4.684.308	4.310.613	109	5.957.468	5.828.824	102	10.641.776	10.139.437	105
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESENH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	29.794.726	27.496.447	108	23.302.956	22.420.197	104	53.097.682	49.916.644	106
a) iz prenosnih premij	138.986	144.615	96	4.968.326	5.301.283	94	5.107.312	5.445.898	94
b) iz matematičnih rezervacij	29.570.169	27.251.731	109	0	0		29.570.169	27.251.731	109
1. iz matematičnih rezervacij	22.974.739	19.847.470	116	0	0		22.974.739	19.847.470	116
2. iz matematičnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	6.595.430	7.404.261	89	0	0		6.595.430	7.404.261	89
c) iz škodnih rezervacij	85.571	100.101	85	17.471.150	15.981.204	109	17.556.721	16.081.305	109
c) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0		357.756	430.136	83	357.756	430.136	83
d) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0		505.724	707.574	71	505.724	707.574	71
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	13.159.481	14.805.247	89	0	0		13.159.481	14.805.247	89
D. TERJATVE	6.131.137	1.099.200	558	11.618.932	17.415.744	67	15.897.604	17.049.359	93
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	131.425	326.871	40	4.333.489	3.785.658	114	4.464.914	4.112.529	109
1. Terjatve do zavarovalcev	131.425	326.871	40	4.333.489	3.785.658	114	4.464.914	4.112.529	109
1.3. Terjatve do drugih zavarovalcev	131.425	326.871	40	4.333.489	3.785.658	114	4.464.914	4.112.529	109
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	5.205.802	618.585	842	4.117.127	10.397.818	40	9.322.929	11.016.403	85
1. Terjatve za premijo iz sprejetelega sozavarovanja	0	0		0	5.255	0	0	5.255	0
1.3. Terjatve za premijo iz sprej. sozav. v drugih družbah	0	0		0	5.255	0	0	5.255	0
2. Terjatve za premijo iz sprejetelega pozavarovanja	5.205.802	618.585	842	4.055.019	10.392.563	39	9.260.821	11.011.148	84
2.1. Terjatve za premijo iz sprej. pozav. v družbah v skupini	5.205.802	618.585	842	4.055.019	10.392.563	39	9.260.821	11.011.148	84
3. Terjatve za deleže sozavarovalteljev v škodah	0	0		62.108	0		62.108	0	
3.3. Terjatve za deleže sozav. v škodah v drugih družbah	0	0		62.108	0		62.108	0	
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	793.910	153.744	516	3.168.316	3.232.268	98	2.109.761	1.920.427	110
1. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0		601.405	1.088.154	55	601.405	1.088.154	55
1.1. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do družb v skupini	0	0		590.838	1.077.558	55	590.838	1.077.558	55
1.3. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do drugih	0	0		10.567	10.596	100	10.567	10.596	100
2. Kratkoročne terjatve iz financiranja	2.560	1.535	167	0	0		2.560	1.535	167
2.3. Kratkoročne terjatve iz financiranja do drugih	2.560	1.535	167	0	0		2.560	1.535	167
3. Druge kratkoročne terjatve	394.089	22.857	1.724	1.945.612	1.743.963	112	487.236	301.235	162
3.3. Druge kratkoročne terjatve do drugih	394.089	22.857	1.724	1.945.612	1.743.963	112	487.236	301.235	162
3.3.1. Druge kratkoročne terjatve do drugih	-126.362	0		1.945.612	1.743.963	112	-33.215	278.378	-12
3.3.2. Druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	520.451	22.857	2.277	0	0		520.451	22.857	2.277
6. Odložene terjatve za davek	397.261	129.352	307	621.299	400.151	155	1.018.560	529.503	192
E. RAZNA SREDSTVA	388.729	793.287	49	1.348.148	966.289	149	1.736.877	1.759.576	102
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	0	0		602.697	428.259	163	602.697	428.259	163
1. Oprema	0	0		602.697	428.259	163	602.697	428.259	163
II. DENARNA SREDSTVA	388.729	793.287	49	745.451	538.030	139	1.134.180	1.331.317	85
1. Denarna sredstva	265.821	583.746	46	745.451	538.030	139	1.011.272	1.121.776	90
2. Denarna sredstva, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	122.908	209.541	59	0	0		122.908	209.541	59
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	98.136	13.154	746	1.004.241	53.638	1.872	1.102.377	66.792	1.650
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	98.136	13.154	746	1.004.241	53.638	1.872	1.102.377	66.792	1.650
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	28.739	0		530.148	203.298	261	558.887	203.298	275
Vloženi zahtevki za regresne terjatve	28.739	0		530.148	203.298	261	558.887	203.298	275

OBVEZNOSTI										
	102.013.855	90.184.671	113	68.307.670	68.297.563	100	168.469.060	157.016.649	107	
A. KAPITAL	4.271.018	4.329.034	99	4.824.976	4.844.916	100	9.095.994	9.173.950	99	
I. VPOKLICANI KAPITAL	15.890.150	14.290.150	111	19.130.164	17.480.172	109	35.020.314	31.770.322	110	
1. Osnovni kapital	15.890.150	14.290.150	111	19.130.164	17.480.172	109	35.020.314	31.770.322	110	
II. KAPITALSKE REZERVE	1.686.436	1.686.435	100	2.042.801	2.042.801	100	3.729.237	3.729.236	100	
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	84.192	630.476	13	-353.433	-193.394	183	-269.241	437.082	-62	
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	122.081	96.956	126	-264.147	4.536	-5.823	-142.066	101.492	-140	
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-132.689	35.776	-371	-89.286	-197.930	45	-221.975	-162.154	137	
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	94.800	497.744	19	0	0		94.800	497.744	19	
V. PRENEŠENI ČISTI POSLOVNI IZID	-12.278.028	-11.813.869	104	-14.484.663	-14.568.498	99	-26.762.691	-26.382.367	101	
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-1.111.732	-464.158	240	-1.509.893	83.835	-1.801	-2.621.625	-380.323	689	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	46.825.682	40.850.620	115	48.153.365	40.088.869	120	94.979.047	80.939.489	117	
I. Kosmate prenosne premije	270.019	277.993	97	12.275.879	10.223.380	120	12.545.898	10.501.373	119	
1. Kosmate prenosne premije	270.019	277.993	97	12.280.916	10.227.725	120	12.550.935	10.505.718	119	
3. Znesek oddan v sozavarovanje	0	0		-5.037	-4.345	116	-5.037	-4.345	116	
II. Kosmate matematične rezervacije	45.949.477	39.694.940	116	0	0		45.949.477	39.694.940	116	
1. Kosmate matematične rezervacije	45.949.477	39.694.940	116	0	0		45.949.477	39.694.940	116	
1.1. Kosmate matematične rezervacije	45.949.477	39.694.940	116	0	0		45.949.477	39.694.940	116	
III. Kosmate škodne rezervacije	171.143	200.202	85	33.740.195	27.778.728	121	33.911.338	27.978.930	121	
1. Kosmate škodne rezervacije	171.143	200.202	85	33.989.519	27.778.728	122	34.160.662	27.978.930	122	
3. Znesek oddan v sozavarovanje	0	0		-249.324	0		-249.324	0		
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	423.391	667.995	63	891.316	686.187	130	1.314.707	1.354.182	97	
1. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	423.391	667.995	63	891.316	686.187	130	1.314.707	1.354.182	97	
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	11.652	9.490	123	1.245.975	1.400.574	89	1.257.627	1.410.064	89	
1. Kosmate druge zavarovalno-tehnične rezervacije	11.652	9.490	123	1.245.975	1.400.574	89	1.257.627	1.410.064	89	
D. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVE V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	13.158.556	14.776.219	89	0	0		13.158.556	14.776.219	89	
1. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevz. nal. tveg.	13.158.556	14.776.219	89	0	0		13.158.556	14.776.219	89	
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	179.291	82.756	217	289.213	266.689	108	468.504	349.445	134	
1. Rezervacije za pokojnine	83.091	82.756	217	161.294	140.909	114	244.385	223.665	152	
2. Druge rezervacije	96.200	0		127.919	125.780	102	224.119	125.780	102	
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	29.778.574	27.480.295	108	54.538	0		29.833.112	27.480.295	109	
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	23.199.296	20.092.186	115	54.538	0		23.253.834	20.092.186	116	
2. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	6.579.278	7.388.109	89	0	0		6.579.278	7.388.109	89	
G. DRUGE OBVEZNOSTI	7.325.623	1.997.694	367	12.302.619	20.892.246	59	17.775.777	21.424.355	83	
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	329.623	295.103	112	936.418	355.063	264	1.266.041	650.166	195	
1. Obveznosti do zavarovalcev	89.517	111.001	81	627.196	134.414	467	716.713	245.415	292	
1.3. Obveznosti do drugih zavarovalcev	89.517	111.001	81	627.196	134.414	467	716.713	245.415	292	
1.3.1. Obveznosti do drugih zavarovalcev	49.665	6.253	794	627.196	134.414	467	676.861	140.667	481	
1.3.2. Obveznosti do drugih zavarovalcev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	39.852	104.748	38	0	0		39.852	104.748	38	
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	226.751	164.706	138	400	400	100	227.151	165.106	138	
2.3. Obveznosti do drugih zavarovalnih posrednikov	226.751	164.706	138	400	400	100	227.151	165.106	138	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	13.355	19.396	69	308.822	220.249	140	322.177	239.645	134	
3.3. Druge obveznosti iz drugih neposrednih zavarovalnih poslov	13.355	19.396	69	308.822	220.249	140	322.177	239.645	134	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	4.710.441	164.622	2.861	9.910.675	19.319.528	51	14.621.116	19.484.150	75	
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0		25.806	0		25.806	0		
1.3. Obveznosti za sozavarovalne premije v drugih podjetjih	0	0		25.806	0		25.806	0		
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	4.710.441	164.622	2.861	4.159.531	13.606.700	31	8.869.972	13.771.322	64	
2.1. Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini	4.710.441	164.622	2.861	4.159.531	13.606.700	31	8.869.972	13.771.322	64	
2.1.1. Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini	3.519.308	164.622	2.138	4.159.531	13.606.700	31	7.678.839	13.771.322	56	
2.1.2. Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	1.191.133	0		0	0		1.191.133	0		
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0		5.725.338	5.712.828	100	5.725.338	5.712.828	100	
5.1. Druge obveznosti iz pozav. v podjetjih v skupini	0	0		5.725.338	5.712.828	100	5.725.338	5.712.828	100	
IV. Obveznosti do bank	0	0		68.591	0		68.591	0		
VI. Ostale obveznosti	2.285.559	1.537.969	149	1.386.935	1.217.655	114	1.820.029	1.290.039	141	
b) Ostale kratkoročne obveznosti	2.285.559	1.537.969	149	1.386.935	1.217.655	114	1.820.029	1.290.039	141	
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	256	0		555.963	595.791	93	556.219	595.791	93	
5. Druge kratkoročne obveznosti	2.285.303	1.537.969	149	830.972	621.864	134	1.263.810	694.248	182	
5.1. Druge kratkoročne obveznosti	1.388.426	937.520	148	830.972	621.864	134	366.933	93.799	391	
5.2. Druge kratkoročne obveznosti, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	896.877	600.449	149	0	0		896.877	600.449	149	
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	475.111	668.053	71	2.682.959	2.204.843	122	3.158.070	2.872.896	110	
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	372.855	380.839	98	2.048.479	1.709.483	120	2.421.334	2.090.322	116	
2. Druge pasivne časovne razmejitve	102.256	287.214	36	634.480	495.360	128	736.736	782.574	94	
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	28.739	0		530.148	203.298	261	568.887	203.298	275	
Protikonto - Vloženi zahtevki za regresne terjatve	28.739	0		530.148	203.298	261	568.887	203.298	275	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2008

zneski v
EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2008	01.01.- 31.12. 2007	indeks rasti
A. IZKAZ IZIDA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVALNJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVALNJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	24.211.331	13.347.982	181
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	42.892.384	36.211.280	118
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	7.098	3.709	191
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-623.085	-55.393	1.125
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-16.824.492	-21.183.512	79
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-2.053.188	-3.313.815	62
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	812.614	1.685.713	48
II. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (D VIII.)	-2.487	710.559	0
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	273.992	226.707	121
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-13.460.312	-7.880.654	171
1. Obračunani kosmati zneski škod	-23.283.743	-16.139.057	144
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	307.140	152.587	201
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	62.108	0	
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	11.513.933	10.437.234	110
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-6.210.791	-5.420.328	115
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	4.151.041	3.088.910	134
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-47.252	-476.397	10
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-90.527	-131.977	69
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-9.692.012	-3.784.273	256
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-2.442.103	-2.042.875	120
3. Drugi obratovalni stroški	-10.931.453	-9.820.252	111
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-183.045	-122.243	150
3.2. Stroški dela	-5.774.356	-5.129.323	113
3.2.1. Plače zaposlenih	-4.528.110	-4.088.505	111
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-709.420	-640.248	111
3.2.3. Drugi stroški dela	-536.826	-400.570	134
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-37.614	-44.653	84
3.4. Ostali obratovalni stroški	-4.936.438	-4.524.033	109
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	3.681.544	8.078.854	46
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-2.638.366	-1.588.610	166
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-279.931	-156.682	179
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	-2.358.435	-1.431.928	165

IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	-1.445.633	423.337	-341
B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	8.177.411	7.921.574	103
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	16.537.580	16.012.936	103
1.1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	11.294.003	11.262.460	100
1.2. Obračunane kosmate zavarovalne premije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	5.243.577	4.750.476	110
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-8.362.514	-8.076.956	104
4.1. Obračunane pozavarovalne premije	-5.740.725	-5.701.718	101
4.2. Obračunane pozavarovalne premije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	-2.621.789	-2.375.238	110
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	7.974	-32.043	-25
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-5.629	17.637	-32
II. PRIHODKI NALOŽB	2.739.054	2.515.879	109
1. Prihodki iz deležev v družbah	75.949	41.297	184
1.3. Prihodki iz deležev v drugih družbah	75.949	41.297	184
2. Prihodki drugih naložb	2.350.368	1.859.828	126
2.2. Prihodki od obresti	2.056.032	1.789.221	115
2.2.3. v drugih družbah	2.056.032	1.789.221	115
2.3. Drugi prihodki naložb	294.336	70.607	417
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	294.336	64.727	455
2.3.1.3. v drugih družbah	294.336	64.727	455
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	5.880	0
2.3.2.3. v drugih družbah	0	5.880	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	312.737	614.754	51
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	16.077.870	59.143	27.185
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	685.419	653.171	105
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-1.651.982	-1.408.643	117
1. Obračunani kosmati zneski škod	-3.333.025	-2.796.070	119
1.1. Obračunani kosmati zneski škod	-2.829.961	-2.213.612	128
1.2. Obračunani kosmati zneski škod, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	-503.064	-582.458	86
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	1.666.513	1.398.035	119
3.1. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	1.414.981	1.106.806	128
3.2. Obračunani deleži pozavarovateljev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (-)	251.532	291.229	86
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	29.060	-21.214	-137
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-14.530	10.606	-137
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-2.318.438	-4.887.821	47
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-2.318.438	-4.887.821	47
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-4.636.876	-9.775.642	47
1.1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-6.254.538	-6.460.710	97
1.1.2. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	1.617.662	-3.314.932	-49
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	2.318.438	4.887.821	47
1.2.1. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	3.127.269	3.230.355	97
1.2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (+/-)	-808.831	1.657.466	-49
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	244.604	-220.579	-111

VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-1.343.880	-4.177.423	32
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-582.556	-626.899	93
3. Drugi obratovalni stroški	-5.631.356	-5.767.449	98
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-94.296	-71.793	131
3.2. Stroški dela	-2.974.669	-3.012.459	99
3.2.1. plače zaposlenih	-2.332.663	-2.401.185	97
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-365.459	-376.019	97
3.2.3. drugi stroški dela	-276.547	-235.255	118
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-19.377	-26.225	74
3.4. Ostali obratovalni stroški	-2.543.014	-2.656.972	96
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	4.870.032	2.216.925	220
4.1. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.690.235	1.797.990	94
4.2. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (-)	3.179.797	418.935	759
IX. ODHODKI NALOŽB	-2.441.348	-753.196	324
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-647.302	-630.685	103
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-1.724.458	-73.417	2.349
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-69.588	-49.094	142
4.1. Izgube pri odtujitvah naložb	-67.333	-49.094	137
4.2. Izgube pri odtujitvah naložb, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	-2.255	0	
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-21.788.426	-269.940	8.072
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-100.824	-30.251	333
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-100.824	-30.251	333
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ REDNEGA DELOVANJA (-)	209.833	-178.421	-118
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	-1.510.707	-776.507	195

Postavke	01.01.- 31.12. 2008	01.01.- 31.12. 2007	indeks rasti
C. IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
Ca. IZKAZ IZIDA IZ DOPOLNILNIH ZAVAROVANJ			
D. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.X)	-1.445.633	423.337	-341
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-1.510.707	-776.507	195
IV. PRIHODKI NALOŽB	1.241.323	1.021.746	121
1. Prihodki iz deležev v družbah	39.953	4.364	916
1.3. Prihodki iz deležev v drugih družbah	39.953	4.364	916
2. Prihodki drugih naložb	1.179.831	977.821	121
2.2. Prihodki od obresti	1.179.831	977.821	121
2.2.3. v drugih družbah	1.179.831	977.821	121
4. Dobički pri odtujitvah naložb	21.539	39.561	54
V. Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XIII.)	-209.833	178.421	-118
VII. ODHODKI NALOŽB	-1.201.438	-127.104	945
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-68.591	-85.692	80
2.1. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-68.591	-85.692	80
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-905.689	0	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-227.158	-41.412	549
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.II.)	2.487	-710.559	0
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	746.638	253.972	294
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	213.659	27.425	779
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	532.979	226.547	235
2.1. Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	190.710	165.108	116
2.2. Drugi prihodki	342.269	61.439	557
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	-657.674	-643.629	102
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	-501.429	-551.010	91
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	-156.245	-92.619	169
XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X + XI - XII)	-3.034.837	-380.323	798
1. Poslovni izid obračunskega obdobja od premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	-1.691.031	83.835	-2.017
2. Poslovni izid obračunskega obdobja od življenjskih zavarovanj	-1.343.806	-464.158	290
XV. ODLOŽENI DAVKI	413.212	0	
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII - XIV + XV)	-2.621.625	-380.323	689

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31.12.2008

zneski v EUR

Postavke	31.12.2008	31.12.2007
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada		
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	52.883.662	47.673.436
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	48.621.936	45.977.336
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	0	0
1. Delnice in drugi VP s spremenljivim donosom	48.621.936	45.977.336
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	473.773	2.234.534
3. Deleži v investicijskih skladih	42.963.497	36.881.598
4. Dana posojila z zastavno pravico	1.947.521	640.820
5. Druga dana posojila	0	0
6. Depoziti pri bankah	964.246	991.143
7. Ostale finančne naložbe	2.272.899	5.229.241
B. TERJATVE	0	0
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	3.995.904	1.099.200
1. Terjatve do zavarovalcev	131.425	326.871
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	131.425	326.871
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0
III. DRUGE TERJATVE	4.013.960	618.585
C. RAZNA SREDSTVA	-149.481	153.744
I. DENARNA SREDSTVA	265.821	583.746
II. DRUGA SREDSTVA	265.821	583.746
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	13.154
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	13.154
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada		
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	50.742.088	41.859.766
I. Čiste prenosne premije	120.080	663.659
1. Kosmate prenosne premije	131.033	133.378
2. Znesek oddan v sozavarovanje in pozavarovanje	270.019	277.993
II. Čiste matematične rezervacije	-138.986	-144.615
1. Kosmate matematične rezervacije	22.974.738	19.847.470
2. Znesek oddan v sozavarovanje in pozavarovanje	45.949.477	39.694.940
III. Čiste škodne rezervacije	-22.974.739	-19.847.470
1. Kosmate škodne rezervacije	85.572	100.101
2. Znesek oddan v sozavarovanje in pozavarovanje	171.143	200.202
IV. Čiste rezervacije za bonuse in popuste	-85.571	-100.101
1. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	423.391	667.995
2. Znesek oddan v sozavarovanje in pozavarovanje	423.391	667.995
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	0	0
1. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevz. nal. tveg.	0	0
2. Znesek oddan v pozavarovanje	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0
E. DRUGE OBVEZNOSTI	23.199.296	20.092.186
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.807.978	354.977
1. Obveznosti do zavarovalcev	288.670	190.355
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	49.666	6.253
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	226.751	164.706
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	12.253	19.396
III. Druge obveznosti	3.519.308	164.622
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA
ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH
ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE
NA DAN 31.12.2008**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2008	31.12.2007
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	13.159.481	14.805.247
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	13.159.481	14.805.247
1. Delnice in drugi VP s spremenljivim donosom	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	0	
3. Deleži v investicijskih skladih	13.159.481	14.805.247
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	
5. Druga dana posojila	0	
6. Depoziti pri bankah	0	
7. Ostale finančne naložbe	0	
B. TERJATVE	1.712.293	0
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	1.191.842	0
III. DRUGE TERJATVE	520.451	0
C. RAZNA SREDSTVA	122.908	209.541
I. DENARNA SREDSTVA	122.908	209.541
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0

OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	15.271.367	14.947.571
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0
I. Čiste prenosne premije	0	0
1. Kosmate prenosne premije	0	
2. Znesek oddan v sozavarovanje in pozavarovanje	0	
II. Čiste matematične rezervacije	0	0
1. Kosmate matematične rezervacije	0	0
2. Znesek oddan v sozavarovanje in pozavarovanje	0	0
III. Čiste škodne rezervacije	0	0
1. Kosmate škodne rezervacije	0	
2. Znesek oddan v sozavarovanje in pozavarovanje	0	
IV. Čiste rezervacije za bonuse in popuste	0	0
1. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	
2. Znesek oddan v sozavarovanje in pozavarovanje	0	
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	6.563.126	7.371.958
1. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevz. nal. tveg.	13.158.556	14.776.219
2. Znesek oddan v pozavarovanje	-6.595.430	-7.404.261
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	6.579.278	7.388.109
E. DRUGE OBVEZNOSTI	2.128.963	187.504
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	40.953	187.504
1. Obveznosti do zavarovalcev	39.851	187.504
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.102	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.191.133	0
III. Druge obveznosti	896.877	0

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2008

zneski v EL

Postavke	01.01.- 31.12. 2008	01.01.- 31.12.2007
I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.555.623	5.546.30
1. Obračunane zavarovalne premije	5.553.278	5.560.70
2. Sprememba prenosnih premij	2.345	-14.40
II. PRIHODKI NALOŽB	2.304.292	2.219.60
1. Prihodki iz deležev v družbah	70.895	27.70
1.1. Prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	
1.2. Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	
1.3. Prihodki iz deležev v drugih družbah	70.895	27.70
2. Prihodki drugih naložb	1.921.898	1.615.40
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	
2.2. Prihodki od obresti	1.921.899	1.618.00
2.3. Drugi prihodki naložb	-1	-2.50
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	-1	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	-2.50
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	311.499	576.30
III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	689.437	714.60
IV. ODHODKI ZA ŠKODE	-1.400.450	-1.117.40
1. Obračunani zneski škod	-1.414.980	-1.106.80
2. Sprememba škodnih rezervacij	14.530	-10.60
V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-3.127.269	-3.230.30
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-3.127.269	-3.230.30
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-1.908.515	-2.131.70
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-1.218.754	-1.098.60
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	
VI. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	244.604	-220.50
VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	-2.317.879	-4.315.40
1. Začetni stroški	-942.455	-578.20
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-1.375.424	-1.579.40
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	-2.157.70
VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-4.523.677	-4.596.30
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-582.556	-626.80
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	
3. Drugi obratovalni stroški	-5.631.356	-5.767.40
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-94.296	-71.70
3.2. Stroški dela	-2.974.669	-3.012.40
3.2.1. plače zaposlenih	-2.332.663	-2.401.10
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-365.459	-376.00
3.2.3. drugi stroški dela	-276.547	-235.20
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-19.377	-26.20
3.4. Ostali obratovalni stroški	-2.543.014	-2.656.90
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.690.235	1.797.90
4.1. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.690.235	1.797.90
4.2. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (-)		
VIII. ODHODKI NALOŽB	-1.147.724	-8.30
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	40.70
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-1.095.151	-49.00
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-52.573	-49.00
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-116.038	-122.60
X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	684.596	-534.10
X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)	-1.521.202	-815.00

**IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA
NALOŽBENO TVEGANJE ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2008**

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2008	01.01.- 31.12.2007
I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	2.621.788	2.375.238
1. Obračunane zavarovalne premije	2.621.788	2.375.238
2. Sprememba prenosnih premij	0	0
II. PRIHODKI NALOŽB	16.078.397	59.143
1. Prihodki iz deležev v družbah	47	0
1.1. Prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
1.2. Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
1.3. Prihodki iz deležev v drugih družbah	47	0
2. Prihodki drugih naložb	16.077.870	59.143
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	0	0
2.3. Drugi prihodki naložb	16.077.870	59.143
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	16.077.870	59.143
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	480	0
III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	0	0
IV. ODHODKI ZA ŠKODE	-251.532	-291.229
1. Obračunani zneski škod	-251.532	-291.229
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	808.831	-1.657.466
1. Sprememba matematičnih rezervacij	808.831	-1.657.466
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	808.831	-1.657.466
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
VI. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	0	0
VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	-647.302	-627.074
1. Začetni stroški	-473.809	-295.648
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-136.374	-291.789
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	-37.119	-39.637
VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	3.179.797	418.935
1. Stroški pridobivanja zavarovanj		
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)		
3. Drugi obratovalni stroški	0	0
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje		
3.2. Stroški dela	0	0
3.2.1. plače zaposlenih		
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja		
3.2.3. drugi stroški dela		
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje		
3.4. Ostali obratovalni stroški		
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	3.179.797	418.935
4.1. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)		
4.2. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (-)	3.179.797	418.935
VIII. ODHODKI NALOŽB	-22.437.983	-897.012
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-22.435.728	-897.012
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-2.255	0
X. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-8	0
X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	-3.827.809	-1.038.400
X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)	-710	7.609

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH			ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	
1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100 Kosmata obračunana premija v preteklem letu	42.276.396,75 36.159.595,88	116,92%	16.537.579,85 16.012.936,22	103,28%	58.813.976,60 52.172.532,10	112,73%
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100 Kosmata obračunana zavarovalna premija	25.451.904,52 42.276.396,75	60,20%	8.175.066,09 16.537.579,85	49,43%	33.626.970,61 58.813.976,60	57,18%
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu * 100 Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	-22.914.494,34 -15.986.470,87	143,34%	-3.333.025,08 -2.796.070,28	119,20%	-26.247.519,42 -18.782.541,15	139,74%
4	Povprečna odškodnina	Kosmate obračunane odškodnine Število škod	-22.914.494,34 24.615	-930,92	-3.333.025,08 1.337	-2.492,91	-26.247.519,42 25.952	-1.011,39
5	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine Kosmate obračunane premije	-22.914.494,34 42.276.396,75	-0,54	-3.333.025,08 16.537.579,85	-0,20	-26.247.519,42 58.813.976,60	-0,45
6	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100 Kosmate obračunane zavarovalne premije	-13.373.555,54 42.276.396,75	-31,63%	-6.213.910,93 16.537.579,85	-37,57%	-19.587.466,47 58.813.976,60	-33,30%
7	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100 Kosmate obračunane zavarovalne premije	-2.442.102,63 42.276.396,75	-5,78%	-582.556,38 16.537.579,85	-3,52%	-3.024.659,01 58.813.976,60	-5,14%
8	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100 (Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	39.884,70 29.031.987,89	0,14%	-5.412.850,12 49.209.491,36	-11,00%	-5.372.965,42 78.241.479,25	-6,87%
9	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100 Čisti prihodki od zavarovalnih premij	16.269.044,88 24.211.330,60	67,20%	85.571,36 8.177.411,29	1,05%	16.354.616,24 32.388.741,89	50,49%
10	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100 Čista obračunana premija	-1.509.893,28 25.451.904,52	-5,93%	-1.111.731,94 8.175.066,09	-13,60%	-2.621.625,22 33.626.970,61	-7,80%
11	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100 (Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	-1.509.893,28 4.834.946,02	-31,23%	-1.111.731,94 4.300.025,73	-25,85%	-2.621.625,22 9.134.971,75	-28,70%
12	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100 (Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	-1.509.893,28 68.302.616,87	-2,21%	-1.111.731,94 96.099.262,68	-1,16%	-2.621.625,22 164.401.879,54	-1,59%
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100 Število delnic	-1.509.893,28 1.147.782	-131,55%	-1.111.731,94 953.386	-116,61%	-2.621.625,22 2.101.168	-124,77%
14	Čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	Čisti dobiček oziroma izguba * 100 (Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	-1.509.893,28 4.834.946,02	-31,23%	-1.111.731,94 4.300.025,73	-25,85%	-2.621.625,22 9.134.971,75	-28,70%
15	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100 Čista zavarovalna premija	4.529.380,00 25.451.904,52	17,80%	3.988.400,00 8.175.066,09	48,79%	8.517.780,00 33.626.970,61	25,33%

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA				
16	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice	<u>Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100</u> Minimalni kapital zavarovalnice	<u>4.529.380,00</u> 3.875.512,00	116,87%	<u>3.988.400,00</u> 3.200.000,00	124,64%	<u>8.517.780,00</u> 7.075.512,00	120,38%
17	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	<u>Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100</u> Zavarovalno-tehnične rezervacije	<u>4.529.380,00</u> 24.850.408,62	18,23%	<u>3.988.400,00</u> 30.189.513,05	13,21%	<u>8.517.780,00</u> 55.039.921,67	15,48%
18	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	<u>Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100</u> Terjatve iz pozavarovanja in ZTR - del pozavarovateljev	<u>4.529.380,00</u> -19.185.828,61	-23,61%	<u>3.988.400,00</u> -37.748.404,57	-10,57%	<u>8.517.780,00</u> -56.934.233,18	-14,96%
19	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	<u>Čista obračunana zavarovalna premija * 100</u> povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	<u>25.451.904,52</u> 26.094.486,58	97,54%	<u>8.175.066,09</u> 33.459.978,43	24,43%	<u>33.626.970,61</u> 59.554.465,01	56,46%
20	Čista zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	<u>Čista obračunana zavarovalna premija * 100</u> povprečno stanje kapitala	<u>25.451.904,52</u> 4.834.946,02	526,42%	<u>8.175.066,09</u> 4.300.025,73	190,12%	<u>33.626.970,61</u> 9.134.971,75	368,11%
21	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	<u>Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij</u> Čisti prihodki od zavarovalnih premij	<u>21.259.540,56</u> 24.211.330,60	87,81%	<u>29.159.952,71</u> 8.177.411,29	356,59%	<u>50.419.493,27</u> 32.388.741,89	155,67%
22	Kapital glede na čisto prenosno premijo	<u>Kapital</u> Čista prenosna premija	<u>4.824.975,90</u> 7.307.553,26	66,03%	<u>4.271.017,78</u> 131.033,53	3259,48%	<u>9.095.993,68</u> 7.438.586,79	122,28%
23	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	<u>Kapital</u> Obveznosti do virov sredstev	<u>4.824.975,90</u> 68.307.670,30	7,06%	<u>4.271.017,78</u> 102.013.855,01	4,19%	<u>9.095.993,68</u> 170.321.525,31	5,34%
24	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	<u>Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije</u> Obveznosti do virov sredstev	<u>24.850.408,62</u> 68.307.670,30	36,38%	<u>30.189.513,05</u> 102.013.855,01	29,59%	<u>55.039.921,67</u> 170.321.525,31	32,32%
25	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	<u>Čiste matematične rezervacije</u> Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	<u>0,00</u> 24.850.408,62	0,00%	<u>29.537.865,17</u> 30.189.513,05	97,84%	<u>29.537.865,17</u> 55.039.921,67	53,67%
26	Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	<u>Kosmata obračunana zavarovalna premija</u> Število redno zaposlenih	<u>42.276.396,75</u> 318,00	132.945	<u>16.537.579,85</u> 0,00	-	<u>58.813.976,60</u> 318,00	184.950

		KRITNO PREMOŽENJE		KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (zavarovalna vrsta 19)		KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE (zavarovalna vrsta 21)		SKUPAJ PREMOŽENJE ZA KRITJE ZTR					
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	$= \frac{\text{Donos naložb} * 100}{(\text{Stanje naložb na začetku leta} + \text{stanje naložb na koncu leta})/2}$	$\frac{-2.486,60}{23.049.556,77}$	=	-0,01%	$\frac{1.156.568,53}{45.506.385,41}$	=	2,54%	$\frac{-6.359.586,01}{13.982.364,15}$	=	-45,48%	$\frac{-5.205.504,08}{82.538.306,33}$	=	-6,31%
		NALOŽBE PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ IZ LASTNIH VIROV		NALOŽBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ IZ LASTNIH VIROV		NALOŽBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE (zavarovalna vrsta 21) IZ LASTNIH VIROV		SKUPAJ NALOŽBE IZ LASTNIH VIROV					
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	$\frac{\text{Donos naložb} * 100}{(\text{Stanje naložb na začetku leta} + \text{stanje naložb na koncu leta})/2}$	$\frac{42.371,30}{5.982.431,13}$	■	0,71%	$\frac{-209.832,64}{3.703.105,95}$	■	-5,67%	$\frac{0,00}{0,00}$	■	-	$\frac{-167.461,34}{9.685.537,07}$	■	-1,73%
		SKUPAJ NALOŽBE PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ		SKUPAJ NALOŽBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ		SKUPAJ NALOŽBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE (zavarovalna vrsta 21)		SKUPAJ VSE NALOŽBE					
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	$= \frac{\text{Donos naložb} * 100}{(\text{Stanje naložb na začetku leta} + \text{stanje naložb na koncu leta})/2}$	$\frac{39.884,70}{29.031.987,89}$	=	0,14%	$\frac{946.735,89}{49.209.491,36}$	=	1,92%	$\frac{-6.359.586,01}{13.982.364,15}$	=	-45,48%	$\frac{-5.372.965,42}{92.223.843,40}$	=	-5,83%

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA
Stopnja lastniškosti financiranja	$\frac{\text{Kapital}}{\text{Obveznosti do virov sredstev}}$	$\frac{4.824.975,90}{68.307.670,30} = 7,06\%$	$\frac{4.271.017,78}{102.013.855,01} = 4,19\%$
Stopnja dolgoročnosti financiranja	$\frac{(\text{Kapital} + \text{dolgoročni dolgovi skupaj z dolg. rezervacijami})}{\text{Obveznosti do virov sredstev}}$	$\frac{52.978.340,46}{68.307.670,30} = 77,56\%$	$\frac{64.255.256,27}{102.013.855,01} = 62,99\%$
Stopnja osnovnosti investiranja	$\frac{\text{Osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)}}{\text{Sredstva}}$	$\frac{602.697,26}{68.307.670,30} = 0,88\%$	$\frac{0,00}{102.013.855,01} = 0,00\%$
Stopnja dolgoročnosti investiranja	$\frac{\text{Osnovna sredstva (po neodp. vred.)} + \text{dolg. fin. naložbe} + \text{dolg. posl. terjatve}}{\text{Sredstva}}$	$\frac{19.767.088,95}{68.307.670,30} = 28,94\%$	$\frac{44.030.005,54}{102.013.855,01} = 43,16\%$
Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev	$\frac{\text{Kapital}}{\text{Osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)}}$	$\frac{4.824.975,90}{602.697,26} = 800,56\%$	$\frac{4.271.017,78}{0,00} = -$
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	$\frac{\text{Likvidna sredstva}}{\text{Kratkoročne obveznosti}}$	$\frac{745.450,51}{15.040.116,65} = 4,96\%$	$\frac{388.728,87}{37.579.307,85} = 1,03\%$
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	$\frac{(\text{Likvidna sredstva} + \text{kratkoročne terjatve})}{\text{Kratkoročne obveznosti}}$	$\frac{11.743.084,99}{15.040.116,65} = 78,08\%$	$\frac{6.122.604,19}{37.579.307,85} = 16,29\%$
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	$\frac{\text{Donos naložb} * 100}{(\text{Stanje naložb na začetku leta} + \text{stanje naložb na koncu leta})/2}$	$\frac{39.884,70}{29.031.987,89} = 0,14\%$	$\frac{-5.412.850,12}{63.191.855,51} = -8,57\%$
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	$\frac{\text{Kratkoročna sredstva}}{\text{Kratkoročne obveznosti}}$	$\frac{24.317.366,36}{15.040.116,65} = 161,68\%$	$\frac{14.632.381,77}{37.579.307,85} = 38,94\%$
Koeficient gospodarnosti poslovanja	$\frac{\text{Poslovni prihodki}}{\text{Poslovni odhodki}}$	$\frac{24.482.835,77}{-25.928.467,69} = -94,42\%$	$\frac{8.862.829,94}{-5.170.518,67} = -171,41\%$
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	$\frac{\text{Čisti dobiček v poslovnem letu}}{\text{Povprečni kapital (brez čistega posl. izida prouč. leta)}}$	$\frac{-1.509.893,28}{5.547.975,08} = -27,22\%$	$\frac{-1.111.731,94}{5.087.970,71} = -21,85\%$
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	$\frac{\text{Vsota dividend za poslovno leto}}{\text{Povprečni osnovni kapital}}$	$\frac{0,00}{18.305.168,12} = 0,00\%$	$\frac{0,00}{15.090.150,24} = 0,00\%$

ZAV. VRSTA	Rast kosmate obračunane premije		Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije		Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)		Povprečna odškodnina		Škodni rezultat		Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije		Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije		Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	
	VREDNOST	KAZALNIK	VREDNOST	KAZALNIK	VREDNOST	KAZALNIK	VREDNOST	KAZALNIK	VREDNOST	KAZALNIK	VREDNOST	KAZALNIK	VREDNOST	KAZALNIK	VREDNOST	KAZALNIK
01	<u>4.646.249</u>	= 109,22%	<u>2.733.564</u>	= 58,83%	<u>1.257.925</u>	= 110,58%	<u>1.257.925</u>	= 714	<u>1.257.925</u>	= 27,07%	<u>1.423.148</u>	= 30,63%	<u>939.620</u>	= 20,22%	<u>2.692.716</u>	= 123,35%
	<u>4.254.199</u>		<u>4.646.249</u>		<u>1.137.523</u>		<u>1.762</u>		<u>4.646.249</u>		<u>4.646.249</u>		<u>4.646.249</u>		<u>2.182.972</u>	
02	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -
	<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>	
03	<u>8.610.069</u>	= 127,98%	<u>5.409.553</u>	= 62,83%	<u>6.876.001</u>	= 160,46%	<u>6.876.001</u>	= 719	<u>6.876.001</u>	= 79,86%	<u>2.868.551</u>	= 33,32%	<u>1.786.948</u>	= 20,75%	<u>1.573.934</u>	= 45,63%
	<u>6.727.454</u>		<u>8.610.069</u>		<u>4.285.153</u>		<u>9.560</u>		<u>8.610.069</u>		<u>8.610.069</u>		<u>8.610.069</u>		<u>3.449.220</u>	
04	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -
	<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>	
05	<u>0</u>	= 0,00%	<u>0</u>	= -	<u>173.015</u>	= -	<u>173.015</u>	= 173.015	<u>173.015</u>	= -	<u>4.914</u>	= -	<u>-43</u>	= -	<u>0</u>	= -
	<u>58.138</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>1</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>	
06	<u>5.677</u>	= 138,06%	<u>5.495</u>	= 96,79%	<u>3.774</u>	= 692,48%	<u>3.774</u>	= 1.258	<u>3.774</u>	= 66,48%	<u>2.398</u>	= 42,24%	<u>1.370</u>	= 24,13%	<u>9.946</u>	= 241,06%
	<u>4.112</u>		<u>5.677</u>		<u>545</u>		<u>3</u>		<u>5.677</u>		<u>5.677</u>		<u>5.677</u>		<u>4.126</u>	
07	<u>95.269</u>	= 164,03%	<u>89.394</u>	= 93,83%	<u>151</u>	= 11,96%	<u>151</u>	= 76	<u>151</u>	= 0,16%	<u>40.357</u>	= 42,36%	<u>25.735</u>	= 27,01%	<u>5.197</u>	= 6,11%
	<u>58.079</u>		<u>95.269</u>		<u>1.263</u>		<u>2</u>		<u>95.269</u>		<u>95.269</u>		<u>95.269</u>		<u>85.116</u>	
08	<u>5.455.118</u>	= 109,29%	<u>2.804.376</u>	= 51,41%	<u>5.240.522</u>	= 205,94%	<u>5.240.522</u>	= 1.289	<u>5.240.522</u>	= 96,07%	<u>1.737.606</u>	= 31,85%	<u>1.130.238</u>	= 20,72%	<u>2.167.266</u>	= 92,47%
	<u>4.991.398</u>		<u>5.455.118</u>		<u>2.544.690</u>		<u>4.067</u>		<u>5.455.118</u>		<u>5.455.118</u>		<u>5.455.118</u>		<u>2.343.679</u>	
09	<u>3.940.836</u>	= 108,60%	<u>2.217.860</u>	= 56,28%	<u>1.700.538</u>	= 96,43%	<u>1.700.538</u>	= 526	<u>1.700.538</u>	= 43,15%	<u>1.253.031</u>	= 31,80%	<u>841.699</u>	= 21,36%	<u>1.840.677</u>	= 100,93%
	<u>3.628.842</u>		<u>3.940.836</u>		<u>1.763.517</u>		<u>3.231</u>		<u>3.940.836</u>		<u>3.940.836</u>		<u>3.940.836</u>		<u>1.823.678</u>	
10	<u>16.892.333</u>	= 122,65%	<u>11.133.582</u>	= 65,91%	<u>6.132.777</u>	= 127,04%	<u>6.132.777</u>	= 2.013	<u>6.132.777</u>	= 36,31%	<u>5.408.867</u>	= 32,02%	<u>3.413.480</u>	= 20,21%	<u>5.666.861</u>	= 77,11%
	<u>13.773.142</u>		<u>16.892.333</u>		<u>4.827.268</u>		<u>3.046</u>		<u>16.892.333</u>		<u>16.892.333</u>		<u>16.892.333</u>		<u>7.348.775</u>	
11	<u>19.394</u>	= 38,81%	<u>0</u>	= 0,00%	<u>7.747</u>	= -	<u>7.747</u>	= 7.747	<u>7.747</u>	= 39,95%	<u>1.679</u>	= 8,66%	<u>1.421</u>	= 7,33%	<u>0</u>	= -
	<u>49.966</u>		<u>19.394</u>		<u>0</u>		<u>1</u>		<u>19.394</u>		<u>19.394</u>		<u>19.394</u>		<u>0</u>	
12	<u>8.249</u>	= 118,55%	<u>9.204</u>	= 111,58%	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= 0,00%	<u>3.810</u>	= 46,19%	<u>2.303</u>	= 27,92%	<u>6.645</u>	= 0,00%
	<u>6.958</u>		<u>8.249</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>8.249</u>		<u>8.249</u>		<u>8.249</u>		<u>6.645</u>	
13	<u>1.542.094</u>	= 92,79%	<u>641.866</u>	= 41,62%	<u>854.531</u>	= 89,76%	<u>854.531</u>	= 2.646	<u>854.531</u>	= 55,41%	<u>398.586</u>	= 25,85%	<u>268.743</u>	= 17,43%	<u>2.249.983</u>	= 399,94%
	<u>1.661.969</u>		<u>1.542.094</u>		<u>952.027</u>		<u>323</u>		<u>1.542.094</u>		<u>1.542.094</u>		<u>1.542.094</u>		<u>562.575</u>	
14	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -
	<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>	
15	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -
	<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>	
16	<u>482.600</u>	= 90,32%	<u>156.280</u>	= 32,38%	<u>4.298</u>	= 54,25%	<u>4.298</u>	= 1.075	<u>4.298</u>	= 0,89%	<u>105.763</u>	= 21,92%	<u>80.072</u>	= 16,59%	<u>19.338</u>	= 13,93%
	<u>534.318</u>		<u>482.600</u>		<u>7.923</u>		<u>4</u>		<u>482.600</u>		<u>482.600</u>		<u>482.600</u>		<u>138.848</u>	
17	<u>21.982</u>	= 98,47%	<u>14.014</u>	= 63,75%	<u>113</u>	= -	<u>113</u>	= 113	<u>113</u>	= 0,51%	<u>6.584</u>	= 29,95%	<u>4.290</u>	= 19,52%	<u>3.813</u>	= 43,71%
	<u>22.324</u>		<u>21.982</u>		<u>0</u>		<u>1</u>		<u>21.982</u>		<u>21.982</u>		<u>21.982</u>		<u>8.723</u>	
18	<u>556.527</u>	= 143,18%	<u>236.717</u>	= 42,53%	<u>305.435</u>	= 148,86%	<u>305.435</u>	= 117	<u>305.435</u>	= 54,88%	<u>118.262</u>	= 21,25%	<u>70.594</u>	= 12,68%	<u>39.314</u>	= 20,69%
	<u>388.697</u>		<u>556.527</u>		<u>205.186</u>		<u>2.614</u>		<u>556.527</u>		<u>556.527</u>		<u>556.527</u>		<u>189.995</u>	
19	<u>11.294.003</u>	= 100,28%	<u>5.553.278</u>	= 49,17%	<u>2.829.961</u>	= 127,84%	<u>2.829.961</u>	= 44.920	<u>2.829.961</u>	= 25,06%	<u>6.213.912</u>	= 55,02%	<u>3.737.535</u>	= 33,09%	<u>85.572</u>	= 1,58%
	<u>11.262.460</u>		<u>11.294.003</u>		<u>2.213.612</u>		<u>63</u>		<u>11.294.003</u>		<u>11.294.003</u>		<u>11.294.003</u>		<u>5.422.245</u>	
20	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -
	<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>	
21	<u>8.025.397</u>	= 108,20%	<u>5.403.608</u>	= 67,33%	<u>540.981</u>	= 88,65%	<u>540.981</u>	= 2.113	<u>540.981</u>	= 6,74%	<u>0</u>	= 0,00%	<u>0</u>	= 0,00%	<u>0</u>	= 0,00%
	<u>7.417.475</u>		<u>8.025.397</u>		<u>610.263</u>		<u>256</u>		<u>8.025.397</u>		<u>8.025.397</u>		<u>8.025.397</u>		<u>2.621.788</u>	
22	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -
	<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>	
23	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -	<u>0</u>	= -
	<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>		<u>0</u>	

* - VREDNOSTI V EUR