

LETNO POROČILO 2009



# GENERALI

## Zavarovalnica

## Kazalo

<b>1</b>	<b>RAČUNOVODSKI IZKAZI.....</b>	<b>4</b>
1.1	BILANCA STANJA .....	4
1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	6
1.3	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA .....	8
1.4	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2009.....	9
1.4.1	<i>Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube .....</i>	<i>13</i>
1.5	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	14
1.6	BILANCA STANJA PRIPRAVLJENA LOČENO ZA ŽIVLJENJSKA IN PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA .....	16
1.7	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PRIPRAVLJEN LOČENO ZA ŽIVLJENJSKA IN PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA .....	19
1.8	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PRIPRAVLJEN LOČENO ZA ŽIVLJENJSKA IN PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA .....	21
<b>2</b>	<b>SPLOŠNE INFORMACIJE .....</b>	<b>23</b>
<b>3</b>	<b>IZJAVA ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....</b>	<b>24</b>
<b>4</b>	<b>POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV.....</b>	<b>25</b>
4.1	IZHODIŠČA ZA PREDSTAVITEV .....	25
4.1.1	<i>Uporaba Mednarodnih računovodskih standardov .....</i>	<i>25</i>
4.2	PREVEDBA TUJIH VALUT.....	35
4.2.1	<i>Funkcijska in predstavitvena valuta.....</i>	<i>35</i>
4.2.2	<i>Transakcije, stanja in konverzija iz tujih valut v EUR.....</i>	<i>35</i>
4.3	NEOPREDMETENA SREDSTVA .....	36
4.4	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA .....	36
4.5	ODLOŽENI DAVKI .....	36
4.6	FINANČNE NALOŽBE.....	37
4.6.1	<i>Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.....</i>	<i>37</i>
4.6.2	<i>Finančna sredstva po poštenih vrednostih skozi izkaz poslovnega izida ....</i>	<i>38</i>
4.6.3	<i>Slabitev sredstev .....</i>	<i>38</i>
4.7	TERJATVE .....	40
4.8	AKTIVNE IN PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE .....	41
4.9	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI .....	42
4.10	KAPITAL .....	42
4.10.1	<i>Ločen prikaz presežka iz prevrednotenja iz naslova nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento v sklopu obveznosti iz zavarovalnih pogodb 43</i>	
4.11	ZAVAROVALNE POGODBE .....	43
4.11.1	<i>Klasifikacija.....</i>	<i>43</i>
4.11.2	<i>Pripoznavanje in merjenje .....</i>	<i>44</i>
4.11.3	<i>Obveznosti iz zavarovalnih pogodb.....</i>	<i>47</i>
4.11.4	<i>Pozavarovalne pogodbe.....</i>	<i>50</i>
4.11.5	<i>Odloženi stroški.....</i>	<i>51</i>
4.11.6	<i>Poboti .....</i>	<i>52</i>
4.11.7	<i>Test ustreznosti oblikovanih obveznosti.....</i>	<i>52</i>
4.12	PRIHODKI .....	54

4.13	PRIHODKI PROVIZIJ .....	54
4.14	PRIHODKI IN ODHODKI IZ FINANČNIH NALOŽB .....	55
4.15	ODHODKI ZA ŠKODE.....	55
4.16	DRUGI ODHODKI IN STROŠKI.....	56
<b>5</b>	<b>KRITIČNE RAČUNOVODSKE OCENE IN OBRAZLOŽITVE .....</b>	<b>57</b>
5.1	DOKONČNE OBVEZNOSTI IZ NASLOVA ŠKOD IZ ZAVAROVALNIH POGODB .....	57
5.2	IZTRŽLJIVOST TERJATEV DO ZAVAROVANCEV .....	58
5.3	SLABITEV SREDSTEV .....	58
5.4	PRIPOZNANJE TERJATEV ZA ODLOŽENI DAVEK ZA NEIZKORIŠČENO DAVČNO IZGUBO .....	59
<b>6</b>	<b>OBVLADOVANJE TVEGANJ .....</b>	<b>59</b>
6.1	ZAVAROVALNO TVEGANJE .....	59
6.1.1	<i>Premoženjska zavarovanja .....</i>	<i>60</i>
6.1.2	<i>Življenjska zavarovanja .....</i>	<i>65</i>
6.1.3	<i>Upravljanje s kapitalom .....</i>	<i>68</i>
6.2	KREDITNO TVEGANJE.....	68
6.3	FINANČNO TVEGANJE .....	71
6.3.1	<i>Tveganje spremembe obrestne mere.....</i>	<i>75</i>
<b>7</b>	<b>POJASNILA K BILANCI STANJA.....</b>	<b>87</b>
7.1	SREDSTVA.....	87
7.1.1	<i>Neopredmetena dolgoročna sredstva .....</i>	<i>87</i>
7.1.2	<i>Oprema .....</i>	<i>88</i>
7.1.3	<i>Pozavarovalne in sozavarovalne pogodbe .....</i>	<i>89</i>
7.1.4	<i>Finančne naložbe .....</i>	<i>90</i>
7.1.5	<i>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje .....</i>	<i>93</i>
7.1.6	<i>Terjatve .....</i>	<i>94</i>
7.1.7	<i>Odložene terjatve za davek.....</i>	<i>98</i>
7.1.8	<i>Denar in denarni ustrezniki.....</i>	<i>99</i>
7.1.9	<i>Druga sredstva .....</i>	<i>99</i>
7.2	KAPITAL IN DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI.....	101
7.2.1	<i>Kapital .....</i>	<i>101</i>
7.2.2	<i>Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno tehnične rezervacije .....</i>	<i>104</i>
7.2.3	<i>Druge rezervacije .....</i>	<i>112</i>
7.2.4	<i>Odložene obveznosti za davek.....</i>	<i>114</i>
7.2.5	<i>Obveznosti iz poslovanja.....</i>	<i>114</i>
<b>8</b>	<b>POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA .....</b>	<b>120</b>
8.1	PRIHODKI .....	120
8.1.1	<i>Prihodki od zavarovalnih premij.....</i>	<i>120</i>
8.1.2	<i>Prihodki iz naložb .....</i>	<i>121</i>
8.1.3	<i>Prihodki provizij .....</i>	<i>126</i>
8.1.4	<i>Drugi prihodki .....</i>	<i>126</i>
8.2	ODHODKI.....	127
8.2.1	<i>Odhodki iz naložb .....</i>	<i>127</i>
8.2.2	<i>Odhodki za škode.....</i>	<i>128</i>
8.2.3	<i>Čisti obratovalni stroški.....</i>	<i>130</i>
<b>9</b>	<b>DRUGI PODATKI.....</b>	<b>136</b>

9.1.1	<i>Dividende na delnico</i> .....	136
9.1.2	<i>Transakcije s povezanimi osebami</i> .....	136
<b>10</b>	<b>DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA</b> .....	<b>141</b>
<b>11</b>	<b>POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA</b> .....	<b>142</b>
<b>12</b>	<b>POSLOVNO POROČILO</b> .....	<b>144</b>
12.1	OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA IN ZAVAROVALNIŠKEGA TRGA .....	144
12.1.1	<i>Splošno gospodarsko okolje</i> .....	144
▪	<i>Zavarovalniški trg</i> .....	144
12.2	POSLOVNA USMERITEV .....	145
▪	<i>Dolgoročni cilji poslovne politike in načrtovane aktivnosti za doseganje le-teh v naslednjem letu</i> .....	145
▪	<i>Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj</i> .....	146
▪	<i>Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu</i> .....	146
12.3	PREGLED POSLOVANJA.....	147
▪	<i>Premija po skupinah zavarovalnih vrst</i> .....	147
▪	<i>Premija po prodajnih poteh</i> .....	148
▪	<i>Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah</i> .....	148
▪	<i>Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah</i> .....	149
▪	<i>Analiza stroškov</i> .....	150
▪	<i>Analiza finančnih prihodkov in odhodkov</i> .....	150
OPIS RAZVOJA	.....	151
Organizacijska shema zavarovalnice	.....	151
▪	<i>Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi</i> .....	152
▪	<i>Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice</i> .....	152
▪	<i>Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav</i> 153	
▪	<i>Podatki o informacijski podpori</i> .....	153
12.4	AKTIVNOSTI PODRUŽNIC ZAVAROVALNICE V TUJINI.....	154
12.5	PODATKI O ZAVAROVALNIŠKI SKUPINI (PODREJENIH ZAVAROVALNICAH) .....	154
12.6	FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ.....	154
12.6.1	<i>Izjava o upravljanju družbe</i> .....	155
<b>13</b>	<b>FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ</b> .....	<b>155</b>
13.1	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE .....	155
<b>14</b>	<b>RAČUNOVODSKI IZKAZI IN KAZALNIKI PO SKLEPU AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR</b> .....	<b>155</b>

# 1 Računovodski izkazi

## 1.1 Bilanca stanja

V EUR	Referenca	SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		31.12.2009	31.12.2008
<b>SREDSTVA</b>		190.151.891	168.723.421
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	7.1.1	384.940	173.668
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	7.1.2	795.048	727.989
C. NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO			
D. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	7.1.7	717.255	1.018.560
E. NALOŽBENE NEPREMIČNINE			
F. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH		0	0
G. FINANČNE NALOŽBE	7.1.4	98.534.480	83.176.079
a) v posojila in depozite	7.1.4	10.046.308	11.606.022
b) v posesti do zapadlosti	7.1.4		
c) razpoložljive za prodajo	7.1.4	88.467.179	71.557.554
č) vrednotene po pošteni vrednosti	7.1.4	20.993	12.503
H. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.1.5	19.605.183	13.159.481
I. ZNESEK ZAVAROVALNO- TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	7.1.3	54.973.227	53.352.043
J. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB		0	0
K. TERJATVE	7.1.6	11.964.746	14.879.044
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		5.901.817	4.464.914
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		3.670.877	9.322.929
III. TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK		0	0
IV. DRUGE TERJATVE		2.392.052	1.091.201
L. DRUGA SREDSTVA	7.1.9	635.616	1.102.377
M. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	7.1.8	2.541.396	1.134.180

<b>OBVEZNOSTI</b>		190.151.891	168.723.421
A. KAPITAL	7.2.1	11.236.848	9.001.194
I. OSNOVNI KAPITAL	7.2.1.1	36.020.330	35.020.314
II. KAPITALSKE REZERVE	7.2.1.2	3.729.236	3.729.237
III. REZERVE IZ DOBIČKA		0	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	7.2.1.4	677.571	-364.041
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	7.2.1.3	-29.384.316	-26.762.691
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		194.027	-2.621.625
B. PODREJENE OBVEZNOSTI		0	0
C. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	106.064.832	95.328.208
I. Prenosne premije	7.2.2.1	15.997.540	12.550.935
II. Matematične rezervacije	7.2.2.2	49.887.255	45.949.477
III. Škodne rezervacije	7.2.2.3	36.058.064	34.160.662
IV. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	7.2.2.4	4.121.973	2.667.134
D. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.2.2.5	19.603.646	13.158.556
E. DRUGE REZERVACIJE	7.2.3	402.276	468.504
F. OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO			
G. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	7.2.4	169.393	0
H. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0
I. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI		0	0
J. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	7.2.5	45.737.042	45.720.269
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.2.5.1	1.601.373	1.266.041
II. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	7.2.5.1	44.135.669	44.454.228
III. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0
K. OSTALE OBVEZNOSTI	7.2.5.3	6.937.854	5.046.690

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

## 1.2 Izkaz poslovnega izida

V EUR	Referenca	SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		2009	2008
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	8.1.1	39.455.904	32.388.742
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije		67.250.987	59.437.062
2. Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-23.893.317	-25.810.091
3. Sprememba prenosnih premij		-3.901.766	-1.238.229
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0
1. dobiček od naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
III. PRIHODKI OD NALOŽB	8.1.2	7.742.613	2.644.398
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega		1.020.886	959.411
1. prihodki od provizij	8.1.3	740.656	647.302
V. DRUGI PRIHODKI	8.1.4	767.879	746.638
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	8.2.2	-20.747.863	-15.112.294
1. Obračunani kosmati zneski škod		-30.763.960	-26.309.628
2. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		15.036.448	13.242.554
3. Sprememba škodnih rezervacij		-5.020.351	-2.045.220
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		-2.477.449	-3.174.521
VIII. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE		-3.222.546	808.831
IX. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB			
X. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		-593.401	154.077
XI. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	8.2.3	-17.395.302	-11.035.892
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	8.2.3.1	-5.497.774	-3.024.659
XII. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega			
1. izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode			
XIII ODHODKI NALOŽB, od tega	0	-741.647	-8.017.363
1. oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-37.112	-2.066.057
XIV. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI		-2.858.192	-2.739.190
XV. DRUGI ODHODKI		-546.560	-657.674
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		404.322	-3.034.837
XVII. DAVEK OD DOHODKA		-210.295	413.212
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		194.027	-2.621.625

Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,09	-1,27
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	0,09	-1,27

Pojasnila so sesatvni del računovodskih izkazov.



## 1.3 Izkaz vseobsegajočega donosa

V EUR	SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke	2009	2008
I. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	194.027	-2.621.625
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	1.041.612	-303.378
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	1.302.015	-379.223
4.1. Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	2.295.227	-341.693
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-993.212	-37.530
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0
5.1. Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0
5.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0
6.1. Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0
6.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0
6.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja h knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračun z uporabo kapitalske metode	0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa		
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-260.403	75.845
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	1.235.639	-2.925.003

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

## 1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala v obdobju od 1.1. do 31.12.2009

### LETO 2009

	V EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička						IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
					III.1. Varnostne rezerve	III.2. Zakonske in statutarne rezerve	III.3. Rezerve za lastne delnice	III.4. Rezerve za kreditna tveganja	III.5. Rezerve za katastrofalne škode			Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(odbitna postavka)	(od 1 do 11)
		1.	2.		3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
1.	<b>ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU</b>	35.020.314	3.729.236	0	0	0	0	0	0	-364.041	-26.762.691	-2.621.625	0	9.001.193
2.	<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	1.041.612	0	194.027	0	1.235.639
2.a.	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	194.027	0	194.027
2.b.	<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	1.041.612	0	0	0	1.041.612
3.	<b>Vpis (ali vplačilo) novega kapitala</b>	1.000.016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.000.016
4.	<b>Vračilo kapitala</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.	<b>Čisti nakup/prodaja lastnih delnic</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.	<b>Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	<b>Izplačilo (obračun) dividend</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

8.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9.	Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.621.625	2.621.625	0	0
10.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11.	Drugo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12.	<b>KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	36.020.330	3.729.236	0	0	0	0	0	0	677.571	-29.384.316	194.027	0	11.236.848

**Izkaz sprememb lastniškega kapitala v obdobju od 1.1. do 31.12.2008**

	V EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička						IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
					III.1. Varnostne rezerve	III.2. Zakonske in statutarne rezerve	III.3. Rezerve za lastne delnice	III.4. Rezerve za kreditna tveganja	III.5. Rezerve za katastrofalne škode			Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(odbitna postavka)	(od 1 do 11)
		1.	2.		3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
1.	<b>ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU</b>	31.770.322	3.729.236	0	0	0	0	0	0	-60.663	-26.382.368	-380.323	0	8.676.205
2.	<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	-303.378	0	-2.621.625	0	-2.925.003
2.	<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.621.625	0	-2.621.625
2.	<b>Drugi vseobsegajoči donos</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	-303.378	0	0	0	-303.378
3.	<b>Vpis (ali vplačilo) novega kapitala</b>	3.249.992	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.249.992
4.	<b>Vračilo kapitala</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.	<b>Čisti nakup/prodaja lastnih delnic</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6.	<b>Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7.	<b>Izplačilo (obračun) dividend</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.	<b>Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9.	<b>Poravnava izgube prejšnjih let</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-380.323	380.323	0	0

10	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	Drugo	0,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12	<b>KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	35.020.314	3.729.236	0	0	0	0	0	0	-364.041	-26.762.691	-2.621.625	0	9.001.194

V lanskem letnem poročilu so bile obveznosti do zavarovalcev po pogodbah življenjskih zavarovanj na podlagi deleža presežka iz prevrednotenja, ki je pripoznan za kritni sklad življenjskih zavarovanj prikazane v sklopu gibanja kapitala.

V letnem poročilu za leto 2009 so izkazi pripravljene po novih shemah predpisanih s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009), ki v skladu z določili Mednarodnih računovodskih standardov zahtevajo izkaz gibanja lastniškega kapitala. Iz tega naslova je bila postavka presežka iz prevrednotenja iz naslova nerealiziranih dobičkov finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento preračunovana med obveznosti iz zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno-tehnične rezervacije, saj gre vsebinsko za obveznost do zavarovalcev.

Spremembe te komponente presežka iz prevrednotenja tudi niso prikazane v izkazu vseobsegajočega donosa, ki pripada lastnikom.

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

#### 1.4.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

V EUR	2009	2008
<b>a) Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	194.027	-2.621.625
<b>b) + Prenesena čista izguba</b>	-29.384.316	-26.762.691
<b>1. rezultat tekočega leta po veljavnih standardih</b>	-29.384.316	-29.384.316
<b>2. prilagoditev na nove računovodske standarde</b>	0	0
<b>c) Zmanjšanje rezerv iz dobička</b>	0	0
<b>č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave</b>	0	0
<b>1. povečanje varnostnih rezerv</b>	0	0
<b>2. povečanje zakonskih rezerv</b>	0	0
<b>3. povečanje rezerv za lastne delniyce in lastne poslovne deleže</b>	0	0
<b>4. povečanje statutarnih rezerv</b>	0	0
<b>d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta</b>	0	0
<b>e) Bilančni dobiček, (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi</b>	0	0
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	0	0
- za druge namene	0	0
ali		
<b>f) Bilančna izguba</b>	-29.190.289	-29.384.316

## 1.5 Izkaz denarnih tokov

V EUR	2009	2008
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>-1.466.211</b>	<b>4.678.478</b>
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	39.455.905	32.388.742
Prihodki naložb razen finančnih prihodkov	0	0
Drugi poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.788.765	1.706.049
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-20.747.863	-15.112.294
Obračunani čisti zneski bonusov in popustov	-593.401	154.077
Čisti obratovalni stroški brez amortizacije in spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-17.012.923	-10.758.551
Odhodki naložb brez amortizacije in finančnih odhodkov	0	0
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije	-4.146.399	-4.112.757
Davki iz dobička in drugi davki	-210.295	413.212
<b>SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BILANCE STANJA</b>	<b>10.959.956</b>	<b>6.248.581</b>
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-1.436.903	-352.385
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	5.652.052	1.693.474
Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovanj	-1.621.184	-3.181.038
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-834.090	299.723
Začetne manj končne odložene terjatve za davke	301.305	-489.057
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	335.332	615.875
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-318.559	-4.863.034
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	1.891.164	529.990
Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	6.821.446	11.995.033
Končne manj začetne odložene obveznosti za odloženi davek	169.393	0
<b>PREBITEK PREJEMKOV PRI POSLOVANJU ALI IZDATKOV PRI POSLOVANJU</b>	<b>9.493.745</b>	<b>10.927.059</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU</b>		
<b>PREJEMKI PRI NALOŽBENJU</b>	<b>100.040.335</b>	<b>299.648.439</b>

Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	3.578.131	74.465
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na naložbenje	96.778	114.898
Prejemki od odtujitev neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	4.200
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	46.537.205	45.532.724
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	49.828.221	253.922.152
<b>IZDTAKI PRI NALOŽBENJU</b>	<b>-109.126.880</b>	<b>-313.813.086</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	-295.303	-113.410
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-365.585	-525.797
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-53.703.896	-46.918.320
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-54.762.096	-266.255.559
<b>PREBITEK PREJEMKOV PRI NALOŽBENJU ALI PRIBITEK IZDATKOV PRI NALOŽBENJU</b>	<b>-9.086.545</b>	<b>-14.164.647</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>PREJEMKI PRI FINANCIRANJU</b>	<b>1.000.016</b>	<b>3.249.992</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	1.000.016	3.249.992
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	0	0
Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	0	0
<b>IZDATKI PRI FINANCIRANJU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Izdatki za dane obresti	0	0
Izdatki za vračilo kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
<b>PREBITEK PREJEMKOV PRI FINANCIRANJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI FINANCIRANJU</b>	<b>1.000.016</b>	<b>3.249.992</b>
<b>KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>	<b>2.541.396</b>	<b>1.134.180</b>
Denarni izid v obdobju	1.407.216	12.404
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.134.180	1.121.776

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi.  
Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.



## 1.6 Bilanca stanja pripravljena ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja

V EUR	Referenca	ŽIVLJENJE		PREMOŽENJE		SKUPAJ	
		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<b>SREDSTVA</b>		115.019.415	102.013.855	76.476.800	68.562.031	190.151.891	168.723.421
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	7.1.1	166.860	0	218.080	173.668	384.940	173.668
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	7.1.2	0	0	795.048	727.989	795.048	727.989
C. NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO							
D. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	7.1.7	286.051	397.261	431.204	621.299	717.255	1.018.560
E. NALOŽBENE NEPREMIČNINE							
F. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH		0	0	0	0	0	0
G. FINANČNE NALOŽBE	7.1.4	56.656.212	52.441.646	41.878.268	30.734.433	98.534.480	83.176.079
a) v posojila in depozite	7.1.4	4.285.293	5.648.554	5.761.015	5.957.468	10.046.308	11.606.022
b) v posesti do zapadlosti	7.1.4						
c) razpoložljive za prodajo	7.1.4	52.349.926	46.780.589	36.117.253	24.776.965	88.467.179	71.557.554
č) vrednotene po pošteni vrednosti	7.1.4	20.993	12.503	0	0	20.993	12.503

H. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.1.5	19.605.183	13.159.481	0	0	19.605.183	13.159.481
I. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	7.1.3	35.065.292	29.794.726	19.907.935	23.557.317	54.973.227	53.352.043
J. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB		0	0	0	0	0	0
K. TERJATVE	7.1.6	1.815.602	5.733.876	11.493.468	10.997.633	11.964.746	14.879.044
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		184.105	131.425	5.717.712	4.333.489	5.901.817	4.464.914
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		88.467	5.205.802	3.582.410	4.117.127	3.670.877	9.322.929
III. TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK		0	0	0	0	0	0
IV. DRUGE TERJATVE		1.543.030	396.649	2.193.346	2.547.017	2.392.052	1.091.201
L. DRUGA SREDSTVA	7.1.9	66.351	98.136	569.265	1.004.241	635.616	1.102.377
M. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	7.1.8	1.357.864	388.729	1.183.532	745.451	2.541.396	1.134.180

<b>OBVEZNOSTI</b>		115.019.415	102.013.855	76.476.800	68.562.031	190.151.891	168.723.421
A. KAPITAL	7.2.1	4.707.551	4.176.218	6.529.297	4.824.976	11.236.848	9.001.194
I. OSNOVNI KAPITAL	7.2.1.1	16.090.150	15.890.150	19.930.180	19.130.164	36.020.330	35.020.314
II. KAPITALSKE REZERVE	7.2.1.2	1.686.435	1.686.436	2.042.801	2.042.801	3.729.236	3.729.237
III. REZERVE IZ DOBIČKA		0	0	0	0	0	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	7.2.1.4	167.779	-10.608	509.792	-353.433	677.571	-364.041
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	7.2.1.3	-13.389.760	-12.278.028	-15.994.556	-14.484.663	-29.384.316	-26.762.691
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		152.947	-1.111.732	41.080	-1.509.893	194.027	-2.621.625
B. PODREJENE OBVEZNOSTI		0	0	0	0	0	0
C. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	51.419.496	46.920.482	54.645.336	48.407.726	106.064.832	95.328.208

I. Prenosne premije	7.2.2.1	262.074	270.019	15.735.466	12.280.916	15.997.540	12.550.935
II. Matematične rezervacije	7.2.2.2	49.887.255	45.949.477	0	0	49.887.255	45.949.477
III. Škodne rezervacije	7.2.2.3	333.228	171.143	35.724.836	33.989.519	36.058.064	34.160.662
IV. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	7.2.2.4	936.939	529.843	3.185.034	2.137.291	4.121.973	2.667.134
D. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.2.2.5	19.603.646	13.158.556	0	0	19.603.646	13.158.556
E. DRUGE REZERVACIJE	7.2.3	100.415	179.291	301.861	289.213	402.276	468.504
F. OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO							
G. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	7.2.4	41.945	0	127.448	0	169.393	0
H. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0	0	0	0	0
I. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI		0	0	0	0	0	0
J. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	7.2.5	35.605.338	34.818.638	10.131.704	10.901.631	45.737.042	45.720.269
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.2.5.1	490.777	329.623	1.110.596	936.418	1.601.373	1.266.041
II. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	7.2.5.1	35.114.561	34.489.015	9.021.108	9.965.213	44.135.669	44.454.228
III. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0	0	0	0	0
K. OSTALE OBVEZNOSTI	7.2.5.3	3.541.024	2.760.670	4.741.154	4.138.485	6.937.854	5.046.690

Bilanca stanja je prikazana ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja v skladu s Sklepom o letnem poročilu zavarovalnic.

## 1.7 Izkaz poslovnega izida pripravljen ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja

V EUR	Referenca	Življenje	Življenje	Premoženje	Premoženje	SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		2009	2008	2009	2008	2009	2008
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	8.1.1	7.938.183	8.177.411	31.517.721	24.211.331	39.455.904	32.388.742
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije		16.024.918	16.537.580	51.226.069	42.899.482	67.250.987	59.437.062
2. Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-8.092.770	-8.362.514	-15.800.547	-17.447.577	-23.893.317	-25.810.091
3. Sprememba prenosnih premij		6.035	2.345	-3.907.801	-1.240.574	-3.901.766	-1.238.229
II. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0	0	0	0	0
1. dobiček od naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode							
III. PRIHODKI OD NALOŽB	8.1.2	5.785.743	2.390.904	1.956.870	253.494	7.742.613	2.644.398
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega		742.559	685.419	278.327	273.992	1.020.886	959.411
1. prihodki od provizij	8.1.3	740.656	647.302	0	0	740.656	647.302
V. DRUGI PRIHODKI	8.1.4	415.550	532.979	352.329	213.659	767.879	746.638
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	8.2.2	-2.713.017	-1.651.982	-18.034.846	-13.460.312	-20.747.863	-15.112.294
1. Obračunani kosmati zneski škod		-5.263.949	-3.333.025	-25.500.011	-22.976.603	-30.763.960	-26.309.628
2. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		2.631.975	1.666.513	12.404.473	11.576.041	15.036.448	13.242.554
3. Sprememba škodnih rezervacij		-81.043	14.530	-4.939.308	-2.059.750	-5.020.351	-2.045.220
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		-1.968.889	-3.127.269	-508.560	-47.252	-2.477.449	-3.174.521
VIII. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE		-3.222.546	808.831	0	0	-3.222.546	808.831
IX. SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB							

X. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE		62.025	244.604	-655.426	-90.527	-593.401	154.077
XI. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	8.2.3	-5.915.205	-1.343.880	-11.480.097	-9.692.012	-17.395.302	-11.035.892
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	8.2.3.1	-646.685	-582.556	-4.851.089	-2.442.103	-5.497.774	-3.024.659
XII. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega							
1. izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode							
XIII ODHODKI NALOŽB, od tega	0	-741.647	-7.803.754	0	-213.609	-741.647	-8.017.363
1. oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-37.112	-1.160.368	0	-905.689	-37.112	-2.066.057
XIV. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI		-121.864	-100.824	-2.736.328	-2.638.366	-2.858.192	-2.739.190
XV. DRUGI ODHODKI		613	-156.245	-547.173	-501.429	-546.560	-657.674
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		261.505	-1.343.806	142.817	-1.691.031	404.322	-3.034.837
XVII. DAVEK OD DOHODKA		-108.558	232.074	-101.737	181.138	-210.295	413.212
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		152.947	-1.111.732	41.080	-1.509.893	194.027	-2.621.625

Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,16	-1,20	0,03	-1,32	0,09	-1,27
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	0,16	-1,20	0,03	-1,32	0,09	-1,27

Izkaz poslovnega izida je prikazan ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja v skladu s Sklepom o letnem poročilu zavarovalnic.

## 1.8 Izkaz vseobsegajočega donosa pripravljen ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja

V EUR	Življenje	Življenje	Premoženje	Premoženje	SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke	2009	2008	2009	2008	2009	2008
I. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	152.947	-1.111.732	41.080	-1.509.893	194.027	-2.621.625
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	178.387	-143.340	863.225	-160.038	1.041.612	-303.378
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0	0	0	0
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0	0	0	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	0	0	0	0
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	222.984	-179.175	1.079.031	-200.048	1.302.015	-379.223
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	912.022	63.974	1.383.205	-405.667	2.295.227	-341.693
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-689.038	-243.149	-304.174	205.619	-993.212	-37.530
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0	0	0	0	0
5.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja					0	0
5.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid					0	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	0	0

6.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja					0	0
6.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid					0	0
6.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja h knjigovodski vrednosti varovane postavke					0	0
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračun z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa						
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-44.597	35.835	-215.806	40.010	-260.403	75.845
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	331.334	-1.255.072	904.305	-1.669.931	1.235.639	-2.925.003

Izkaz vseobsegajočega donosa je prikazan ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja v skladu s Sklepom o letnem poročilu zavarovalnic.

## 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, Strawinskyalaan 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 2009 so bili potrjeni s strani uprave podjetja dne 19.02.2009.

### **Nadzorni svet Generali Zavarovalnice d.d.:**

Mr. Lorenzo Kravina – predsednik nadzornega sveta  
Ms. Suzana Meglič – članica, predstavnica delavcev  
Ms. Luisa Coloni - namestnica predsednika  
Mr. Juraj Jurčik - član

### **Uprava Generali Zavarovalnice d.d.:**

Gregor Pilgram, predsednik uprave

Vanja Hrovat, članica uprave

Delničarji družbena dan 31.12.2009:

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

Podatki o družbi:

Matična številka: 5186684000

Davčna številka: 88725324

Vpis v sodni register: 20.12.1990



### 3 Izjava odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Generali zavarovalnica d.d., za leto končano na dan 31. decembra 2009, na straneh od 4 do 23 podanih v EUR in uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 25 do 58 letnega poročila ter prilogo k računovodskim izkazom na straneh od 85 do 131.

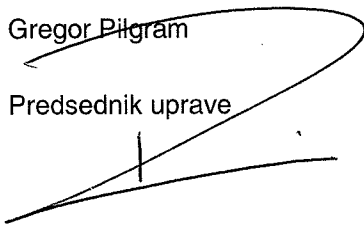
Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2009.

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.

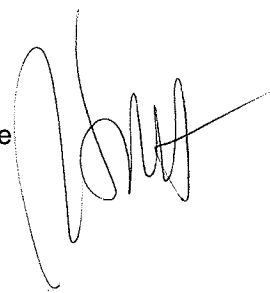
Gregor Pilgram

Predsednik uprave



Vanja Hrovat

Članica uprave



Ljubljana, 12. 03. 2010

# 4 Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi družbe Generali Zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2009 so pripravljani v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Mednarodnih računovodskih standardov (MSRP), 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.

V primerjavi z računovodskimi izkazi za poslovno leto 2008 je bila v letu 2009 spremenjena shema računovodskih izkazov v skladu z določili Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL 2009.

## 4.1 Izhodišča za predstavitev

Računovodski izkazi so pripravljani na osnovi modela nabavne vrednosti in so ustrezno prilagojeni za vrednotenje finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo in finančnih sredstev in obveznosti po poštenu 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 2009 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, so predstavljena v nadaljevanju,

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 so:

#### **MRS 1 - Prenovljeno predstavljanje računovodskih izkazov**

Standard loči med lastniškimi in nelastniškimi spremembami v kapitalu. V skladu s prenovljenim standardom morajo podjetja v izkazu gibanja kapitala podrobno prikazati samo transakcije z lastniki, vse nelastniške spremembe v kapitalu pa v eni sami vrstici. Poleg tega standard uvaja izkaz vseobsegajočega poslovnega izida oziroma izkaz vseobsegajočega donosa, v katerem so

pripoznane vse postavke prihodkov in odhodkov, ki so vključene v določitev čistega poslovnega izida (dobiček ali izguba), kakor tudi vse druge postavke prihodkov in odhodkov in sicer ali v enem vseobsegajočem izkazu ali dveh medsebojno povezanih izkazih. Družba se je opredelila za uporabo dveh ločenih, medsebojno povezanih izkazov.

#### **MRS 23 - Stroški izposojanja**

Prenovljeni standard zahteva usredstevovanje stroškov izposojanja, ki so neposredno povezani s sredstvom, ki izpolnjuje dane kriterije. Družba je skladno s tem prilagodila svojo računovodsko usmeritev. V skladu s prehodnimi zahtevami standarda je Družba zahtevo prenovljenega standarda uvedla za prihodnja obdobja in stroške izposojanja, ki so neposredno povezani z ustreznim sredstvom, usredstvila z začetno uporabo na ali po 01.01.2009. Družba ni prilagodila stroškov, ki so nastali pred navedenim datumom in, ki jih je pripoznala kot odhodek.

#### **MSRP 2 - Plačilo z delnicami (dopolnila) - Pogoji za podelitev in preklici**

Dopolnila k MSRP 2 pojasnjujejo opredelitev pogojev za podelitev in določajo računovodsko obravnavo plačila, ki je preklicano, ker pogoji za ne podelitev niso izpolnjeni. Sprememba standarda nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MSRP 7 - Finančni instrumenti: Razkritja**

Spremenjeni standard zahteva dodatna razkritja o merjenju poštene vrednosti in likvidnostnega tveganja. Merjenje poštene vrednosti mora podjetje razkriti po viru vrednotenja z uporabo tristopenjske hierarhije za vsako vrsto finančnih instrumentov. Poleg tega mora podjetje pripraviti tudi uskladitev začetnega in končnega stanja tretje kategorije merjenja poštene vrednosti, kakor tudi vse pomembne prenose med prvo in drugo kategorijo merjenja poštene vrednosti. Spremembe standarda tudi pojasnjujejo zahteve v zvezi z razkritjem likvidnostnega tveganja. Spremembe vplivajo na razkritja merjenja poštene vrednosti in likvidnostnega tveganja.

#### **MSRP 8 - Poslovni odseki**

Standard zahteva razkritja poslovanja po segmentih v skladu z zahtevami posloводства za notranje potrebe in nadomešča zahtevo o določanju in poročanju po področnih in območnih odsekih. V primeru, da so rezultati izkazani v skladu z zahtevami posloводства za notranje potrebe drugačni od rezultatov v računovodskih izkazih, mora posloводство te razlike pojasniti v računovodskih izkazih. Družba ne uporablja standarda, ker delnice družbe ne kotirajo na borzi.

#### **Dopolnila k MRS 32 in MRS 1 - Finančni instrumenti s prodajno opcijo.**

Dopolnilo k MRS 32 zahteva, da podjetja določene finančne instrumente s prodajno opcijo in obveznosti, ki izhajajo iz likvidacije, razvrstijo med kapital, če so izpolnjeni določeni kriteriji. Dopolnila k MRS 1 zahtevajo razkritje določenih informacij v zvezi s finančnimi instrumenti s prodajno opcijo, ki so pripoznani v kapitalu. Sprememba standarda nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **OPMSRP 9 - Ponovna ocena vgrajenih izpeljanih finančnih instrumentov in MRS 39 - Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje**

Dopolnila OPMSRP 9 zahtevajo, da podjetje presodi, ali mora vgrajeni izpeljani finančni inštrument ločiti od gostiteljske pogodbe, kadar podjetje prerazporedi hibridno finančno sredstvo iz skupine po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Navedeno presojo mora podjetje narediti z upoštevanjem okoliščin, ki so obstajale na datum, ko je podjetje prvič postalo pogodbenik ali na datum spremembe pogodbe, ki pomembno vpliva na denarni tok iz pogodbe in sicer kasnejšega od obeh. MRS 39 sedaj določa, da če vgrajeni izpeljani finančni inštrument podjetje ne more z gotovostjo izmeriti, mora celotni hibridni inštrument ostati v skupini po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Sprememba standarda nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **OPMSRP 12 - Dogovori o koncesijah**

To pojasnilo vsebuje navodilo za računovodsko obravnavo pogodbenih obvez podjetij, ki opravljajo javne službe. Pojasnilo zahteva, da upravljalec sredstev ne sme le teh prikazati kot svoja opredmetena osnovna sredstva, temveč kot finančno naložbo in/ali neopredmeteno sredstvo. Sprememba standarda nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **OPMSRP 13 - Program zvestobe kupcev**

Pojasnilo zahteva, da podjetje obravnava dobroimetje, odobreno kupcu zaradi njegove zvestobe, ločeno od prodajne transakcije, za katero je kupcu dobroimetje odobreno. Del poštene vrednosti odobrenega dobroimetja podjetje razporedi na dobroimetje in odložene prihodke, ki so pripoznani med prihodki v obdobju izplačil dobroimetja. Sprememba standarda nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **OPMSRP 15 - Pogodbe za gradnjo nepremičnin**

Pojasnilo morajo podjetja uporabiti za nazaj. Pojasnilo daje napotek kdaj in kako morajo podjetja pripoznati prihodke in z njimi povezane odhodke od prodaje enote nepremičnin, kadar graditelj in kupec podpišeta pogodbo pred zaključkom gradnje. Poleg tega pojasnilo vsebuje napotek za določitev ali pogodba izpolnjuje kriterije MRS 11 ali MRS 18. Sprememba standarda nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **OPMSRP 16 - Varovanje pred tveganjem neto naložb v podjetja v tujini**

Pojasnilo morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja. OPMSRP 16 pojasnjuje obračunavanje varovanja pred tveganjem neto naložb in daje navodila za določanje valutnih tveganj, ki izpolnjujejo kriterij za računovodsko varovanje neto naložb, pripoznanje neto naložb v skupini in kako določiti višino pozitivnih ali negativnih tečajnih razlik, ki izhajajo iz prevedbe neto naložbe in instrumenta varovanja, ki ga morajo podjetja reciklirati ob odsvojitvi neto naložbe. Sprememba standarda nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

### **Izboljšave MSRP**

Maja 2008 je Odbor izdal svoj prvi sklop **dopolnil k mednarodnim standardom**, prvenstveno z namenom, da bi odpravil vsa neskladja in podrobneje pojasnil besedilo. Za vsak standard veljajo ločene prehodne določbe.

#### **MRS 1 - Predstavljanje računovodskih izkazov**

Sredstva in obveznosti, ki so namenjena trgovanju v skladu z MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje, v bilanci stanje niso avtomatično uvrščena med kratkoročna sredstva. Družba je ustrezno spremenila svojo računovodsko usmeritev in proučila, ali se pričakovanja posloводства v obdobju usredstvenja sredstev in obveznosti razlikujejo od razporeditve inštrumenta. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družb.

#### **MRS 8 - Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake**

Pojasnilo, da je pri izbiri računovodskih usmeritev obvezna uporaba samo tistega napotila, ki je sestavni del MSRP. Izboljšave, ki niso vplivale na spremembe računovodskih usmeritev družbe, finančni položaj ali poslovanje.

#### **MRS 10 - Dogodki po datumu bilance stanja**

Pojasnilo, da dividende, ki so objavljene po zaključku poročevalskega obdobja, niso vključene v postavko obveznosti. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 16 - Opredmetena osnovna sredstva (nepremičnine, naprave in oprema).**

Nadomestljiva vrednost

Dopolnilo nadomesti izraz 'čista prodajna vrednost' z izrazom 'poštena vrednost zmanjšana za stroške prodaje' zaradi harmonizacije z IFRS 5 in IAS 36 Oslabitev sredstev.

Prodaja sredstev, ki jih podjetje daje v najem

Opredmetena osnovna sredstva, ki jih podjetje daje v najem in jih po zaključku najema običajno odsvoji v teku rednega poslovanja, morajo po zaključku najema, ko so opredmetena osnovna sredstva na razpolago za prodajo, prenesti med zaloge. Dobiček iz prodaje podjetje naknadno pripozna kot prihodek. Ob začetnem pripoznanju teh sredstev mora podjetje gotovinska plačila in gotovinske prejemke iz naslova najemnin in naknadne prodaje teh sredstev prikazati kot denarni tok iz poslovanja. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 18 - Prihodki**

Izraz 'neposredni stroški' nadomesti nov izraz 'stroški posla' kot določa MRS 39. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 19 - Zasluzki zaposlencev**

#### Omejitev in negativni stroški preteklega službovanja

Dopolnilo spreminja opredelitev 'stroškov preteklega službovanja' in vključuje zmanjšanje zasluzkov v zvezi s preteklim službovanjem ('negativni stroški preteklega službovanja) ter obenem izključuje zmanjšanje zasluzkov v zvezi z bodočim službovanjem, ki nastanejo zaradi spremembe programa. Spremembe v programu, ki povzročijo zmanjšanje zasluzkov v zvezi z bodočim službovanjem mora podjetje obračunati kot omejitvev.

#### Stroški vodenja programov

Dopolnilo spreminja opredelitev 'donos sredstev programa', ki sedaj izključuje stroške vodenja programa, če so le-ti že vključeni v aktuarske predpostavke za merjenje obveznosti za določene zasluzke.

#### Nadomestilo izraza 'zapade'

Dopolnilo spreminja opredelitev 'kratkoročni' in 'drugi dolgoročni' zasluzki zaposlenecv ter se osredotoča na trenutek, ko obveznost zapade v plačilo.

#### Napotilo za pogojne obveznosti

Zaradi uskladitve z MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva, je izbrisano napotilo na pripoznanje pogojnih obveznosti.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 20 - Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči**

*Brezobrestna državna posojila ali državna posojila obrestovana pod tržno obrestno mero.*

Brezobrestna posojila ali posojila po nizki obrestni meri odobrena v prihodnjih obdobjih ne bodo več oproščena pripisa obresti. Razliko med prejetim in diskontiranim zneskom mora podjetje obračunati kot državno podporo. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 23 - Stroški izposojanja.**

Standard uvaja novo opredelitev stroškov izposojanja z namenom združitve dveh postavk, ki se štejeta za sestavni del stroškov izposojanja, v eno samo postavko - stroški obresti obračunani na podlagi efektivne obrestne mere v skladu z MRS 39. Družba je ustrezno spremenila svojo računovodsko usmeritev.

#### **MRS 27 - Skupinski in ločeni računovodski izkazi**

*Merjenje odvisne družbe v posesti za prodajo v ločenih računovodskih izkazih*

Kadar matična družba v ločenih računovodskih izkazih obračuna odvisno družbo po pošteni vrednosti, mora navedeno usmeritev uporabiti tudi po uvrstitvi odvisne družbe med sredstva za prodajo. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 28 - Finančne naložbe v pridružena podjetja**

*Zahtevana razkritja kadar podjetje finančne naložbe v pridružena podjetja obračuna po pošteni vrednosti skozi poslovni izid*

Če podjetje obračuna pridruženo podjetje po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, mora upoštevati le tisto zahtevo MRS 28, po kateri mora razkriti naravo in obseg vseh pomembnih omejitev pridruženega podjetja pri prenosu sredstev v obliki gotovine ali poplačilu dolga na podjetje. *Oslabitev finančne naložbe v pridruženo podjetje*

Za potrebe preverjanja oslabitve, predstavlja finančna naložba v pridruženo podjetje eno samo sredstvo – vključujoč odpravo oslabitve. Posledično oslabitev ni ločeno razporejena na dobro ime, ki je vključeno v znesku finančne naložbe.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 29 - Računovodsko poročanje v hiperinflacijskih gospodarstvih.**

*Opis podlage za merjenje v računovodskih izkazih*

Sprememba napotitve na izjemo pri merjenju sredstev in obveznosti po izvorni vrednosti. Po novem opredmetena osnovna sredstva ne predstavljajo dokončnega seznama temveč le zgled.

Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 31 - Deleži v skupnih podvigih**

*Zahtevana razkritja kadar podjetje obračuna deleže v skupnih podvigih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid*

Če podjetje obračuna deleže v skupnih podvigih po pošteni vrednosti, mora upoštevati le tiste zahteve MRS 31, po katerih mora razkriti obveznosti podvižnika in skupnega podviga in povzetek računovodskih informacij o sredstvih, obveznostih ter prihodkih in odhodkih. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 34 - Medletno računovodsko poročanje**

Pojasnilo, da mora podjetje čisti dobiček na delnico razkriti v medletnih računovodskih izkazih, če uporablja MRS 33. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 36 - Oslabitev sredstev**

*Razkritje ocen za merjenje nadomestljive vrednosti*

Kadar podjetje oceni 'pošteno vrednost zmanjšano za stroške prodaje' z uporabo diskontiranega denarnega toka, mora navesti enaka razkritja kot so potrebna pri oceni 'vrednosti pri uporabi' z uporabo diskontiranega denarnega toka. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

#### **MRS 38 - Neopredmetena sredstva.**

Novi standard odpravlja napotilo na uporabo metode enakomernega časovnega amortiziranja, razen če obstajajo prepričljivi dokazi, da je v danih okoliščinah ustrežnejša kaka druga metoda. Družba je ponovno ocenila življenjske dobe neopredmetenih sredstev in ugotovila, da je uporaba metode enakomernega časovnega amortiziranja še vedno ustrezna.

Podjetje pripozna stroške reklamne in promocijske dejavnosti, ko pridobi pravico do blaga ali ob prejemu storitev. Reklamne in promocijske dejavnosti sedaj izrecno vključujejo tudi kataložko prodajo.

Metoda amortiziranja na enoto proizvoda

Odpravlja napotilo da redko, če sploh kdaj, obstajajo prepričljivi dokazi, ki podpirajo uporabo metode amortiziranja za neopredmetena sredstva s končno dobo koristnosti, katere posledica je nižji znesek popravka vrednosti kot pri uporabi enakomernega amortiziranja in tako dovoljuje uporabo metode amortiziranja na enoto proizvoda.

### **MRS 39 - Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje**

*Prerazporeditev izpeljanih finančnih instrumentov v ali iz skupine po pošteni vrednosti skozi poslovni izid*

Spremembe v okoliščinah v povezavi z izvedenimi finančnimi instrumenti – predvsem izpeljani finančni instrumenti določeni kot instrumenti za varovanje pred tveganjem ali tisti, ki po začetnem pripoznanju prenehajo biti instrumenti za zavarovanje pred tveganjem – niso prerazvrstitve.

Ponovna razvrstitev finančnih sredstev zaradi spremembe računovodske usmeritve zavarovalnice v skladu s 45. členom MSRP 4 zavarovalne pogodbe, predstavlja spremembo okoliščin in ne prerazvrstitev.

*Določitev in dokumentiranje instrumentov za varovanje pred tveganjem na nivoju odseka*

Odstranjeno je napotilo na 'odsek' pri določanju ali instrument ustreza kriterijem za varovanje pred tveganjem.

*Veljavna efektivna obrestna mera ob prenehanju računovodskega varovanja poštene vrednosti pred tveganjem*

Pri ponovnem merjenju dolžniških instrumentov ob prenehanju računovodskega varovanja poštene vrednosti pred tveganjem, mora podjetje uporabiti prilagojeno efektivno obrestno mero (namesto izvirne efektivne obrestne mere). Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

### **MRS 40 - Naložbene nepremičnine**

*Nepremičnine, ki so v postopku izgradnje ali razvoja za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine*

Spremenjeno področje uporabe (in področje uporabe MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva) vključuje nepremičnine, ki so v postopku izgradnje ali razvoja za prihodnjo uporabo kot naložbene nepremičnine. Če poštene vrednosti ni moč zanesljivo oceniti, pričakuje pa se, da jo bo moč oceniti ob zaključku gradnje, mora podjetje naložbeno nepremičnino, ki je v postopku izgradnje, izmeriti po nabavni vrednosti vse dokler ne določi poštene vrednosti nepremičnine ali do zaključka gradnje.

Sprememba pogojev za prostovoljno spremembo računovodskih usmeritev zaradi uskladitve z MRS 8. Pojasnilo, da je neodpisana vrednost naložbenih nepremičnin, ki so v najemu, enaka pridobljeni ceni, povečani za znesek pripoznanih obveznosti. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.



## **MRS 41 Kmetijstvo**

### *Dodatna biološka preobražanja*

Odstranjena je prepoved upoštevanja denarnih tokov iz naslova dodatnega preobražanja pri ocenjevanju poštene vrednosti. Namesto tega, lahko podjetje obračuna pričakovani denarni tok na 'najpomembnejšem trgu' (most relevant market).

### *Uporaba diskontirane stopnje za izračun poštene vrednosti*

Odstranjeno je napotilo na uporabo diskontirane stopnje pred davki za določanje poštene vrednosti, s čimer je omogočena uporaba diskontirane stopnje ali pred davki ali po obdavčitvi, odvisno od uporabljene metode vrednotenja. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

## **MSRP 5 - Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje**

Načrt prodaje obvladujočega deleža v odvisni družbi. Kadar ima podjetje odvisno družbo v posesti za prodajo, mora vsa njena sredstva in obveznosti razporediti v skupino za prodajo v skladu z MSRP5, tudi takrat ko podjetje po prodaji obdrži neobvladujoči delež v odvisni družbi. To dopolnilo velja za obdobja, ki se začnejo 1.7. 2009. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

## **MSRP 7 - Finančni instrumenti: Razkritja**

Odstranjeno napotilo na 'skupni znesek prihodkov iz obresti' kot element stroškov financiranja. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

## **Predčasna uporaba MSRP in OPMSRP pojasnil, ki še niso veljavna**

Družba Zavarovalnica Generali d.d. ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti.

## **Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjeno in spremenjeno pojasnilo:**

### **OPMSRP 17 - Razdelitev nedenarnih sredstev lastnikom**

To pojasnilo stopi v veljavo za obdobja, ki se začnejo 1.7.2009 in obravnava smernice glede pripoznavanja negotovinskih izplačil lastnikom družbe iz sredstev družbe za negotovinsko razdelitvi lastnikom. Razlaga pojasnjuje, kdaj pripoznati obveznost, kako jo izmeriti in kako pripoznati in izmeriti s tem povezana sredstva ter kdaj se omenjena sredstva in obveznosti izknjižijo. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

### **OPMSRP 18 Prenosi sredstev od naročnikov, velja za prenos sredstev od kupcev na ali po 1.7.2009**

Pojasnilo vsebuje navodilo kako naj podjetje obračuna opredmetena osnovna sredstva, prejeta od kupcev ali denarna sredstva, ki jih prejme za nakup ali izgradnjo določenih sredstev.

Navodilo velja le za sredstva, ki jih podjetje uporabi za povezavo kupca na omrežje ali za zagotovitev stalnega dostopa do dobave blaga, storitev ali obojega. Podjetje mora določiti opravljeno storitev ali storitve in razporediti prejeta plačila (pošteno vrednost sredstva) na vsako prepoznavno storitev. Prihodki se pripoznajo ob dostavi oz. izvedbi vsake posamezne storitve, ki jo podjetje opravi. Izboljšava nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

**Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeča dopolnjena in spremenjena pojasnila v primeru, da jih bo sprejela EU:**

**OPMSRP 19** *ukinitve finančnih obveznosti z kapitalskimi inštrumenti*

To pojasnilo stopi v veljavo 1.7.2010 in obravnava ukinitve finančnih obveznosti z izdanimi kapitalskimi inštrumenti (zamenjava finančne obveznosti za delnice ali deleže družbe). Razlaga pojanjuje, kako izmeriti in pripoznati takšno zamenjavo. Sprememba nima vpliva na računovodske izkaze družbe.

**Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in EU, bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove standarde:**

**MSRP 3R** *Poslovne združitve* in **MRS 27R** *skupinski in ločeni računovodski izkazi*

Prenovljena standarda sta bila objavljena v januarju 2008 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.07.2009. MRSP 3R uvaja številne spremembe pri obračunavanju poslovnih združitev, ki bodo vplivale na višino pripoznanega dobrega imena, rezultatov v obdobju nakupa, kakor tudi na rezultate podjetja v prihodnjih poslovnih obdobjih. MRS 27R zahteva, da podjetja obračunajo spremembe v lastniškem deležu odvisnih družb kot spremembo v kapitalu. Posledično te spremembe ne bodo vplivale niti na dobro ime niti na dobiček ali izgubo podjetja. Poleg tega prenovljeni standard spreminja metodo obračunavanja izgube odvisne družbe in izgubo vpliva odvisne družbe. Spremembe, ki jih prinašata MSRP 3R in MRS 27R morajo podjetja upoštevati za prihodnja obdobja kar pomeni, da bodo vplivale na nakupe in transakcije z manjšinskimi deleži, ki jih bo imelo podjetje v prihodnosti.

**MRS 39** *Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje – varovane postavke, ki izpolnjujejo kriterije*

Ta dopolnila so bila objavljena v avgustu 2008 z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.07.2009. Dopolnilo obravnava določanje enostranskega tveganja pri varovani postavki in, v določenih okoliščinah, opredelitev inflacije kot varovano tveganje ali del tveganja. Obenem tudi pojasnjuje, da lahko podjetje določi del sprememb poštene vrednosti ali variabilnost denarnega toka finančnega instrumenta kot varovano postavko.

**Skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja bodo morala podjetja za prihodnja obdobja upoštevati sledeče dopolnjene in spremenjene standarde, če jih bo potrdila EU:**

**MSRP 2** *Z denarjem poravnane plačilne transakcije za delnice v skupini*

Velja za obdobja z začetkom na ali po 1.1. 2009.

Dopolnila MSRPS 2 sestavljajo tri osnovne spremembe. Spremenjena je opredelitev transakcij z delnicami in dogovorov, področje uporabe MSRP 2, dodano pa je pojasnilo za obračunavanje z denarjem poravnane plačilne transakcije za delnice v skupini.

**MRS 32 – Finančni inštrumenti: Prezentacija Klasifikacija pravice do nakupa delnic denominiranih v tuji valuti**

Velja za obdobja z začetkom po 1.2.2010

Dopolnjeni MRS 32 omogoča da družbe, ki izdajo pravico do nakupa delnic v tuji valuti da ne obračunavajo te pravice kot izvedeni finančni inštrument in pripoznajo učinke v izkaz poslovnega izida. Te pravice bodo sedaj klasificirane kot kapitalski inštrumenti, če bodo zadovoljeni določeni pogoji.

**MRS 24 – Razkritja povezanih oseb**

Velja za obdobja z začetkom po 1.1.2011

Sprememba MRS 24 natančneje določa in poenostavlja opredelitev povezane osebe. Spremenjeni standard prav tako zmanjšuje obseg razkritij transakcij družbe v državni lasti z državo in ostalimi družba v državni lasti.

**MSRP 9 – Finančni inštrumenti**

Ta standard nadomešča MRS 39 in z začetkom obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 01.01.2013. Do sedaj sprejeti prvi del standarda postavlja novo klasifikacijo in merjenje finančnih sredstev.

**Izboljšave MSRP**

Aprila 2009 je Odbor izdal svoj drugi sklop dopolnil k mednarodnim standardom, prvenstveno z namenom, da bi odpravil vsa neskladja in podrobneje pojasnil besedilo. Za vsak standard veljajo ločene prehodne določbe. Spodaj navedene izboljšave še niso bile sprejete s strani Evropske unije.

**MSRP 2- plačila v delnicah – določitev kdaj se uporablja MSRP 2 in MSRP 3**

**MSRP 5 – Nekratkoročna sredstva za prodajo - razkritja**

**MSRP 8- operativni segmenti - razkritje sredstev segmentov**

**MRS 1 – Predstavitev računovodskih izkazov – kratkoročna/dolgoročna obveznost za finančne zamenljive inštrumente**

**MRS 7 – Izkaz denarnega toka – klasifikacija izdatkov za nepripoznana sredstva**

**MRS 17 – Najemi – klasifikacija zemljišč in zgradb**

**MRS 18 Prihodki -Določanje, ali podjetje nastopa kot principal ali agent**

**MRS 36 – slabitev sredstev – največja enota kateri je lahko pripisano dobro ime**

**MRS 38 – neopredmetena sredstva – spremembe standarda zaradi sprejema novega MSRP 3 in spremembe glede ugotavljanja poštene vrednosti**

**MRS 39 – Finančni inštrumenti – ocena pogodbenih kazni za predplačilo kredita kot vgrajeni izvedeni finančni inštrument, varovanje denarnega toka**

**OPMSRP 9 – ponovno ocena vgrajenega izvedenega finančnega inštrumenta – vpliv MSRP 3 in OPMSRP 9**

**OPMSRP 16 - Zavarovanje čistih finančnih naložb v poslovanje v tujini pred tveganji– sprememba omejitve na družbo ki ima lahko inštrument za varovanje pred tveganjem**

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 tujih valut v EUR**

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po tečaju Evropske centralne bankena 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, razvrščenih 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.

## 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 so 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 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. Odložene terjatve in obveznosti za 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 začasne razlike, ki izvirajo iz vrednotenja finančnih instrumentov po pošteni vrednosti ter za nabrano izgubo preteklih let.

Odložene obveznosti za davke so oblikovane za presežke iz prevrednotenja v zvezi z naložbami razporejenimi med sredstva razpoložljiva za prodajo.

Odložene obveznosti in terjatve za davek za poslovno leto 2009 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 2009 so odložene obveznosti in terjatve davek obračunane po 20% stopnji.

## 4.6 Finančne naložbe

Generali Zavarovalnica razvršča naložbe v naslednje kategorije: Finančna sredstva 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.

### 4.6.1 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 izkazu vseobsegajočega donosa 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 izkazu vseobsegajočega donosa (spremembe v vrednosti zaradi tečajnih razlik). Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo se pripozna v izkazu vseobsegajočega donosa. 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 izkazu vseobsegajočega donosa 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 kapitalni 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.

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

## **4.6.3 Slabitev sredstev**

### **4.6.3.1 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 pripoznavanju 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.

#### **4.6.3.2 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. 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. V primeri obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, ki je bila pripoznana preko izkaza vseobsegajočega donosa, 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 presežku iz prevrednotenja 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.

#### **4.6.3.3 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.

#### 4.6.3.4 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. Podjetje na dan 31.12. 2009 v lasti nima izvedenih finančnih inštrumentov.

### 4.7 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 ter ali obstajajo objektivni razlogi za 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 slabitvi terjatev, v tem primeru je odhodek iz naslova pripoznanja popravka terjatev pripoznan v izkazu poslovnega izida.

Odprava pripoznanja terjatev se opravi, če:

- 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. Razporejanje terjatev 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 spremlja poplačljivost terjatev po posameznih skupinah terjatev ter na podlagi doseženih odstotkov poplačljivosti opazovanih skupin terjatev v preteklih letih oblikuje popravke vrednosti terjatev. 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.

## 4.8 Aktivne in pasivne časovne razmejitve

### 4.8.1.1 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.

### 4.8.1.2 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.

### 4.8.1.3 Rezervacije za zaposlence

Zavarovalnica je oblikovala rezervacije za zaposlence na podlagi mednarodnega računovodskega standarda 19 za obveznosti iz naslova dolgoročnih zaslužkov zaposlencev 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 presegla 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 otrok (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 krivulje donosev za EUR območje (vir: ECB, all bonds, na dan 31.12.2009, <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. Sedanja vrednost rezervacij za zaposlene je določena kot diskontirana vrednost ocenjenih prihodnjih denarnih tokov, uporabljajoč obrestno mero 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 zaposlencev.

#### 4.8.1.4 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.

## 4.9 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.

## 4.10 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).

Poleg osnovnega kapitala, kapital vključuje še::

- Kapitalske rezerve,
- rezerve iz dobička,
- presežek iz prevrednotenja.

Prenesena izguba je sestavljena iz

- izgube preteklih let in
- izgube tekočega leta.

## **4.10.1 Ločen prikaz presežka iz prevrednotenja iz naslova nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento v sklopu obveznosti iz zavarovalnih pogodb**

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

V lanskem letnem poročilu so bile te obveznosti do zavarovalcev po pogodbah prikazane v sklopu gibanja kapitala. V letnem poročilu za leto 2009 so izkazi pripravljene po novih shemah predpisanih s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009) in v skladu z določili Mednarodnih računovodskih standardov in zahtevajo, da je predstavljen izkaz gibanja lastniškega kapitala.

Postavka presežka iz prevrednotenja iz naslova nerealiziranih dobičkov finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento je bila prerazporejena med obveznosti iz zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno-tehnične rezervacije, saj gre vsebinsko za obveznost do zavarovalcev

Delež dodatne udeležbe v dobičku je pomemben glede na to, da dodatki iz naslova udeležbe v dobičku predstavljajo pomemben del pogodbenih plačil ter da presežek iz prevrednotenja 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.

## **4.11 Zavarovalne pogodbe**

### **4.11.1 Klasifikacija**

Zavarovalnica je produkte razvrstila v homogene skupine glede na značilnosti posameznih produktov in sicer v skupino premoženjskih zavarovanj, skupino tradicionalnih življenjskih zavarovanj in skupino življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov.

Zavarovalnica sklepa pogodbe, ki nosijo zavarovalno ali zavarovalno in finančno tveganje. Zavarovalne pogodbe so tiste, ki nosijo pomembno zavarovalno tveganje. 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;
- pomembnost tveganja mora trajati vsaj eno leto.

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 računovodskih 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 Premoženjska zavarovanja

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 prodaja 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.

Zavarovanja krijejo stranke v primerih vseh vrst odgovornosti in sicer vključujejo proizvajalčevo odgovornost, odgovornost članov uprav in profesionalno odgovornost kakor tudi odgovornost zasebnika. Med tem, ko je večina kritij splošne odgovornosti sklenjena na osnovi »claims-made«, so določena kritja splošne odgovornosti zavarovana na osnovi »occurrence basis«.

### *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, upravljaljske 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 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

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. Obveznosti za škode so pripoznane ob nastanku škodnega primera kot strošek. Škodne rezervacije se pripoznajo v izkazu poslovnega izida na podlagi ocenjenih obveznosti, ki bodo v prihodnosti izplačane zavarovalcem ali njihovim upravičencem. Zavarovalnica ocenjuje, da so oblikovane obveznosti zadostne.

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.

#### 4.11.3.1 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 fiksni 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 (zavarovalne skupine 01, 03, 08, 09,10, 13, 18) 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). Velike škode in škode zaradi velikih neurij se pri metodi trikotnikov ne upoštevajo. IBNR za ta namen je oblikovan po posamezni škodi oz na osnovi posameznega dogodka. 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 4% 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.

Od leta 2009 dalje imajo zavarovalci pri zavarovanju avtomobilskega kaska pravico do povračila določenega odstotka premije v primeru brez-škodnega dogajanja. Zavarovalnica zato oblikuje ustrezne rezervacije za bonuse in sicer za vsako polico posebej. V primeru, da zavarovalec povzroči škodni dogodek ali polico prekine, se rezervacija za to polico sprosti. Podobno se rezervacija sprosti ob koncu zavarovanja, ko je zavarovalcu vrnjen dogovorjeni znesek premije.

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, splošne odgovornosti in požarnih zavarovanj (zavarovalne skupine 10, 03, 13, 08) 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.

## **4.11.3.2 Pogodbe življenjskega zavarovanja**

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 pričakovana prihodnja izplačila 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 (4.11.2.2), 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.

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).

IBNR rezervacije za skupinska življenjska zavarovanja so 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). 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 4% oblikovanih škodnih rezervacij. Diskontiranje se pri škodnih rezervacijah ne uporablja.

Za ostala posamična 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.

## **4.11.4 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 poplačila 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.

#### **4.11.5 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 indirektni stroške, kot so stroški oglaševanja in upravljavski stroški povezani z obdelavo ponudb in izdajo polic.

Zavarovalnica v letu 2009 ni spremenila svojih računovodskih usmeritev glede razmejevanja stroškov pridobivanja, usmeritve ostajajo enake kot v preteklih letih in sicer:

- (1) za kratkoročne premoženjske pogodbe zavarovalnica uporablja znižanje rezervacij za prenosne premije,
- (2) za večino dolgoročnih tradicionalnih življenjskih pogodb zavarovalnica uporablja znižanje matematične rezervacije, kar pomeni, da se za veliko pogodb uporablja Zillmerjeva metoda,
- (3) 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 2009 uporabila enak odstotek znižanja.

## 4.11.6 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 in če obstaja namen in možnost, da se bo postavka sočasno poračunala s strani terjatve in obveznosti.

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.

## 4.11.7 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. Odpiše se del razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj, oblikujejo pa se rezervacije za neiztekle rizike.

Zavarovalnica je produkte razvrstila v homogene skupine glede na značilnosti posameznih produktov in sicer v skupino premoženjskih, tradicionalnih življenjskih zavarovanj in skupino življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov.

### 4.11.7.1 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 posodablja letno na podlagi preteklih izkušenj.

Metoda testa ustreznosti upošteva trenutne ocene za bodoče denarne tokove.

#### 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, oz. 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 donosov za EUR območje (vir: ECB, vse obveznice, na dan 31.12.2009 <http://www.ecb.eu/stats/money/yc/html/index.en.html>) in znižana za 0,25%. Za življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, se uporablja ECB krivulja. Prav tako se omenjena krivulja 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 ECB krivulje znižane za 0,25%, za zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov pa se za diskontiranje uporablja ECB krivulja.

*Udeležba na dobičku*

Za večino življenjskih zavarovanj je znesek in datum udeležbe zavarovalca na dobičku odvisen od zavarovalnice. Pri testu 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.

#### **4.11.7.2 Premoženska zavarovanja**

Test ustreznosti za premoženska zavarovanja se izvaja za vse obveznosti iz zavarovanj. Obveznosti iz naslova škodnih rezervacij in rezervacij 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 premoženska 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, v letu 2009 dodatno še pri zavarovanjih požara in drugih elementarnih nevarnosti. 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.

## 4.12 Prihodki

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 cisti prihodki od zavarovalnih premij ter so izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v obračunskem obdobju, zmanjšanih za pozavarovalni del premij in popravljenih za spremembo ciste 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.

## 4.13 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.

## 4.14 Prihodki in odhodki iz finančnih naložb

Zavarovalnica med prihodke in odhodke iz finančnih naložb pripozna dobičke in izgube od prodaje naložb, prihodke in odhodke od obresti, dividende, prihodke in odhodke od finančnih naložb ter oslabitve finančnih naložb.

Obresti, izračunane po efektivni obrestni meri se pripoznajo v poslovnem izidu. Obrestni prihodki in odhodki od dolžniških vrednostnih papirjev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se pripoznajo v sorazmerju s prtečenim obdobjem glede na neodplačan del glavnice in kuponsko obrestno mero.

Realizirani dobički in izgube nastali ob prodaji finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednoti skozi poslovni izid ali tistih vrednotenih po pošteni vrednoti skozi kapital, se pripoznajo v poslovnem izidu preko finančnih prihodkov in odhodkov.

Finančna sredstva izražena v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Preračuni finančnih sredstev, ki so denarne postavke, se pripozna v poslovnem izidu. Preračuni finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednoti preko poslovnega izida se pripoznajo v poslovnem izidu.

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko podjetje dobi pravico do plačila.

## 4.15 Odhodki za škode

Odhodki za škode so neposredni stroški iz opravljanja zavarovalne dejavnosti. Zavarovalnica jih vodi ločeno po zavarovalnih vrstah. Odhodki za škode so čisti odhodki za škode. Čisti odhodki za škode so skladno z MSRP sestavljeni iz kosmatih obračunanih škod, ki vključujejo neposredne cenilne stroške ter so povečane v poslovnem izidu za obračunane škode prejetega sozavarovanja in zmanjšane za obračunane škode oddanega sozavarovanja in pozavarovanja ter ovedane za spremembo čistih škodnih rezervacij.



## 4.16 Drugi odhodki in stroški

Zavarovalnica v izkazu poslovnega izida razčlenjuje odhodke oziroma stroške v skladu s sklepom SKL 2009, izdanim s strani Agencije za zavarovalni nadzor.

Odhodki in stroški se delijo na odhodke za bonuse in storne, obratovalne stroške, ki vključujejo stroške pridobivanja zavarovanj, druge zavarovalne odhodke.

Med pojasnili Zavarovalnica razdeljuje stroške in odhodke tudi po naravnih vrstah.

Zavarovalnica evidentira neposredne stroške po stroškovnih nosilcih, medtem ko presotali del stroškov porazdeli na nosilce na podlagi ključev.

Stroški pridobivanja zavarovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko nastanejo. Ker se nanašajo na obdobje trajanja pogodbe, se razmejujejo v delu, ki se nanaša na obdobje po obračunskem datumu.

# 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,časne 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	V EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	-621.929
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	621.929

## 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 104.718 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	V EUR
Povečanje za 1 odstotno točko	-104.718
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	104.718

## 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 prikazan vpliv na izkaz poslovnega izida, in sicer slabitev finančnih naložb, v primeru, sprememb tržnih vrednosti za finančne naložbe za 5 oziroma 10 odstotnih točk.

Vpliv na izkaz poslovnega izida v EUR

	<b>Zmanjšanje tržnih cen za 5%</b>	<b>Zmanjšanje tržnih cen za 10%</b>
Premoženjska	-51.214	-102.427
Življenjska	-283.699	14.746
Vpliv na izkaz poslovnega izida	<b>-334.913</b>	<b>-87.681</b>
	<b>Povečanje tržnih cen za 5%</b>	<b>Povečanje tržnih cen za 10%</b>
Premoženjska	51.214	102.427
Življenjska	112.872	225.745
Vpliv na izkaz poslovnega izida	<b>164.086</b>	<b>328.172</b>

## 5.4 Pripoznanje terjatev za odloženi davek za neizkoriščeno davčno izgubo

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.

# 6 Obvladovanje tveganj

## 6.1 Zavarovalno tveganje

Pri vsaki zavarovalni pogodbi obstaja tveganje, da bo prišlo do zavarovanega dogodka, negotovost dogodka se odraza 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 odraza 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 pogojev.

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 Premoženjska 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 pogojev;
- so vzpostavljena pravila sprejemanja rizikov;
- se izdelajo ti. riziko profili z namenom obvladovanja koncentracije določenih nevarnosti

Avtomobilsko zavarovanje zajema naslednje vrste zavarovanj:

- osnovni vrste 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.

### 6.1.1.3Odgovornostna 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 6.1.).

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 krijte oz. izplačilo določenih vrst škod, itd.

Pozavarovanje vključuje XL kritje po riziku in dogodku. Učinek tovrstne pozavarovalne zaščite je, da zavarovalnica ne utрпи totalne neto (zavarovalne) izgube v kateremkoli letu. Dodatno k splošnemu pozavarovalnemu programu so posamezni riziki, ki presegajo limite kvotne pozavarovalne pogodbe, pozavarovani na fakultativni osnovi.

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

Zavarovalno vsota	Delež polic (%)	
(EUR)	na leto	
	2009	2008
< 100.000	89,58%	90,87%
< 100.001 < 180.000	1,04%	1,02%
> 180.000	9,39%	8,11%

- **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 (IBNR).

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 zasluženo 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.

Premoženjska zavarovanja LOB	2009		2008	
	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote
Lob 01	738.585.268	291.735.988	764.236.858	376.886.840
Lob 02	1.461.360.734	848.291.278	1.137.468.316	665.687.713
Lob 03A	1.660.486.276	517.045.699	1.381.115.603	558.027.137
Lob 03B	6.184.987.752	2.069.964.842	5.953.912.217	2.464.179.240
Lob 04	3.211.564.992	1.969.429.931	3.176.508.381	2.185.717.776
Lob 05	574.218.575	322.732.049	409.009.037	212.927.122
Lob 06	14.904.585	1.794.639	13.037.604	782.174
Lob 07	402.475.000.000	117.593.266.323	226.590.584.000	77.246.808.407
Lob 08	7.461.664.215	2.212.475.876	332.524.259	123.618.369
Lob 09	3.708.413.974	1.112.671.807	2.760.716.687	1.013.650.109
Lob 10	8.702.400	3.539.032	7.723.800	2.799.640
<b>SKUPAJ</b>	<b>427.499.888.771</b>	<b>126.942.947.464</b>	<b>242.526.836.762</b>	<b>84.851.084.529</b>

Povečanje v letu 2009 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.

### 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 IBNR 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 (v letu 2009 za zavarovalne skupine 01, 09, 18, v letu 2008 pa za 01, 03, 08, 09, 13, 18). Možne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih sprememb v predpostavkah, niti najboljše ocene ali najslabšega možnega scenarija.



Analiza občutljivosti 2009	RBNS	IBNR	LAE	Skupaj	Vpliv na IPI brez pozavarovanja	Vpliv na IPI s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	25.129.112	8.718.942	1.353.922	35.201.976		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	25.129.112	9.210.576	1.373.587	35.713.275	-511.299	-357.909
Sprememba škodnega rezultat: -5%	25.129.112	8.227.308	1.334.257	34.690.677	511.299	357.909

Analiza občutljivosti 2008	RBNS	IBNR	LAE	Skupaj	Vpliv na IPI brez pozavarovanja	Vpliv na IPI s pozavarovanjem
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	-755.066
Pričakovani dokončni škodni rezultat: -5%	23.632.049	7.662.267	1.564.716	32.859.031	881.164	528.698

Zgoraj prikazana analiza predstavlja tudi pozavarovalni del pri spremembi predpostavk vključenih v analizo občutljivosti.

\*RBNS- prijavljene a neporavnane

\*\*IBNR- nastale in neprijavljene

\*\*\*LAE- stroški reševanja škod

	31.12.2009		
	Kosmate rezervacije	Znesek rezervacij prenesen pozavarovateljem	Čiste rezervacije
<b>Življenjska zavarovanja:</b>			
Škodne rezervacije	333.228	-166.614	166.614
Prenosna premija	262.074	-137.076	124.998
Matematične rezervacije	49.887.254	-24.943.627	24.943.627
Provizije za bonuse in popuste	361.366	0	361.366
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	12.200	0	12.200
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	19.603.646	-9.817.975	9.785.671
<b>Skupaj rezervacije življenjskih zavarovanj</b>	<b>70.459.769</b>	<b>-35.065.292</b>	<b>35.394.477</b>
<b>Premoženjska zavarovanja</b>			
Škodne rezervacije	26.134.280	-10.732.639	15.401.642
Rezervacije za nastale neprijavljene škode	9.067.700	-3.260.988	5.806.712
Prenosna premija	15.729.725	-4.514.371	11.215.354
Rezervacije za neiztekle rizike	1.687.739	-438.928	1.248.811
Rezervacije za popuste, storne in bonuse	1.497.295	-432.412	1.064.884
<b>Skupaj rezervacije premoženjskih zavarovanj</b>	<b>54.116.739</b>	<b>-19.379.337</b>	<b>34.737.402</b>

<b>Skupaj</b>	<b>124.576.509</b>	<b>-54.444.629</b>	<b>70.131.880</b>
	31.12.2008		
	Kosmate rezervacije	Znesek rezervacij prenesen pozavarovateljem	Čiste rezervacije
<b>Življenjska zavarovanja:</b>			
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
<b>Skupaj rezervacije življenjskih zavarovanj</b>	<b>59.984.241</b>	<b>-29.794.726</b>	<b>30.189.515</b>
<b>Premoženjska zavarovanja:</b>			
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
<b>Skupaj rezervacije premoženjskih zavarovanj</b>	<b>48.153.365</b>	<b>-23.302.956</b>	<b>24.850.409</b>
<b>Skupaj</b>	<b>108.137.606</b>	<b>-53.097.682</b>	<b>55.039.924</b>

## 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 nekaterih spremenljivkah.

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			v EUR
<b>31.12.2009</b>	<b>Obrestna mera</b>	<b>Stroški</b>	<b>Umrlijivost</b>
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto obveznostih (test)	3.980.869	2.260.878	712.163

Pri testu občutljivosti za življenjska zavarovanja v letu 2009 je občutljivost izračunana na osnovi LAT testa. Rezervacija, dobljena na podlagi LAT testa ob spremenjenih predpostavkah, je še vedno manjša, kot je bilančna rezervacija, zato nima vpliva na postavke izkaza poslovnega izida.

TEST OBČUTLJIVOSTI			in EUR
<b>31.12.2008</b>	<b>Obrestna mera</b>	<b>Stroški</b>	<b>Umrlijivost</b>
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
---------------------------------	--------	---	---

## 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 31.12.2009 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti v skladu z Zakonom o zavarovalništvu:

	2009	2008	
Razpoložljivi kapital (Temeljni kapital + dodatna vplačila)	9.495.913	8.517.780	EUR
Zahtevani minimalni kapital	8.460.909	7.075.512	EUR
<b>Kapitalska ustreznost – presežek</b>	<b>1.035.004</b>	<b>1.442.268</b>	<b>EUR</b>

Temeljni kapital predstavlja kapital družbe, zmanjšan za neopredmetena osnovna sredstva, zajamčen kapital je predpisan z zakonom in sicer za vsako zavarovalno vrsto posebej.

Zahtevan minimalni kapital se izračuna:

### ZA PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Kapital zavarovalnice, ki opravlja zavarovalne posle v skupini premoženjskih zavarovanj, in kapital pozavarovalnice mora biti vedno najmanj enak kapitalskim 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 kapitalskim 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.

Zavarovalnica oziroma njeno poslovodstvo redno tedensko spremlja denarne tokove, rast premije, stanje na finančnih trgih, morebitne velike škodne dogodke. Prav tako redno spremlja in pripravlja izračune morebitne spremembe zakonsko zahtevanega zneska minimalnega kapitala.

## 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 določi 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. Sprejete dodatne usmeritve je podjetje upoštevalo tudi v poslovnem letu 2009, saj svetovno gospodarstvo še vedno ni našlo izhoda iz krize.

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. Bonitetne ocene, ki se uporabljajo pri spremljanju in upravljanju s kreditnim tveganjem so povzete po bonitetnih agencijah S&P, Moody's in Fitch in zaradi lažje predstavitve prevedene na bonitetne ocene, ki jih izdaja bonitetna agencija S&P.

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.

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

## OBVEZNICE

### Življenjska zavarovanja

	31.12.2009		31.12.2008	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
Državne	539.872	44,34	543.055	44,42
Ostale	677.734	55,66	679.464	55,58
<b>Skupaj</b>	<b>1.217.606</b>	<b>100,00</b>	<b>1.222.519</b>	<b>100,00</b>
Obveznice - kritni sklad				
Državne	37.625.128	78,52	34.616.857	80,57
Ostale	10.291.950	21,48	8.346.639	19,43
<b>Skupaj</b>	<b>47.917.078</b>	<b>100,00</b>	<b>42.963.496</b>	<b>100,00</b>

### Premoženjska zavarovanja:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
Državne	0	0,00	0	0,00
Ostale	305.737	100,00	301.908	100,00
<b>Skupaj</b>	<b>305.737</b>	<b>100,00</b>	<b>301.908</b>	<b>100,00</b>
Obveznice - kritni sklad				
Državne	14.867.683	44,35	12.716.388	55,06
Ostale	18.656.929	55,65	10.378.084	44,94
<b>Skupaj</b>	<b>33.524.612</b>	<b>100,00</b>	<b>23.094.471</b>	<b>100,00</b>
Skupaj Obveznice – vrednotene razpoložljive za prodajo	82.965.033		67.582.394	

Postavka državne obveznice vključuje obveznice republike Slovenije in druge tuje državne obveznice.

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

### Življenjska zavarovanja:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
AAA	151.680	12,46	151.676	12,41
AA	758.123	62,26	0	0,00
A	307.802	25,28	1.070.843	87,59
<b>Skupaj</b>	<b>1.217.605</b>	<b>100,00</b>	<b>1.222.519</b>	<b>100,00</b>
Obveznice - kritni sklad				
AAA	13.868.373	28,94	10.267.793	23,90
AA	28.015.881	58,47	30.305.148	70,54
A	3.563.956	7,44	872.997	2,03
BBB	1.972.373	4,12	1.021.062	2,38
NR	496.495	1,04	496.495	1,16
<b>Skupaj</b>	<b>47.917.078</b>	<b>100,00</b>	<b>42.963.496</b>	<b>100,00</b>

**Premoženjska zavarovanja:**

Obveznice - lastni viri	31.12.2009		31.12.2008	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
AA	0	0,00	0	0,00
A	305.737	100,00	301.908	100,00
<b>Skupaj</b>	<b>305.737</b>	<b>100,00</b>	<b>301.908</b>	<b>100,00</b>
	2007		2006	
AAA	256.867	0,77	15.129.476	65,51
AA	14.374.733	42,88	6.922.020	29,97
A	15.060.165	44,92	1.025.376	4,44
BBB	3.832.847	11,43	17.600	0,08
<b>Skupaj</b>	<b>33.524.612</b>	<b>100,00</b>	<b>23.094.471</b>	<b>100,00</b>
Skupaj Obveznice – vrednotene razpoložljive za prodajo	82.965.032		55.329.409	

Največji del naložb tako življenjskih kot tudi premoženjskih 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****31.12.2009**

Življenjska			Premoženjska		
Banka	BO	Znesek	Banka	BO	Znesek
GORENJSKA BANKA D.D.	BBB+	1.273.263	HYPO ALPE ADRIA BANK D.D. - SLO	AA-	1.637.430
SKB BANKA D.D.	AA-	1.088.208	GORENJSKA BANKA D.D.	BBB+	1.306.892
HYPO ALPE ADRIA BANK D.D. – SLO	AA-	402.711	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	A+	1.088.526
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	A+	383.935	SKB BANKA D.D.	AA-	1.035.717
BANKA CELJE D.D.	BBB	262.789	BANKA CELJE D.D.	BBB	511.873
BANKA VOLKSBANK D.D.	A	188.974	BANKA VOLKSBANK D.D.	A	180.576
<b>Skupaj</b>		<b>3.599.879</b>	<b>Skupaj</b>		<b>5.761.015</b>

**31.12.2008**

Življenjska			Premoženjska		
Banka	BO	Znesek	Banka	BO	Znesek
BANKA VOLKSBANK D.D.	A	2.406.480	SKB BANKA D.D.	AA-	1.983.327
SKB BANKA D.D.	AA-	949.722	BANKA VOLKSBANK D.D.	A	1.292.541
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	A+	810.862	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.		987.315
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	AA-	348.671	BANKA KOPER D.D.	A+	851.016
RAIFFEISEN BANKA D.D.	A	269.474	RAIFFEISEN BANKA D.D.	A	742.912
BANKA CELJE D.D.	BBB	153.770	BANKA CELJE D.D.	BBB	284.703
			NOVA LJUBLJANSKA	AA-	250.714

			BANKA D.D.		
			ABANKA VIPA D.D.	A-	207.770
			HYPO ALPE ADRIA BANK D.D.	AA	0
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

Na dan 31.12.2009			
<b>Življenska Zavarovanja</b>	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	Skupaj
Terjatve	173.647	1.674.334	1.847.981
Popravki vrednosti	0	-1.663.880	-1.663.880
Skupaj	173.647	10.455	184.102
<b>Premoženjska Zavarovanja</b>			
Terjatve	4.722.192	3.901.599	8.623.791
Popravki vrednosti	0	-2.906.084	-2.906.084
Skupaj	4.722.192	995.515	5.717.707

	Nezapadle in ne oslabiljene	Zapadle in njihov neoslabljen del	Skupaj
31.12.2009			
Skupaj življenska in premoženjska zavarovanja	4.895.839	1.005.970	5.901.809

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

## 6.3 Finančno tveganje

Nepričakovane spremembe v cenah lastniških vrednostnih papirjev in vrednostih valut, ki so posledica vpliva finančne krize, so imele negativen vpliv na tržno vrednost naložb podjetja v letu 2008. 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. Dodatne usmeritve so veljavne tudi v letu 2009, saj se svet še ni izvlekel iz krize.

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 31.12.2009 znaša celotna vrednost naložb, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (delnice, obveznice in investicijski skladi) 90.337.000 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.

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

**Življenjska zavarovanja:**

	31.12.2009	31.12.2008
Življenjska zavarovanja (lastni viri)		
Obveznice	1.217.606	1.222.519
Investicijski skladi RZP	203.178	173.280
Investicijski skladi po pošteni vrednosti	17.799	11.465
Skupaj:	1.438.583	1.407.264

	31.12.2009	31.12.2008
Življenjska zavarovanja		
Delnice	635.315	512.755
Obveznice	47.917.078	42.963.496
Investicijski skladi RZP	2.376.749	1.908.540
Investicijski skladi po pošteni vrednosti	3.194	1.038
Skupaj:	50.932.336	45.385.829

**Premoženjska zavarovanja:**

	31.12.2009	31.12.2008
Premoženjska zavarovanja (lastni viri)		
Investicijski skladi	104.508	85.365
Obveznice	305.737	301.908
Skupaj:	410.245	387.273

	31.12.2009	31.12.2008
Premoženjska zavarovanja:		
Delnice	433.725	304.601
Investicijski skladi	1.748.670	990.619
Obveznice	33.524.613	23.094.471
Skupaj:	35.707.008	24.389.691

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

	31.12.2009	31.12.2008
Naložbena življenjska zavarovanja		
Delniški skladi	16.983.406	11.938.026
Obvezniški skladi	12.513	3.609
Mešani skladi	2.609.264	1.217.846
Skupaj:	19.605.183	13.159.481

**Uskladitev finančnih sredstev z izkazi stanja:**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Življenjska zavarovanja – lastni viri</b>	<b>1.438.582</b>	<b>1.407.264</b>
Obveznice	1.217.606	1.222.519
Delnice in investicijski skladi RZP	203.178	173.280
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	17.799	11.465
<b>Življenjska zavarovanja – kritni sklad</b>	<b>50.932.336</b>	<b>45.385.829</b>
Obveznice	47.917.078	42.963.496
Delnice in investicijski skladi RZP	3.012.064	2.421.295
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.194	1.038
<b>Premoženjska zavarovanja – lastni viri</b>	<b>410.246</b>	<b>387.273</b>
Obveznice	305.737	301.908
Delnice in investicijski skladi RZP	104.508	85.365
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
<b>Premoženjska zavarovanja - kritni sklad</b>	<b>35.707.007</b>	<b>24.389.691</b>
Obveznice	33.524.612	23.094.471
Delnice in investicijski skladi RZP	2.182.395	1.295.220
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		
<b>Naložbena življenjska zavarovanja</b>	<b>19.605.183</b>	<b>13.159.481</b>
Obveznice	0	0
Delnice in investicijski skladi RZP	0	0
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	19.605.183	13.159.481
<b>Skupaj Obveznice</b>	<b>82.965.033</b>	<b>67.582.394</b>
<b>Skupaj Delnice in investicijski skladi RZP</b>	<b>5.502.145</b>	<b>3.975.160</b>
<b>Skupaj Investicijski skladi po pošteni vrednosti</b>	<b>19.626.176</b>	<b>13.171.984</b>
<b>Skupaj</b>	<b>108.093.354</b>	<b>84.729.538</b>

Podjetje se srečuje s finančnimi tveganji pri finančnih naložbah, finančnih obveznostih, naložbah pri pozavarovateljih ter bodočih obveznosti 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

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Finančna sredstva</b>		
Finančna sredstva	108.093.354	71.570.057
- Razpoložljiva za prodajo	88.467.178	71.557.554
- Po pošteni vrednosti skozi izid	20.993	12.503
- Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	19.605.183	13.159.481
Kratkoročni depoziti pri bankah	9.360.894	10.641.776
Posojila	685.414	964.246
Skupaj finančne naložbe	118.139.663	83.176.079
Terjatve	9.083.631	6.720.600
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>137.467.582</b>	<b>92.414.384</b>

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. 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 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 mere pri depozitih. Spodnje tabele predstavljajo naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so podvrženi tveganju spremembe obrestne mere in za katere je narejena analiza občutljivosti.

	31.12.2009	31.12.2008
Premoženjska zavarovanja – lastni viri	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	305.737	301.908

	31.12.2009	31.12.2008
Premoženjska zavarovanja – tehnične rezervacije	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	33.524.612	23.094.471

	31.12.2009	31.12.2008
Življenjska zavarovanja – lastni viri	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	1.217.606	1.222.519

	31.12.2009	31.12.2008
Življenjska zavarovanja – matematične rezervacije	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	47.917.078	42.963.496

SKUPAJ	31.12.2009	31.12.2008
Obveznice - RZP	82.965.034	67.582.394

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 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 razpoložljiva za prodajo**

#### Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj - SKUPAJ

	2009	2008
Naložbe za kritje premoženjskih zavarovanj	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-605.365	-304.956
Porast za 100 b.t.	-1.210.729	-609.911

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -605.365 EUR (2008: -304.956 EUR)

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -1.210.729 EUR (2008: -609.911 EUR)

### Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj – lastni viri

	2009	2008
Naložbe za kritje premoženjskih zavarovanj - LV	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-8.979	-11.023
Porast za 100 b.t.	-17.957	-22.046

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -8.979 EUR (2008: -11.023 EUR)

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -17.957 EUR (2008: -22.046 EUR)

### Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj – tehnične rezervacije

	2009	2008
Naložbe za kritje premoženjskih zavarovanj - KP	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-596.386	-293.932
Porast za 100 b.t.	-1.192.772	-587.865

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -596.386 EUR (2008 -293.932EUR)

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -1.192.772 EUR (2008: -587.865 EUR)

### Finančne naložbe življenjskih zavarovanj – matematične rezervacije

	2009	2008
Naložbe za kritje življenjskih zavarovanj z možnostjo udeležbe v dobičku	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-2.110.106	-1.601.987
Porast za 100 b.t.	-4.220.213	-3.203.974

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -2.110.106 EUR (2008: -1.601.987EUR)

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -4.220.213 EUR (2008: -3.203.974 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

	2009	2008
Naložbe za kritje pogodb s fiksnim donosom	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-18.288	-16.962
Porast za 100 b.t.	-36.575	-33.924

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -18.288 EUR (2008: -16.962 EUR).

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -36.575 EUR (2008: -33.924 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 6.678.246 EUR.

V skupini finančnih sredstev vrednotenih po poštenu 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.

Prikaz tveganja spremembe obrestne mere pri vrednostnih papirjih s spremenljivo obrestno mero – VPLIV NA POSLOVNI IZID 2010

Naložbe z variabilno obrestno mero	Neto vpliv na poslovni izid 2010
Porast za 50 b.t.	2.500
Porast za 100 b.t.	5.000
Zmanjšanje za 50 b.t.	-2.500
Zmanjšanje za 100 b.t.	-5.000

Naložbe zavarovalnice z variabilno obrestno mero predstavljajo nominalno vrednost 500.000 EUR.

V primeru porasta obrestnih mer za 50 bazičnih točk, bi to pomenilo porast prihodkov od obresti obveznic z variabilno obrestno mero v višini 2.500 EUR.

V primeru porasta obrestnih mer za 100 bazičnih točk, bi to pomenilo porast prihodkov od obresti obveznic z variabilno obrestno mero v višini 5.500 EUR.

V primeru padca obrestnih mer za 50 bazičnih točk, bi to pomenilo zmanjšanje prihodkov od obresti obveznic z variabilno obrestno mero v višini 2.500 EUR.

V primeru padca obrestnih mer za 100 bazičnih točk, bi to pomenilo zmanjšanje prihodkov od obresti obveznic z variabilno obrestno mero v višini 5.500 EUR.

Prikaz tveganja spremembe obrestnih mer na obveznice s fiksno obrestno mero z vidika refinanciranja (za obveznice z zapadlostjo v letu 2010)

Naložbe s fiksno obrestno mero z zapadlostjo v letu 2010	Neto vpliv z vidika refinanciranja v 2010
Porast za 50 b.t.	16.120
Porast za 100 b.t.	32.239
Zmanjšanje za 50 b.t.	-16.120
Zmanjšanje za 100 b.t.	-32.239

Naložbe zavarovalnice s fiksno obrestno mero in zapadlostjo glavnice v letu 2010 predstavljajo nominalno vrednost 3.223.935 EUR.

V primeru porasta obrestnih mer za 50 bazičnih točk, bi to pomenilo, da bi zavarovalnica pri refinanciranju v nove naložbe z višjo obrestno mero beležila porast prihodkov iz naslova obresti naložb s fiksno obrestno mero v višini 16.120 EUR.

V primeru porasta obrestnih mer za 100 bazičnih točk, bi to pomenilo, da bi zavarovalnica pri refinanciranju v nove naložbe z višjo obrestno mero beležila porast prihodkov iz naslova obresti naložb s fiksno obrestno mero v višini 32.239 EUR.

V primeru padca obrestnih mer za 50 bazičnih točk, bi to pomenilo, da bi zavarovalnica pri refinanciranju v nove naložbe z nižjo obrestno mero beležila zmanjšanje prihodkov iz naslova obresti naložb s fiksno obrestno mero v višini 16.120 EUR.

V primeru padca obrestnih mer za 100 bazičnih točk, bi to pomenilo, da bi zavarovalnica pri refinanciranju v nove naložbe z nižjo obrestno mero beležila zmanjšanje prihodkov iz naslova obresti naložb s fiksno obrestno mero v višini 32.239 EUR.

- ***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 skalde na katere obrestna mera nima vpliva.

### **6.3.1.1 Valutno tveganje**

Valutno tveganje je povezano z nezaželenimi valutnimi nihanjem, ki lahko povzročijo zmanjšanje dobička ali izgubo, zato je potrebno posebno pozornost nameniti vrednostnim papirjem in drugim finančnim instrumentom, ki imajo osnovno vrednost določeno v tuji valuti.

Generali zavarovalnica ima v tujih valutah zanemarljiv delež svojih naložb oz. naložb kritnih skladov. Po stanju na dan 31.12.2009 predstavlja delež delniških naložb v tujih valutah le 0,82% vseh finančnih naložb. Uprava zavarovalnice je ocenila, da je izpostavljenost valutnemu tveganju zanemarljiva in zato ni potrebno dodatno zavarovanje pred njim.

### **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 teh pa ima ročnost do tri mesece.

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.

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

Likvidnostni količnik na dan 31.12.2009

	31.12.2009	31.12.2008
Življenjska zavarovanja lastni viri	176	8
Življenjska zavarovanja matematične rezervacije	4.646	349
Premoženjska zavarovanja skupaj	193	109

### Analiza ročnosti

Na nivoju podjetja ima povečanje obrestne mere za 100 točk ima negativen vpliv na kapital podjetja v vrednosti 6.678.246 EUR. Povečanje obrestne mere za 50 točk pa ima negativen vpliv na kapital podjetja v vrednosti 3.339.124 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 diskontirane denarne tokov za sredstva in diskontirane denarne tokove za obveznosti iz življenjskih zavarovanj.

31.12.2009

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Delnice	635.315	-	-	-	-	-
Obveznice	2.160.096	9.626.547	25.691.888	14.381.948	6.490.878	-
Investicijski skladi AFS	2.376.749	-	-	-	-	-
Investicijski skladi AFV	3.194	-	-	-	-	-
Denar in kratkoročni depoziti	1.816.621	-	-	-	-	-
Polična posojja	0	685.414	-	-	-	-
Skupaj:	6.991.975	10.311.961	25.691.888	14.381.948	6.490.878	0

31.12.2009

	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	3.031.124	11.932.186	12.229.421	8.864.541	6.719.027	7.110.957
Rezervacije za prenosne premije	262.075	-	-	-	-	-
Škodne rezervacije	333.228	-	-	-	-	-
Rezervacije za bonuse in popuste	29.979	78.461	69.258	66.151	56.226	61.291
Total:	3.656.406	12.010.646	12.298.679	8.930.691	6.775.253	7.172.248

Razlika v denarnem toku:	3.335.569	-1.698.685	13.393.209	5.451.257	-284.375	-7.172.248
--------------------------	-----------	------------	------------	-----------	----------	------------

31.12.2008

	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

31.12.2008

	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	2009
Ročnost naložb za kritje obveznosti	8,79
Prilagojena ročnost naložb za kritje obveznosti	8,45

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 3.160.998 EUR. Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 1.217.604 EUR. Denarni tok iz te vrste naložb je zadosten za pokrivanje bodočih obveznosti družbe.

Denarni tok sredstev namenjenih za kritje premoženjskih zavarovanj:

31.12.2009

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Delnice	433.725	-	-	-	-	-
Obveznice	4.733.090	20.692.685	11.818.670	0	0	-
Investicijski skladi AFS	1.748.670	-	-	-	-	-
Investicijski skladi AFV	-	-	-	-	-	-
Denar in kratkoročni depoziti	2.680.990	-	-	-	-	-
Skupaj:	9.596.475	20.692.685	11.818.670	0	0	0

31.12.2009

	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	11.215.354	-	-	-	-	-
Škodne rezervacije	15.401.637	5.806.712	-	-	-	-
Rezervacije za nepričakovane rizike	1.248.811	-	-	-	-	-
Rezervacije za bonuse in popuste	1.064.884	-	-	-	-	-
Skupaj:	28.930.686	5.806.712	0	0	0	0

Razlika v denarnem toku:	-19.334.211	14.885.973	11.818.670	0	0	0
--------------------------	-------------	------------	------------	---	---	---

31.12.2008

	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

31.12.2008

	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
--------------------------	------------	------------	-----------	---	---	---

Premoženjska zavarovanja	2009
Ročnost naložb za kritje obveznosti	3,61
Prilagojena ročnost naložb za kritje obveznosti	3,49

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

Vrednost naložb lastnih virov premoženjskih zavarovanj z ročnostjo do 1 leta znaša 4.367.817 EUR. Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 305.737 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.

### 6.3.1.3 Tveganje spremembe tržnih cen

Družba na dan 31.12.2009 izkazuje vrednost naložb, ki so izpostavljene tveganju spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev, v višini 5.502.146 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 papirjev. 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.

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

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

Vpliv na kapital

Življenska zavarovanja	2009	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	0	321.524
(+30%)	0	964.572

Življenska zavarovanja	2009	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	0	-321.524
(-30%)	0	-964.572

Življenska zavarovanja	2008	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	0	259.458
(+ 30%)	0	778.373

Življenska zavarovanja	2008	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	0	-259.458
(- 30%)	0	-778.373

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 10% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 321.524 EUR.

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 30% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 964.572 EUR.

Premoženjska zavarovanja	2009	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	0	288.690
(+30%)	0	686.071

Premoženjska zavarovanja	2009	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	0	-288.690
(- 30%)	0	-686.071

Premoženjska zavarovanja	2008	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	0	138.059
(+ 30%)	0	414.176

Premoženjska zavarovanja	2008	
	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
Delnice		
(- 10%)	0	-138.059
(- 30%)	0	-414.176

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 10% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 288.690 EUR.

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 30% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 686.071 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 pogodb. 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	2009	
	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
Investicijski skladi		
(+ 10%)	2.099	0
(+30%)	6.298	0

Življenska zavarovanja	2009	
	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
Investicijski skladi		
(- 10%)	-2.099	0
(-30%)	-6.298	0

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

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

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

Življenska zavarovanja	2009	
	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
Investicijski skladi		
(- 10%)	-1.960.518	0
(-30%)	-5.881.555	0

Življenska zavarovanja	2009	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	1.960.518	0
(+30%)	5.881.555	0

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

Življenska zavarovanja	2008	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	1.315.948	0
(+30%)	3.947.844	0

# 7 Pojasnila k bilanci stanja

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

## 7.1 Sredstva

### 7.1.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva

Leto 2008

	Življenjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	
	Računalniški programi	Predujmi za neopredmetena sredstva	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>	0	0	0	0	0
Stanje 01.01.2008	0	0	351.106	0	351.106
Povečanja	0	0	113.410	0	113.410
Zmanjšanja	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2008	0	0	464.516	0	464.516
<b>Popravek vrednosti</b>	0	0	0	0	0
Stanje 01.01.2008	0	0	238.954	0	238.954
Amortizacija tekočega leta	0	0	51.893	0	51.893
Amortizacija zmanjšanj	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2008	0	0	290.847	0	290.847
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 01.01.2008	0	0	112.152	0	112.152
Stanje 31.12.2008	0	0	173.669	0	173.669

Leto 2009

<b>Nabavna vrednost</b>	0	0	0	0	0
Stanje 01.01.2009	0	0	464.516	0	464.516
Povečanja	179.700	8.125	74.653	32.825	295.303
Zmanjšanja	0	0	-2.288	0	-2.288
Stanje 31.12.2009	179.700	8.125	536.881	32.825	757.532
<b>Popravek vrednosti</b>	0	0	0	0	0
Stanje 01.01.2009	0	0	290.847	0	290.847
Amortizacija tekočega leta	20.965	0	63.066	0	84.031
Amortizacija zmanjšanj	0	0	-2.288	0	-2.288
Stanje 31.12.2009	20.965	0	351.626	0	372.591
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 01.01.2009	0	0	173.669	0	173.669
Stanje 31.12.2009	158.735	8.125	185.255	32.825	384.941

Neopredmetena dolgoročna sredstva predstavlja programska oprema. Povečanja v letu 2009 v višini 211.272 EUR se nanašajo na nakup novih računalniških programov.



## 7.1.2 Oprema

Opredmetena osnovna sredstva vključujejo računalniško opremo pohištvo, ostalo pisarniško opremo in terjatve za predujme. Vsa so vključena v bilanco stanja premoženjskih zavarovanj.

Leto 2008

	Oprema	Drobni inventar	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 01.01.2008	1.174.573	23.970	342.816	1.541.359
Povečanja	433.162	0	92.635	525.797
Zmanjšanja				
Stanje 31.12.2008	1.542.360	23.970	408.594	1.974.924
<b>Popravek vrednosti</b>	0	0	0	0
Stanje 01.01.2008	805.107	23.970	284.022	1.113.099
Amortizacija tekočega leta	199.311	0	26.137	225.448
Amortizacija zmanjšanj	-64.756	0	-26.857	-91.613
Stanje 31.12.2008	939.662	23.970	283.302	1.246.934
<b>Neodpisana vrednost</b>				
Stanje 01.01.2008	369.466	0	58.794	428.260
Stanje 31.12.2008	602.698	0	125.292	727.990

Leto 2009

<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 01.01.2009	1.542.360	23.970	408.594	1.974.924
Povečanje	326.869	0	38.717	365.585
Zmanjšanja	-56.510	0	0	-56.510
Stanje 31.12.2009	1.812.719	23.970	447.311	2.283.999
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 01.01.2009	939.662	23.970	283.302	1.246.934
Amortizacija tekočega leta	272.371	0	25.977	298.348
Amortizacija zmanjšanj	-56.332	0	0	-56.332
Stanje 31.12.2009	1.155.701	23.970	309.279	1.488.950
<b>Neodpisana vrednost</b>				
Stanje 01.01.2009	602.698	0	125.292	727.990
Stanje 31.12.2009	657.017	0	138.032	795.049

Povečanje opredmetenih sredstev sev večini nanaša na nakupe računalniške opreme. Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev.

### 7.1.3 Pozavarovalne in sozavarovalne pogodbe

V spodnjih tabelah sta predstavljena pozavarovalni del obveznosti, ki izhajajo zavarovalnih pogodb za življenjska in ostala zavarovanja, ter sozavarovalni del obveznosti. Skupni znesek pozavarovalnega in sozavarovalnega dela obveznosti (rezervacij) znaša ob koncu leta 2009 54.973.227 EUR in 53.352.043 EUR ob koncu leta 2008.

Stanje pozavarovalnega deleža obveznosti na dan 31.12.2009:

	31.12.2009	31.12.2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Pozavarovalni delež obveznosti		
- Iz prenosnih premij	137.076	138.986
- Iz matematičnih rezervacij	34.761.602	29.570.169
- Iz škodnih rezeracij	166.614	85.571
Skupaj življenjska zavarovanja	35.065.292	29.794.726
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Pozavarovalni delež obveznosti		
- Iz prenosnih premij	4.514.371	4.968.326
- Iz škodnih rezeracij	13.993.627	17.471.150
- Iz rezervacij za bonuse in popuste	432.412	357.756
- Iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	438.928	505.724
Skupaj premoženjska zavarovanja	19.379.338	23.302.956
<b>SKUPAJ</b>	<b>54.444.630</b>	<b>53.097.682</b>

Stanje sozavarovalnega deleža obveznosti na dan 31.12.2009:

	31.12.2009	31.12.2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Sozavarovalni delež obveznosti		
- Iz prenosnih premij	0	0
- Iz škodnih rezeracij	0	0
- Iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	0	0
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Sozavarovalni delež obveznosti		
- Iz prenosnih premij	5.741	5.037
- Iz škodnih rezeracij	522.856	249.324
- Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
- Iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	528.597	254.361
<b>SKUPAJ</b>	<b>528.597</b>	<b>254.361</b>

V lasnkem letnem poročilu za poslovno leto 2008 je bil del, ki se nanaša na sozavaovalni delež prikazan kot zmanjšanje zavarovalni-tehničnih rezervacij. S prehodom na novo shemo izkazov je bila postavka prerazporejena na aktivno stran, saj predstavlja terjatev iz naslova sozavarovanja.

## 7.1.4 Finančne naložbe

Vrednost sredstev po posameznih kategorijah:

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Finančne naložbe</b>		
Razpoložljiva za prodajo	88.467.178	71.557.554
Po pošteni vrednosti skozi izid	20.993	12.503
Kratkoročni depoziti pri bankah	9.360.894	10.641.776
Posojila	685.414	964.246
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>98.534.480</b>	<b>83.176.079</b>

Povečanje finančnih sredstev izhaja iz povečanja zavarovalnih pogodb.

### 7.1.4.1 Finančne naložbe po segmentih

Finančne naložbe po segmentih na dan 31.12.2009:

	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj vrednost finančnih sredstev
Finančna sredstva po pošteni vrednosti				
Investicijski skladi v lasti zavarovalnice	20.993	0	0	20.993
Investicijski skladi v lasti zavarovancev, ki prevzemajo tveganje	19.605.183	0	0	19.605.183
Skupaj	19.626.176	0	0	19.626.176
Finančna sredstva razpoložljivo za prodajo				
Delnice	1.069.040	0	0	1.069.040
Obveznice	82.156.069	808.965	0	82.965.033
Investicijski skladi	4.433.105	0	0	4.433.105
Kratkoročni bančni depoziti	9.360.895	0	0	9.360.895
Skupaj	97.019.108	808.965	0	97.828.073
Skupaj finančna sredstva	116.645.284	808.965	0	117.454.249

## 7.1.4.2 Finančne naložbe

Vse na dan 31.12.2009 oziroma 31.12.2008

Finančna sredstva	ŽIVLJENJSKA		PREMOŽENJSKA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Dolgoročne finančne naložbe</b>	48.623.486	43.116.622	30.186.402	18.862.484	1.523.343	1.215.291	80.333.231	63.194.397
Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom	47.917.078	42.139.873	30.186.402	18.862.484	1.523.343	1.215.291	79.626.824	62.217.648
Deleži v investicijskih skladih	20.993	12.503	0	0	0	0	20.993	12.503
Druga dana posojila	685.414	964.246	0	0	0	0	685.414	964.246
<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	5.060.519	5.786.797	7.706.276	7.044.351	5.434.454	7.150.535	18.201.249	19.981.682
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	1.069.040	742.752	0	0	0	0	1.069.040	742.752
VP kupljeni za prodajo ali oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	2.376.749	2.771.145	5.086.880	5.258.229	307.686	567.780	7.771.315	8.597.154
Kratkoročni depoziti pri bankah	1.614.730	2.272.899	2.619.396	1.786.122	5.126.768	6.582.755	9.360.895	10.641.776
<b>Skupaj</b>	<b>53.684.005</b>	<b>48.903.419</b>	<b>37.892.678</b>	<b>25.906.834</b>	<b>6.957.797</b>	<b>8.365.826</b>	<b>98.534.480</b>	<b>83.176.080</b>

Od dolgoročnih finančnih naložb iz lastnih virov se 1.217.605,78 EUR nanaša na naložbe v življenjskem zavarovanju, 305.737,38 EUR pa na naložbepremoženjskega zavarovanja.

Kratkoročne finančne naložbe lastnih virov v večini predstavljajo kratkoročni depoziti pri bankah, od tega se jih 3.141.619 EUR nanaša na življenjska zavarovanja, 1.985.149 EUR pa na premoženjska zavarovanja. Znesek 307.686 EUR predstavljajo kratkoročni VP oziroma tisti, ki imajo preostalo dospelost do enega leta in sicer 249.163 EUR se nanaša na življenjska zavarovanja, 58.522 EUR pa na premoženjska zavarovanja.

Finančna sredstva po segmentih zavarovanja na dan 31.12. so prikazana v spodnji tabeli:

Lastni viri bilance stanja življenjskih zavarovanj in premoženjskih zavarovanj so prikazani ločeno.

Finančna sredstva	ŽIVLJENJSKA		PREMOŽENJSKA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Razpoložljivo za prodajo	50.929.142	45.384.791	35.707.007	24.389.691	1.831.030	1.783.071	88.467.179	71.557.554
Po pošteni vrednosti	3.194	1.038	0	0	17.799	11.465	20.993	12.503
Naložbeno tveganje spremembe poštene vrednosti	50.932.336	45.385.829	35.707.007	24.389.691	1.848.829	1.794.536	88.488.172	71.570.057
Posojila	685.414	964.246	0	0	0	0	685.414	964.246
Depoziti	1.614.730	2.272.899	2.619.396	1.786.122	5.126.768	6.582.755	9.360.894	10.641.776
<b>Skupaj Posojila in</b>	<b>2.300.144</b>	<b>3.237.145</b>	<b>2.619.396</b>	<b>1.786.122</b>	<b>5.126.768</b>	<b>6.582.755</b>	<b>10.046.308</b>	<b>11.606.022</b>

depoziti								
Skupaj finančna sredstva	53.232.48 0	48.622.97 4	38.326.40 3	26.175.81 3	6.975.59 7	8.377.29 1	98.534.48 0	83.176.07 9

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja v letu 2009 znaša 50.929.142 EUR v ostala zavarovanja pa 35.707.007EUR. Lastni viri obeh zavarovanj znašajo 1.831.030 EUR. Finančna sredstva na razpolago za prodajo predstavljajo 89,78% vseh finančnih sredstev. Skupna vrednost finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 20.993 EUR. Posojila predstavljajo 0,7 % celotnega zneska finančnih sredstev podjetja. Poštena vrednost nekotirajočih obveznic je pridobljena od investicijske banke, katera je zadolžena za zagotavljanje poštene vrednosti naložbe. Poleg tega pa se vrednost nekotirajoče obveznice primerja z primerljivimi obveznicami podobne ročnosti in bonitetne ocene.

V letu 2009 je družba opravila slabitve finančnih sredstev v skupni višini 37.112 EUR.

*Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo razvrščena po vrsti vrednostnega papirja na dan 31.12.*

Razpoložljivo za prodajo	ŽIVLJENJSKA		PREMOŽENJSKA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Lastniški VP								
- kotirajoči	3.012.064	2.421.295	2.182.395	1.295.220	307.686	258.645	5.502.145	3.975.159
- nekotirajoči	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolžniški VP	0		0		0	0	0	
- kotirajoči	47.563.15 7	42.609.58 6	33.221.24 8	23.094.47 1	1.371.66 3	1.524.42 7	82.156.06 9	67.228.48 4
- nekotirajoči	353.921	353.910	303.364	0	151.680	0	808.965	353.910
Skupaj	50.929.14 2	45.384.79 1	35.707.00 7	24.389.69 1	1.831.03 0	1.783.07 2	88.467.17 8	71.557.55 3

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida v vrednosti 19.626.176 EUR podjetje vrednoti glede na vrednosti enote premoženja VEP, ki so objavljeni na mednarodnih trgovalnih straneh.

Na dan 31.12.2009 finančne naložbe premoženjskega zavarovanja ne vključujejo sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

*Gibanje Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo*

	Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	Skupaj
	ŽIVLJENJSKA	PREMOŽENJSKA	LASTNI VIRI	

<b>Na začetku leta 2009</b>	<b>45.384.791</b>	<b>24.389.691</b>	<b>1.783.071</b>	<b>71.557.554</b>
Nakupi	29.280.904	26.566.505	653.044	56.500.453
Prodaje	-25.178.893	-16.163.753	-613.967	-41.956.613
Realizirani dobički	894.860	330.026	11.357	1.236.242
Realizirane izgube	-203.683	-37.209	-2.790	-243.682
Slabitve	0	0	-37.112	-37.112
Popravek vrednosti	751.164	621.747	37.427	1.410.337
<b>Na koncu leta 2009</b>	<b>50.929.142</b>	<b>35.707.007</b>	<b>1.831.029</b>	<b>88.467.179</b>

Na 31.12.2009 družba ni imela nobenih nekotirajočih delnic v svojem portfelju.

Vrednost naložb lastnih virov ostalih zavarovanj z ročnostjo do 1 leta znaša 4.367.817 EUR (v 2008 5.001.954 EUR). Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 305.737 EUR (v 2008 301.908 EUR).

Vrednost naložb lastnih virov življenjskih zavarovanj z ročnostjo do 1 leta znaša 3.160.998 EUR (v 2008 3.325.879 EUR). Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 1.217.604 EUR (v 2008 694.730 EUR).

### 7.1.4.3 Posojila

	31.12.2009	31.12.2008
Posojila		
Policna posojila	685.414	964.246
Skupaj	685.414	964.246

Zmanjšanje posojil se nanaša na zmanjšanje sklenjenih posojilnih pogodb z zavarovanci . Odplačevanja policnih posojil se plačujejo na mesečnem nivoju, v kolikor stranka ne izrazi, da se znesek poravnava predčasno.

*Gibanje v letu 2009:*

	31.12.2008	povečanja	zmanjšanja	31.12.2009
Posojila				
Policna posojila	964.246	1.196.085	1.474.917	685.414
Skupaj	964.246	1.196.085	1.474.917	685.414

### 7.1.5 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

<b>ŽIVLJENJSKA</b>	
<b>2009</b>	<b>2008</b>

Sredstva zavarovancev po pšteni vrednosti , ki prevzemajo tveganje	19.605.183	13.159.481
--	------------	------------

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotijo se na dnevnem nivoju in sicer glede na objavljeno vrednosti enote premoženja na tujih trgovanih tečajnicah.

## 7.1.6 Terjatve

	31.12.2009	31.12.2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		
- Terjatve do zavarovalcev	184.105	131.425
- Terjatve do drugih zavarovalcev	184.105	131.425
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	88.467	5.205.802
- Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	88.467	5.205.802
Druge terjetve	1.543.030	396.649
- Druge kratkoročne terjatve do drugih	334.843	-126.362
- Druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zaroanec prevzema naložbeno tveganje	1.208.189	520.451
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>1.815.602</b>	<b>5.733.876</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
- Terjatve do zavarovalcev	5.717.712	4.333.489
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.582.410	4.117.127
- Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	22.631	0
- Terjatve za premijo iz sprej.pozav. v družbah v skupini	3.428.265	4.055.019
- Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	131.514	62.108
Druge terjetve	2.193.346	2.547.017
- Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	690.522	601.405
- Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do družb v skupini	676.568	590.838
- Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do drugih	13.954	10.567
- Druge kratkoročne terjatve	1.502.824	1.945.612
<b>Skupaj ostala zavarovanja</b>	<b>11.493.468</b>	<b>10.997.633</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>13.309.070</b>	<b>16.731.509</b>
<b>Medsebojni pobot</b>	<b>-1.344.324</b>	<b>-1.852.465</b>
- Znesek medsebojnega pobota	-1.344.324	-1.852.465
<b>SKUPAJ</b>	<b>11.964.747</b>	<b>14.879.044</b>

V življenjskih zavarovanjih največji delež terjatev predstavljajo drugekratkočasne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. V premoženjskih zavarovanjih znašajo terjatve do zavarovancev 5.717.712 in se nanašajo na terjatve iz naslova zavarovalnih premij. So kratkoročne terjatve z ročnostjo enega meseca.

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja skoraj v celoti predstavljajo terjatve iz pozavarovanja do podjetij znotraj skupine Generali. Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v letu 2009 niso bile oslABLJENE. Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 3.334.994 EUR (v 2008 7.522.283 EUR) imajo ročnost krajšo od 12 mesecev, terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 181.738 EUR (v 2008 1.738.538 EUR) imajo ročnost daljšo od 12 mesecev.



Druge terjatve iz zavarovalnih poslov ostalih zavarovanj predstavljajo predvsem terjatve iz naslova obdelave tujih avtomobilskih škod. Na dan 31.12.2009 družba nima zavarovanih in zastavljenih terjatev. Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb je prikazan v spodnji tabeli. Medsebojni pobot terjatev in obveznosti med premoženjskimi zavarovanji in življenjskimi zavarovanji obsega medsebojne terjatve in obveznosti, ki večinoma nastanejo zaradi plačevanja tekočih zapadlih obveznosti le iz enega transakcijskega računa ne glede na razdelitev posrednih stroškov zavarovalnice.

#### 7.1.6.1.1 Terjatve do zavarovancev

ŽIVLJENSKA ZAVAROVANJA	Življenjska zavarovanja						
	2009					2008	
	I.	II.	III.	IV.	V	Skupaj	Skupaj
	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	91-180 dni	181-270 dni	Skupaj	Skupaj
terjatve na 31.12.							
Terjatve za zavarovalno premijo v državi:							
Do pravnih oseb v državi	19.321	9.031	0	3.620	163.450	195.422	162.382
- popravek vrednosti	-2.889	-3.612	0	-3.620	-163.450	-173.571	-162.382
<b>SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>16.432</b>	<b>5.419</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.851</b>	<b>0</b>
Do fizičnih oseb v državi	154.326	44.373	957	46.613	1.406.290	1.652.559	1.623.379
- popravek vrednosti	-19.081	-17.749	-574	-46.613	-1.406.290	-1.490.307	-1.491.955
<b>SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>135.245</b>	<b>26.624</b>	<b>383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>162.252</b>	<b>131.424</b>
<b>SKUPAJ V DRŽAVI</b>	<b>151.677</b>	<b>32.043</b>	<b>383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184.103</b>	<b>131.424</b>
Skupaj terjatve	173.647	53.404	957	50.233	1.569.740	1.847.981	1.785.761
Skupaj popravek vrednosti terjatev	-21.970	-21.362	-574	-50.233	-1.569.740	-1.663.880	-1.654.336
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>151.677</b>	<b>32.042</b>	<b>383</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184.102</b>	<b>131.425</b>

terjatve na 31.12.

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	Premoženjska zavarovanja						
	2009					2008	
	I.	II.	III.	IV.	V	Skupaj	Skupaj
	0-30 dni	31-60 dni	61-90 dni	91-180 dni	181-270 dni	Skupaj	Skupaj
Terjatve za zavarovalno premijo v državi:							
Do pravnih oseb v državi	275.481	305.641	185.705	113.242	908.599	1.788.668	1.946.125
- popravek vrednosti	0	-49.676	-76.680	-88.734	-908.599	1.123.689	-932.854
<b>SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>275.481</b>	<b>255.965</b>	<b>109.025</b>	<b>24.508</b>	<b>0</b>	<b>664.979</b>	<b>1.013.271</b>
Do fizičnih oseb v državi	4.446.711	498.966	244.170	118.639	1.526.639	6.835.125	4.825.219
- popravek vrednosti	0	-69.008	-94.804	-91.945	1.526.639	1.782.396	1.504.999
<b>SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>4.446.711</b>	<b>429.958</b>	<b>149.366</b>	<b>26.694</b>	<b>0</b>	<b>5.052.729</b>	<b>3.320.220</b>
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>4.722.192</b>	<b>685.923</b>	<b>258.391</b>	<b>51.202</b>	<b>0</b>	<b>5.717.708</b>	<b>4.333.491</b>

Skupaj terjatve	4.722.192	804.606	429.875	231.881	2.435.237	8.623.791	6.771.344
Skupaj popravek vrednosti terjatev	0	118.684	171.484	180.679	2.435.237	2.906.084	2.437.853
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>4.722.192</b>	<b>685.923</b>	<b>258.391</b>	<b>51.201</b>	<b>0</b>	<b>5.717.707</b>	<b>4.333.491</b>

Terjatve ki so v zgornjih tabelah vključene v razred od 0 do 30 dni so terjatve, ki bodo zapadle v roku 30 dni in na dan 31.12.2009 še niso zapadle.

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 oziroma še nezapadle terjatve in peta skupina predstavlja terjatve z največjim tveganjem. Terjatve so razporejene v različne skupine glede na njihovo kreditno tveganje.

<b>31.12.2009</b>	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	Skupaj
<b>Življenska Zavarovanja</b>			
Terjatve	173.647	1.674.334	1.847.981
Popravki vrednosti	0	-1.663.880	-1.663.880
Skupaj	173.647	10.455	184.102
<b>Premoženjska Zavarovanja</b>			
Terjatve	4.722.192	3.901.599	8.623.791
Popravki vrednosti	0	-2.906.084	-2.906.084
Skupaj	4.722.192	995.515	5.717.707

<b>31.12.2009</b>	Nezapadle terjatve	Zapadle in neoslabljene terjatve	Skupaj
Življenska Zavarovanja	173.647	10.455	184.102
Premoženjska Zavarovanja	4.722.192	995.515	5.717.707

#### **Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev**

Premoženjska zavarovanja	31.12.2008	povečanje	31.12.2009
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	2.437.853	468.231	2.906.084
Življenska zavarovanja	31.12.2008	povečanje	31.12.2009
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	1.654.336	9.543	1.663.880

Povečanje se nanaša na dodatno oblikovane popravke vrednosti terjatev.

#### **Odhodki iz naslova slabitve terjatev**

Premoženjska zavarovanja	Referenca:	
Sprememba popravka vrednosti terjatev	7.1.4.2.2.	468.231
Odpisi terjatev		52.355
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	8.2.3.5	<b>520.586</b>
Življenska zavarovanja	Referenca:	
Popravek vrednosti terjatev	7.1.4.2.2.	9.543
Odpisi terjatev		16.288

Skupaj odhodki oslabitve terjatev	8.2.3.5	<b>25.831</b>
-----------------------------------	---------	---------------

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

### 7.1.7 Odložene terjatve za davek

	31.12.2009	31.12.2008
<b>ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK</b>		
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prenesena izguba preteklih let	162.535	162.535
Prevrednotenje finančnih naložb	0	2.652
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	123.516	232.074
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>286.051</b>	<b>397.261</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prenesena izguba preteklih let	351.803	351.803
Prevrednotenje finančnih naložb	0	88.358
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	79.401	181.138
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>431.204</b>	<b>621.299</b>

Družba je oblikovala terjatve za odložene davke iz naslova prevrednotenja in slabitev naložb razporejenih v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo po 20% stopnji. Zmanjšanje odloženih davkov se nanaša na prodajo nekaterih finančnih naložb, ki so bile konec leta 2008 slabljene in je bila oblikovana terjatev za odloženi davek. Odloženih terjatve iz naslova prevrednotenja finančnih naložb v letu 2009 ni, zaradi pozitivnega delovanja trga so obveznosti za odložene davke iz tega naslova.

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.

	2009	2008
<b>ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK</b>		
Na začetku leta	1.018.559	562.686
Povečanje	111.154	455.873
Zmanjšanje	412.459	0
<b>Konec leta</b>	<b>717.255</b>	<b>1.018.559</b>

#### 7.1.7.1 Pobot odloženih terjatev in obveznosti za davek iz naslova prevrednotenja finančnih naložb

	31.12.2009	31.12.2008
--	------------	------------

<b>POBOT ODLOŽENI DAVKI</b>		
Terjatve za odloženi davek	716	562.686
Obveznosti za odloženi davek	-170.108	-33.182
<b>Skupaj</b>	<b>-169.393</b>	<b>529.504</b>

Družba je v letu 2009 oblikovala odložene obveznosti za davke iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev v višini 169.393 EUR. Obveznosti za odložene davke se nanašajo na prevrednotenja finančnih naložb zaradi pozitivnih učinkov na finančnem trgu.

Terjatve za odložene davek imajo ročnost daljšo od enega leta.

## 7.1.8 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ekvivalenti	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	ŽIVLJENJSKA		PREMOŽENJSKA		SKUPAJ	
Stanje an računih in v blagajni	209.729	134.059	14.040	102.621	223.769	236.680
Kratkoročni bančni depoziti	1.148.135	254.670	1.169.492	642.830	2.317.627	897.500
<b>Skupaj</b>	<b>1.357.864</b>	<b>388.729</b>	<b>1.183.532</b>	<b>745.451</b>	<b>2.541.396</b>	<b>1.134.180</b>

Kratkoročni depoziti so sklenjeni za obdobje od enega do 90 dni odvisno od trenutnih likvidnostnih potreb družbe. Družba v okviru transakcijskih računov nima odobrenega limita.

## 7.1.9 Druga sredstva

<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	31.12.2009	31.12.2008
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	49.520	40.830
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	16.831	57.306
<b>SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>66.351</b>	<b>98.136</b>

<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	31.12.2009	31.12.2008
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	411.337	520.284
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	157.927	483.957
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>569.265</b>	<b>1.004.241</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>635.616</b>	<b>1.102.377</b>

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



## 7.2 Kapital in dolžniške obveznosti

### 7.2.1 Kapital

	31.12.2009	31.12.2008
Delniški kapital	36.020.330	35.020.314
Kapitalske rezerve	3.729.236	3.729.236
Presežek iz prevrednotenja	677.571	-364.040
Prenesena izguba	-29.384.316	-26.762.691
Dobiček/lzguba poslovnega leta	194.027	-2.621.625
<b>Skupaj kapital</b>	<b>11.236.848</b>	<b>9.001.194</b>

#### 7.2.1.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital sestoji iz 2.154.877 kosovnih delnic, vseh vplačanih v celoti s strani Generali PPF Holding, v skupnem znesku 35.968.568 EUR. Znesek nenominiranega kapitala v višini 51.762 EUR predstavlja protivrednost 3.101 kosovne delnice.

Podatki o osnovnem 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 osnovnega kapitala zavarovalnica ni izdala drugih listin o pravicah do udeležbe, zamenljivih obveznic in podobnih vrednotnic.

Stanje osnovnega kapitala v letih 2009 in 2008:

		<b>2009</b>
	Število delnic	Skupna vrednost v EUR
<b>OSNOVNI KAPITAL</b>		
Generali PPF Holding	2.154.877	35.968.568
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
<b>SKUPAJ DELNIŠKI KAPITAL</b>	<b>2.157.978</b>	<b>36.020.330</b>
		<b>2008</b>
	Število delnic	Skupna vrednost v EUR
<b>OSNOVNI KAPITAL</b>		
Generali PPF Holding	2.098.067	34.968.552
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
<b>SKUPAJ DELNIŠKI KAPITAL</b>	<b>2.101.168</b>	<b>35.020.314</b>

Skupščina zavarovalnice je s Sklepom dne 11.09.2009 povečala osnovni kapital družbe za 1.000.016 EUR. Za povečanje je zavarovalnica izdala 56.810 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice je v celoti vplacal edini delničar Generali PPF Holding B.V. Spremembo je 29.09.2009 vpisalo Okrožno sodišče v Ljubljani pod vložno številko Srg 2009/25636.

Tabela gibanja delnic, v skladu s povečanjem osnovnega kapitala družbe

	Število delnic
31.12.2008	<b>2.098.067</b>
Povečanje v letu	56.810
31.12.2009	<b>2.154.877</b>

Lastnik zavarovalnice je družba Generali PPF Holding B.V.

### 7.2.1.2 Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 3.729.228 EUR se nanašajo na vplačan presežek kapitala, in odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz preteklih let ob prehodu na nove računovodske standarde.

Gibanje rezerv v letu 2009:

	Kapitalske rezerve
Na začetku leta	3.729.236
Sprememba kapitalskih rezerv	0
Na koncu leta	3.729.236

Gibanje rezerv v letu 2008:

	Kapitalske rezerve
Na začetku leta	3.729.236
Sprememba kapitalskih rezerv	0
Na koncu leta	3.729.236

V letu 2009 ni bilo sprememb v kapitalskih rezervah.

Kapitalske rezerve v osnovi niso izplačljive lastnikom. Njihovo možno uprabo opredeljuje Zakon o gospodarskih družbah, pri tem pa morajo biti še dodatno upoštevane določbe regulatorja Agencije za zavarovalni nadzor.

### 7.2.1.3 Prenesena čista izguba preteklih let

Na dan 31.12.2009, znaša celotna izguba iz preteklih let 29.384.316 EUR, medtem ko je družba konec leta 2009 poslovala z dobičkom v znesku 194.027 EUR. Zavarovalnica bo pokrila izgube iz preteklih let s pričakovanim dobičkom v naslednjih letih. Na dan 31.12.2009 znaša bilančna izguba na delnico 13,6 EUR.

Gibanja poslovnega izida v letu 2009:

	Prenesene izgube	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
<b>Na začetku leta</b>	<b>-26.762.690</b>	<b>-2.621.626</b>	<b>-29.384.316</b>
prenos dobička/izgube	-2.621.626	2.621.626	0
dobiček/izguba leta	0	194.027	194.027
<b>Na koncu leta</b>	<b>-29.384.316</b>	<b>194.027</b>	<b>-29.190.289</b>

Gibanja poslovnega izida v letu 2008:

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

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

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

#### 7.2.1.4 Presežek iz prevrednotenja

Gibanje presežka iz prevrednotenja, ki se nanaša na prevrednotenje finančnih naložb, razporejenih kot sredstva, razpoložljiva za prodajo in ki ni vključen v komponento kapitala iz naslova udeležbe zavarovalcev v dobičku, je prikazano v spodnji tabeli:

		2009	2008
<b>Stanje začetek leta</b>		<b>-364.040</b>	<b>-60.662</b>
Prevrednotenje naložb		86.162	1.709.376
Izgube pri odtujitvah naložb		-243.682	-279.734
Dobički pri odtujitvah naložb	8.1.3.4.	1.236.243	333.037
Oslabitev naložb	8.1.3.4.	-37.112	-2.066.057
<b>Stanje konec leta</b>	8.1.3.1.	<b>677.571</b>	<b>-364.040</b>

Presežek iz prevrednotenja v kapitalu, ki se nanaša na finančna sredstva razpoložljiva za prodajo izhaja iz spremembe pošteno vrednosti finančnih sredstev. Realizirane dobičke in izgube se nanašajo na finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ki so razkrita v točki 8.1.2.5.

Gibanje komponente kapitala, ki se nanaša na spremembo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2009, je prikazano v spodnji tabeli:

Stanje začetek leta	-364.040
Povečanje zaradi prevrednotenja sredstev po pošteni vrednosti	1.041.611
Stanje konec leta	677.571



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

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

## 7.2.2 Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno tehnične rezervacije

	31.12.2009	31.12.2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij		
- Kosmate prenosne premije	262.074	270.019
- Kosmate matematične rezervacije	49.887.255	45.949.477
- Kosmate škodne rezervacije	333.228	171.143
- Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	361.366	423.391
- Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	12.200	11.652
Komponenta kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev	563.373	94.800
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>51.419.496</b>	<b>46.920.482</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	0	0
- Kosmate prenosne premije	15.735.466	12.280.916
- Kosmate škodne rezervacije	35.724.836	33.989.519
- Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	1.497.295	891.316
- Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.687.739	1.245.974
<b>Skupaj ostala zavarovanja</b>	<b>54.645.336</b>	<b>48.407.726</b>
	<b>106.064.833</b>	<b>95.328.208</b>
Življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje		
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	19.603.646	13.158.556
<b>Skupaj</b>	<b>125.668.479</b>	<b>108.486.764</b>

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

### Komponenta kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev

V lanskem letnem poročilu so bile obveznosti do zavarovalcev po pogodbah življenjskih zavarovanj na podlagi deleža presežka iz prevrednotenja, ki je pripoznan za kritni sklad življenjskih zavarovanj, prikazane v sklopu gibanja kapitala.

V letnem poročilu za leto 2009 so izkazi pripravljene po novih shemah predpisanih s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009), ki v skladu z določili Mednarodnih računovodskih standardov zahtevajo izkaz gibanja lastniškega kapitala. Iz tega naslova je bila postavka presežka iz prevrednotenja iz naslova nerealiziranih dobičkov finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento prerazporejena med obveznosti iz zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno-tehnične rezervacije, saj gre vsebinsko za obveznost do zavarovalcev.

Gibanje komponente kapitala iz naslova udeležbe v dobičku zavarovalcev:

	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2009	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2008
Na začetku leta	94.800	497.774
Sprememba ustreznega delaža poštenih vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	468.573	-402.974
Na koncu leta	563.373	94.800

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

### 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 za premoženjska zavarovanja v odvisnosti od leta nastanka škode. Spodnji del tabele predstavlja zneske škodnih rezervacij v premoženju, katerih seštevek 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.

## 2009

Ocena dokončnih stroškov škod	2001 In pred	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	31.12.2009 Skupaj (v EUR)
Na koncu leta nastanka škode		5.763.012	7.028.282	8.154.122	10.695.930	17.840.716	23.510.555	31.739.096	30.509.926	
Eno leto kasneje		7.990.435	8.481.165	9.858.995	9.571.274	16.261.898	22.249.362	31.101.691		
Dve leti kasneje		7.918.111	7.989.168	9.371.565	8.973.534	16.105.590	21.281.593			
Tri leta kasneje		7.178.592	7.911.145	9.438.887	8.898.708	16.061.750				
Štiri leta kasneje		6.959.747	7.849.604	8.952.501	8.289.046					
Pet let kasneje		6.697.561	7.449.632	8.612.685						
Šest let kasneje		6.497.061	7.128.395							
Sedem let kasneje		6.332.327								
Osem let kasneje										
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod		6.332.327	7.128.395	8.612.685	8.289.046	16.061.750	21.281.593	31.101.691	30.509.926	
Celotne likvidirane škode		-5.875.541	-6.087.196	-7.396.370	-6.951.132	-13.067.617	-16.738.727	-23.631.605	-16.047.698	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode priznane v bilanci	326.535	430.202	984.019	1.075.112	1.121.252	2.589.145	3.730.128	5.837.591	9.035.137	25.129.121
Obveznosti za neprijavljene škode priznane v bilanci	0	26.585	57.180	141.203	216.662	404.989	812.738	1.632.496	5.427.090	8.718.943
Stroški reševanja škod	16.327	22.839	52.060	60.816	66.896	149.707	227.143	373.504	723.111	1.692.403
Celotne obveznosti priznane v bilanci	342.862	479.626	1.093.259	1.277.131	1.404.810	3.143.841	4.770.009	7.843.591	15.185.338	35.540.467

## 2008

Ocena dokončnih stroškov škod	2001 In pred	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	31.12.2008 Skupaj (v EUR)
Na koncu leta nastanka škode		5.763.012	7.028.282	8.154.122	10.695.930	17.840.716	23.510.555	31.739.096	
Eno leto kasneje		7.990.435	8.481.165	9.858.995	9.571.274	16.261.898	22.249.362		
Dve leti kasneje		7.918.111	7.989.168	9.371.565	8.973.534	16.105.590			
Tri leta kasneje		7.178.592	7.911.145	9.438.887	8.898.708				
Štiri leta kasneje		6.959.747	7.849.604	8.952.501					
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	8.952.501	8.898.708	16.105.590	22.249.362	31.739.096	
Celotne likvidirane škode		-5.856.113	-6.042.775	-7.302.681	-6.787.498	-12.663.302	-15.750.933	-15.915.147	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode priznane v bilanci	560.022	638.222	1.399.532	1.540.649	1.858.665	2.793.699	4.704.084	10.137.180	23.632.053
Obveznosti za neprijavljene škode priznane v bilanci	0	2.726	7.325	109.171	252.544	648.589	1.794.345	5.686.769	8.501.469
Stroški reševanja škod	28.001	32.047	70.343	82.491	105.560	172.114	324.921	791.197	1.606.674
Celotne obveznosti priznane v bilanci	588.023	672.995	1.477.200	1.732.311	2.216.769	3.614.402	6.823.350	16.615.146	33.740.196

	2009	2008
Evidentirane škode	26.472.756	24.813.650
Nastale neprijavljene škode	9.067.701	8.926.545
<b>SKUPAJ</b>	<b>35.540.457</b>	<b>33.740.195</b>

## 7.2.2.1 Prenosna premija

- Prenosna premija

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2009			31.12.2008		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	12.280.916	-4.968.326	7.312.590	10.227.725	-5.301.283	4.926.442
Povečanje v obdobju	3.454.550	453.955	3.908.505	2.053.191	332.957	2.386.148
Stanje konec leta	15.735.466	-4.514.371	11.221.095	12.280.916	-4.968.326	7.312.590

Povečanje prenosne premije se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb v drugi polovici leta 2009. Stroški pridobivanja zavarovanj znašajo 15% obračunanih zneskov kosmatih prenosnih premij za premoženjska zavarovanja.

	2009	2008
Bruto prenosna premija	18.512.313	14.448.137
Stroški pridobivanja	-2.776.847	-2.167.221
Zmanjšana prenosna premija za stroške pridobivanja	15.735.466	12.280.916

Pri neživiljenjskih 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 2009 uporabila enak odstotek znižanja.

- Prenosna premija

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2009			31.12.2008		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Stanje 31.12.						
Začetek leta	270.019	-138.986	131.033	277.993	-144.615	133.378
Povečanje v obdobju	-7.945	1.910	-6.035	-7.974	5.629	-2.345
Konec leta	262.074	-137.076	124.998	270.019	-138.986	131.033

## 7.2.2.2 Matematične rezervacije

- Matematične rezervacije

	31.12.2009			31.12.2008		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Matematične rezervacije	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Stanje začetek leta	45.949.477	-22.974.739	22.974.738	39.694.940	-19.847.470	19.847.470
Izplačila za smrt in doživetje	3.807.780	1.903.890	1.903.890	2.366.602	-1.183.104	1.183.498
Sprememba rezervacij	7.745.557	-3.872.778	3.872.779	3.887.935	-1.944.164	1.943.771
<b>Konec leta</b>	<b>49.887.255</b>	<b>-24.943.627</b>	<b>24.943.628</b>	<b>45.949.477</b>	<b>-22.974.739</b>	<b>22.974.738</b>

Povečanje matematičnih rezervacij se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb.

## 7.2.2.3 Škodne rezervacije

- Škodne rezervacije:

	31.12.2009			31.12.2008		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	171.143	-85.571	85.571	200.202	-100.101	100.101
Nastale neprijavljene škode	0	0	0	0	0	0
Stanje začetek leta	171.143	-85.571	85.571	200.202	-100.101	100.101
Izplačila škod v letu	821.355	-414.322	407.033	463.363	-242.438	220.925
Sprememba rezervacije	162.086	-81.043	81.043	-29.060	14.530	-14.530
Izplačila škod v letu (sprememba rezervacij)	-821.355	414.322	-407.033	-463.363	242.438	-220.925
Skupaj konec leta	333.229	-166.614	166.614	171.142	-85.571	85.571
Evidentirane škode	263.381	-131.690	131.690	171.143	-85.571	85.571
Nastale neprijavljene škode	69.847	-34.924	34.924	0	0	0
Skupaj konec leta	333.228	-166.614	166.614	171.143	-85.571	85.571

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2009			31.12.2008		
	Bruto	Pozavarov alni del	Neto	Bruto	Pozavarov alni del	Neto
Evidentirane škode	25.062.975	- 13.560.93 4	11.502.04 1	19.134.13 9	- 11.634.38 3	7.499.757
Nastale neprijavljene škode	8.926.545	-4.159.541	4.767.004	8.644.589	-4.346.821	4.297.768
Stanje začetek leta	33.989.519	- 17.720.47 4	16.269.04 5	27.778.72 8	- 15.981.20 4	11.797.52 5
Izplačilo škod v letu (skozi IPI)	25.500.011	- 12.404.47 3	13.095.53 8	22.976.60 2	- 11.576.04 1	11.400.56 1
Povečanje rezervacij – škode tekoče leto	-1.213.631	-1.341.476	2.555.106	3.844.445	-1.759.266	2.085.179
Povečanje rezervacij – škode preteklo leto (skozi IPI)	2.948.948	4.545.467	7.494.415	2.366.346	19.996	2.386.342
Izplačilo škod v letu (sprememba obveznosti)	- 25.500.011	12.404.47 3	13.095.53 8	22.976.60 2	11.576.04 1	11.400.56 1
Stanje konec leta	35.724.836	- 14.516.48 3	21.208.35 4	33.989.51 9	- 17.720.47 4	16.269.04 5
Evidentirane škode	26.657.137	- 11.255.49 5	15.401.64 2	25.062.97 5	- 13.560.93 4	11.502.04 1
Nastale neprijavljene škode	9.067.700	-3.260.988	5.806.712	8.926.545	-4.159.541	4.767.004
Stanje konec leta	35.724.836	- 14.516.48 3	21.208.35 4	33.989.51 9	- 17.720.47 4	16.269.04 5

#### 7.2.2.4 Druge zavarovalno tehnične rezervacije

- Rezervacije za neiztekle rizike

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2009			31.12.2008		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>1.245.974</b>	<b>-505.724</b>	<b>740.251</b>	<b>1.400.574</b>	<b>-707.574</b>	<b>693.000</b>
Sprememba v letu (skozi IPI).	441.765	66.795	508.560	-154.600	201.850	47.251
<b>Konec leta</b>	<b>1.687.739</b>	<b>-438.928</b>	<b>1.248.811</b>	<b>1.245.974</b>	<b>-505.724</b>	<b>740.251</b>

- Rezervacije za neizplačane provizije

ŽIVLJENSKA ZAVAROVANJA	31.12.2009			31.12.2008		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto

<b>Začetek leta</b>	<b>11.652</b>	<b>0</b>	<b>11.652</b>	<b>9.490</b>	<b>0</b>	<b>9.490</b>
Sprememba v letu (skozi IPI)	548	0	548	2.162	0	2.162
<b>Konec leta</b>	<b>12.200</b>	<b>0</b>	<b>12.200</b>	<b>11.652</b>	<b>0</b>	<b>11.652</b>

- Rezervacije za bonuse, popuste in storno

	31.12.2009			31.12.2008		
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	891.316	-357.756	533.560	686.187	-430.138	256.049
Povečanje v obdobju (skozi IPI)	730.081	-74.655	655.426	346.600	72.382	418.982
Izplačila v obdobju	-124.102	0	-124.102	-141.471	0	-141.471
<b>Konec leta</b>	<b>1.497.295</b>	<b>-432.412</b>	<b>1.064.884</b>	<b>891.316</b>	<b>-357.756</b>	<b>533.560</b>

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

	31.12.2009			31.12.2008		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>423.391</b>	<b>0</b>	<b>423.391</b>	<b>667.995</b>	<b>0</b>	<b>667.995</b>
Zmanjšanje v obdobju (sprememba rezervacij)	-62.025	0	-62.025	-244.604	0	-244.604
<b>Konec leta</b>	<b>361.366</b>	<b>0</b>	<b>361.366</b>	<b>423.391</b>	<b>0</b>	<b>423.391</b>

### 7.2.2.5 Življenjska zavarovanja kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:

- Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

	31.12.2009			31.12.2008		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Stanje začetek leta</b>	13.158.556	-6.595.430	6.563.127	14.776.219	-7.404.260	7.371.959
Razgrajene rezervacije (skozi IPI)	2.731.267	0	2.731.267	-5.484.963	0	5.484.963
Sprememba v letu (skozi IPI)	4.348.638	-3.539.952	808.686	4.370.365	557.298	4.927.663
Izplačila za smrt in izstope (skozi IPI)	-634.815	317.408	-317.408	-503.064	251.532	-251.532
<b>Konec leta</b>	<b>19.603.646</b>	<b>-9.817.975</b>	<b>9.785.672</b>	<b>13.158.556</b>	<b>-6.595.430</b>	<b>6.563.126</b>

Povečanje rezervacij, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje se nanaša na povečanje vrednosti enot skladov v letu 2009.



## 7.2.3 Druge rezervacije

### 7.2.3.1 Rezervacije za stroške ter jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
- Rezervacije za odpravnine	-100.030	-83.091
- Druge rezervacije	-384	-96.200
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>-100.414</b>	<b>-179.291</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
- Rezervacije za odpravnine	-174.025	-161.294
- Druge rezervacije	-127.836	-127.919
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>-301.861</b>	<b>-289.213</b>

Druge rezervacije premoženjskih zavarovanj so oblikovane za možne tožbe iz naslova prenosa portfelja pravnega predhodnika in za zadržana sredstva za neizplačane plače.

Druge rezervacije življenjskih zavarovanj so oblikovane za nedoseganje zajamčenega donosa upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada.

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.

### 7.2.3.2 Gibanje rezervacij za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za jubilejne nagrade in odpravnine

	2009	2008
Na začetku leta	244.385	223.665
Strošek sprotnega službovanja:	49.100	42.793
Strošek obresti:	4.560	8.952
Izplačila v letu:	-14.518	-13.646
Aktuarski dobički in izgube:	-9.471	-17.379
Na koncu leta	274.055	244.385

Leto 2009	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
<b>Na začetku leta</b>	<b>2731</b>	<b>125.188</b>	<b>96.200</b>	<b>125.780</b>
Zmanjšanje rezervacij	0	0	0	0
Sprememba med letom	-84	0	-95.816	98.339
<b>Na koncu leta</b>	<b>2.648</b>	<b>125.188</b>	<b>384</b>	<b>224.119</b>

Leto 2008	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
<b>Na začetku leta</b>	<b>592</b>	<b>125.188</b>	<b>82756</b>	<b>125.780</b>
Zmanjšanje rezervacij	0	0	0	0
Sprememba med letom	2.139	0	13.444	98.339
<b>Na koncu leta</b>	<b>2.731</b>	<b>125.188</b>	<b>96.200</b>	<b>224.119</b>

Pričakovani denarni odlivi za odpravnine in jubilejne nagrade:

Leto 2009	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	40.288	18.987	214.780
Leto 2008	Do 1 leta	1 do 5 let	Do 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	36.197	24.352	183.836

## 7.2.4 Odložene obveznosti za davek

	31.12.2009	31.12.2008
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	41.945	0
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>41.945</b>	<b>0</b>
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	127.448	0
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>127.448</b>	<b>0</b>

Spremembe v letu	31.12.2009	31.12.2008
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Na začetku leta	0	33.183
Sprememba zaradi prevrednotenja finančnih sredstev	-169.393	-33.183
Na koncu leta	-169.393	0

Obveznosti za odloženi davek se nanašajo na pozitivni presežek iz prevrednotenja iz naslova spremembe vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v znesku 169.393 EUR.

## 7.2.5 Obveznosti iz poslovanja

	31.12.2009	31.12.2008
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	490.777	329.623
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	35.114.561	34.489.015
<b>SKUPAJ</b>	<b>35.605.338</b>	<b>34.818.638</b>
	31.12.2008	31.12.2007
NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	1.110.596	936.417
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	9.021.108	9.965.213
<b>SKUPAJ</b>	<b>10.131.704</b>	<b>10.901.631</b>

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.

### 7.2.5.1 Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb

<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	31.12.2009	31.12.2008
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	35.049.140	29.778.574
- Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	25.247.317	23.199.296
- Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	9.801.823	6.579.278
- Obveznosti za pozavarovalne premije	65.421	4.710.441
<b>Skupaj obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih</b>	<b>35.114.561</b>	<b>34.489.015</b>
- Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	490.777	329.623
- Obveznosti do zavarovalcev	160.500	89.515
- Obveznosti do drugih zavarovalcev	68.343	49.664
- Obveznosti do drugih zavarovalcev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	92.157	39.851
- Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	310.061	226.751
- Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.215	13.355
<b>Skupaj obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih</b>	<b>490.777</b>	<b>329.623</b>
<b>Skupaj obveznosti življenjska zavarovanja</b>	<b>35.605.338</b>	<b>34.818.638</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	31.12.2009	31.12.2008
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	90.449	54.538
- Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	90.449	54.538
- Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	8.930.659	9.910.675
- Obveznosti za sozavarovalne premije	914	25.806
- Obveznosti za sozavarovalne premije v drugih podjetjih	914	25.806
- Obveznosti za pozavarovalne premije	5.124.650	4.159.531
- Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini	5.124.650	4.159.531
- Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.805.095	5.725.338

- Druge obveznosti iz pozav.v podjetjih v skupini	3.805.095	5.725.338
<b>Skupaj obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih</b>	<b>9.021.108</b>	<b>9.965.213</b>
- Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.110.596	936.417
- Obveznosti do zavarovalcev	738.752	627.196
- Obveznosti do drugih zavarovalcev	738.752	627.196
- Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	400
- Obveznosti do drugih zavarovalnih posrednikov	0	400
- Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	371.844	308.821
- Druge obveznosti iz drugih neposrednih zavarovalnih poslov	371.844	308.821
<b>Skupaj obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih</b>	<b>1.110.596</b>	<b>936.417</b>
<b>Skupaj obveznosti premoženjska zavarovanja</b>	<b>10.131.704</b>	<b>10.901.631</b>

Največji del 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 31.12.2009 družba izkazuje obveznosti 8.930.659 eur ( v 2008 9.910675) v primerjavi s preteklim letom. Obv.za fin.naložbe pozavarovateljev iz naslova pozav.pogodb pri cedentih imajo ročnost daljšo od enega leta

### 7.2.5.2 Obveznosti iz naslova pozavarovalnih depozitov

	31.12.2009	31.12.2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	29.778.574	27.480.295
Povečanje v obdobju	5.270.566	2.298.279
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	35.049.140	29.778.574

	31.12.2009	31.12.2008
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	54.538	0
Povečanje v obdobju	35.911	54.538
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	90.449	54.538

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.

### 7.2.5.3 Druge obveznosti

<b>Ostala zavarovanja</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.208</b>
Ostale obveznosti	1.892.717	1.455.526
Vanprej vračunani stroški in odhodki	1.866.695	2.048.479
Kratkoročno odloženi prihodki	981.742	634.480
<b>Skupaj ostala zavarovanja</b>	<b>4.741.154</b>	<b>4.138.485</b>
<b>Življenjska zavarovanja</b>		
Ostale obveznosti	2.892.592	2.285.559
Vanprej vračunani stroški in odhodki	498.198	372.855
Kratkoročno odloženi prihodki	150.234	102.256
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>3.541.024</b>	<b>2.760.670</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>8.282.178</b>	<b>6.899.155</b>
Medsebojni pobot	-1.344.324	-1.852.465
- Znesek medsebojnega pobota	-1.344.324	-1.852.465
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.937.854</b>	<b>5.046.690</b>

Ostale obveznosti v ostalih zavarovanjih sestavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih v znesku 567.316 EUR, preostanek pa druge kratkoročne obveznosti, ki se v večini nanašajo na regresne obveznosti in obveznosti za AOM.

V življenjskih zavarovanjih so druge kratkoročne obveznosti sestavljene prav tako iz regresnih obveznosti in obveznosti za AOM-e, ter iz kratkoročnih obveznosti, kjer zavarovanec prevzame tveganje in sicer v znesku 1.588.089 EUR.

Medsebojni pobot terjatev in obveznosti med premoženjskimi zavarovanji in življenjskimi zavarovanji obsega medsebojne terjatve in obveznosti, ki večinoma nastanejo zaradi plačevanja tekočih zapadlih obveznosti le iz enega transakcijskega računa ne glede na razdelitev posrednih stroškov zavarovalnice.

### 7.2.5.3.1 *Vračunani stroški in odloženi prihodki*

	2009	2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	479.871	367.304
Drugi vnaprej vračunani stroški	146.308	68.143
Kratkoročno odloženi prihodki	22.253	39.664
<b>SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>648.432</b>	<b>475.111</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	777.142	755.632
Kratkoročno odloženi prihodki	2.071.294	1.927.327
<b>SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>2.848.437</b>	<b>2.682.959</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.496.868</b>	<b>3.158.070</b>

Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj se nanašajo na provizije za tista sklenjena zavarovanja, za katera so bile premije med prihodki izkazane v letu 2009, 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 2009, za katere družba še ni prejela računov (vnaprej vračunani stroški dela in stroški storitev ter drugi obratovalni stroški).

	2009	2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Stanje 1.1.	475.111	668.052
Oblikovanje	626.589	330.008
Črpanje	-453.269	-522.949
Stanje 31.12.	648.431	475.111
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Stanje 1.1.	2.682.959	2.204.844
Oblikovanje	1.348.382	1.738.079
Črpanje	-1.182.904	-1.259.964
Stanje 31.12.	2.848.437	2.682.959
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.496.868</b>	<b>3.158.070</b>

## 7.2.5.4 Izvedeni finančni inštrumenti

Izvedeni finančni inštrumenti predstavljajo inštrumente za varovanje pred valutnimi tveganjem.

Podjetje je v letu 2009 zaključilo terminski posel in tako nima več izvedenih finančnih inštrumentov. Pri zaprtju posla je bil realiziran prihodek v višini 1.871,78 EUR. Prav tako je bil med prihodke prenesen celoten znesek obveznosti, ki je bil izkazan iz naslova poštene vrednosti finančnega inštrumenta na dan 31.12.2008. Znesek obveznosti je znašal 69 tisoč EUR.

### 7.2.5.4.1 Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb

Družba ima preneseno davčno izgubo iz preteklih let ter zato posledično ne izkazuje obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb.

### 7.2.5.4.2 Povezava med davčno bilanco in poslovnim dobičkom

	2009
Računovodski izid podjetja	404.322
Prilagoditev prihodkov na raven davčno priznanih	-1.185.170
Prilagoditev odhodkov na raven davčno priznanih	840.237
Druge spremembe davčne osnove in olajšave	-59.389
Uporaba neizkoriščenih davčnih izgub	0
Davčna osnova	0
Stopnja davka od dohodka 21%	0

Pri izračunu davka od dohodkov pravnih oseb se upoštevajo prihodki in odhodki, ugotovljeni v izkazu poslovnega izida. Ta osnova se zviša za nepriznane odhodke, ki vsebujejo 50% oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, kot odhodki pa se prizna poraba teh rezervacij iz preteklih let. Odhodki se pri obračunu davka zmanjšajo tudi za ustrezni del popravka vrednosti terjatev in odpisa terjatev, oslabitev finančnih naložb, 50% stroškov za reprezentanco, donacije in za druge davčno nepriznane odhodke. Davčna osnova se zniža za znesek pokrivanja davčne izgube iz preteklih let. Upošteva se olajšava za zaposlovanje invalidov, olajšava za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in ustrezni del olajšave za donacije, s čimer se porabi vsa davčna osnova.



# 8 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

## 8.1 Prihodki

### 8.1.1 Prihodki od zavarovalnih premij

	2009	2008
Obračunana premija:		
Premoženjska zavarovanja	51.226.069	42.899.482
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	2.296.292	2.213.395
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	8.670.524	9.080.608
Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	5.058.102	5.243.577
Življenjska zavarovanja	16.024.918	16.537.580
Obračunane kosmate premije skupaj	67.250.987	59.437.062
Prenosne premije		
Premoženjska zavarovanja	-3.907.801	-1.240.574
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	-14.707	-1.529
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	20.742	3.875
Življenjska zavarovanja	6.035	2.346
Sprememba prenosnih premij skupaj	-3.901.766	-1.238.228
SKUPAJ KOSMATI PRIHODKI OD PREMIJ	63.349.221	58.198.834
Kratkoročne pozavarovalne pogodbe		
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - premoženjska zavarovanja	-15.800.547	-17.447.578
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - življenjska zavarovanja	-8.092.770	-8.362.514
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj	-23.893.317	-25.810.092
Neto prihodki od premij	39.455.904	32.388.742

Povečanje zavarovalne premije se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb.

## 8.1.2 Prihodki iz naložb

Razkritje prihodkov naložb je pripravljeno v bruto zneskih. V razkritju 8.1.2.1. pa je prikazana uskladitev na postavke, ki so prikazane po neto vrednostih v izkazu poslovnega izida.

<b>Premoženjska zavarovanja</b>	2009	2008
<b>Prihodki naložb</b>		
Prihodki iz deležev v družbah	37.266	39.953
- Prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
- Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
- Prihodki iz deležev v drugih družbah	37.266	39.953
Prihodki drugih naložb	1.624.861	1.179.831
- Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- Prihodki od obresti	1.541.265	1.179.831
- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- v drugih družbah	1.541.265	1.179.831
- Drugi prihodki naložb	0	0
- Prevrednotovalni finančni prihodki	13.134	0
- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- v drugih družbah	13.134	0
- Drugi finančni prihodki	70.462	0
- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- v drugih družbah	70.462	0
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	341.383	21.539
Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj	0	-209.833
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>2.003.510</b>	<b>1.241.323</b>

<b>Življenjska zavarovanja</b>	2009	2008
<b>Prihodki naložb</b>		
Prihodki iz deležev v družbah	59.512	75.949
- Prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
- Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
- Prihodki iz deležev v drugih družbah	59.512	75.949
Prihodki drugih naložb	2.365.285	2.350.368
- Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- Prihodki od obresti	2.296.814	2.056.032

- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- v drugih družbah	2.296.814	2.056.032
- Drugi prihodki naložb	0	0
- Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0
- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- v drugih družbah	68.471	294.337
- Drugi finančni prihodki	0	0
- v družbah v skupini	0	0
- v pridruženih družbah	0	0
- v drugih družbah	0	0
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	897.407	312.736
Prihodki naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	11.561.294	16.077.870
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>14.883.498</b>	<b>18.816.924</b>

Neto izid iz naložbenja

	Pojasnilo	2009	2008
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	8.1.2.	2.003.510	1.241.323
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	8.1.2.	14.883.498	18.816.924
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	8.2.1.	-46.640	-1.201.438
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	8.2.1.	-9.839.402	-24.229.774
<b>Skupaj neto izid iz finančnih naložb</b>		<b>7.000.966</b>	<b>-5.372.965</b>

**8.1.2.1 Netiranje prihodkov in odhodkov v izkazu  
poslovnega izida**

<b>Življenjska zavarovanja</b>	2009	2008
<b><i>Naložbe razpoložljive za prodajo</i></b>		
Prihodki izkazani v IPI	2.824.668	2.176.217
Odhodki izkazani v IPI	0	-1.015.849
<b><i>Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI</i></b>		
Prihodki izkazani v IPI	2.740.085	1.004
Odhodki izkazani v IPI	-741.647	-6.643.386
<b><i>Ostale naložbe</i></b>		
Prihodki od depozitov	220.990	213.683
Drugi finančni odhodki	0	-144.519
<b>SKUPAJ PRIHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>5.785.743</b>	<b>2.390.904</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>-741.647</b>	<b>-7.803.754</b>
<b>Premoženjska zavarovanja</b>		
<b><i>Naložbe razpoložljive za prodajo</i></b>		
Prihodki izkazani v IPI	1.650.239	0
Odhodki izkazani v IPI	0	-213.609
<b><i>Ostale naložbe</i></b>		
Prihodki od depozitov	306.630	253.494
Drugi finančni odhodki	0	0
<b>SKUPAJ PRIHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>1.956.870</b>	<b>253.494</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>0</b>	<b>-213.609</b>
<b>SKUPAJ PRIHODKI v izkazu poslovnega izida</b>	<b>7.742.613</b>	<b>2.644.398</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI v izkazu poslovnega izida</b>	<b>-741.647</b>	<b>-8.017.363</b>
<b>SKUPAJ NETO IZID IZ FINANČNIH NALOŽB</b>	<b>7.000.966</b>	<b>-5.372.965</b>

### 8.1.2.2 Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

Prihodki iz naložb	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Razpoložljivo za prodajo:	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		OSTALA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
– Dividende	59.512	75.949	37.266	39.953	96.778	115.902
– Prihodki iz obresti	2.075.824	1.842.349	1.305.097	926.337	3.380.921	2.768.686
– Valutna uskladitev naložb	0	0	0	-68.591	0	-68.591
– Oslabitev naložb	48.641	0	0	0	48.641	0
SKUPAJ	2.183.977	1.918.298	1.342.363	897.699	3.526.340	2.815.997

### 8.1.2.3 Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev

	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Posojila in terjatve	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		OSTALA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
– Prihodki iz obresti	207.220	207.015	197.210	245.709	404.430	452.724
SKUPAJ	207.220	207.015	197.210	245.709	404.430	452.724

### 8.1.2.4 Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov

	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Denar in denarni ustrezniki	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		OSTALA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
– Prihodki iz obresti	13.770	6.668	38.958	7.785	52.728	14.453
SKUPAJ	13.770	6.668	38.958	7.785	52.728	14.453

### 8.1.2.5 Realizirani dobički, izgube in slabitve iz finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo

	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	65.188	196.405	27.217	0	92.405	196.405
– Dolžniški VP	829.671	116.332	314.166	21.539	1.143.837	137.871
<b>Skupaj</b>	<b>894.860</b>	<b>312.737</b>	<b>341.383</b>	<b>21.539</b>	<b>1.236.242</b>	<b>334.276</b>
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	-37.138	-53.759	-6.292	-149.769	-43.429	-203.528
– Dolžniški VP	-169.335	-15.829	-30.917	-77.389	-200.252	-93.218
<b>Skupaj</b>	<b>-206.473</b>	<b>-69.588</b>	<b>-37.209</b>	<b>-227.158</b>	<b>-243.682</b>	<b>-296.746</b>
<b>Skupaj</b>	<b>688.387</b>	<b>243.149</b>	<b>304.174</b>	<b>-205.619</b>	<b>992.560</b>	<b>37.530</b>

### 8.1.2.6 Realizirani dobički in izgube iz naslova sredstev po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

	2009	2008
Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti		
<b>Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti</b>	<b>2.739.244</b>	<b>-5.980.310</b>
<b>Skupaj</b>		

Zavarovalnica v okviru življenjskih zavarovanj trži tudi zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzame naložbeno tveganje. Vse naložbe, ki krijejo rezervacije teh zavarovanj, so vrednotene po pošteni vrednosti.

### 8.1.3 Prihodki provizij

	2009	2008
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe - fondi	397.867	473.809
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe - pokojninski skladi	51.095	50.025
Skupaj prihodki od vstopnih stroškov	448.962	523.834
Ostali prihodki provizij - fondi	342.789	208.653
Ostali prihodki provizij - pokojninski skladi	167.959	140.685
Skupaj ostali prihodki provizij	510.748	349.338
<b>SKUPAJ</b>	<b>959.710</b>	<b>873.172</b>

Povečanje prihodkov provizij se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Prihodki od provizij za pokojninske sklade se nanašajo na odprti vzajemni pokojninski sklad Leon2, s katerim upravlja družba Generali.

### 8.1.4 Drugi prihodki

	2009	2008
Drugi prihodki iz zavarovanj		
- Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	352.329	213.659
- Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	415.550	532.978
- Prihodki iz naslova upravljanja vzajernih pokojninskih skladov	219.054	190.710
- Drugi prihodki	196.496	342.268
<b>Skupaj drugi prihodki iz zavarovanj</b>	<b>767.878</b>	<b>746.637</b>

## 8.2 Odhodki

Razkritje odhodkov naložb je pripravljeno v bruto zneskih. V razkritju 8.1.2.1. pa je prikazana uskladitev na postavke, ki so prikazane po neto vrednostih v izkazu poslovnega izida.

### 8.2.1 Odhodki iz naložb

<b>Premoženjska zavarovanja</b>	2009	2008
Odhodki naložb		
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	-68.591
- Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	-68.591
Prevrednotovalni finančni odhodki	-9.431	-905.689
Izgube pri odtujitvah naložb	-37.209	-227.158
Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	2.487
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>-46.640</b>	<b>-1.201.438</b>

<b>Življenjska zavarovanja</b>	2009	2008
Odhodki naložb		
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-741.647	-647.302
- Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-741.647	-647.302
Prevrednotovalni finančni odhodki	-61.028	-1.724.458
Izgube pri odtujitvah naložb	-208.369	-69.588
Odhodki naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-8.828.358	-21.788.426
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>-9.839.402</b>	<b>-24.229.774</b>

**Slabitve finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko izkaza poslovnega izida po vrstah vrednostnih papirjih:**

Življenjska zavarovanja	2009	2008
Delnice	37.112	1.160.368
Obveznice	0	0
Premoženjska zavarovanja	2009	2008
Delnice	0	599.694
Obveznice	0	305.995



Generali Zavarovalnica je v letu 2009 opravila slabitev finančnih sredstev v višini 37.112 EUR.

## 8.2.2 Odhodki za škode

### 8.2.2.1 Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj

	2009	2008
<b>Kosmati odhodki za škode</b>		
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	624.864	338.377
- Izplačila	549.766	340.673
- Sprememba rezervacij	75.098	-2.296
Življenjsko zavarovanje z DPF:	4.166.356	2.462.524
- Izplačila	4.079.368	2.489.288
- Sprememba rezervacij	86.988	-26.763
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	634.815	503.064
- Izplačila	634.815	503.064
<b>Skupaj življenjska zavarovanja kosmati odhodki</b>	<b>5.426.035</b>	<b>3.303.965</b>
<b>Preneseno pozavarovateljem</b>		
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	-312.432	-169.188
- Izplačila	-274.883	-170.337
- Sprememba rezervacij	-37.549	1.148
Življenjsko zavarovanje z DPF:	-2.083.178	-1.231.262
- Izplačila	-2.039.684	-1.244.644
- Sprememba rezervacij	-43.494	13.382
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	-317.408	-251.532
- Izplačila	-317.408	-251.532
<b>Skupaj življenjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem</b>	<b>-2.713.017</b>	<b>-1.651.982</b>
Skupaj življenjska zavarovanja čisti odhodki za škode	2.713.017	1.651.982

## 8.2.2.2 Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj

	2009	2008
<b>Kosmati odhodki za škode</b>		
Škode v tekočem letu	16.774.269	21.845.673
Škode za pretekla leta v tekočem letu	10.319.903	7.059.765
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	141.155	281.955
Skupaj premoženjska zavarovanja kosmati odhodki	27.235.328	29.187.394
<b>Preneseno pozavarovateljem</b>		
Škode v tekočem letu	-5.296.739	-10.818.025
Škode za pretekla leta v tekočem letu	-4.802.295	-4.679.668
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	898.553	-229.390
Skupaj premoženjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem	-9.200.481	-15.727.082

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

	2009	2008
Skupaj življenjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	5.426.035	3.303.965
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	27.235.328	29.187.394
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	32.661.363	32.491.359
Skupaj življenjska zavarovanja - odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-2.713.018	-1.651.983
Skupaj premoženjska zavarovanja– odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-9.200.481	-15.727.082
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	-11.913.499	-17.379.065
Skupaj premoženjska zavarovanja in življenjska zavarovanja	20.747.864	15.112.294

Povečanje rezervacij za premoženjska zavarovanja v letu 2009 znaša 4.939.308 EUR.

	2009	2008
<b>Kosmati odhodki za škode</b>		
Škode v tekočem letu	25.500.011	22.976.603
Povečanje rezervacij	1.735.317	6.210.791
<b>Preneseno pozavarovateljem</b>		
Škode v tekočem letu	-12.404.473	-11.576.041
Povečanje rezervacij	3.203.992	-4.151.041
Skupaj	18.034.846	13.460.312

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

### 8.2.3 Čisti obratovalni stroški

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2009	2008
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	5.915.205	1.343.880
Stroški pridobivanja zavarovanj	646.685	582.556
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
Drugi obratovalni stroški	5.418.089	5.631.356
- Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	139.568	94.296
- Stroški dela	2.456.438	2.974.669
- Plače zaposlenih	1.993.324	2.332.663
- Stroški socialnega zavarovanja	147.200	164.457
- Stroški pokojninskega zavarovanja	179.912	201.002
- Drugi stroški dela	136.002	276.547
- 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	3.054	19.377
- Ostali obratovalni stroški	2.819.029	2.543.014
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-149.569	-4.870.032
- Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-1.161.503	-1.690.235
- Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (-)	1.011.934	3.179.797

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2009	2008
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	11.480.097	9.692.012
Stroški pridobivanja zavarovanj	4.851.089	2.442.103
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
Drugi obratovalni stroški	9.425.991	10.931.453
- Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	242.811	183.045
- Stroški dela	4.273.530	5.774.356
- Plače zaposlenih	3.467.838	4.528.110
- Stroški socialnega zavarovanja	256.089	319.239

- Stroški pokojninskega zavarovanja	312.997	390.181
- Drugi stroški dela	236.606	536.826
- 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	5.313	37.614
- Ostali obratovalni stroški	4.904.337	4.936.438
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-2.796.983	-3.681.544
Skupaj	17.395.302	11.035.892

### 8.2.3.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

	2009	2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Stroški provizij agencijam	51.486	158.239
Stroški provizij zastopnikom	132.731	0
Stroški posebnih provizij	781	1.872
Stroški provizij Banki	289.596	336.047
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	172.018	114.573
Stroški provizij ostalim	73	-28.174
Skupaj življenjska zavarovanja	646.685	582.557
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Stroški provizij agencijam	1.435.836	1.013.098
Stroški provizij zastopnikom	981.891	0
Stroški posebnih provizij	17.260	21.794
Stroški provizij Banki	420.437	362.819
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	1.822.363	962.305
Stroški provizij ostalim	173.302	82.086
Skupaj premoženjska zavarovanja	4.851.089	2.442.102
<b>SKUPAJ</b>	<b>5.497.774</b>	<b>3.024.659</b>

### 8.2.3.2 Naravne vrste stroškov

	2009	2008
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Stroški najemnin	501.876	497.745
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	219.072	181.302
Drugi stroški materiala in storitev	503.176	219.205
Stroški reklame, propagande in reprezentance	679.013	520.271
Stroški storitev prometa in zvez	246.306	225.633
Povračila stroškov v zvezi z delom	104.913	246.406
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	14.616	15.476
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	132.972	106.871
Stroški zavarovalnih premij	24.901	23.197
Stroški energije	38.205	30.634
Računalniški stroški	127.098	201.623
Stroški dajatev, neodvisnih od poslovnega izida	0	0
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	28.886	99.124

SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.621.034	2.367.487
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2009	2008
Stroški najemnin	873.127	966.211
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	381.125	351.938
Drugi stroški materiala in storitev	875.388	425.515
Stroški reklame, propagande in reprezentance	1.181.296	1.009.938
Stroški storitev prometa in zvez	428.505	437.994
Povračila stroškov v zvezi z delom	182.519	478.317
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	25.428	30.043
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	231.335	207.455
Stroški zavarovalnih premij	43.322	45.030
Stroški energije	66.467	59.467
Računalniški stroški	221.116	391.385
Stroški dajatev, neodvisnih od poslovnega izida	0	0
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	50.254	192.418
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	4.559.882	4.595.711
SKUPAJ	7.180.916	6.963.198

Celotni strošek za revizijo letnega poročila je v letu 2009 znašal 60.000,00 EUR z DDV.

### 8.2.3.3 Poslovni najem

Stroški poslovnih najemov:

	2009	2008
Stroški poslovnega najema:	542.930	645.974

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.

	2009	2008
Manj kot 1 leto	192.562	166.229
Več kot 1 leto manj kot 5 let	154.425	193.244
Več kot 5 let	0	0

### 8.2.3.4 Stroški dela

	31.12.2009	31.12.2008
Stroški zaposlenih		
Stroški plač	5.461.162	6.860.772
Stroški socialnega zavarovanja	403.289	549.431
Stroški pokojninskega zavarovanja	492.909	671.526
Drugi stroški dela	893.755	1.219.821
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	29.670	20.720
Skupaj	7.280.785	9.322.270

Zaposleni na dan 31.12. po izobrazbeni strukturi

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2008	2009
doktorat	1	1
magisterij	5	7
univerz.visoka	39	1
visoka strokovna	24	30
višja	17	177
srednja	215	31
srednja poklicna	21	47
osnovna	2	28
SKUPAJ	324	322

#### 8.2.3.4.1 Zneski izplačani upravi

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

	Predsednik uprave	Članica uprave
Bruto plača	120.000	76.200
Drugi bruto prejemki	686	686
Nagrade	30.000	3.950
Povračila za prevoz na delo in prehrano	751	773
Premija za nezgodno zavarovanje	298	298

Člani nadzornega sveta družbe Generali d.d. od družbe Generali d.d. ne dobivajo prejemkov

Izplačila drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe so v letu 209 znašala 555.937 EUR, v letu 2008 pa 657.178 EUR.

### 8.2.3.5 Drugi zavarovalni odhodki in Drugi odhodki skupaj

	31.12.2009	31.12.2008
Popravki vrednosti in odpisi terjatev do zavarovalcev za premijo	489.075	377.956
Popravki vrednosti in odpisi drugih terjatev	57.342	68.932
Ostali drugi poslovni odhodki	2.672.883	2.459.258
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	185.309	279.931
Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	143	210.787
Ostali obratovalni stroški	3.404.752	3.396.864

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

### 8.2.3.6 Drugi zavarovalni odhodki

Premoženjska zavarovanja	2009	2008
Drugi čisti zavarovalni odhodki	-2.736.328	-2.638.366
Odhodki za preventivno dejavnost	0	0
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-185.309	-279.931
Ostali čisti zavarovalni odhodki	-2.551.019	-2.358.435
Skupaj premoženjska zavarovanja	-2.736.328	-2.638.366
Življenjska zavarovanja	2009	2008
Drugi čisti zavarovalni odhodki	-121.864	-100.824
Odhodki za preventivno dejavnost	0	0
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	0	0
Ostali čisti zavarovalni odhodki	-121.864	-100.824
Skupaj življenjska zavarovanja	-121.864	-100.824

### 8.2.3.7 Davek

	31.12.2009	31.12.2008
Poslovni izid pred obdavčitvijo	404.322	-3.034.837
Obračunan odložen davek	514.338	606.967
Sprememba v obdobju	-724.633	-193.755
Prihodki oz. odhodki iz naslova odloženih davkov	-210.295	413.212



# 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 2009 ni imela nobenih transakcij z 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.

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.

Družba Generali zavarovalnica d.d. je v letu 2009 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

	2009	2008
<b>Življenska zavarovanja</b>		
<b>POSTAVKE BILANCE STANJA:</b>		
Terjatve iz pozavarovanja	88.467	5.201.983
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	88.467	5.201.983
- <i>Generali Holding Vienna</i>	0	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	35.049.140	29.778.574
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	35.049.140	29.778.574
- <i>Generali Holding Vienna</i>	0	0
Obveznosti za pozavarovalni del premij	65.421	4.710.441
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	65.421	115.441
- <i>Generali Holding Vienna</i>	0	4.595.000
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:</b>		
Pozavarovateljev del premij	8.092.770	8.358.695
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	8.092.770	8.358.695
- <i>Generali Holding Vienna</i>	0	0
Pozavarovateljev del škod	1.666.513	1.666.513
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	2.631.975	1.666.513
- <i>Generali Holding Vienna</i>	0	0
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	4.870.032	4.870.032
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	149.562	4.870.032
- <i>Generali Holding Vienna</i>	0	0
Pozavarovalni prihodki poslovanja	1.001	191
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	1.001	191
- <i>Generali Holding Vienna</i>	0	0
Pozavarovalni odhodki iz poslovanja	0	-907
- <i>Assicurazioni Generali S.p.A.</i>	0	-907
- <i>Generali Holding Vienna</i>	0	0

<b>Neživiljska zavarovanja</b>		
<b>POSTAVKE BILANCE STANJA:</b>		
Terjatve iz pozavarovanja	3.206.575	3.865.400
- Generali Holding Vienna	1.091.751	1.101.273
- Generali Versicherung	476.846	259.220
- CP Re	0	2.504.907
- GP Re	1.576.485	0
- Assicurazioni Generali S.p.A.	61.493	0
Druge zavarovalne terjatve	676.568	590.838
- Generali Holding Vienna AG	97.578	144.264
- Generali Versicherung AG AT	0	190
- Generali (Schweiz) Holding AG	5.062	5.137
- Generali Pojistovna a.s.	10.880	4.282
- Generali Lloyd AG	0	5.045
- AachenMünchener Vers.	2.382	7.503
- Volksfürsorge Deutsche Sachv.	23.515	6.950
- Generali Versicherung AG DE	0	8.119
- Banco Vitalicio de España	8.352	8.352
- La Estrella S.A.	506	0
- Generali Assurances IARD SA	27.517	9.282
- Generali Osiguranje d.d.	2.905	4.394
- Generali-Providencia Biztosító	48.974	88.260
- Gruppo Generali Liquid. Danni	439.977	204.168
- Generali Servizi Amministr.	0	90.077
- Generali Verzekeringsgroep NV	0	744
- Europ Assistance Portugal	0	4.070
- Generali Slovensko Poistovna	3.432	0
- Generali Belgium S.A.	2.017	0
- Generali Bulgaria Holding AD	2.125	0
- Delta Generali Osiguranje a.d.	700	0
- Generali Towarzystwo Ubezpiec.	648	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	90.449	54.538
- Assicurazioni Generali S.p.A.	90.449	54.538
Obveznosti za pozavarovalni del premij	5.022.065	3.144.112
- CP Re	0	3.003.756
- Generali Holding Vienna	191.230	140.357
- Generali Versicherung	1.252.832	0
- GP Re	3.120.199	0
- Assicurazioni Generali S.p.A.	457.803	0
Druge obveznosti iz pozavarovanja	3.805.095	5.725.338
- CP Re	3.794.280	5.725.338
- Assicurazioni Generali S.p.A.	10.815	0

Druge kratkoročne obveznosti	746.603	427.853
- Generali Holding Vienna	746.603	427.853
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:</b>		
Pozavarovateljev del premij	14.798.477	16.598.778
- Generali Holding Vienna	171.354	234.027
- Generali Versicherung	457.682	872.840
- CP Re	-1.723.455	15.052.604
- GP Re	15.514.172	0
- Generali Assurances IARD SA	2.500	1.500
- Assicurazioni Generali S.p.A.	376.224	437.807
Pozavarovateljev del škod	12.257.332	11.322.574
- Generali Holding Vienna	842.803	2.893.873
- Generali Versicherung	152.203	263.856
- CP Re	5.435.035	7.949.328
- GP Re	5.766.116	0
- Assicurazioni Generali S.p.A.	61.177	215.518
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	2.782.006	3.609.653
- Generali Holding Vienna	67.711	233.238
- Generali Versicherung	137.988	124.034
- CP Re	0	3.201.372
- GP Re	2.557.904	0
- Generali Assurances IARD SA	525	315
- Assicurazioni Generali S.p.A.	17.878	50.694
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	4.468	3.752
- Assicurazioni Generali S.p.A.	4.468	3.752
Pozavarovalni prihodki iz zavarovalne dejavnosti	-80.095	223.258
- Generali Holding Vienna AG	-11.552	54.513
- Generali Versicherung AG AT	0	72
- Generali (Schweiz) Holding AG	-599	1.941
- Generali Pojistovna a.s.	-1.288	1.618
- Generali Lloyd AG	0	1.906
- AachenMünchener Vers.	-282	2.835
- Volksfürsorge Deutsche Sachv.	-2.784	2.626
- Generali Versicherung AG DE	0	3.068
- Banco Vitalicio de España	-989	3.156
- La Estrella S.A.	-60	0
- Generali Assurances IARD SA	-3.258	3.507
- Generali Osiguranje d.d.	-344	1.661
- Generali-Providencia Biztosító	-5.798	33.351
- Gruppo Generali Liquid. Danni	-52.086	77.148
- Generali Servizi Amministr.	0	34.037
- Generali Verzekeringsgroep NV	0	281
- Europ Assistance Portugal	0	1.538
- Generali Slovensko Poistovna	-406	0

- Generali Belgium S.A.	-239	0
- Generali Bulgaria Holding AD	-252	0
- Delta Generali Osiguranje a.d.	-83	0
- Generali Towarzystwo Ubezpiec.	-77	0
Pozavarovalni prihodki poslovanja	1.742	371
- Generali Holding Vienna	1.742	371
Pozavarovalni odhodki iz poslovanja	388.565	571.557
- Generali Holding Vienna	388.565	571.557

## **10 Dogodki po datumu bilance stanja**

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze za poslovno leto 2009 v letu 2010 ni bilo.

# 11 Poročilo neodvisnega revizorja

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana

### Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Letne računovodske izkaze na dan 31. decembra 2008 je revidiral drug revizor, ki je na dan 5. marca 2009 izdal mnenje brez pridržkov.

#### Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev 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 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. Ljubljana na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.


### Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 12. marec 2010

Janez Uranič  
Direktor  
Ernst & Young d.o.o.  
Dunajska 111, Ljubljana

  
Revizija, poslovno  
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

Nina Poredoš Kusterle  
Pooblaščenca revizorka





# 12 Poslovno poročilo

## 12.1 Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga

### 12.1.1 Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast v letu 2009 se je v primerjavi s preteklim obdobjem še dodatno znižala. V prvih devetih mesecih se je BDP na medletni ravni znižal za 8,3%, v primerjavi v prvem četrletjem leta 2009 pa se je povečal za 1%. Ključna razloga za padec BDP sta še vedno padanje bruto investicij v osnovna sredstva in izvoza, ki sta bila osrednja dejavnika rasti, vendar z manjšo stopnjo upadanja kot v prvih dveh četrletjih.

Rast nezaposlenosti se je po pričakovanjih v letu 2009 močno povečala. V tretjem četrletju 2009 se je število nezaposlenih v primerjavi s predhodnim četrletjem povečalo skoraj za 7.000 ali za 7,7 %. Stopnja anketne brezposelnosti v 3. četrletju 2009 je bila 6,2-odstotna

Povprečna letna inflacija se je v primerjavi s preteklim letom znižala iz 5,7% na 0,9%. Takemu padcu v letu 2009 so največ prispevale nižje hrane, oblačil in telekomunikacij ter umirjanje gospodarske aktivnosti in pričakovanj.

Na varčevalne navade prebivalstva je v letu 2009 vplivala negotovost na finančnih trgih. Obseg sredstev varčevanja v vzajemnih skladih je v letu 2009 dosegel vrednost 1,86 milijarde evrov, kar je približno toliko kot novembra 2006. V letu 2010 se pričakuje izboljšanje situacije na finančnih trgih in s tem večjo nagnjenost k varčevanju.

Vrednost osrednjega borznega indeksa na Ljubljanski borzi je leta 2008 upadla za več kot dve tretjini in se znižala na raven izpred več kot petih let. V letu 2009 je indeks po padanju v letu 2008 začel rasti v drugem polletju in je konec leta dosegel vrednost 4.078,64, kar predstavlja 10% povečanje glede na vrednost konec leta 2008.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2009:

	2008	2009
Rast BDP (q3/q3)	3,6%	-8,3%
Inflacija (1-12)	5,7%	0,9%
Rast povprečne plače (12/12)	8,6%	2,1%
Registrirana nezaposlenost (q3; ILO)	4,1%	6,2%
Proračunski deficit (v % BDP)	-1,8%	5,9% *

Vir: Umar Sporočila za javnost, februar 2010, Statistični bilten.

- **Zavarovalniški trg**

V letu 2009 glede konkurenčne situacije na zavarovalniškem trgu ni bilo večjih sprememb. Dogajanje na trgu je zaznamovano z vplivom finančne krize, predvsem s padcem celotnega trga življenjskih zavarovanj. Rahla rast premoženjskih zavarovanj je pred vsem posledica podražitev zavarovanj avtomobilskega kaska in zdravstvenih zavarovanj. Večina slovenskega zavarovalniškega sektorja ostaja neposredno ali posredno v državni lasti, postopki pričakovane privatizacije ostajajo še vedno nedorečeni.

### Tržni deleži zavarovalnic

v mio EUR	1-12/2008		1-12/2009		
	Premija	TD	Premija	Rast	TD
Triglav	752,7	40,3%	743,1	-1,3%	38,7%
Zavarovalnica Maribor	251,7	13,5%	266,0	5,7%	13,8%
Adriatic Slovenica	256,7	13,7%	260,6	1,5%	13,6%
Vzajemna	234,9	12,6%	249,8	6,4%	13,0%
Tilia	68,2	3,6%	72,2	5,8%	3,8%
Generali	62,5	3,3%	70,1	12,2%	3,6%
KD Življenje	59,3	3,2%	68,7	15,9%	3,6%
Triglav zdravstvena	69,1	3,7%	67,3	-2,6%	3,5%
Merkur	43,7	2,3%	45,2	3,6%	2,4%
Grawe	36,4	1,9%	35,4	-2,8%	1,8%
NLB Vita	31,4	1,7%	24,3	-22,7%	1,3%
Wiener Städtische	0,0	0,0%	12,1	-	0,6%
Victoria-VOLKSBANKEN	0,9	0,0%	2,3	160,1%	0,1%
Allianz	0,0	0,0%	2,0	-	0,1%
Arag	1,6	0,1%	1,8	18,1%	0,1%
<b>Skupaj zavarovalnice</b>	<b>1.869,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.920,9</b>	<b>2,8%</b>	<b>100,0%</b>

Tabela 1: Tržni deleži konvencionalnih zavarovalnic 2009

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 pozitiven poslovni rezultat. V skladu s strategijo skupine Generali je največja rast predvidena v segmentih gospodinjstev in malih ter srednjih podjetij s celotno paletu ponujenih zavarovanj (tako premoženjskih kot tudi življenjskih). V strategiji distribucijskih kanalov ostajata lastna prodajna mreža in ekskluzivne agencije nosilec rasti zavarovalnice, širi se tudi obseg produkcije preko ostalih prodajnih poti, predvsem bank, agencij, finančnih posrednikov, leasing hiš in ostalih partnerjev, kot tudi neposredne prodaje preko interneta in klicnega centra.

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

Zavarovalnica se pri 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 predpisujejo 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 striktno zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanja 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 10% vračilo premije. Bruto škodni rezultati zavarovalnice so nad načrtovanimi vrednostmi. Tako rezultat premoženjskih zavarovanj kot življenjskih zavarovanj presegata načrtovane vrednosti.

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 2009 izpolnjuje zakonske zahteve za kapitalsko ustreznost. V srednjeročnem obdobju načrtuje zavarovalnica 5% tržni delež na Slovenskem tržišču.

## 12.3 Pregled poslovanja

- Premija po skupinah zavarovalnih vrst

<b>Obračunana kosmata premija</b>					
v (000) EUR	01-12/2008		01-12/2009		
	Premija	Delež	Premija	Rast	Delež
Nezgodna zavarovanja	2.667,5	4,5%	2.540,9	-4,7%	3,8%
Splošna odgovornost	1.569,7	2,7%	1.521,4	-3,1%	2,3%
Elementarna zavarovanja	7.168,7	12,2%	8.242,9	15,0%	12,4%
Požar industrija	1.824,9	3,1%	1.762,8	-3,4%	2,7%
Tehnične ZV	1.075,2	1,8%	1.374,1	27,8%	2,1%
Transport	100,9	0,2%	77,7	-23,0%	0,1%
Avtomobilska odgovornost	16.892,3	28,7%	20.224,0	19,7%	30,4%
Avtomobilski kasko	8.689,6	14,8%	11.850,3	36,4%	17,8%
Nezgodna potnikov	2.263,5	3,8%	2.775,6	22,6%	4,2%
Pravna zaščita	22,0	0,0%	24,4	11,1%	0,0%
Finančne izgube	1,9	0,0%	7,4	292,8%	0,0%
<b>Skupaj premoženjska zav.</b>	<b>42.276,4</b>	<b>71,9%</b>	<b>50.401,6</b>	<b>19,2%</b>	<b>75,9%</b>
Konvencionalna ŽZ	11.294,0	19,2%	10.966,8	-2,9%	16,5%
ŽZ z naložbenim tveganjem	5.243,6	8,9%	5.058,1	-3,5%	7,6%
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>16.537,6</b>	<b>28,1%</b>	<b>16.024,9</b>	<b>-3,1%</b>	<b>24,1%</b>
od tega z enkratno premijo	1.783,3	3,0%	1.259,9	-29,4%	1,9%
<b>Skupaj vsa zavarovanja</b>	<b>58.814,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>66.426,5</b>	<b>12,9%</b>	<b>100,0%</b>

Tabela 1: Obračunana kosmata premija po skupinah zavarovalnih vrst

Skupna rast premije v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta znaša 12,9%. Največja rast je bila v skladu s strategijo zavarovalnice in ob optimalnem izkoriščanju trenutnih tržnih rezmer dosežena v zaželenih zavarovalnih vrstah (elementarna zavarovanja, avtomobilska zavarovanja). Nova produkcija tako klasičnih življenjskih zavarovanj kot življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov še vedno konstantno upada, predvsem zaradi negativnega vpliva finančne krize in s tem povezane negotovosti investitorjev, ki se kaže v zmanjšanem povpraševanju po takšnih produktih. Rast premije življenjskih zavarovanj za rizik smrti je tudi zaradi zelo dobrega sodelovanja z SKB Banko pozitivna. Delež življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov z vplačilom enkratne premije se je znižal.

- **Premija po prodajnih poteh**

<b>Obračunana kosmata premija</b>					
v (000) EUR	01-12/2008		01-12/2009		
	Premija	Delež	Premija	Rast	Delež
Lastna prodajna mreža	29.969,5	51,0%	34.589,3	15,4%	52,1%
Agencije	10.764,1	18,3%	12.091,0	12,3%	18,2%
Industrijska prodaja	3.535,0	6,0%	2.351,3	-33,5%	3,5%
Prodajna pot LIFE	57,1	0,1%	40,7	-28,8%	0,1%
Prodaja obrtnih zavarovanj	616,3	1,0%	1.907,8	209,5%	2,9%
Neposredna prodaja	3.272,1	5,6%	3.464,7	5,9%	5,2%
<b>GENERALI</b>	<b>48.214,2</b>	<b>82,0%</b>	<b>54.444,8</b>	<b>12,9%</b>	<b>82,0%</b>
Bančna prodaja	7.467,1	12,7%	7.912,4	6,0%	11,9%
Ostale prodajne poti	3.132,6	5,3%	4.069,3	29,9%	6,1%
<b>SKUPAJ</b>	<b>58.814,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>66.426,5</b>	<b>12,9%</b>	<b>100,0%</b>

Tabela 2: Obračunana kosmata premija po prodajnih poteh

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) beležijo v letu 2009 skoraj 30% rast, kar predstavlja v deležu kanala v celotni premiji dvig za 0,8 odstotne točke (iz deleža 5,3% v letu 2008 na 6,1% v letu 2009).

- **Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah**

Bruto škodni rezultati v premoženjskih zavarovanjih kažejo v letu 2009 močno izboljšanje glede na leto 2008 kot posledico boljšega razvoja velikih škodnih dogodkov (v letu 2008 trije veliki škodni dogodki – viharji v poletnih mesecih). Izboljšanje je največje ravno na področju avtomobilskih in elementarnih zavarovanj. Zavarovalnica Generali bo v naslednjih letih v skladu s strategijo koncerna nadaljevala politiko izboljševanja tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj na vseh področjih (tako produktnem in prodajnem kot tudi na področju selekcije rizikov). Še poseben poudarek bo namenjen diferenciaciji tarif masovnih zavarovanj in selektivnemu 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 negotova ekonomska situacija v letu 2009.

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	01-12/2008		01-12/2009		
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	rast
Nezgodna zavarovanja	-1.010,8	37,9%	-737,0	29,0%	-8,9%
Splošna odgovornost	-733,2	46,9%	-871,0	58,9%	12,0%
Elementarna zavarovanja	-7.515,7	108,4%	-4.887,9	61,0%	-47,3%
Požar industrija	-1.192,4	67,0%	-329,7	19,7%	-47,3%
Tehnične ZV	-255,3	23,3%	-583,2	46,2%	22,9%
Transport	-6,1	5,8%	47,4	-61,3%	-67,2%
Avtomobilska odgovornost	-8.824,8	55,5%	-10.290,4	54,7%	-0,8%
Avtomobilski kasko	-8.734,6	108,7%	-9.041,8	86,1%	-22,6%
Nezgoda potnikov	-339,1	16,1%	-319,2	12,5%	-3,6%
Pravna odgovornost	-1,6	7,4%	-4,1	-17,5%	-25,0%
Finančne izgube	0,0	0,0%	-18,2	-251,8%	-251,8%
<b>Skupaj premoženjska zav.</b>	<b>-28.613,6</b>	<b>71,1%</b>	<b>-27.035,2</b>	<b>57,6%</b>	<b>-13,6%</b>

Samo aktivne rezerve

Tabela 3: Škodni rezultati po skupinah zavarovalnih vrst (izključno popis škod, brez pavšalnih rezervacij)

### Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah

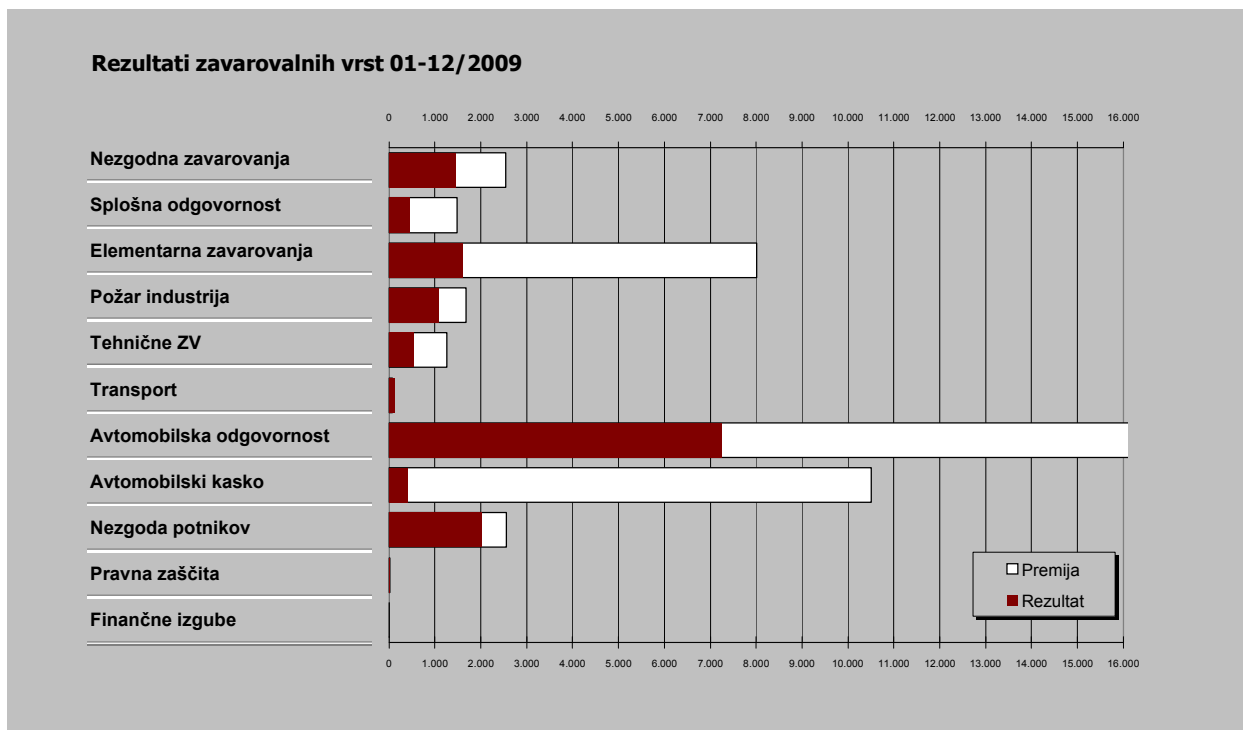


Tabela 4: Doprinosi kritju (rezultati po skupinah zavarovalnih vrst). Doprinos kritju III = zaslužena premija – škode – neposredni stroški skupine zavarovalne vrste.

Zavarovalnica v letu 2009 beleži pozitivne doprinose kritju na področju vseh zavarovanj. Predvsem avtomobilska zavarovanja beležijo zelo pozitivne rezultate.

#### ▪ Analiza stroškov

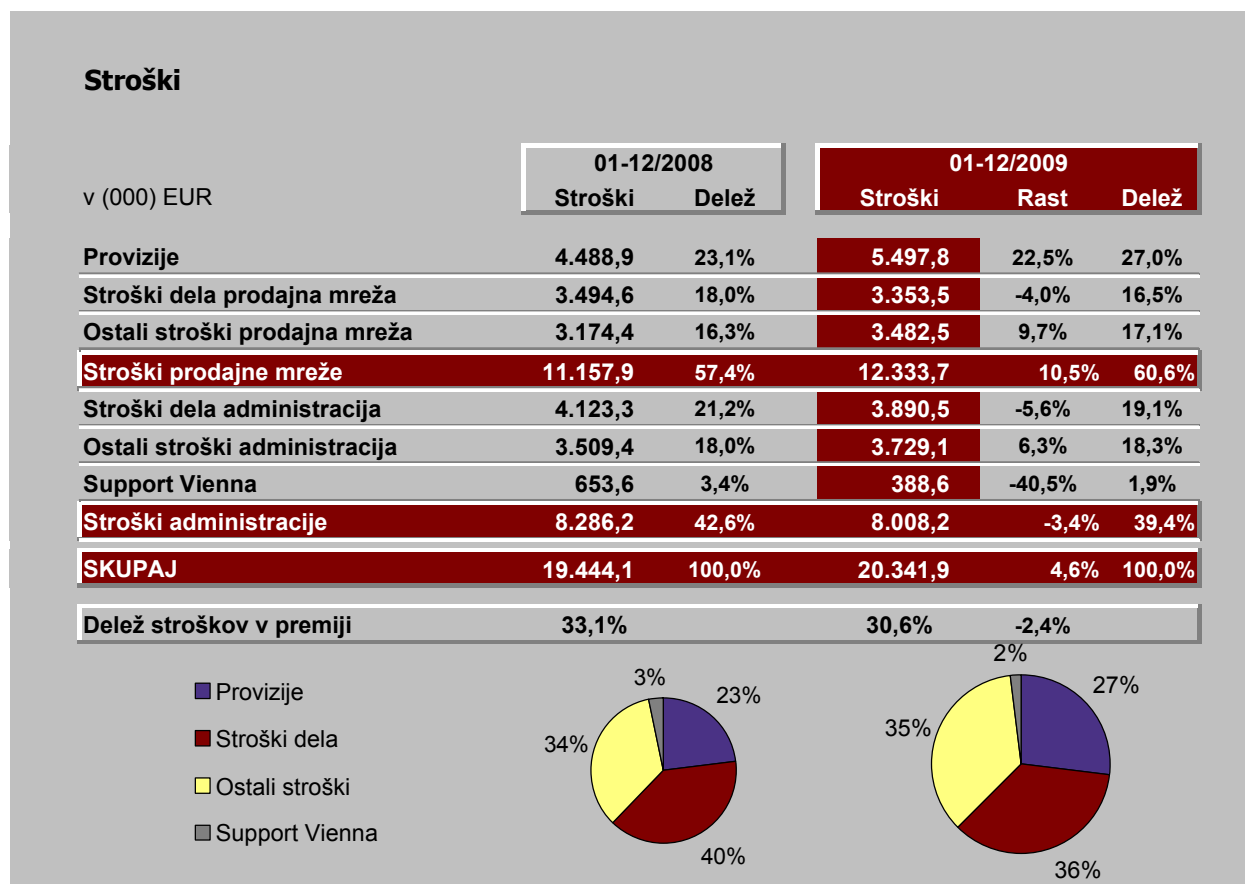


Tabela 5: Stroški v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta

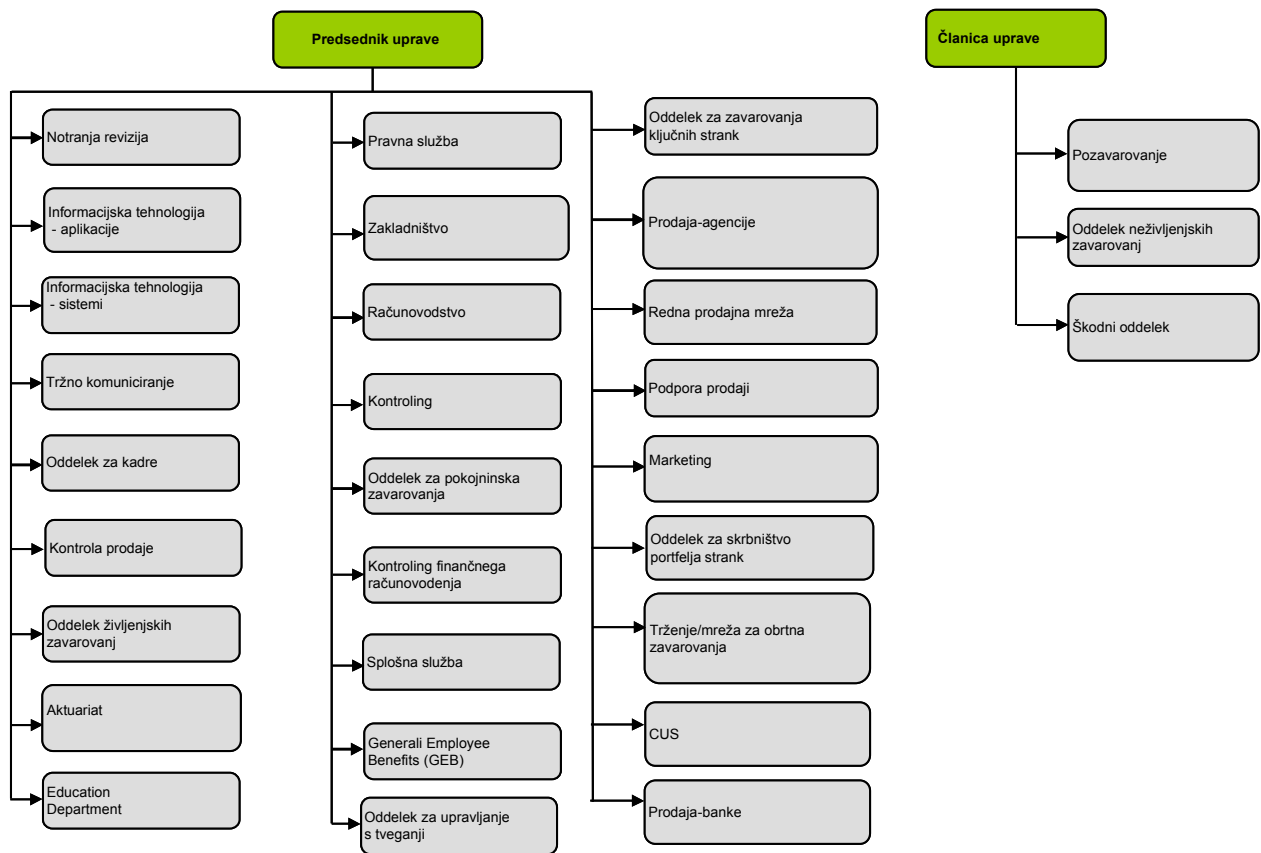
Stroški zavarovalnice ostajajo v načrtovanih vrednostih za leto 2009. Rast stroškov beleži zavarovalnica predvsem pri širitvi škodnega oddelka z novimi škodnimi centri in pri variabilnih stroških glede na rast portfelja zavarovalnice, medtem ko splošni stroški v administraciji ostajajo na isti ravni (posledica nadaljevanja racionalizacije in avtomatizacije procesov).

#### ▪ 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. V letu 2009 je bila v skladu s standardi skupine Generali opravljena slabitev le zelo majhnega dela finančnih naložb, kar ima kot posledico močno izboljšanje finančnega rezultata v primerjavi z letom 2008.

## Opis razvoja

# Organizacijska shema zavarovalnice



Slika 1: Organizacijska shema Generali Zavarovalnice d.d.



- **Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi**

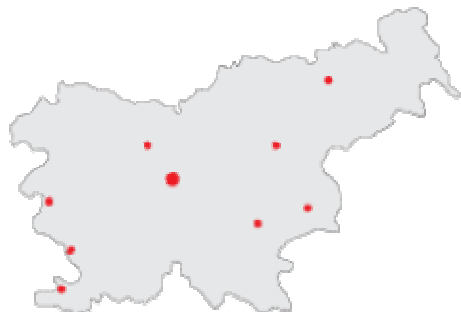
	Število zaposlenih	
	2008	2009
Januar	334	325
Februar	315	336
Marec	309	328
April	310	329
Maj	302	334
Junij	301	335
Julij	310	333
Avgust	314	328
September	335	331
Oktober	337	329
November	325	330
December	324	322
<b>POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH</b>	<b>318</b>	<b>330</b>

Tabela 6: Podatki o zaposlenih po mesecih

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2008	2009
doktorat	1	1
magisterij	5	7
univerz.visoka	39	1
visoka strokovna	24	30
višja	17	177
srednja	215	31
srednja poklicna	21	47
osnovna	2	28
<b>SKUPAJ</b>	<b>324</b>	<b>322</b>

Tabela 7: Podatki o številu zaposlenih in izobrazbeni strukturi na dan 31.12.2009

- **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 Ljubljani, Mariboru, Kranju, Celju, Murski Soboti in Kopru.

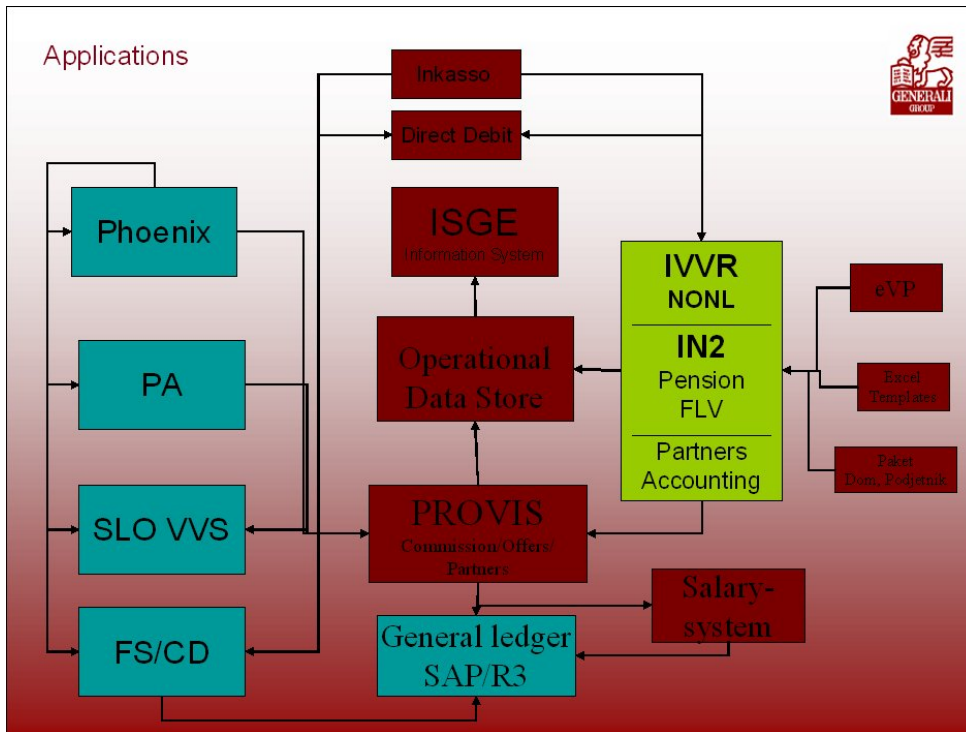
- **Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav**

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 sistemov za optimizacijo notranjih procesov in dokumentni management, ter 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 2009. 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.

# **13 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 2008. Garancijski fond v celoti izpolnjuje trenutne zakonske zahteve. Prav tako so tudi naložbe zadostne za kritje zakonskih rezervacij, oblikovanih na strani obveznosti.

## **13.1 Izjava o upravljanju družbe**

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

# **14 Računovodski izkazi in kazalniki po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor**

Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL 2009 so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 2 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Tudi kazalniki so izračunani po predpisani shemi in zajemajo v preračun podatke iz omenjene Priloge 2.

## BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009

zneski v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2009	31.12.2008	INDEKS RASTI	31.12.2009	31.12.2008	INDEKS RASTI	31.12.2009	31.12.2008	INDEKS RASTI
<b>SREDSTVA</b>	115.019.415	102.013.855	113	76.476.800	68.562.031	112	190.151.891	168.723.421	113
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	166.860	0		218.080	173.668	126	384.940	173.668	222
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	166.860	0		218.080	173.668	126	384.940	173.668	222
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	91.721.504	82.236.372	112	61.786.203	54.291.750	114	153.507.707	136.528.122	112
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	56.656.212	52.441.646	108	41.878.268	30.734.433	136	98.534.480	83.176.079	118
1. Dolgoročne finančne naložbe	49.841.091	44.030.005	113	30.492.140	19.164.392	159	80.333.231	63.194.397	127
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	49.134.684	43.053.256	114	30.492.140	19.164.392	159	79.626.824	62.217.648	128
1.3. Deleži v investicijskih skladih	20.993	12.503	168	0	0		20.993	12.503	168
1.5. Druga dana posojila	685.414	964.246	71	0	0		685.414	964.246	71
2. Kratkoročne finančne naložbe	6.815.121	8.411.641	81	11.386.128	11.570.041	98	18.201.249	19.981.682	91
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	635.315	473.773	134	433.725	268.979	161	1.069.040	742.752	144
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo ali oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	2.579.927	3.253.560	79	5.191.388	5.343.594	97	7.771.315	8.597.154	90
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	3.599.879	4.684.308	77	5.761.015	5.957.468	97	9.360.894	10.641.776	88
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	35.065.292	29.794.726	118	19.907.935	23.557.317	85	54.973.227	53.352.043	103
a) iz prenosnih premij	137.076	138.986	99	4.520.112	4.973.363	91	4.657.188	5.112.349	91
1. iz prenosnih premij, oddanih v pozavarovanje	137.076	138.986	99	4.514.371	4.968.326	91	4.651.447	5.107.312	
2. iz prenosnih premij, oddanih v sozavarovanje	0	0		5.741	5.037	114	5.741	5.037	
b) iz matematičnih rezervacij	24.943.627	22.974.739	109	0	0		24.943.627	22.974.739	109
c) iz škodnih rezervacij	166.614	85.571	195	14.516.483	17.720.474	82	14.683.097	17.806.045	82
1. iz škodnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje	166.614	85.571	195	13.993.627	17.471.150	80	14.160.241	17.586.721	
2. iz škodnih rezervacij, oddanih v sozavarovanje	0	0		522.856	249.324	210	522.856	249.324	
c) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0		432.412	357.756	121	432.412	357.756	121
1. iz rezervacij za bonuse in popuste, oddanih v pozavarovanje	0	0		432.412	357.756	121	432.412	357.756	
2. iz rezervacij za bonuse in popuste, oddanih v sozavarovanje	0	0		0	0		0	0	
d) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0		438.928	505.724	87	438.928	505.724	87
1. iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje	0	0		438.928	505.724	87	438.928	505.724	
2. iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij, oddanih v sozavarovanje	0	0		0	0		0	0	
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	19.605.183	13.159.481	149	0	0		19.605.183	13.159.481	149
D. TERJATVE	2.101.653	6.131.137	34	11.924.672	11.618.932	103	12.682.001	15.897.604	80
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	184.105	131.425	140	5.717.712	4.333.489	132	5.901.817	4.464.914	132
1. Terjatve do zavarovalcev	184.105	131.425	140	5.717.712	4.333.489	132	5.901.817	4.464.914	132
1.3. Terjatve do drugih zavarovalcev	184.105	131.425	140	5.717.712	4.333.489	132	5.901.817	4.464.914	132
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	88.467	5.205.802	2	3.582.410	4.117.127	87	3.670.877	9.322.929	39
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0		22.631	0		22.631	0	
1.3. Terjatve za premijo iz sprej. sozav. v drugih družbah	0	0		22.631	0		22.631	0	
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	88.467	5.205.802	2	3.428.265	4.055.019	85	3.516.732	9.260.821	38
2.1. Terjatve za premijo iz sprej. pozav. v družbah v skupini	88.467	5.205.802	2	3.428.265	4.055.019	85	3.516.732	9.260.821	38
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0		131.514	62.108	212	131.514	62.108	212
3.3. Terjatve za deleže sozav. v škodah v drugih družbah	0	0		131.514	62.108	212	131.514	62.108	212
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	1.829.081	793.910	230	2.624.550	3.168.316	83	3.109.307	2.109.761	147
1. Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	0	0		0	0		0	0	
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0		690.522	601.405	115	690.522	601.405	115
2.1. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do družb v skupini	0	0		676.568	590.838	115	676.568	590.838	115
2.3. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do drugih	0	0		13.954	10.567	132	13.954	10.567	132
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	-2	2.560	0	0	0		-2	2.560	0
3.3. Kratkoročne terjatve iz financiranja do drugih	-2	2.560	0	0	0		-2	2.560	0
4. Druge kratkoročne terjatve	1.543.032	394.089	392	1.502.824	1.945.612	77	1.701.532	487.236	349
4.3. Druge kratkoročne terjatve do drugih	1.543.032	394.089	392	1.502.824	1.945.612	77	1.701.532	487.236	349
7. Odložene terjatve za davek	286.051	397.261	72	431.204	621.299	69	717.255	1.018.560	70
E. RAZNA SREDSTVA	1.357.864	388.729	349	1.978.580	1.473.440	134	3.336.444	1.862.169	179
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	0	0		795.048	727.989	109	795.048	727.989	109
1. Oprema	0	0		795.048	727.989	109	795.048	727.989	109
II. DENARNA SREDSTVA	1.357.864	388.729	349	1.183.532	745.451	159	2.541.396	1.134.180	224
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	66.351	98.136	68	569.265	1.004.241	57	635.616	1.102.377	58
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	66.351	98.136	68	569.265	1.004.241	57	635.616	1.102.377	58
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	28.739	0	1.962.294	530.148	370	1.962.294	558.887	351
Vloženi zahtevki za regresne terjatve	0	28.739	0	1.962.294	530.148	370	1.962.294	558.887	351

<b>OBVEZNOSTI</b>	115.019.415	102.013.855	113	76.476.800	68.562.031	112	190.151.891	168.723.421	113
A. KAPITAL	4.707.551	4.176.218	113	6.529.297	4.824.976	135	11.236.848	9.001.194	125
I. VPOKLICANI KAPITAL	16.090.150	15.890.150	101	19.930.180	19.130.164	104	36.020.330	35.020.314	103
1. Osnovni kapital	16.090.150	15.890.150	101	19.930.180	19.130.164	104	36.020.330	35.020.314	103
II. KAPITALSKE REZERVE	1.686.435	1.686.436	100	2.042.801	2.042.801	100	3.729.236	3.729.237	100
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	167.779	-10.608	-1.582	509.792	-353.433	-144	677.571	-364.041	-186
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	156.836	122.081	128	-77.353	-264.147	29	79.483	-142.066	-56
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	10.943	-132.689	-8	587.145	-89.286	-658	598.088	-221.975	-269
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	-13.389.760	-12.278.028	109	-15.994.556	-14.484.663	110	-29.384.316	-26.762.691	110
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	152.947	-1.111.732	-14	41.080	-1.509.893	-3	194.027	-2.621.625	-7
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	51.419.496	46.920.482	110	54.645.336	48.407.726	113	106.064.832	95.328.208	111
I. Kosmate prenosne premije	262.074	270.019	97	15.735.466	12.280.916	128	15.997.540	12.550.935	127
II. Kosmate matematične rezervacije	49.887.255	45.949.477	109	0	0	0	49.887.255	45.949.477	109
III. Kosmate škodne rezervacije	333.228	171.143	195	35.724.836	33.989.519	105	36.058.064	34.160.662	106
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	936.939	529.843	177	3.185.034	2.137.291	149	4.121.973	2.667.134	155
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	19.603.646	13.158.556	149	0	0	0	19.603.646	13.158.556	149
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	100.415	179.291	56	301.861	289.213	104	402.276	468.504	86
1. Rezervacije za pokojnine	100.030	83.091	120	174.025	161.294	108	274.055	244.385	112
2. Druge rezervacije	385	96.200	0	127.836	127.919	100	128.221	224.119	57
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	35.049.140	29.778.574	118	90.449	54.538	166	35.139.589	29.833.112	118
G. DRUGE OBVEZNOSTI	3.490.735	7.325.623	48	12.061.420	12.302.619	98	14.207.831	17.775.777	80
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	490.777	329.623	149	1.110.596	936.418	119	1.601.373	1.266.041	126
1. Obveznosti do zavarovalcev	160.501	89.517	179	738.752	627.196	118	899.253	716.713	125
1.3. Obveznosti do drugih zavarovalcev	160.501	89.517	179	738.752	627.196	118	899.253	716.713	125
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	310.061	226.751	137	0	400	0	310.061	227.151	136
2.3. Obveznosti do drugih zavarovalnih posrednikov	310.061	226.751	137	0	400	0	310.061	227.151	136
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.215	13.355	151	371.844	308.822	120	392.059	322.177	122
3.3. Druge obveznosti iz drugih neposrednih zavarovalnih poslov	20.215	13.355	151	371.844	308.822	120	392.059	322.177	122
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	65.421	4.710.441	1	8.930.659	9.910.675	90	8.996.080	14.621.116	62
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0	0	914	25.806	4	914	25.806	4
1.3. Obveznosti za sozavarovalne premije v drugih podjetjih	0	0	0	914	25.806	4	914	25.806	4
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	65.421	4.710.441	1	5.124.650	4.159.531	123	5.190.071	8.869.972	59
2.1. Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini	65.421	4.710.441	1	5.124.650	4.159.531	123	5.190.071	8.869.972	59
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	3.805.095	5.725.338	66	3.805.095	5.725.338	66
5.1. Druge obveznosti iz pozav.v podjetjih v skupini	0	0	0	3.805.095	5.725.338	66	3.805.095	5.725.338	66
IV. Obveznosti do bank	0	0	0	0	68.591	0	0	68.591	0
VI. Ostale obveznosti	2.934.537	2.285.559	128	2.020.165	1.386.935	146	3.610.378	1.820.029	198
b) Ostale kratkoročne obveznosti	2.892.592	2.285.559	127	1.892.717	1.386.935	136	3.440.985	1.820.029	189
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	0	256	0	567.316	555.963	102	567.316	556.219	102
5. Druge kratkoročne obveznosti	2.892.592	2.285.303	127	1.325.401	830.972	160	2.873.669	1.263.810	227
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	648.432	475.111	136	2.848.437	2.682.959	106	3.496.869	3.158.070	111
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	498.198	372.855	134	1.866.695	2.048.479	91	2.364.893	2.421.334	98
2. Druge pasivne časovne razmejitve	150.234	102.256	147	981.742	634.480	155	1.131.976	736.736	154
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	28.739	0	1.962.294	530.148	370	1.962.294	558.887	351
Protikonto - Vloženi zahtevki za regresne terjatve	0	28.739	0	1.962.294	530.148	370	1.962.294	558.887	351

Postavke	zneski v EUR		indeks rasti
	01.01.- 31.12. 2009	01.01.- 31.12. 2008	
<b>A. IZKAZ IZIDA PREMOŽENJSKIH ZAVARO VANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVARO VANJ</b>			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	31.517.721	24.211.331	130
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	51.217.766	42.892.384	119
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	8.303	7.098	117
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-824.476	-623.085	132
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-14.976.071	-16.824.492	89
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-3.453.941	-2.053.188	168
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-453.860	812.614	-56
II. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (D VIII.)	1.749.609	-2.487	-70.350
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	278.327	273.992	102
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-18.034.846	-13.460.312	134
1. Obračunani kosmati zneski škod	-25.880.360	-23.283.743	111
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	380.349	307.140	124
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	69.406	62.108	112
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	12.335.067	11.513.933	107
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-1.735.317	-6.210.791	28
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-3.203.991	4.151.041	-77
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-508.560	-47.252	1.076
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-655.426	-90.527	724
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-11.480.097	-9.692.012	118
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.851.089	-2.442.103	199
3. Drugi obratovalni stroški	-9.425.991	-10.931.453	86
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-242.811	-183.045	133
3.2. Stroški dela	-4.273.530	-5.774.356	74
3.2.1. Plače zaposlenih	-3.467.838	-4.528.110	77
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-569.086	-709.420	80
3.2.3. Drugi stroški dela	-236.606	-536.826	44
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	-5.313	-37.614	14
3.4. Ostali obratovalni stroški	-4.904.337	-4.936.438	99
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	2.796.983	3.681.544	76
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-2.736.328	-2.638.366	104
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-185.309	-279.931	66
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	-2.551.019	-2.358.435	108
IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVARO VANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVARO VANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII )	130.400	-1.445.633	-9

B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	7.938.183	8.177.411	97
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	16.024.918	16.537.580	97
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-8.092.770	-8.362.514	97
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	7.945	7.974	100
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-1.910	-5.629	34
II. PRIHODKI NALOŽB	3.322.204	2.739.054	121
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	59.512	75.949	78
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	59.512	75.949	78
2. Prihodki drugih naložb	2.365.285	2.350.368	101
2.2. Prihodki od obresti	2.296.814	2.056.032	112
2.2.3. v drugih družbah	2.296.814	2.056.032	112
2.3. Drugi prihodki naložb	68.471	294.336	23
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	68.471	294.336	23
2.3.1.3. v drugih družbah	68.471	294.336	23
4. Dobički pri odtujitvah naložb	897.407	312.737	287
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	11.561.294	16.077.870	72
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	742.559	685.419	108
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-2.713.017	-1.651.982	164
1. Obračunani kosmati zneski škod	-5.263.949	-3.333.025	158
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	2.631.975	1.666.513	158
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-162.086	29.060	-558
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	81.043	-14.530	-558
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-5.191.435	-2.318.438	224
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-5.191.435	-2.318.438	224
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-10.382.868	-4.636.876	224
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	5.191.433	2.318.438	224
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	62.025	244.604	25
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-5.915.205	-1.343.880	440
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-646.685	-582.556	111
3. Drugi obratovalni stroški	-5.418.089	-5.631.356	96
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-139.568	-94.296	148
3.2. Stroški dela	-2.456.438	-2.974.669	83
3.2.1. plače zaposlenih	-1.993.324	-2.332.663	85
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-327.112	-365.459	90
3.2.3. drugi stroški dela	-136.002	-276.547	49
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	-3.054	-19.377	16
3.4. Ostali obratovalni stroški	-2.819.029	-2.543.014	111
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	149.569	4.870.032	3
IX. ODHODKI NALOŽB	-1.011.044	-2.441.348	41
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-741.647	-647.302	115
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-61.028	-1.724.458	4
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-208.369	-69.588	299



X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-8.828.358	-21.788.426	41
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-121.864	-100.824	121
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-121.864	-100.824	121
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	-90.432	209.833	-43
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	-245.090	-1.510.707	16

Postavke	01.01.- 31.12. 2009	01.01.- 31.12. 2008	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)	130.400	-1.445.633	-9
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-245.090	-1.510.707	16
IV. PRIHODKI NALOŽB	2.003.510	1.241.323	161
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	37.266	39.953	93
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	37.266	39.953	93
2. Prihodki drugih naložb	1.624.861	1.179.831	138
2.2. Prihodki od obresti	1.541.265	1.179.831	131
2.2.3. v drugih družbah	1.541.265	1.179.831	131
2.3. Drugi prihodki naložb	83.596	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	13.134	0	
2.3.1.3. v drugih družbah	13.134	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	70.462	0	
2.3.2.3. v drugih družbah	70.462	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	341.383	21.539	1.585
V. Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XIII.)	90.432	-209.833	-43
VII. ODHODKI NALOŽB	-46.640	-1.201.438	4
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	-68.591	0
2.1. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	-68.591	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-9.431	-905.689	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-37.209	-227.158	16
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.II.)	-1.749.609	2.487	70.350
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	767.879	746.638	103
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	352.329	213.659	165
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	415.550	532.979	78
2.1. Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	219.054	190.710	115
2.2. Drugi prihodki	196.496	342.269	57
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	-546.560	-657.674	83
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	-547.173	-501.429	109
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	613	-156.245	0
XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X + XI - XII)	404.322	-3.034.837	-13
1. Poslovni izid obračunskega obdobja od premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	142.817	-1.691.031	-8
2. Poslovni izid obračunskega obdobja od življenjskih zavarovanj	261.505	-1.343.806	-19

XV. ODLOŽENI DAVKI	-210.295	413.212	-51
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA ( XIII - XIV + XV )	194.027	-2.621.625	-7

E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	194.027	-2.621.625	-7
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	1.041.612	-303.378	-343
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I + II)	1.235.639	-2.925.003	-48

# PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31.12.2009

zneski v EUR

Postavke	31.12.2009	31.12.2008
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>		
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	81.441.246	52.883.662
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0
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	53.229.287	48.621.936
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	635.315	473.773
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	47.917.078	42.963.497
3. Deleži v investicijskih skladih	2.376.749	1.947.521
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0
5. Druga dana posojila	685.414	964.246
6. Depoziti pri bankah	1.614.730	2.272.899
7. Ostale finančne naložbe	0	0
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVALTELJEM	25.247.317	0
a) iz prenosnih premij	137.076	0
b) iz matematičnih rezervacij	24.943.627	0
c) iz škodnih rezervacij	166.614	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0
B. TERJATVE	1.790.079	3.995.904
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	184.105	131.425
1. Terjatve do zavarovalcev	184.105	131.425
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	89.506	4.013.960
III. DRUGE TERJATVE	1.516.468	-149.481
C. RAZNA SREDSTVA	1.174.563	265.821
I. DENARNA SREDSTVA	1.174.563	265.821
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
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>		
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	78.582.049	50.978.297
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	150.233	120.080
I. Kosmate prenosne premije	51.419.496	23.850.943
II. Kosmate matematične rezervacije	262.074	270.019
III. Kosmate škodne rezervacije	49.887.255	22.974.738
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	333.228	171.143
	361.366	423.391
	0	0
	575.573	11.652
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	25.247.317	23.199.296
E. DRUGE OBVEZNOSTI	1.765.003	3.807.978
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	395.079	288.670
1. Obveznosti do zavarovalcev	68.344	49.666
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	310.061	226.751
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.674	12.253
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	65.421	3.519.308
III. Druge obveznosti	1.304.503	0
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA  
ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH  
ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE  
NA DAN 31.12.2009**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2009	31.12.2008
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>29.605.420</b>	<b>14.994.682</b>
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	29.423.158	13.159.481
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0
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	19.605.183	13.159.481
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	0	0
3. Deleži v investicijskih skladih	19.605.183	13.159.481
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0
5. Druga dana posojila	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	9.817.975	0
a) iz prenosnih premij		
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij		
č) iz rezervacij za bonuse in popuste		
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.817.975	
B. TERJATVE	-1.039	1.712.293
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	-1.039	1.191.842
III. DRUGE TERJATVE	0	520.451
C. RAZNA SREDSTVA	183.301	122.908
I. DENARNA SREDSTVA	183.301	122.908
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
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>31.089.256</b>	<b>21.866.797</b>
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	0
I. Kosmate prenosne premije	0	0
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0
	0	0
	0	0
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	19.603.646	13.158.556
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	9.801.823	6.579.278
E. DRUGE OBVEZNOSTI	1.683.787	2.128.963
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	95.698	40.953
1. Obveznosti do zavarovalcev	92.157	39.851
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.541	1.102
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	1.191.133
III. Druge obveznosti	1.588.089	896.877
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2009**

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2009	01.01.- 31.12.2008
<b>I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	5.409.132	5.555.623
1. Obračunane zavarovalne premije	5.403.097	5.553.278
2. Sprememba prenosnih premij	6.035	2.345
<b>II. PRIHODKI NALOŽB</b>	3.176.022	2.304.292
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	56.831	70.895
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	56.831	70.895
2. Prihodki drugih naložb	2.224.332	1.921.898
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	2.175.695	1.921.899
2.3. Drugi prihodki naložb	48.637	-1
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	48.637	-1
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	894.859	311.499
<b>III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA</b>	752.786	689.437
<b>IV. ODHODKI ZA ŠKODE</b>	-2.395.610	-1.400.450
1. Obračunani zneski škod	-2.314.567	-1.414.980
2. Sprememba škodnih rezervacij	-81.043	14.530
<b>V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ</b>	-1.968.889	-3.127.269
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-1.968.889	-3.127.269
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-750.135	-2.028.640
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-1.218.754	-1.098.629
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
<b>VI. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE</b>	62.025	244.604
<b>VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH</b>	-2.028.727	-2.317.879
1. Začetni stroški	-678.398	-942.455
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-1.350.329	-1.375.424
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
<b>VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI</b>	-4.903.271	-4.523.677
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-646.685	-582.556
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-5.418.089	-5.631.356
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-139.568	-94.296
3.2. Stroški dela	-2.456.438	-2.974.669
3.2.1. plače zaposlenih	-1.993.324	-2.332.663
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-327.112	-365.459
3.2.3. drugi stroški dela	-136.002	-276.547
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	-3.054	-19.377
3.4. Ostali obratovalni stroški	-2.819.029	-2.543.014
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.161.503	1.690.235
<b>VIII. ODHODKI NALOŽB</b>	-214.072	-1.147.724
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-10.390	-1.095.151
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-203.682	-52.573
<b>IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	-167.624	-116.038
<b>X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)</b>	2.625.043	684.596
<b>X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)</b>	-249.501	-1.521.202

**IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVANJA, PRI KATERIH ZAVAROVANEC PREVZEMA  
NALOŽBENO TVEGANJE ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2009**

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2009	01.01.- 31.12.2008
<b>I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	<b>2.529.051</b>	<b>2.621.788</b>
1. Obračunane zavarovalne premije	2.529.051	2.621.788
2. Sprememba prenosnih premij	0	0
<b>II. PRIHODKI NALOŽB</b>	<b>11.562.107</b>	<b>16.078.397</b>
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	152	47
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	152	47
2. Prihodki drugih naložb	11.561.294	16.077.870
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	0	0
2.3. Drugi prihodki naložb	11.561.294	16.077.870
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	11.561.294	16.077.870
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	661	480
<b>III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA</b>	<b>32.190</b>	<b>0</b>
<b>IV. ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>-317.407</b>	<b>-251.532</b>
1. Obračunani zneski škod	-317.407	-251.532
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
<b>V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ</b>	<b>-3.222.546</b>	<b>808.831</b>
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-3.222.546	808.831
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-3.222.546	808.831
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
<b>VI. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH</b>	<b>-709.463</b>	<b>-647.302</b>
1. Začetni stroški	-397.868	-473.809
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-130.357	-136.374
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	-181.238	-37.119
<b>VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>-1.011.934</b>	<b>3.179.797</b>
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 (-)	-1.011.934	3.179.797
<b>VIII. ODHODKI NALOŽB</b>	<b>-9.570.393</b>	<b>-22.437.983</b>
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-9.570.005	-22.435.728
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-388	-2.255
<b>X. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>-24</b>	<b>-8</b>
<b>X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)</b>	<b>303.515</b>	<b>-3.827.809</b>
<b>X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)</b>	<b>1.044</b>	<b>-710</b>

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		
1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100	50.401.593,57	119,22%	16.024.918,33	96,90%	66.426.511,90	112,94%
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	42.276.396,75		16.537.579,85		58.813.976,60	
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	35.425.522,40	70,29%	7.932.147,88	49,50%	43.357.670,28	65,27%
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	50.401.593,57		16.024.918,33		66.426.511,90	
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu * 100	-25.430.604,45	110,98%	-5.263.949,71	157,93%	-30.694.554,16	116,94%
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	-22.914.494,34		-3.333.025,08		-26.247.519,42	
4	Povprečna odškodnina	Kosmate obračunane odškodnine	-25.430.604,45	-1.033,13	-5.263.949,71	-3.937,14	-30.694.554,16	-1.182,74
		Število škod	24.615		1.337		25.952	
5	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	-25.430.604,45	-0,50	-5.263.949,71	-0,33	-30.694.554,16	-0,46
		Kosmate obračunane premije	50.401.593,57		16.024.918,33		66.426.511,90	
6	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100	-14.277.079,77	-28,33%	-6.064.774,31	-37,85%	-20.341.854,08	-30,62%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	50.401.593,57		16.024.918,33		66.426.511,90	
7	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100	-4.851.088,90	-9,62%	-646.685,06	-4,04%	-5.497.773,96	-8,28%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	50.401.593,57		16.024.918,33		66.426.511,90	
8	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100	1.956.869,59	5,39%	5.044.096,45	9,25%	7.000.966,04	7,71%
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	36.306.350,10		54.548.929,68		90.855.279,78	
9	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100	21.208.353,52	67,29%	166.614,14	2,10%	21.374.967,66	54,17%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	31.517.721,56		7.938.183,07		39.455.904,63	

10	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100 Čista obračunana premija	41.079,59 35.425.522,40	0,12%	152.946,84 7.932.147,88	1,93%	194.026,43 43.357.670,28	0,45%
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	41.079,59 5.677.136,52	0,72%	152.946,84 4.441.885,09	3,44%	194.026,43 10.119.021,61	1,92%
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	41.079,59 72.519.415,77	0,06%	152.946,84 108.516.634,81	0,14%	194.026,43 181.036.050,57	0,11%
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100 Število delnic	41.079,59 1.207.412	3,40%	152.946,84 950.566	16,09%	194.026,43 2.157.978	8,99%
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	41.079,59 5.677.136,52	0,72%	152.946,84 4.441.885,09	3,44%	194.026,43 10.119.021,61	1,92%
15	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100 Čista zavarovalna premija	4.529.380,00 35.425.522,40	12,79%	3.988.400,00 7.932.147,88	50,28%	8.517.780,00 43.357.670,28	19,65%
16	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100 Minimalni kapital zavarovalnice	4.529.380,00 3.875.512,00	116,87%	3.988.400,00 3.200.000,00	124,64%	8.517.780,00 7.075.512,00	120,38%
17	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100 Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.529.380,00 34.737.402,30	13,04%	3.988.400,00 35.957.849,98	11,09%	8.517.780,00 70.695.252,28	12,05%
18	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100 Terjatve iz pozavarovanja in pozavarovateljev del ZTR	4.529.380,00 23.336.199,76	19,41%	3.988.400,00 35.153.758,84	11,35%	8.517.780,00 58.489.958,60	14,56%
19	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija * 100 povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	35.425.522,40 35.471.041,98	99,87%	7.932.147,88 37.562.966,43	21,12%	43.357.670,28 73.034.008,41	59,37%
20	Čista zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija * 100 povprečno stanje kapitala	35.425.522,40 5.677.136,52	624,00%	7.932.147,88 4.441.885,09	178,58%	43.357.670,28 10.119.021,61	428,48%
21	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij Čisti prihodki od zavarovalnih premij	29.793.905,46 31.517.721,56	94,53%	33.121.081,34 7.938.183,07	417,24%	62.914.986,80 39.455.904,63	159,46%
22	Kapital glede na čisto prenosno premijo	Kapital Čista prenosna premija	6.529.297,13 11.215.354,10	58,22%	4.707.552,05 124.998,34	3766,09%	11.236.849,18 11.340.352,44	99,09%
23	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital Obveznosti do virov sredstev	6.529.297,13 76.476.800,03	8,54%	4.707.552,05 115.019.414,60	4,09%	11.236.849,18 191.496.214,63	5,87%
24	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije Obveznosti do virov sredstev	34.737.402,30 76.476.800,03	45,42%	35.957.849,98 115.019.414,60	31,26%	70.695.252,28 191.496.214,63	36,92%
25	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00 34.737.402,30	0,00%	34.729.298,19 35.957.849,98	96,58%	34.729.298,19 70.695.252,28	49,13%
26	Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija Število redno zaposlenih	50.401.593,57 330,00	152.732	16.024.918,33 0,00	-	66.426.511,90 330,00	201.292



