



GENERALI
Zavarovalnica

LETNO POROČILO 2012



Družini
prijazno
podjetje



Naložba v vašo prihodnost
OPERACIJO DELNO FINANCIRA EVROPSKA UNIJA
Evropski socialni sklad

Kazalo

1	RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	5
1.1	BILANCA STANJA	5
1.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	7
1.3	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	8
1.4	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2012.....	9
1.4.1	<i>Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube</i>	<i>11</i>
1.5	IZKAZ DENARNIH TOKOV	12
1.6	BILANCA STANJA PRIPRAVLJENA LOČENO ZA ŽIVLJENJSKA IN PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA.....	15
1.7	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA PRIPRAVLJEN LOČENO ZA ŽIVLJENJSKA IN PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA.....	18
1.8	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA PRIPRAVLJEN LOČENO ZA ŽIVLJENJSKA IN PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA.....	20
2	SPLOŠNE INFORMACIJE	22
3	IZJAVA ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	23
4	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	24
4.1	IZHODIŠČA ZA PREDSTAVITEV	24
4.1.1	<i>Uporaba Mednarodnih računovodskih standardov.....</i>	<i>24</i>
4.2	PREVEDBA TUJIH VALUT	28
4.2.1	<i>Funkcijska in predstavitvena valuta</i>	<i>28</i>
4.2.2	<i>Transakcije, stanja in konverzija iz tujih valut v EUR.....</i>	<i>28</i>
4.3	NEOPREDMETENA SREDSTVA.....	28
4.4	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	29
4.5	ODLOŽENI DAVKI.....	29
4.6	FINANČNE NALOŽBE	29
4.6.1	<i>Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo</i>	<i>30</i>
4.6.2	<i>Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.....</i>	<i>30</i>
4.6.3	<i>Slabitev sredstev</i>	<i>31</i>
4.7	TERJATVE.....	32
4.8	AKTIVNE IN PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	33
4.8.1	<i>Vnaprej vračunani in razmejeni stroški</i>	<i>33</i>
4.8.2	<i>Rezervacije za provizije</i>	<i>33</i>
4.8.3	<i>Rezervacije za zaposlence</i>	<i>33</i>
4.8.4	<i>Rezervacije za tožbe.....</i>	<i>34</i>
4.9	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	34
4.10	KAPITAL.....	34
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.....</i>	<i>35</i>
4.11	ZAVAROVALNE POGODBE	35
4.11.1	<i>Klasifikacija.....</i>	<i>35</i>
4.11.2	<i>Pripoznavanje in merjenje</i>	<i>37</i>
4.11.3	<i>Obveznosti iz zavarovalnih pogodb.....</i>	<i>39</i>
4.11.4	<i>Pozavarovalne pogodbe.....</i>	<i>43</i>

4.11.5	Odloženi stroški	44
4.11.6	Poboti	44
4.11.7	Test ustreznosti oblikovanih obveznosti	44
4.12	PRIHODKI.....	47
4.13	PRIHODKI PROVIZIJ.....	47
4.14	PRIHODKI IN ODHODKI IZ FINANČNIH NALOŽB.....	47
4.15	ODHODKI ZA ŠKODE	48
4.16	DRUGI ODHODKI IN STROŠKI	48
5	KRITIČNE RAČUNOVODSKE OCENE IN OBRAZLOŽITVE	49
5.1	DOKONČNE OBVEZNOSTI IZ NASLOVA ŠKOD IZ ZAVAROVALNIH POGODB.....	49
5.2	IZTRŽLJIVOST TERJATEV DO ZAVAROANCEV.....	50
5.3	SLABITEV SREDSTEV	50
5.4	PRIPOZNAVANJE TERJATEV ZA ODLOŽENI DAVEK ZA NEIZKORIŠČENO DAVČNO IZGUBO	50
6	OBVLADOVANJE TVEGANJ	51
6.1	ZAVAROVALNO TVEGANJE	51
6.1.1	Premoženjska zavarovanja.....	51
6.1.2	Življenjska zavarovanja	56
6.1.3	Upravljanje s kapitalom.....	58
6.2	KREDITNO TVEGANJE.....	58
6.3	FINANČNO TVEGANJE.....	62
6.3.1	Tveganje spremembe obrestne mere	64
6.4	OPERATIVNA TVEGANJA.....	75
6.5	OSTALA TVEGANJA	75
6.5.1	Strateško tveganje.....	75
6.5.2	Tveganje slabega ugleda.....	75
6.5.3	Tveganje škodljivega vpliva	75
7	POJASNILA K BILANCI STANJA.....	76
7.1	SREDSTVA	76
7.1.1	Neopredmetena dolgoročna sredstva.....	76
7.1.2	Oprema.....	77
7.1.3	Pozavarovalne in sozavarovalne pogodbe	78
7.1.4	Finančne naložbe.....	79
7.1.5	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	83
7.1.6	Terjatve	84
7.1.7	Odložene terjatve za davek.....	87
7.1.8	Denar in denarni ustrezniki.....	88
7.1.9	Druga sredstva	88
7.2	KAPITAL IN DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI	89
7.2.1	Kapital	89
7.2.2	Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno tehnične rezervacije.....	93
7.2.3	Druge rezervacije	101
7.2.4	Odložene obveznosti za davek	102
7.2.5	Obveznosti iz poslovanja.....	103
7.2.6	Druge obveznosti	106
8	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	108

8.1	PRIHODKI	108
8.1.1	<i>Prihodki od zavarovalnih premij</i>	108
8.1.2	<i>Prihodki iz naložb</i>	109
8.1.3	<i>Drugi zavarovalni prihodki</i>	112
8.1.4	<i>Drugi prihodki</i>	112
8.2	ODHODKI	113
8.2.1	<i>Odhodki iz naložb</i>	113
8.2.2	<i>Odhodki za škode</i>	114
8.2.3	<i>Čisti obratovalni stroški</i>	116
9	DRUGI PODATKI	122
9.1.1	<i>Dividende na delnico</i>	122
9.1.2	<i>Transakcije s povezanimi osebami</i>	122
10	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	129
11	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	130
12	POSLOVNO POROČILO	134
12.1	OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA IN ZAVAROVALNIŠKEGA TRGA	134
▪	<i>Splošno gospodarsko okolje</i>	134
▪	<i>Zavarovalniški trg</i>	135
12.2	POSLOVNA USMERITEV	135
▪	<i>Dolgoročni cilji poslovne politike in načrtovane aktivnosti za doseganje le-teh v naslednjem letu</i> <i>135</i>	
▪	<i>Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj</i>	136
▪	<i>Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu</i>	136
▪	<i>Dogodki po dnevu bilance stanja</i>	136
12.3	PREGLED POSLOVANJA	137
▪	<i>Premija po skupinah zavarovalnih vrst</i>	137
▪	<i>Premija po prodajnih poteh</i>	138
▪	<i>Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah</i>	138
▪	<i>Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah</i>	139
▪	<i>Analiza stroškov</i>	140
▪	<i>Analiza finančnih prihodkov in odhodkov</i>	140
12.4	OPIS RAZVOJA	141
▪	<i>Organizacijska shema zavarovalnice</i>	141
▪	<i>Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi</i>	142
▪	<i>Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže</i> <i>zavarovalnice</i>	143
▪	<i>Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav</i>	143
▪	<i>Podatki o informacijski podpori</i>	143
12.5	AKTIVNOSTI PODRUŽNIC ZAVAROVALNICE V TUJINI	144
12.6	PODATKI O ZAVAROVALNIŠKI SKUPINI (PODREJENIH ZAVAROVALNICAH)	144
13	FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ	145
13.1	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	145

14	RAČUNOVODSKI IZKAZI IN KAZALNIKI PO SKLEPU AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....	146
-----------	---	------------

1 Računovodski izkazi

1.1 Bilanca stanja

v EUR	Referenca	SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA		240.820.759	223.740.280
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	7.1.1	948.716	503.983
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	7.1.2	1.044.385	663.677
D. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	7.1.7	439.528	1.030.406
G. FINANČNE NALOŽBE	7.1.4	131.413.700	112.888.739
a) v posojila in depozite	7.1.4	16.968.900	24.551.700
b) v posesti do zapadlosti	7.1.4		0
c) razpoložljive za prodajo	7.1.4	114.414.997	88.301.810
č) vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	7.1.4	29.803	35.229
H. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.1.5	28.881.894	24.229.681
I. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	7.1.3	53.965.315	60.389.013
K. TERJATVE	7.1.6	15.479.500	17.181.034
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		8.585.194	8.940.593
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		2.095.013	4.071.873
IV. DRUGE TERJATVE		4.799.293	4.168.568
L. DRUGA SREDSTVA	7.1.9	2.260.871	2.122.564
M. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	7.1.8	6.386.850	4.731.183

OBVEZNOSTI		240.820.759	223.740.280
A. KAPITAL	7.2.1	21.820.872	14.422.055
I. OSNOVNI KAPITAL	7.2.1.1	39.520.347	38.020.330
II. KAPITALSKE REZERVE	7.2.1.2	3.729.236	3.729.236
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	1.032.428	-1.954.222
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	7.2.1.3	-22.461.139	-25.312.446
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		0	-60.843
C. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	7.2.2	132.184.528	121.802.706
I. Prenosne premije	7.2.2.1	20.049.819	20.363.053
II. Matematične rezervacije	7.2.2.2	51.335.165	50.902.340
III. Škodne rezervacije	7.2.2.3	55.089.786	48.216.567
IV. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	7.2.2.4	5.709.758	2.320.746
D. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.2.2.5	28.837.070	24.214.471
E. DRUGE REZERVACIJE	7.2.3	590.617	626.181
G. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	0	211.461	0
J. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	7.2.5	46.882.756	52.568.370
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.2.5.1	3.146.167	2.653.912
II. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	7.2.5.1	43.736.589	49.914.458
III. Obveznosti za odmerjeni davek	7.2.5.3	0	0
K. OSTALE OBVEZNOSTI	7.2.6	10.293.455	10.106.497

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

1.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR	Referenca	SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		2012	2011
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	8.1.1	64.381.932	49.932.471
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije		84.208.180	83.391.811
2. Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-14.958.466	-32.963.103
3. Sprememba prenosnih premij		-4.867.782	-496.237
III. PRIHODKI OD NALOŽB	8.1.2	7.744.039	5.400.900
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	8.1.3	3.404.192	2.287.488
1. prihodki od provizij		3.166.093	2.045.649
V. DRUGI PRIHODKI	8.1.4	1.142.122	1.159.280
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	8.2.2	-37.472.577	-26.593.083
1. Obračunani kosmati zneski škod		-39.873.787	-37.277.357
2. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		12.193.890	17.884.210
3. Sprememba škodnih rezervacij		-9.792.680	-7.199.936
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		-560.296	-740.100
VIII. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE		-2.311.300	-82.088
X. ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE		-937.522	-196.265
XI. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	8.2.3	-25.823.796	-19.373.522
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	8.2.3.1	-10.136.303	-9.206.083
XIII ODHODKI NALOŽB, od tega	8.1.2.1 in 8.2.1	-54.198	-5.113.964
1. oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.2.1	-42.440	-11.659
XIV. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	8.2.3.5	-5.981.179	-2.688.449
XV. DRUGI ODHODKI	8.2.3.6	-516.945	-1.733.450
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		3.014.472	2.259.218
XVII. DAVEK OD DOHODKA	8.2.3.7	-102.322	-76.231
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		2.912.150	2.182.987
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		1,26	0,96
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		1,26	0,96

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

1.3 Izkaz vseobsegajočega donosa

v EUR	SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke	2012	2011
I. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.912.150	2.182.987
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	3.011.635	-2.508.737
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	3.628.476	-3.135.921
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja (pojasnili 7.2.1.4. in 7.2.2.)	4.051.991	-2.213.553
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-423.515	-922.368
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	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
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
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-616.841	627.184
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	5.923.785	-325.750

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala v obdobju od 1.1. do 31.12.2012

LETO 2012

	v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
							Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	(odbi-tna postavka)	(od 1 do 11)
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.
1.	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	38.020.330	3.729.236	0	-1.954.222	-25.312.446	-60.843	0	14.422.055
02.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	2.986.650	0	2.912.150	0	5.898.800
2 a.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	2.912.150	0	2.912.150
2 b.	Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	2.986.650	0	0	0	2.986.650
3.	Vpis (ali vplačilo) novega kapitala	1.500.017	0	0	0	0	0	0	1.500.017
9.	Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	0	2.851.307	-2.851.307	0	0
12.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	39.520.347	3.729.236	0	1.032.428	-22.461.139	0	0	21.820.872

Izkaz sprememb lastniškega kapitala v obdobju od 1.1. do 31.12.2011

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VII. Lastni deleži	SKUPAJ KAPITAL
v EUR	1.	2.	10.	11.	12.	13.	14.	(od 1 do 11)
1. ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	38.020.330	3.729.236	0	554.515	-29.190.289	1.634.013	0	14.747.805
2. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-2.508.737	0	2.182.987	0	-325.750
2.a. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	2.182.987	0	2.182.987
2.b. Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-2.508.737	0	0	0	-2.508.737
9. Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	0	3.877.843	-3.877.843	0	0
12. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	38.020.330	3.729.236	0	-1.954.222	-25.312.446	-60.843	0	14.422.055

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

1.4.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

v EUR	2012	2011
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	-60.843
b) + Prenesena čista izguba	-22.461.139	-25.312.446
1. rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	-22.461.139	-25.312.446
2. prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0
1. povečanje varnostnih rezerv	0	0
2. povečanje zakonskih rezerv	0	0
3. povečanje rezerv za lastne delniče in lastne poslovne deleže	0	0
4. povečanje statutarnih rezerv	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	0	0
e) Bilančni dobiček, (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi	0	0
- na delničarje	0	0
- v druge rezerve	0	0
- za prenos v naslednje leto	0	0
- za druge namene	0	0
ali		
f) Bilančna izguba	-22.461.139	-25.373.289

Znesek prenesene čiste izgube preteklega leta je od zneska bilančne izgube leta 2011 zmanjšan za izid tekočega leta iz premoženjskih zavarovanj, s katerim zavarovalnica pokriva preneseno izgubo premoženjskih zavarovanj v znesku 2.765.539 EUR ter izgubo življenjskih zavarovanj v znesku 146.611 EUR.

1.5 Izkaz denarnih tokov

	31.12.2012	31.12.2011
v EUR		
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	-1.461.336	753.426
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	64.381.932	49.932.471
Prihodki naložb razen finančnih prihodkov	0	0
Drugi poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	4.546.314	3.446.769
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-37.472.577	-26.593.083
Obračunani čisti zneski bonusov in popustov	-937.522	-196.265
Čisti obratovadni stroški brez amortizacije in spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-25.324.839	-18.931.236
Odhodki naložb brez amortizacije in finančnih odhodkov	-54.198	-2.407.100
- tehničnih virov	-54.198	-2.407.100
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije	-6.498.124	-4.421.899
Davki iz dobička in drugi davki	-102.322	-76.231
SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BILANCE STANJA	15.700.047	8.311.740
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	355.399	-1.210.181
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	1.976.860	505.122
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-492.418	217.607
Začetne manj končne odložene terjatve za davke	590.878	-412.325
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	492.255	1.038.600
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-6.177.869	2.940.745
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	186.958	1.380.836
Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	18.556.523	3.989.964
Končne manj začetne odložene obveznosti za odloženi davek	211.461	-138.628
Neto denarni tok iz naslova ostalih obveznosti	0	0
PREBITEK PREJEMKOV PRI POSLOVANJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI POSLOVANJU	14.238.711	9.065.166

DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
PREJEMKI PRI NALOŽBENJU		148.231.982	166.946.030
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		7.725.292	9.874.575
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		6.842.994	9.393.464
- iz drugih virov		882.298	481.111
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na naložbenje		180.055	219.135
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		148.351	205.049
- iz drugih virov		31.704	14.086
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		11.765.691	46.069.940
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		9.416.743	45.531.249
- iz drugih virov		2.348.949	538.691
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		128.560.942	110.782.380
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		49.227.447	47.867.735
- iz drugih virov		79.333.496	62.914.645
		-159.906.563	-175.563.556
IZDATKI PRI NALOŽBENJU			
Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev		-615.786	-280.560
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-708.635	-410.086
- iz drugih virov		-708.635	-410.086
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		-30.149.255	-54.569.143
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		-25.899.279	-54.669.462
- iz drugih virov		-4.249.976	-183.841
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		-128.432.888	-120.303.766
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		-53.827.899	-53.723.770
- iz drugih virov		-74.604.988	-66.579.996
PREBITEK PREJEMKOV PRI NALOŽBENJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI NALOŽBENJU		-11.674.582	-8.617.526

DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
PREJEMKI PRI FINANCIRANJU		1.500.013	0
Prejemki od vplačanega kapitala		1.500.013	0
IZDATKI PRI FINANCIRANJU		0	0
Izdatki za dane obresti		0	0
PREBITEK PREJEMKOV PRI FINANCIRANJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI FINANCIRANJU		1.500.013	0
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV		6.386.850	4.731.183
Denarni izid v obdobju		4.064.142	447.640
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		2.322.708	4.283.543

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		ŽIVLJENJE	PREMOŽENJE		PREMOŽENJE	SKUPAJ	
		31.12.2012	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2011		31.12.2012	31.12.2011
Postavke									
SREDSTVA		137.368.254	123.400.489	105.307.158	102.210.499	240.820.759	223.740.280		
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA									
7.1.1		50.915	86.855	897.801	417.128	948.716	503.983		
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	7.1.2	0	0	1.044.385	663.677	1.044.385	663.677		
C. NEKRATKOROČNA SREDSTVA									
NAMENJENA ZA PRODAJO			0		0		0		
D. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	7.1.7	86.474	355.361	353.054	675.045	439.528	1.030.406		
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		58.555.498	53.733.977	72.858.202	59.154.762	131.413.700	112.888.739		
a) v posojila in depozite	7.1.4	4.421.107	5.706.194	12.547.793	18.845.506	16.968.900	24.551.700		
b) v posesti do zapadlosti	7.1.4		0		0		0		
c) razpoložljive za prodajo	7.1.4	54.104.588	47.992.554	60.310.409	40.309.256	114.414.997	88.301.810		
č) vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	7.1.4	29.803	35.229	0	0	29.803	35.229		
H. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.1.5	28.881.894	24.229.681	0	0	28.881.894	24.229.681		
I. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN									
POZAVAROVATELJEM	7.1.3	40.848.219	38.116.084	13.117.096	22.272.929	53.965.315	60.389.013		
J. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB		0	0	0	0	0	0		

K. TERJATVE	7.1.6	4.150.385	4.142.210	13.183.768	14.909.532	15.479.500	17.181.034
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV		339.923	265.962	8.245.271	8.674.631	8.585.194	8.940.593
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		455.185	927.084	1.639.828	3.144.789	2.095.013	4.071.873
III. TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK		0	0	0	0	0	0
IV. DRUGE TERJATVE		3.355.277	2.949.164	3.298.669	3.090.112	4.799.293	4.168.568
L. DRUGA SREDSTVA	7.1.9	1.315.810	1.281.082	945.061	841.482	2.260.871	2.122.564
M. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	7.1.8	3.479.059	1.455.239	2.907.791	3.275.944	6.386.850	4.731.183
OBVEZNOSTI		137.368.254	123.400.489	105.307.158	102.210.499	240.820.759	223.740.280
A. KAPITAL	7.2.1	6.275.232	3.851.561	15.545.640	10.570.494	21.820.872	14.422.055
I. OSNOVNI KAPITAL	7.2.1.1	17.690.167	16.190.150	21.830.180	21.830.180	39.520.347	38.020.330
II. KAPITALSKE REZERVE	7.2.1.2	1.686.435	1.686.435	2.042.801	2.042.801	3.729.236	3.729.236
III. REZERVE IZ DOBIČKA		0	0	0	0	0	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	110.786	-666.257	921.642	-1.287.965	1.032.428	-1.954.222
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	7.2.1.3	-13.212.156	-13.297.924	-9.248.983	-12.014.522	-22.461.139	-25.312.446
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		0	-60.843	0	0	0	-60.843
B. PODREJENE OBVEZNOSTI		0	0	0	0	0	0
C. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE							
I. Prenosne premije	7.2.2	53.378.166	49.777.517	78.806.362	72.025.189	132.184.528	121.802.706
II. Matematične rezervacije	7.2.2.1	409.990	401.168	19.639.829	19.961.885	20.049.819	20.363.053
III. Škodne rezervacije	7.2.2.2	51.335.165	50.902.340	0	0	51.335.165	50.902.340
IV. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	7.2.2.3	1.019.766	631.537	54.070.020	47.585.030	55.089.786	48.216.567
D. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.2.2.4	613.245	-2.157.528	5.096.513	4.478.274	5.709.758	2.320.746
	7.2.2.5	28.837.070	24.214.471	0	0	28.837.070	24.214.471

E. DRUGE REZERVACIJE	7.2.3	141.360	252.327	449.257	373.854	590.617	626.181
F. OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO			0		0		0
G. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	0	22.691	0	188.770	0	211.461	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	42.266.263	39.242.810	4.616.493	13.325.560	46.882.756	52.568.370
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.2.5.1	1.235.635	890.151	1.910.532	1.763.761	3.146.167	2.653.912
II. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	7.2.5.1	41.030.628	38.352.659	2.705.961	11.561.799	43.736.589	49.914.458
III. Obveznosti za odmerjeni davek		0	0	0	0	0	0
K. OSTALE OBVEZNOSTI	7.2.6	6.447.472	6.061.803	5.700.636	5.915.402	10.293.455	10.106.497

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 2012	Življenje 2011	Premoženje 2012	Premoženje 2011	SKUPAJ 2012	SKUPAJ 2011
Postavke							
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	8.1.1	8.895.921	8.219.473	55.486.011	41.712.998	64.381.932	49.932.471
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije		18.135.847	16.774.384	66.072.333	66.617.427	84.208.180	83.391.811
2. Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-9.233.938	-8.525.226	-5.724.528	-24.437.877	-14.958.466	-32.963.103
3. Sprememba prenosnih premij		-5.988	-29.685	-4.861.794	-466.552	-4.867.782	-496.237
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 kapitalске metode		0	0	0	0	0	0
III. PRIHODKI OD NALOŽB	8.1.2	5.057.952	3.381.425	2.686.087	2.019.475	7.744.039	5.400.900
IV. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	8.1.3	3.174.263	2.045.868	229.929	241.620	3.404.192	2.287.488
1. prihodki od provizij		3.166.093	2.045.649	0	0	3.166.093	2.045.649
V. DRUGI PRIHODKI	8.1.4	590.874	578.923	551.248	580.357	1.142.122	1.159.280
VI. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	8.2.2	-4.546.972	-4.464.840	-32.925.605	-22.128.243	-37.472.577	-26.593.083
1. Obračunani kosmati zneski škod		-8.801.372	-8.797.179	-31.072.415	-28.480.178	-39.873.787	-37.277.357
2. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		4.441.042	4.413.837	7.752.848	13.470.373	12.193.890	17.884.210
3. Sprememba škodnih rezervacij		-186.642	-81.498	-9.606.038	-7.118.438	-9.792.680	-7.199.936
VII. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		-216.412	-37.997	-343.884	-702.103	-560.296	-740.100
VIII. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE		-2.311.300	-82.088	0	0	-2.311.300	-82.088
IX. SPREMEMBE OBEVZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		0	0	0	0	0	0

X. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		32.889	35.574	-970.411	-231.839	-937.522	-196.265
XI. OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	8.2.3	-7.237.055	-4.033.762	-18.586.741	-15.339.760	-25.823.796	-19.373.522
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	8.2.3.1	-3.443.037	-2.332.379	-6.693.266	-6.873.704	-10.136.303	-9.206.083
XII. ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega		0	0	0	0	0	0
1. izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0	0	0	0	0
XIII ODHODKI NALOŽB, od tega	8.1.2.1 in 8.2.1	-24.331	-5.080.562	-29.867	-33.402	-54.198	-5.113.964
1. oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.2.1	-17.193	-11.659	-25.248	0	-42.440	-11.659
XIV. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	8.2.3.5	-3.219.724	-40.443	-2.761.455	-2.648.006	-5.981.179	-2.688.449
XV. DRUGI ODHODKI	8.2.3.6	52.828	-548.848	-569.773	-1.184.602	-516.945	-1.733.450
XVI. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		248.933	-27.277	2.765.539	2.286.495	3.014.472	2.259.218
XVII. DAVEK OD DOHODKA	8.2.3.7	-102.322	-33.566	0	-42.665	-102.322	-76.231
XVIII. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		146.611	-60.843	2.765.539	2.243.830	2.912.150	2.182.987

Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	0,15	-0,06	2,10	1,70	1,26	0,96
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	0,15	-0,06	2,10	1,70	1,26	0,96

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	2012	2011	2012	2011	2012	2011
I. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	146.611	-60.843	2.765.539	2.243.830	2.912.150	2.182.987
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	802.028	-1.030.900	2.209.607	-1.477.837	3.011.635	-2.508.737
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	966.299	-1.288.625	2.662.177	-1.847.296	3.628.476	-3.135.921
4.1. Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.297.633	-332.932	2.754.358	-1.880.621	4.051.991	-2.213.553
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-331.334	-955.693	-92.181	33.325	-423.515	-922.368
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0	0	0	0	0
5.1. Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
5.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	0	0	0	0
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	0	0
6.1. Dobitki/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
6.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	0	0	0	0	0	0
6.3. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja h knjigovodski vrednosti varovane postavke	0	0	0	0	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 kapitalске metode	0	0	0	0	0	0	0
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0	0	0
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-164.271	257.725	-452.570	369.459	-616.841	627.184	
III. VSEOBSEGALOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	948.639	-1.091.743	4.975.146	765.993	5.923.785	-325.750	

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, Strawinskylaan 933, kjer je moč dobiti konsolidirano letno poročilo za omenjeni holding, kateri predstavlja najožji krog v skupini, v razmerju do katerega je zavarovalnica odvisna.

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

Računovodski izkazi za poslovno leto 2012 so bili potrjeni s strani uprave podjetja dne 26.3.2013.

Nadzorni svet Generali Zavarovalnice d.d.:

Lorenzo Kravina – predsednik nadzornega sveta
Suzana Meglič – članica, predstavnica delavcev
Luisa Nadaia - članica
Petr Bohumsky - član

Uprava Generali Zavarovalnice d.d.:

Gregor Pilgram, predsednik uprave

Vanja Hrovat, članica uprave

Revizijska komisija:

Lorenzo Kravina – predsednik
Luisa Nadaia
Pavel Mencl

Delničar družbe na dan 31.12.2012:

Generali PPF Holding B.V.	99,86%
Nenominirani kapital	0,14%
Skupaj	100,00%

Podatki o družbi:

Matična številka: 5186684000

Davčna številka: 88725324

Vpis v sodni register: 20.12.1990

3 Izjava odgovornosti posloводства

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2012.

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Generali zavarovalnica d.d., za leto končano na dan 31. decembra 2012, na straneh od 5 do 24 podanih v EUR in uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 27 do 53 letnega poročila ter prilogo k računovodskim izkazom na straneh od 81 do 130 za javno objavo.

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 2012.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti. Uprava 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.

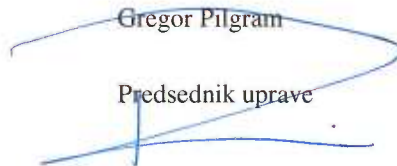
Vanja Hrovat

Članica uprave



Gregor Pilgram

Predsednik uprave



Ljubljana, 29.03.2013

4 Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi družbe Generali Zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2012 so pripravljani v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (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 in v skladu z ZZavr. Računovodske usmeritve so predstavljene v naslednjih točkah. Družba je v letu 2007 prvič sestavila izkaze v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi ter pripravila razkritja v skladu z IFRS 1.

4.1 Izhodišča za predstavitev

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

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

Družba ne poroča po segmentih v skladu z zahtevami MSRP 8 Poročanje po odsekih, ker delnice družbe ne kotirajo na borzi, ker družba ne sestavlja konsolidiranih računovodskih izkazov in nima namena izdati vrednostnih papirjev. Družba razdeli postavke na dve področji poslovanja (življenjska in premoženjska) v skladu z zahtevami Sklepa o poročanju zavarovalnic.

4.1.1 Uporaba Mednarodnih računovodskih standardov

V letu 2012 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.

Spremembe standardov in pojasnil

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2011, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2012 in so navedeni v nadaljevanju.

Novo sprejeti standardi in pojasnila

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Zmerna hiperinflacija in odstranitev fiksnih datumov za podjetja, ki prvič uporabijo MSRP

Sprememba standarda ponuja smernice, kako družba zopet prične pripravljati računovodske izkaze v skladu z MSRP, po tem, ko je njena funkcionalna valuta prešla stanje zmerne hiperinflacije. Nadaljnja sprememba pa odstranjuje tudi fiksne datume v MSRP 1, vezane na odpravo pripoznanja, ter transakcije dobička oziroma izgube prve dne. Sprememba standarda je v EU stopila v veljavo za obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje. Sprememba standarda ni imela vpliva na računovodske izkaze.

MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja – Prenos finančnih sredstev

Sprememba standarda je stopila v veljavo za obdobja z začetkom 1.7.2011, ali kasneje, in določa razkritja o prenosih finančnih sredstev, in sicer takšnih prenosih, ki pomenijo popolno odpravo pripoznanja finančnega sredstva, in o takšnih, ki tega ne pomenijo. Namen spremembe je omogočiti uporabniku računovodskih izkazov razumeti naravo sredstev, ki niso bila popolnoma odpriznana, in povezanih obveznosti. Sprememba zahteva uporabo za nazaj. Sprememba standarda ni imela vpliva na računovodske izkaze. Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna

Družba ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še ni veljavno in bo pričelo veljati v prihodnosti. Družba bo uporabila navedene standarde in pojasnila, ko bodo veljavni.

Skladno z zahtevami MSRP in EU bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila:

MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti (sprememba)
Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2013 ali pozneje. Spremenjeni standard uvaja skupne zahteve po razkritjih, ki bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Dopolnilo MSRP 7 morajo podjetja uporabiti za nazaj.

MSRP 10 – Skupinski računovodski izkazi
Ta standard nadomešča del standarda MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze, z začetkom obvezne uporabe v EU najkasneje za obdobja, ki se začnejo 1.1.2014. MSRP 10 ravno tako vključuje problematike, vključene v SOP-12 Konsolidacija – podjetja za posebne namene. MSRP 10 vzpostavlja model enotnega obvladovanja za vse družbe. To bo od posloводства zahtevalo, da skrbno pretehta, katere družbe so obvladovane, in posledično uskupinjene. Standard tudi spreminja definicijo obvladovanja družbe.

MSRP 11 – Skupni dogovori
Ta standard nadomešča standard MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov. Nov standard opredeljuje samo še dve vrsti skupnih vlaganj, pri katerih je možno obvladovanje, in sicer skupno delovanje (joint operations) in skupaj obvladovano podjetje (joint venture). Standard uporablja definicijo obvladovanja, kot je navedena v standardu MSRP 10. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja, s čimer je možna samo še kapitalska metoda uskupinjevanja. Začetek obvezne uporabe standarda v EU je najkasneje za obdobja, ki se začnejo 1.1.2014.

MSRP 12 – Razkrivanje deležev v drugih družbah
Ta standard, z začetkom obvezne uporabe v EU najkasneje za obdobja, ki se začnejo 1.1.2014, vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in MRS 31 Deleži v skupnih vlaganjih. Hkrati pa so določena tudi številna nova razkritja, predvsem v zvezi z uporabljenimi predpostavkami za določitev, ali družba obvladuje drugo družbo.

MSRP 13 – Merjenje pošteno vrednosti
Nov standard ima začetek obvezne uporabe za obdobja, ki se začnejo 1.1.2013. MSRP 13 ne spreminja vodila, kdaj naj družba uporabi pošteno vrednost, ampak daje napotke, kako meriti pošteno vrednost finančnih in drugih sredstev ter obveznosti, ko je to obvezno ali pa dovoljeno po MSRP.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu
Sprememba MRS 1 spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki so lahko, ali bodo v prihodnosti »prenesene« v izkaz poslovnega izida, bodo prikazane ločeno od tistih, ki nikoli niso pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1.7.2012 ali kasneje.

MRS 12 - Odloženi davek (dopolnilo)
Sprememba se začne uporabljati v EU za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje. Ta sprememba se nanaša na določitev odloženega davka za naložbene nepremičnine, vrednotene po pošteni vrednosti. Cilj te spremembe je vključiti a) predpostavko, da se odloženi davek, za naložbene nepremičnine vrednotene po pošteni vrednosti v skladu z MRS 40, določi na podlagi domneve, da se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine povrnila s prodajo in b) zahtevo, da se odloženi davek za sredstva, ki se ne amortizirajo in so vrednotena po modelu prevrednotenja iz MRS 16, vedno meri na osnovi prodajne vrednosti teh sredstev.

MRS 19 – Zasluzki zaposlencev (dopolnilo)

Mednarodni odbor za računovodske standarde (v nadaljevanju: Odbor) je junija 2011 izdal številne spremembe standarda MRS 19. Poglavitna sprememba se nanaša na ukinitvev mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) za priznavanje sprememb programa z določenimi zasluzki. To pomeni, da se vse spremembe priznajo ob nastanku, in sicer, odvisno od vrste spremembe, v izkazu poslovnega izida ali pa v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Spremembe se začnejo uporabljati za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2013.

MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12. MRS 27 Ločeni računovodski izkazi tako vsebuje računovodsko obravnavo in razkritja za naložbe v odvisne, pridružene družbe in skupne podvige v ločenih računovodskih izkazih družbe. Začetek uporabe standarda v EU je za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Standard je bil izdan maja 2011 zaradi novih standardov MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12. MRS 28 tako po novem vsebuje računovodsko obravnavo naložb v pridružene družbe in zahteve za uporabo kapitalne metode pri uskupinjevanju naložb v pridružene družbe in skupne podvige. Začetek uporabe standarda je za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

MRS 32 – Finančni inštrumenti: Predstavljanje – pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti (sprememba)
Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2014 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Dopolnilo pojasnjuje pomen izraza "trenutno ima pravnomočno pravico do pobotanja" in obenem pojasnjuje uporabo MRS 32 sodil za pobotanje pri sistemih poravnave (kot na primer sistemi centralne klirinške hiše), ki uporabljajo bruto mehanizme poravnave, ki pa niso sočasni. Dopolnila k MRS 32 morajo podjetja uporabiti za nazaj. Kadar se podjetje odloči za zgodnejšo uporabo standarda, mora to dejstvo razkriti in obenem upoštevati zahteve po razkritjih, ki jih uvajajo dopolnila k MSRP 7 Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti.

OPMSRP 20 – Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Pojasnilo predstavlja odmik od uporabe pristopa povprečnega razmerja med volumnom odpadnega materiala in izkopane rude v obstoječi življenjski dobi rudnika, ki se ga pri poročanju v skladu z MSRP poslužujejo številne družbe s področja rudarstva in pridobivanja kovin. Začetek uporabe pojasnila je za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje.

Skladno z zahtevami MSRP bo morala družba za prihodnja obdobja upoštevati sledeče nove, prenovljene ali dopolnjene standarde in pojasnila v primeru, da jih bo sprejela Evropska unija:

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Državna (vladna) posojila (sprememba)

Sprememba standarda velja za obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje in določa računovodsko obravnavo državnih posojil, ki so odobrena po nižji od tržne obrestne mere, in velja za družbe ob prehodu na in prvi uporabi MSRP. Sprememba opredeljuje enako oprostitev za podjetja ob prehodu na MSRP, kot velja za tista, ki svoje računovodske izkaze že pripravijo po MSRP in pri tem uporabijo določila MRS 20 Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči.

MSRP 9 – Finančni inštrumenti

Ta standard nadomešča MRS 39. Novembra 2009 je Odbor objavil nov standard MSRP 9 Finančni inštrumenti, ki je vključeval zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev. Zahteve glede finančnih obveznosti so bile dodane oktobra 2010, pri čemer, razen za spremembe pri uporabi opcije poštene vrednosti (angl. "fair value option"), bistvenih sprememb v primerjavi z MRS 39 ni bilo. Decembra 2011 je Odbor spremenil datum začetka obvezne uporabe standarda, in sicer na obdobja, ki se začnejo 1.1.2015, ter določil, da ni potrebno popraviti primerjalnih podatkov pri prvi uporabi.

Druga faza MSRP 9, ki obsega oslabitve, je v postopku dogovarjanja in priprave od januarja 2011.

Septembra 2012 je Odbor objavil zadnji osnutek standarda MSRP 9, ki se nanaša na splošno obračunavanje varovanja pred tveganjem (tretja faza MSRP 9), čemur sledi objava naslednjega dela standarda MSRP 9.

MSRP 10 – Skupinski računovodski izkazi: Investicijske družbe (sprememba)

Oktobra 2012 je Odbor izdal spremembo k MSRP 10, ki vključuje izjemo od uskupinjevanja odvisnih družb za investicijske družbe (angl. »investment entites«), in sicer tako, da omogoča investicijskim družbam, da svoje odvisne družbe pripoznajo in merijo po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida skladno z MSRP 9 Finančni instrumenti. Sprememba standarda določa tri elemente definicije investicijske družbe in štiri tipične lastnosti investicijske družbe, ki morajo biti izpolnjeni, da se lahko družba obravnava kot investicijska družba in uporabi izjemo od uskupinjevanja. Kljub temu pa obstaja izjema, ki določa, da mora investicijska družba uskupiniti odvisno družbo, v kolikor odvisna družba opravlja investicijsko dejavnost (kot npr. upravljanje z naložbami) za investicijsko družbo ali druge družbe. Začetek uporabe spremembe standarda je obvezen za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

MSRP 12 – Razkrivanje deležev v drugih družbah: Investicijske družbe (sprememba)

Zaradi spremembe MSRP 10 je Odbor izdal spremembo tudi za MSRP 12 v delu, ki se nanaša na dodatna razkritja za investicijske družbe. Začetek uporabe spremembe standarda je obvezen za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

MRS 27 – Ločeni računovodski izkazi: Investicijske družbe (sprememba)

Zaradi spremembe MSRP 10 je Odbor izdal spremembo tudi za MRS 27 v delu, ki se nanaša na pripoznavanje, merjenje in razkrivanje odvisnih družb investicijske družbe v ločenih računovodskih izkazih. Začetek uporabe spremembe standarda je obvezen za letna obdobja z začetkom na ali po 1.1.2014.

Navodila ob prehodu (Spremembe MSRP 10, MSRP 11 in MSRP 12)

Navodila veljajo za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje. Odbor je objavil spremembe standardov MSRP 10 Skupinski računovodski izkazi, MSRP 11 Skupni dogovori in MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah. Spremembe vplivajo na navodila ob prehodu na navedene MSRP in omogočajo dodatno oprostitev od zahteve, da morajo podjetja določila standardov v popolnosti uporabiti za nazaj. MSRP 10 določa za datum prve uporabe "začetek letnega obdobja, v katerem podjetje prvič uporabi MSRP 10". Ocenijo, ali obstaja nadzor, mora podjetje narediti na "datum prve uporabe" in ne na prvi dan primerjalnega obdobja. Če se ocena nadzora po MSRP 10 razlikuje od ocene po MRS 27/SOP 12, mora družba narediti ustrezne popravke za nazaj. Če pa je ocena nadzora v obeh primerih enaka, popravki za nazaj niso potrebni. Kadar družba predstavlja več kot eno primerjalno obdobje, standard predvideva dodatno oprostitev, tako da mora družba narediti ustrezne popravke za nazaj le za eno obdobje. Za namen oprostitve ob prehodu na MSRP je Odbor objavil tudi spremembe MSRP 11 Skupni dogovori in MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah.

Družba pregleduje vpliv še neobveznih standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev. Družba bo uporabila nove standarde in pojasnila v skladu z zahtevami le-teh v primeru, da jih EU sprejme.

Izboljšave MSRP

Maja 2012 je Odbor objavil in izdal sklop sprememb k nekaterim obstoječim standardom. Začetek uporabe sprememb je za letna obdobja z začetkom 1.1.2013 ali kasneje, vendar jih EU še ni sprejela.

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Ponovna uporaba MSRP 1

Sprememba standarda določa, da družba lahko izbira med ponovno uporabo MSRP 1 ali pa med uporabo MRS 8 (s popravkom preteklih računovodskih obdobj), ko je v preteklosti prenehala z uporabo MSRP in se odloči, ali je primorana, zopet uporabiti MSRP.

MSRP 1 – Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Stroški izposojanja

Sprememba standarda omogoča družbi, da ob prehodu na MSRP obdrži oziroma prenese naprej predhodno usredstvene stroške izposojanja v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi. Po prehodu na MSRP pa mora družba stroške izposojanja obravnavati v skladu z MRS 23 Stroški izposojanja.

MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov: Pojasnilo zahteve razkritja primerjalnih informacij

Izboljšava pojasnjuje razliko med prostovoljnim razkritjem dodatnih primerjalnih informacij in najmanjšim obsegom primerjalnih informacij, ki jih standard zahteva (običajno so to primerjalne informacije preteklega obdobja). Ko se družba odloči, da prostovoljno razkrije dodatne primerjalne informacije, mora te dodatne primerjalne informacije razkriti tudi v pojasnilih k računovodskim izkazom.

Sprememba pa prav tako zahteva, da družba pripravi tretjo (otvoritveno) bilanco stanja, ko (a) spremeni računovodsko usmeritev ali (b) opravi prerazvrstitve postavk ali spremeni zneske za nazaj, ki imajo pomemben vpliv na računovodske izkaze. V takem primeru pa družbi ni potrebno razkriti vseh primerjalnih informacij iz otvoritvene bilance tudi v pojasnilih k računovodskim izkazom.

MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva: Razvrstitev opreme za vzdrževanje

Sprememba pojasnjuje, kdaj pomembni rezervni deli in oprema za vzdrževanje izpolnjujejo definicijo opredmetenega osnovnega sredstva in ne zalog.

MRS 32 – Finančni inštrumenti: Predstavljanje: Davčni vpliv delitve lastnikom kapitalskih inštrumentov

Izboljšava pojasnjuje, da se davek iz naslova delitve lastnikom kapitalskih inštrumentov obravnava v skladu z MRS 12 Davek iz dobička.

MRS 34 – Medletno računovodsko poročanje: Medletno računovodsko poročanje in poročanje po odsekih za sredstva in obveznosti

Izboljšava usklajuje razkritja glede vsote sredstev in obveznosti v medletnih računovodskih izkazih ter zagotavlja doslednost medletnih razkritij z letnimi v skladu z MSRP 8 Poročanje po odsekih.

Družba pregleduje vpliv izboljšav obstoječih standardov in pojasnil in v tem trenutku še ni ocenila vpliva novih zahtev. Družba bo uporabila izboljšave obstoječih standardov in pojasnil v skladu z zahtevami le-teh v primeru, da jih EU sprejme.

Kot je razvidno iz zgoraj napisanega, novi standardi, dopolnila k standardom ter razlage k standardom, ne bodo imeli 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 referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan posla. Bilančne postavke se pretvorijo v domačo valuto po menjalnem tečaju na datum, ki je naveden v bilanci stanja, medtem ko se prihodki pretvorijo po povprečnem menjalnem tečaju. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri privedbi denarnih postavk, se pripoznajo 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. Tečajne razlike pri dolžniških inštrumentih, razvrščenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se prikažejo v izkazu poslovnega izida.

4.3 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva vključujejo programsko opremo in so v bilanci stanja pripoznana po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano amortizacijo in oslabitev. 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.

Uporabljena letna stopnja amortizacije za neopredmetena dolgoročna sredstva je 33,3%.

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 zmanjšani 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:

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 2012 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 2012 so odložene obveznosti in terjatve za 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 ter 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 nenedarnih 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. 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.

V primeru, da je finančno sredstvo udeleženo na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na objavljeni tržni ceni na datum bilance stanja. V primeru, da se s finančnim sredstvom aktivno ne trguje se poštena vrednost določi na podlagi ocenjevalnih tehnik. Slednje vključuje uporabo primerljivih tržnih transakcij drugih podobnih finančnih instrumentov in diskontiranih denarnih tokov.

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 instrument med dobro obveščanima in voljnima strankama v poslu, v katerem sta medsebojno neodvisni in enakopravni.

Obresti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

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 upravljalec sklada in ne Zavarovalnica. Del finančnih sredstev merjen po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida pa se nanaša tudi na naložbena zavarovanja pri katerih so upravičenja na podlagi pogodbe neposredno vezana na vrednost enote premoženja kritnega sklada. Ta sredstva se upravljajo v skladu s sprejetimi Prospekti za posamezne kritne sklade.

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 pripoznanju finančne naložbe, ki vpliva(jo) na ocenjene prihodnje denarne tokove finančne naložbe ali skupin finančnih naložb, ki jih je možno zanesljivo oceniti.

Npristranski 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 sorodnih 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 sredstva 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 finančnega 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. Ugotovitev pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti pod nabavno vrednost družba ocenjuje na podlagi presoje, in sicer na podlagi ocenjevalnih tehnik. Generali zavarovalnica ocenjuje, da je oslabitev potrebna na podlagi dokazov o dolgoročnem padanju finančnih rezultatov finančnih sredstev. V primeru 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 preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa v presežku iz prevrednotenja v kapitalu. V kolikor se v naslednjem obdobju poštena vrednost dolžniškega instrumenta poveča in je povečanje moč nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube, se odprava oslabitve izvede preko izkaza poslovnega izida.

4.6.3.3 Slabitev ostalih nefinančnih sredstev

Vsako leto Zavarovalnica preveri ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev osnovnih sredstev. V kolikor se ugotovi, da 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.

4.6.3.4 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 31.12.2012 nima v lasti 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 Vnaprej vračunani in razmejeni stroški

Družba pripozna odložene splošne stroške na podlagi obračunov dobaviteljev. Vnaprej vračunani stroški so oblikovani 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 pripoznane med stroški prihodnjega leta.

4.8.2 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.

4.8.3 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 je 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 to določa »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov iz delovnega razmerja«.
- Jubilejne nagrade so določene v višini od izhodiščne plače 1. tarifnega razreda »Kolektivne pogodbe za zavarovalstvo« (1-kratnik za 10 let, 1,5-kratnik za 20 let, 2-kratnik za 30 let delovne dobe) in so vezane na delovno dobo v podjetju. V rezervacijah za jubilejne nagrade je znesek davka enak 0, predvideva se namreč, da izplačila jubilejnih nagrad ne bodo preseгла zneska, določenega z »Uredbo o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov iz delovnega razmerja«.
- Rezervacije se oblikujejo enakomerno glede na obdobje od meseca zaposlitve pri trenutnem delodajalcu do predvidenega izplačila odpravnine ob upokojitvi oz. predvidenega izplačila jubilejne nagrade.
- 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 s pričakovanji trga (inflacija v višini 2,0% 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 2,0% in realna rast v višini 3,0%, in pri osnovni plači po 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 31.12.2011, <http://www.ecb.int/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 v izkazu poslovnega izida upoštevajoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposleencev.

4.8.4 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
- dobička tekočega leta 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 letnem poročilu za leto 2012 so izkazi pripravljene po shemah predpisanih s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (SKL 2009) in v skladu z določili Mednarodnih standardov računovodskega poročanja 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 izkazana med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, saj gre vsebinsko za obveznost do zavarovalcev.

Učinek povečanja ali zmanjšanja vrednosti naložb in prenos komponente presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem, na obveznosti iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj, je prikazan v izkazu vseobsegajočega donosa v okviru neto dobičkov oz. izgub iz sredstev, razpoložljivih za prodajo, pripoznanih v presežku iz prevrednotenja. Nadalje so učinki podrobno predstavljeni v okviru razkritja gibanj v okviru postavke presežka iz prevrednotenja v sklopu pojasnil k vodilnim računovodskim izkazom.

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 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, 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 zjamčenega 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 zavarovanj. 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 zaslужka zaradi nezmožnosti opravljanja dejavnosti (šomaž).

4.11.2.2 Življenjske pogodbe

Življenjska zavarovanja - Zavarovanja z diskrecijsko udeležbo

Vsa kapitalnska 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 nezgodnih 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 kapitalnska 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 oprostitve plačevanja premij v primeručasne nezmožnosti za delo (bolniška) in zavarovanja za primer nezgodne smrti. Dodatno imajo zavarovalci možnost dodatnih vplačil v času trajanja zavarovanja. Zavarovalec lahko zaprosi za mirovanje, za delni odkup, za spremembo zavarovalne dobe, zavarovalne vsote, premije, za vključitev oz. izključitev dodatnih kritij.

Skupinska zavarovanja

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

Kratkoročna življenjska zavarovanja

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

Zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov

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

4.11.3 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 Premoženjska zavarovanja

Rezervacije za prenosne premije

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

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

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je zavarovalnica dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, in sicer ne glede na to ali je zavarovalni primer že prijavljen, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo zavarovalnico. Škodne rezervacije morajo vključevati poleg ocenjenih obveznosti za prijavljene nastale, a še nerešene škode, tudi ocenjene obveznosti za že nastale, a še neprijavljene škode.

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

Škodne rezervacije IBNR so bile za nezgodna zavarovanja, zavarovanja avtomobilskega kaska, požarna in vsa druga škodna zavarovanja, zavarovanja splošne odgovornosti in asistenčna zavarovanja (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 sprost. Podobno se rezervacija sprost 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

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 (4.11.7.1). 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 opisano pod točko 4.11.3.1.

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 upoštewane 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. Slabitev se izvede, kadar so podani objektivni dokazi, da zavarovalnica ne more pokriti neplačanih vsot po pozavarovalnih določbah, in kadar je učinek s strani pozavarovatelja prejetih sredstev mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki iz naslova slabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Dobiček ali izguba pri nakupu pozavarovanja se vneseta 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.

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

Pozavarovalna 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.

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 indirektne stroške, kot so stroški oglaševanja in upravljaljski stroški povezani z obdelavo ponudb in izdajo polic.

Zavarovalnica je v letu 2010 delno spremenila svoje računovodske usmeritve glede razmejevanja stroškov pridobivanja na področju življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov, druge 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 del dolgoročnih pogodb življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov zavarovalnica kratkoročno razmejuje stroške pridobivanja za tiste stroške, ki so pogodbenim partnerjem izplačani vnaprej.

V skladu s prvo točko so izračunane prenosne premije 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 2012 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 obstaja zakonska podlaga pobota in če obstaja namen in možnost, da se bo postavka sočasno poračunala s strani terjatev 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, gredo 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 posodablajo 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 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 31.12.2011 <http://www.ecb.int/stats/money/yc/html/index.en.html>) in

znižani 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 Premoženjska zavarovanja

Test ustreznosti za premoženjska 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 premoženjska zavarovanja je tako omejen na neiztekli del obstoječih pogodb. Test se izvaja s primerjavo pričakovanih zneskov škod in stroškov povezanih z neizteklim obdobjem za police, ki so veljavne na bilančni dan, in zneskom prenosne premije zmanjšane za stroške pridobivanja. Pri tem se upošteva tudi ocena za škodo 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 avtomobilskega kaska, splošne odgovornosti ter pri zavarovanjih požara in drugih elementarnih nevarnostih. 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 čisti prihodki od zavarovalnih premij ter so izračunani iz obračunanih kosmatih zavarovalnih premij v obračunskem obdobju, zmanjšanih za pozavarovalni del premij in popravljenih za spremembo čiste prenosne premije. Drugi zavarovalni prihodki vsebujejo prihodke nastale iz naslova drugih storitev, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe. Prihodki storitev so pripoznani na podlagi pogodbeno dogovorjene vrednosti ob predpostavki, da se upravičeno pričakuje poplačilo.

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 se upravičeno pričakuje poplačilo.

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 osebni račun 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 vrednotenih preko izkaza poslovnega izida 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 pretečenim obdobjem glede na neodplačan del glavnice in kuponsko obrestno mero.

Realizirani dobički in izgube nastali ob prodaji finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ali tistih razpoložljivih za prodajo 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 pripoznajo

v poslovnem izidu. Preračuni finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti 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 povečani v poslovnem izidu za obračunane škode prejetega sozavarovanja in zmanjšani za obračunane škode oddanega sozavarovanja in pozavarovanja ter povečani 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 preostali 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. 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 določenimi okoliščinami.

Dokončne obveznosti, ki izhajajo iz premoženjskih pogodb

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

Dokončne obveznosti iz naslova življenjskih pogodb

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	-760.637
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	760.637

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 upošteva 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 tokove 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 121 EUR. Vsi popravki vrednosti terjatev so bili obračunani na portfeljski osnovi in sicer za vse zapadle terjatve do zavarovancev konec leta. Podjetje nima terjatev, ki bi bile zapadle in za katere ne bi bilo na podlagi zgoraj opisane metodologije oblikovanega popravka vrednosti.

Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje za 1 odstotno točko	-121
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	121

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.

5.4 Pripoznanje terjatev za odloženi davek za neizkoriščeno davčno izgubo

Generali Zavarovalnica d.d. izkazuje neizrabljeno davčno izgubo v višini 6.892 tisoč EUR. Uprava družbe meni, da bo Generali Zavarovalnica d.d. glede na poslovne rezultate v letih 2011 in 2012, 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 3.025.517 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 pogodb, 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 letom razlikujejo od statistično pričakovanih.

Kljub temu, da portfelj odgovornostnih zavarovanj nikakor ni velik, smo spoznali, da zmerna rast omogoča varno 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 pogodb.

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

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

Avtomobilsko zavarovanje zajema naslednje vrste zavarovanj:

- osnovni vrsti zavarovanj:
 - zavarovanje avtomobilske odgovornosti;

- zavarovanje avtomobilskega kaska;
- dodatne vrste zavarovanj:
 - nezgodno zavarovanje voznika;
 - nezgodno zavarovanje potnikov;
 - zavarovanje pravne zaščite;
 - zavarovanje avtomobilske asistencije.

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

Zavarovalne vsote (poudarek na kasko zavarovanju):

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

6.1.1.2 Požarna in druga zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub

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

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

6.1.1.3 Odgovornostna zavarovanja

- **Pogostnost in višina škodnih zahtevkov**

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

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

V postopku sprejema v zavarovanje se poskuša zagotoviti, da so v zavarovanje sprejeti riziki dovolj razpršeni v smislu vrste, višine in dejavnosti industrij (glej točko 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 (v EUR)	Delež polic (%) na leto	
	2012	2011
< 100.000	97,26%	94,63%
< 100.001 < 180.000	0,35%	0,46%
> 180.000	2,39%	4,85%

- **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 zasluženjo 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 zavarovanj. Prikazane so maksimalne zavarovalne vsote in pozavarovalni del le-teh.

Premoženjska zavarovanja	2012		2011	
	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote
LOB				
Lob 01	676.350.546	110.187.610	647.288.197	245.043.073
Lob 02	6.397.421.686	3.176.831.897	3.259.770.394	2.178.081.184
Lob 03A	2.349.512.112	319.810.469	2.171.736.326	713.884.653
Lob 03B	9.387.635.197	1.907.927.598	8.488.497.156	2.971.921.824
Lob 04	7.724.819.474	4.940.151.407	7.406.744.617	5.037.889.008
Lob 05	869.331.291	477.826.820	810.700.247	514.540.550
Lob 06	17.348.464	12.526.368	19.490.140	2.642.093
Lob 07	683.380.752.000	17.025.705.862	500.460.153.000	146.071.938.196
Lob 08	1.541.412.361	176.575.362	1.568.405.562	497.866.528
Lob 09	5.845.685.400	131.828.617	5.975.305.000	1.851.795.546
Lob 10	11.092.620	1.268.609	10.943.100	4.362.702
SKUPAJ	718.201.361.152	28.280.640.620	530.819.033.738	160.089.965.359

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 2012 za zavarovalne skupine 01, 03, 08, 09, 10, 13, 16, 18, v letu 2011 za zavarovalne skupine 01, 08, 09, 10, 13, 18). Možne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih sprememb v predpostavkah, niti najboljše ocene ali najslabšega možnega scenarija.

Analiza občutljivosti 2012	RBNS	IBNR	LAE	Skupaj	Vpliv na IPI brez pozavarovanja	Vpliv na IPI s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	36.524.239	14.925.356	597.014	53.507.579		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	36.524.239	18.228.185	729.127	56.942.521	-3.434.942	-3.434.942
Sprememba škodnega rezultata: -5%	36.524.239	12.158.411	486.336	50.629.956	2.877.623	2.877.623

Analiza občutljivosti 2011	RBNS	IBNR	LAE	Skupaj	Vpliv na IPI brez pozavarovanja	Vpliv na IPI s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	32.759.215	12.330.896	1.803.604	46.893.715		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	32.759.215	14.786.517	1.901.829	49.447.562	-2.553.847	-1.787.693
Sprememba škodnega rezultata: -5%	32.759.215	10.305.483	1.722.588	44.787.286	2.106.429	1.474.500

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

*RBNS- prijavljenje a neporavnane

**IBNR- nastale in neprijavljene

***LAE- stroški reševanja škod

	31.12.2012		
	Kosmate rezervacije	Znesek rezervacij prenesen pozavarovateljem	Čiste rezervacije
Življenjska zavarovanja:			
Škodne rezervacije	1.019.766	-517.726	502.040
Prenosna premija	409.990	-228.224	181.766
Matematične rezervacije	51.335.165	-25.667.582	25.667.582
Rezervacije za bonuse in popuste	246.442	0	246.442
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	366.803	0	366.803
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	28.837.070	-14.434.687	14.402.383
Skupaj rezervacije življenjskih zavarovanj	82.215.236	-40.848.219	41.367.017
Premoženjska zavarovanja			
Škodne rezervacije	38.388.905	-9.885.747	27.963.490
Rezervacije za nastale neprijavljene škode	15.681.115	-2.310.747	13.910.037
Prenosna premija	19.639.829	-345.483	19.294.347
Rezervacije za neiztekle rizike	2.673.790	0	2.673.790
Rezervacije za popuste, storne in bonuse	2.422.723	-6.531	2.416.192
Skupaj rezervacije premoženjskih zavarovanj	78.806.361	-12.548.507	66.257.854
Skupaj	161.021.597	-53.396.726	107.624.871
	31.12.2011		

	Kosmate rezervacije	Znesek rezervacij prenesen pozavarovateljem	Čiste rezervacije
Življenjska zavarovanja:			
Škodne rezervacije	631.537	-316.139	315.398
Prenosna premija	401.168	-225.388	175.780
Matematične rezervacije	50.902.340	-25.451.170	25.451.170
Rezervacije za bonuse in popuste	279.330	0	279.330
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	8.490	0	8.490
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	24.214.471	-12.123.387	12.091.084
Skupaj rezervacije življenjskih zavarovanj	76.437.336	-38.116.084	38.321.252
Premoženjska zavarovanja			
Škodne rezervacije	34.345.584	-11.129.275	23.216.309
Rezervacije za nastale neprijavljene škode	13.239.446	-4.059.391	9.180.055
Prenosna premija	19.961.885	-5.742.362	14.219.523
Rezervacije za neiztekle rizike	2.329.906	0	2.329.906
Rezervacije za popuste, storne in bonuse	2.148.368	-645.898	1.502.470
Skupaj rezervacije premoženjskih zavarovanj	72.025.189	-21.576.926	50.448.263
Skupaj	148.462.525	-59.693.010	88.769.515

Ta tabela prikazuje zavarovalno tehnične rezervacije brez deleža presežka iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo na kritnem skladu klasičnih življenjskih zavarovanj, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj (več v pojasnilu 7.2.2.).

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 terčasne 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 primerečasne 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 zavarovanječasne delovne nezmožnosti ima zavarovalnica tudi pravico do spremembe premijske stopnje, če bo opazila, da je pogostnost bolniškega staleža drugačna od računanane.

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% kvotno pozavarovalno pogodbo.

Zavarovalnica ocenjuje, da pogodbe z diskrecijsko udeležbo niso izpostavljene 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 zanemari 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
	Obrestna mera	Stroški	Umrljivost
31.12.2012			
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto obveznostih (test)	3.154.727	2.223.339	431.249

Pri testu občutljivosti za življenjska zavarovanja v letu 2011 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			v EUR
	Obrestna mera	Stroški	Umrljivost
31.12.2011			
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto obveznostih (test)	3.819.856	2.093.239	468.120

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 kapitalske ustreznosti uporablja številne inštrumente, kot so mesečne ocene prihodnjih denarnih tokov, mesečna poročila ter kratkoročni in dolgoročni plani.

V okviru zagotavljanja zadostnega kapitala oziroma kapitalske ustreznosti mora zavarovalnica zagotavljati stalen presežek lastnih virov (razpoložljivega kapitala) nad zahtevanim minimalnim kapitalom, ki je določen za poslovanje zavarovalnic. Zavarovalnica na dan 31.12.2012 izpolnjuje zahteve kapitalske ustreznosti v skladu z Zakonom o zavarovalništvu:

v EUR	2012	2011
Razpoložljivi kapital (Temeljni kapital + dodatna vplačila)	16.517.304	13.073.235
Zahtevani minimalni kapital	12.631.199	11.631.826
Kapitalska ustreznost – presežek	3.886.105	1.441.409

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

Zahtevani 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.

Za uravnavanje kreditnega tveganja naložb je družba sprejela smernice, ki dajejo prednost nakupu obveznic s kreditnim ratingom Republike Slovenije in optimalni razpršitvi naložb. Smernice določajo limite izpostavljenosti do posameznega izdajatelja oz. skupine izdajateljev glede na njihovo bonitetno oceno. Bonitente ocene, ki se uporabljajo pri spremljanju in upravljanju s kreditnim tveganjem so povzete po bonitetnih agencijah S&P, Moody's in Fitch in zaradi lažje predstavitve prevedene na bonitetne ocene, ki jih izdaja bonitetna agencija S&P.

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

OBVEZNICE

Življenjska zavarovanja

	31.12.2012		31.12.2011	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
Državne	988.741	0,00	0	0,00
Ostale	472.098	32,32	441.266	100,00
Skupaj	1.460.840	32	441.266	100
Obveznice - kritni sklad				
Državne	45.771.669	93,36	39.616.812	90,03
Ostale	3.257.148	6,64	4.386.842	9,97
Skupaj	49.028.817	100	44.003.654	100

Premoženjska zavarovanja

	31.12.2012		31.12.2011	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
Državne	3.181.513	100,00	485.492	40,85
Ostale	0	0,00	703.111	59,15
Skupaj	3.181.513	100	1.188.603	100
Obveznice - kritni sklad				
Državne	41.317.632	77,36	22.422.374	62,10
Ostale	12.094.532	22,64	13.686.589	37,90
Skupaj	53.412.164	100	36.108.964	100
Skupaj Obveznice – vrednotene razpoložljive za prodajo	107.083.334		81.742.487	

Postavka državne obveznice vključuje obveznice republike Slovenije, podjetniške obveznice z garancijo države Slovenije in druge tuje državne obveznice.

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

Življenjska zavarovanja

	31.12.2012		31.12.2011	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
AAA	0	0,00	151.650	34,37
AA	0	0,00	0	0,00
A	1.460.840	100,00	289.616	65,63
Skupaj	1.460.840	100	441.266	100
Obveznice - kritni sklad				
AAA	5.736.235	11,70	7.409.807	16,84
AA	0	0,00	31.063.790	70,59
A	40.457.613	82,52	2.790.031	6,34
BBB	2.103.198	4,29	579.789	1,32
BB	0	0,00	402.929	0,92
B	180.526	0,37	0	0
NR	551.245	1,12	1.757.307	3,99
Skupaj	49.028.817	100	44.003.654	100

Premoženjska zavarovanja

	31.12.2012		31.12.2011	
	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež
Obveznice - lastni viri				
AA	0	0,00	485.492	40,85
A	3.034.263	95,37	0	0,00
BBB	147.250	4,63	703.111	59,15
Skupaj	3.181.513	100	1.188.603	100
Obveznice - kritni sklad				
AAA	0	0,00	266.468	0,74
AA	0	0,00	22.358.687	61,92
A	39.969.686	74,83	6.656.741	18,44
BBB	12.085.073	22,63	3.458.602	9,58
BB	303.133	0,57	1.266.538	0,00
B	503.027	0,94	0	0,00
NR	551.245	1,03	2.101.928	5,82
Skupaj	53.412.164	100	36.108.964	100
Skupaj Obveznice – vrednotene razpoložljive za prodajo	107.083.334		81.742.487	

Največji del naložb tako življenjskih kot tudi premoženjskih zavarovanj predstavljajo naložbe v državne obveznice. Več kot 70% teh naložb ima bonitetno oceno A, ki je bila na dan 31.12.2012 tudi mednarodna bonitenta ocena Republike Slovenije.

Kratkoročni depoziti pri bankah
31.12.2012

Življenjska			Premoženjska		
Banka	BO	Znesek	Banka	BO	Znesek
BANKA KOPER D.D.	BBB+	0	BANKA KOPER D.D.	BBB+	0
SKB BANKA D.D.	A-	0	SKB BANKA D.D.	A-	1.365.019
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	B	540.035	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	B	1.970.293
GORENJSKA BANKA D.D.	BB-	0	GORENJSKA BANKA D.D.	BB-	512.585
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	B-	513.676	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	B-	1.026.875
BANKA CELJE D.D.	B+	1.029.860	BANKA CELJE D.D.	B+	1.062.278
BANKA SPARKASSE D.D.	A-	0	BANKA SPARKASSE D.D.	A-	1.634.120
HYPO ALPE ADRIA BANK D.D.	BBB-	1.000.388	HYPO ALPE ADRIA BANK D.D.	BBB-	2.122.651
BANKA VOLKSBANK D.D.	BBB	824.858	BANKA VOLKSBANK D.D.	BBB	2.850.472
Skupaj		3.908.817	Skupaj		12.544.293

31.12.2011

Življenjska			Premoženjska		
Banka	BO	Znesek	Banka	BO	Znesek
BANKA KOPER D.D.	A-	0	BANKA KOPER D.D.	A-	647.930
SKB BANKA D.D.	A+	151.093	SKB BANKA D.D.	A+	1.827.064
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	BB+	1.025.534	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	BB+	1.658.250
ABANKA VIPA D.D.	BB	0	ABANKA VIPA D.D.	BB	2.447.506
GORENJSKA BANKA D.D.	BB	1.032.174	GORENJSKA BANKA D.D.	BB	1.809.944
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	BB+	342.637	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	BB+	989.157
BANKA CELJE D.D.	BB	164.537	BANKA CELJE D.D.	BB	1.484.492
BANKA SPARKASSE D.D.	A	1.525.272	BANKA SPARKASSE D.D.	A	3.576.677
HYPO ALPE ADRIA BANK D.D.	BBB-	913.416	HYPO ALPE ADRIA BANK D.D.	BBB-	1.378.906
BANKA VOLKSBANK D.D.	BBB	4.030	BANKA VOLKSBANK D.D.	BBB	3.025.578
Skupaj		5.158.692	Skupaj		18.845.506

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 31.12.2012			
Življenska Zavarovanja	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	Skupaj
Terjatve	158.476	1.626.390	1.784.866
Popravki vrednosti	-20.805	-1.591.996	-1.612.801
Skupaj	137.671	34.394	172.065
Premoženjska Zavarovanja			
Terjatve	6.541.238	5.958.986	12.500.224
Popravki vrednosti	0	-4.258.393	-4.258.393
Skupaj	6.541.238	1.700.593	8.241.831

Na dan 31.12.2012			
	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	Skupaj
Skupaj življenska in premoženjska zavarovanja	6.678.909	1.734.987	8.413.897

Generali Zavarovalnica d.d. v poslovnem letu 2012 ni oblikovala posamičnih popravkov vrednosti terjatev, ampak uporablja metodologijo za oblikovanje skupinskih popravkov vrednosti.

6.3 Finančno tveganje

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 dan 31.12.2012 znaša celotna skupna vrednost naložb tako na življenju kot na klasičnem premoženju zavarovalnice, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (delnice, obveznice in investicijski skladi) 114.444.800 EUR. Tržnemu tveganju so izpostavljene tudi naložbe v višini 28.881.894 EUR, ki predstavljajo sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja. Vendar pa se učinki tega tveganja v precejšnji meri prenašajo na zavarovance. 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:

	31.12.2012	31.12.2011
Življenjska zavarovanja (lastni viri)		
Obveznice	1.460.840	441.266
Investicijski skladi	0	0
Investicijski skladi po pošteni vrednosti	26.648	26.621
Skupaj	1.487.488	467.887

	31.12.2012	31.12.2011
Življenjska zavarovanja		
Delnice	326.596	409.564
Obveznice	49.028.817	44.003.654
Investicijski skladi	3.288.335	3.138.071
Investicijski skladi po pošteni vrednosti	3.155	8.607
Skupaj	52.646.903	47.559.896

Premoženjska zavarovanja:

	31.12.2012	31.12.2011
Premoženjska zavarovanja (lastni viri)		
Investicijski skladi	0	0
Obveznice	3.181.513	1.188.603
Skupaj	3.181.513	1.188.603

	31.12.2012	31.12.2011
Premoženjska zavarovanja		
Delnice	567.027	363.281
Investicijski skladi	3.149.705	2.648.408
Obveznice	53.412.164	36.108.964
Skupaj	57.128.896	39.120.653

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

	31.12.2012	31.12.2011
Naložbena življenjska zavarovanja		
Delniški skladi	16.254.905	13.887.588
Obvezniški skladi	543.532	223.816
Mešani skladi	12.083.457	10.118.277
Skupaj	28.881.894	24.229.681

Uskladitev finančnih sredstev z izkazi stanja:

	31.12.2012	31.12.2011
Življenjska zavarovanja – lastni viri	1.487.488	467.887
Obveznice	1.460.840	441.266
Delnice in investicijski skladi	0	0
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	26.648	26.621
Življenjska zavarovanja – kritni sklad	52.646.903	47.559.896
Obveznice	49.028.817	44.003.654
Delnice in investicijski skladi	3.614.930	3.547.635
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.155	8.607
Premoženjska zavarovanja – lastni viri	3.181.513	1.188.603
Obveznice	3.181.513	1.188.603
Delnice in investicijski skladi	0	0
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
Premoženjska zavarovanja - kritni sklad	57.128.896	39.120.653
Obveznice	53.412.164	36.108.964
Delnice in investicijski skladi	3.716.732	3.011.689
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
Naložbena življenjska zavarovanja	28.881.894	24.229.681
Obveznice	0	0
Investicijski skladi po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	28.881.894	24.229.681
Skupaj Obveznice	107.083.334	81.742.486
Skupaj Delnice in investicijski skladi	7.331.663	6.559.324
Skupaj Investicijski skladi po pošteni vrednosti	28.911.697	24.264.910
Skupaj	143.326.694	112.566.720

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 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 s 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

	31.12.2012	31.12.2011
Finančna sredstva		
Finančna sredstva	143.326.694	112.566.720
- Razpoložljiva za prodajo	114.414.997	88.301.810
- Po pošteni vrednosti skozi izid	29.803	35.229
- Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	28.881.894	24.229.681
Kratkoročni depoziti pri bankah	16.453.110	24.004.198
Posojila	515.790	547.502
Skupaj finančne naložbe	160.295.594	137.118.420
Terjatve	15.479.500	17.181.034
Skupaj finančna sredstva	175.775.094	154.299.454

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

V primeru, da je finančno sredstvo udeleženo na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na objavljeni tržni ceni na datum bilance stanja. V primeru, da 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 njihovo iztržljivo vrednost. Knjigovodska vrednost finančnih sredstev je enaka pošteni vrednosti finančnih sredstev.

Generali Zavarovalnica d.d. na dan 31.12.2012 nima naložb razporejenih v posest do zapadlosti in je tako za to skupino naložb nerelevantno razkritje primerjave odplačne in poštene vrednosti.

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 temelji 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 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.

	31.12.2012	31.12.2011
Premoženjska zavarovanja – lastni viri	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	3.181.513	1.987.147

	31.12.2012	31.12.2011
Premoženjska zavarovanja – tehnične rezervacije	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	53.412.164	35.310.420

	31.12.2012	31.12.2011
Življenjska zavarovanja – lastni viri	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	1.460.840	441.266

	31.12.2012	31.12.2011
Življenjska zavarovanja – matematične rezervacije	VREDNOST	VREDNOST
Skupaj	49.028.817	44.003.654

	31.12.2012	31.12.2011
Skupaj	107.083.334	81.742.486

V povezavi s 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 s fiksno obrestno mero 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

	2012	2011
Naložbe za kritje premoženjskih zavarovanj	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-643.769	-631.369
Porast za 100 b.t.	-1.287.537	-1.262.737

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -643.769 EUR (2011: -631.369 EUR).

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -1.287.537 EUR (2011: -1.262.737 EUR).

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj – lastni viri

	2012	2011
Naložbe za kritje premoženjskih zavarovanj - LV	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-11.350	-19.400
Porast za 100 b.t.	-22.700	-38.800

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -11.350 EUR (2011: -19.400 EUR).

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -22.700 EUR (2011: -38.800 EUR).

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj – tehnične rezervacije

	2012	2011
Naložbe za kritje premoženjskih zavarovanj - KP	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-632.419	-611.969
Porast za 100 b.t.	-1.264.837	-1.223.937

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -632.419 EUR (2011 -611.969 EUR).

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -1.264.837 EUR (2011: -1.223.937 EUR).

Finančne naložbe življenjskih zavarovanj – matematične rezervacije

	2012	2011
Naložbe za kritje življenjskih zavarovanj z možnostjo udeležbe v dobičku	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-1.904.305	-1.761.302
Porast za 100 b.t.	-3.808.609	-3.522.605

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -1.904.305 EUR (2011: -1.761.302 EUR).

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -3.808.609 EUR (2011: -3.522.605 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

	2012	2011
Naložbe za kritje pogodb s fiksnim donosom	Neto sprememba poštene vrednosti	Neto sprememba poštene vrednosti
Porast za 50 b.t.	-8.500	-7.700
Porast za 100 b.t.	-17.000	-15.400

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 50 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -8.500 EUR (2011: -7.700 EUR).

Vzporedni premik krivulje donosnosti za 100 bazičnih točk predstavlja zmanjšanje vrednosti naložb za -17.000 EUR (2011: -15.400 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 preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa v kapitalu v vrednosti 5.113.146 EUR. Analiza občutljivosti je pripravljena za celotno vrednost naložb zavarovalnice kot seštevek občutljivost posameznih naložb na spremembo obrestne mere.

Prikaz tveganja spremembe obrestnih mer na obveznice s fiksno obrestno mero z vidika refinanciranja (za obveznice z zapadlostjo v letu 2012)

Naložbe s fiksno obrestno mero z zapadlostjo v letu 2013	Neto vpliv z vidika refinanciranja v 2013
Porast za 50 b.t.	9.235
Porast za 100 b.t.	18.469
Zmanjšanje za 50 b.t.	-9.235
Zmanjšanje za 100 b.t.	-18.469

Naložbe zavarovalnice s fiksno obrestno mero in zapadlostjo glavnice v letu 2012 predstavljajo nominalno vrednost 1.846.937 EUR. Na dan 31.12.2012 Zavarovalnica d.d. v svojih portfeljih ni imela naložb z variabilno obrestno mero.

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 9.235 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 18.469 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 9.235 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 18.469 EUR.

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

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

6.3.1.1 Valutno tveganje

Valutno tveganje je povezano z nezaželenimi valutnimi nihanji, 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 31.12.2012 predstavlja delež delniških naložb v tujih valutah le 0,78% 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 neživljenjskega zavarovanja, kjer so potrebe po likvidnosti večje.

Za zagotavljanje zadostnih likvidnostnih sredstev podjetje poleg naložb v vrednostne papirje z zapadlostjo od 1 do 20 let uporablja tudi instrumente denarnega trga z zapadlostjo do enega leta. Velika večina le teh pa ima ročnost do tri mesece.

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 na to, da je večina sredstev razporejena v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo, je vrednost količnika družbe relativno visoka, posledično ima družba zadostno višino sredstev za pokritje svojih obveznosti.

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

Likvidnostni količnik na dan 31.12.2012

	31.12.2012	31.12.2011
Življenjska zavarovanja lastni viri	4	2
Življenjska zavarovanja matematične rezervacije	52.371.937	24.393
Premoženjska zavarovanja skupaj	64	34

Analiza ročnosti

Na nivoju podjetja ima povečanje obrestne mere za 100 točk negativen vpliv na kapital podjetja v vrednosti 5.113.146 EUR. Povečanje obrestne mere za 50 točk pa ima negativen vpliv na kapital podjetja v vrednosti 2.556.574 EUR. Analiza občutljivosti je pripravljena za celotno vrednost naložb zavarovalnice kot seštevek občutljivosti posameznih naložb na spremembo obrestne mere.

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 tokove za sredstva in diskontirane denarne tokove za obveznosti iz življenjskih zavarovanj. Spodnji prikaz ne vključuje lastnih virov.

31.12.2012

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Delnice	326.596	0	0	0	0	0
Obveznice	3.244.842	14.062.453	18.296.802	8.001.632	26.155.275	1.161.931
Investicijski skladi AFS	3.288.335	0	0	0	0	0
Investicijski skladi AFV	3.155	0	0	0	0	0
Denar in kratkoročni depoziti	4.034.797	0	0	0	0	0
Polična posojila	0	512.290	0	0	0	0
Skupaj	10.897.724	14.574.743	18.296.802	8.001.632	26.155.275	1.161.931

31.12.2012

	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	2.608.039	13.733.927	12.679.391	9.608.092	6.359.088	5.913.803
Rezervacije za prenosne premije	401.167	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije	631.537	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	23.301	61.915	60.577	57.675	39.183	36.679
Skupaj	3.664.044	13.795.842	12.739.968	9.665.767	6.398.271	5.950.482

Razlika v denarnem toku:	8.029.539	-863.034	4.056.678	-1.935.089	17.881.321	-5.454.832
---------------------------------	------------------	-----------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------

31.12.2011

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Delnice	409.564	0	0	0	0	0
Obveznice	2.699.655	12.385.306	16.796.646	7.730.678	24.279.592	495.650
Investicijski skladi AFS	3.138.071	0	0	0	0	0
Investicijski skladi AFV	8.607	0	0	0	0	0
Denar in kratkoročni depoziti	5.437.686	0	0	0	0	0
Polična posojila	0	547.502	0	0	0	0
Skupaj	11.693.583	12.932.808	16.796.646	7.730.678	24.279.592	495.650

31.12.2011

	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	2.608.039	13.733.927	12.679.391	9.608.092	6.359.088	5.913.803
Rezervacije za prenosne premije	401.167	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije	631.537	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	23.301	61.915	60.577	57.675	39.183	36.679
Skupaj	3.664.044	13.795.842	12.739.968	9.665.767	6.398.271	5.950.482

Razlika v denarnem toku:	8.029.539	-863.034	4.056.678	-1.935.089	17.881.321	-5.454.832
---------------------------------	------------------	-----------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Življenjska zavarovanja	2012
Ročnost naložb za kritje obveznosti	6,92
Prilagojena ročnost naložb za kritje obveznosti	6,54

Življenjska zavarovanja	2011
Ročnost naložb za kritje obveznosti	7,08
Prilagojena ročnost naložb za kritje obveznosti	6,66

Prilagojena ročnost naložb izraža merljivo spremembo v vrednosti naložbe glede na spremembo obrestne mere.

Vrednost naložb lastnih virov življenjskih zavarovanj z ročnostjo do enega leta znaša 1.288.382 EUR in nad 1 leto znaša 472.098 EUR. Denarni tok iz te vrste naložb je zadosten za pokrivanje bodočih obveznosti družbe.

Denarni tok sredstev namenjenih za kritje premoženjskih zavarovanj:

31.12.2012

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Delnice	567.027	0	0	0	0	0
Obveznice	7.968.209	44.629.981	7.081.172	0	0	0
Investicijski skladi AFS	3.149.705	0	0	0	0	0
Investicijski skladi AFV	0	0	0	0	0	0
Denar in kratkoročni depoziti	11.871.159	0	0	0	0	0
Skupaj	23.556.101	44.629.981	7.081.172	0	0	0

31.12.2012

	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	19.288.190	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	14.035.735	12.258.427	1.692.576	112.724	0	0
Škodne rezervacije IBNR	6.515.177	5.808.787	814.605	73.054	0	0
Rezervacije za nepričakovane rizike	2.673.790	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	2.416.192	0	0	0	0	0
Skupaj	44.929.084	18.067.215	2.507.181	185.779	0	0

Razlika v denarnem toku:	23.556.101	44.629.981	7.081.172	0	0	0
---------------------------------	-------------------	-------------------	------------------	----------	----------	----------

31.12.2011

	do 1 leta	1 do 5 let	5 do 10 let	10 do 15 let	15 do 20 let	nad 20 let
Delnice	363.281	0	0	0	0	0
Obveznice	3.090.191	33.481.800	6.672.001	510.747	0	0
Investicijski skladi AFS	2.648.408	0	0	0	0	0
Investicijski skladi AFV	0	0	0	0	0	0
Denar in kratkoročni depoziti	12.700.950	0	0	0	0	0
Skupaj	18.802.831	33.481.800	6.672.001	510.747	0	0

31.12.2011

	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	14.214.827	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije	8.982.370	9.843.751	3.464.791	649.398	0	0
Škodne rezervacije	4.078.773	3.324.392	1.116.911	244.664	0	0
Rezervacije za nepričakovane rizike	2.329.906	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	1.472.291	0	0	0	0	0
Skupaj	31.078.167	13.168.143	4.581.702	894.061	0	0

Razlika v denarnem toku:	-12.275.336	20.313.657	2.090.299	-383.314	0	0
---------------------------------	--------------------	-------------------	------------------	-----------------	----------	----------

Premoženjska zavarovanja	2012
Ročnost naložb za kritje obveznosti	1,90
Prilagojena ročnost naložb za kritje obveznosti	1,85

Premoženjska zavarovanja	2011
Ročnost naložb za kritje obveznosti	2,47
Prilagojena ročnost naložb za kritje obveznosti	2,36

Prilagojena ročnost naložb izraža merljivo spremembo v vrednosti naložbe glede na spremembo obrestne mere.

Vrednost naložb lastnih virov premoženjskih zavarovanj z ročnostjo do 1 leta znaša 1.995.789 EUR. Vrednost naložb z ročnostjo nad 1 leto pa znaša 1.200.842 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 31.12.2012 izkazuje vrednost naložb lastniških vrednostnih papirjev ter investicijskih skladov, ki so izpostavljene tveganju spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev, v višini 7.331.663 EUR.

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	2012	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	0	361.493
(+30%)	0	1.084.479

Življenska zavarovanja	2012	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	0	-361.493
(-30%)	0	-1.084.479

Življenska zavarovanja	2011	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	0	354.763
(+ 30%)	0	1.064.290

Življenska zavarovanja	2011	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	0	-354.763
(- 30%)	0	-1.064.290

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 10% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 361.493 EUR.

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 30% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 1.084.479 EUR.

Premoženjska zavarovanja	2012	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	0	371.673
(+30%)	0	1.115.020

Premoženjska zavarovanja	2012	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	0	-371.673
(- 30%)	0	-1.115.020

Premoženjska zavarovanja	2011	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(+ 10%)	0	301.169
(+ 30%)	0	903.507

Premoženjska zavarovanja	2011	
Delnice	Vpliv na IPI	Vpliv kapital
(- 10%)	0	-301.169
(- 30%)	0	-903.507

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 10% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 371.673 EUR.

V primeru padca cen lastniških vrednostnih papirjev in investicijskih skladih za 30% se skupna vrednost teh naložb zmanjša za 1.115.020 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			2012	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital		
(+ 10%)	2.978	0		
(+30%)	8.934	0		

Življenska zavarovanja			2012	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital		
(- 10%)	-2.978	0		
(-30%)	-8.934	0		

Življenska zavarovanja			2011	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital		
(+ 10%)	3.523	0		
(+30%)	10.569	0		

Življenska zavarovanja			2011	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital		
(- 10%)	-3.523	0		
(-30%)	-10.569	0		

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

Življenska zavarovanja			2012	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital		
(- 10%)	2.888.189	0		
(-30%)	8.664.568	0		

Življenska zavarovanja			2012	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital		
(+ 10%)	-2.888.189	0		
(+30%)	-8.664.568	0		

Življenska zavarovanja			2011	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital		
(- 10%)	-2.422.968	0		
(-30%)	-7.268.904	0		

Življenska zavarovanja			2011	
Investicijski skladi	Vpliv na IPI	Vpliv kapital		
(+ 10%)	2.422.968	0		
(+30%)	7.268.904	0		

Vpliv padca cen lastniških vrednostnih papirjev, ki so namenjeni pokrivanju obveznosti iz zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, se preko spremembe rezervacij prenaša na zavarovance in ga Generali zavarovalnica ne nosi v celoti.

6.4 Operativna tveganja

Upravljanje operativnih tveganj je namenjeno zmanjševanju tveganj, ki so lahko posledica napačnega delovanja zaposlenih, napak v procesih, organizaciji ali posledice napak v informacijskem sistemu.

Za posamezne enote znotraj podjetja so odgovorni lastniki procesov. Njihova zadolžitev je zagotoviti nemoten potek procesov, identifikacija operativnih tveganj, identifikacija kontrol, ki zmanjšujejo tveganja, in vpeljava dodatnih ukrepov.

Oddelek za upravljanje s tveganji matične družbi skrbi za vpeljavo kvalitativnih in kvantitativnih metodologij za operativna tveganja.

Za operativna tveganja je Oddelek skladnosti poslovanja matične družbe izdal tudi Group compliance policy.

6.5 Ostala tveganja

6.5.1 Strateško tveganje

Strateško tveganje je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ter premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja.

To tveganje je odvisno od skladnosti med postavljenimi strateškimi cilji zavarovalnice in poslovno strategijo za doseg te ciljev, angažiranih sredstev za doseganje ciljev in od kvalitete izvedbe. Sredstva za izpeljavo poslovnih ciljev so tako oprijemljiva kot neoprijemljiva. Slednja vsebujejo komunikacijske poti, poslovne sisteme in vodstvene sposobnosti ter možnosti. Notranje organizacijske značilnosti je treba vrednotiti z vidika možnih vplivov ekonomskih, tehnoloških, konkurenčnih, regulativnih in drugih sprememb v okolju.

Strateška tveganja so naslovljena že pri samem nastajanju, v procesu strateškega planiranja. Za nadzor izvajanja strategije so vzpostavljene notranje kontrole, pristojnosti in obveznosti pri upravljanju strateških tveganj so jasno opredeljene. Jasna organizacijska struktura in sistem poročanja omogoča uspešen nadzor strateških tveganj in spremljanje uresničevanja kratkoročnih, srednjeročnih ter dolgoročnih ciljev.

Predsednik uprave je odgovoren za strateška tveganja, v sodelovanju z upravo podjetja. Vsako leto nadgrajeni 3 letni strateški plan je najpomembnejše orodje upravljanja s strateškim tveganjem. Strateški plan je sestavljen iz letne ocene rezultatov, scenarijev za prihodnost in pričakovanih sprememb na trgu.

6.5.2 Tveganje slabega ugleda

Tveganje ugleda je tveganje nastanka izgube, ki nastane zaradi negativne podobe, ki jo imajo o zavarovalnici njeni zavarovanci, poslovni partnerji, lastniki in investitorji ali nadzorniki. Ta podoba vpliva na vzpostavljanje novih poslovnih odnosov in storitev ter na vzdrževanje že obstoječih. To tveganje lahko privede zavarovalnico v pravne spore, v finančno izgubo in povzroči zmanjšanje števila zavarovancev. Tveganje ugleda se nanaša na vse oddelke zavarovalnice in vsebuje odgovornost za kar največjo pozornost pri delu z zavarovalci ter pri stikih z nadzornimi institucijami in javnostjo.

Z dodatnim nadzorom skrbijo za dober ugled podjetja tudi oddelek notranje revizije, oddelek za upravljanje s tveganji in oddelek za preverjanje skladnosti s poslovanjem.

6.5.3 Tveganje škodljivega vpliva

Tveganje škodljivega vpliva lahko izvira iz drugih nekontroliranih tveganj znotraj skupine Generali in vpliva na ostala podjetja v skupini. Glavno orodje za upravljanje s tveganjem škodljivega vpliva so merjenja učinkovitosti kontrol, koordinacija med vsemi podjetji v skupini in dejavnosti v skladu z matično družbo in vsemi podjetji znotraj skupine.

Skupina je prav tako sprejela politike, ki obravnavajo transakcije in odnose znotraj skupine in med povezanimi osebami. S sprejetimi politikami se zagotavlja pravilnost transakcij in preprečuje negativne vplive na solventnost, finančno in ekonomsko situacijo posameznega podjetja v skupini.

7 Pojasnila k bilanci stanja

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

7.1 Sredstva

7.1.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva

Leto 2012

	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju	SKUPAJ
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2012	179.700	847.107	83.676	1.110.483
Povečanja	0	530.790	84.997	615.787
Zmanjšanja	0	41	0	41
Stanje 31.12.2012	179.700	1.377.937	168.674	1.726.310
Popravek vrednosti	0	0	0	0
Stanje 01.01.2012	92.845	513.655	0	606.500
Amortizacija tekočega leta	35.940	135.113	0	171.053
Amortizacija zmanjšanj	0	0	0	0
Stanje 31.12.2012	128.785	648.769	0	777.554
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2012	86.855	333.451	83.676	503.983
Stanje 31.12.2012	50.915	729.128	168.674	948.716

Leto 2011

	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju	SKUPAJ
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2011	179.700	599.492	50.731	829.923
Povečanja	0	247.615	32.945	280.560
Zmanjšanja	0	0	0	0
Stanje 31.12.2011	179.700	847.107	83.676	1.110.483
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2011	56.905	430.739	0	487.644
Amortizacija tekočega leta	35.940	82.916	0	118.856
Amortizacija zmanjšanj	0	0	0	0
Stanje 31.12.2011	92.845	513.655	0	606.500
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2011	122.795	168.753	50.731	342.279
Stanje 31.12.2011	86.855	333.451	83.676	503.983

Neopredmetena dolgoročna sredstva predstavlja programska oprema. Povečanja v letu 2012 v višini 615.787 EUR se nanašajo na nakup novih računalniških programov.

7.1.2 Oprema

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

Leto 2012

	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2012	2.084.834	64.159	458.562	2.607.554
Povečanje	275.508	12.787	422.190	710.485
Zmanjšanja	-41.605	-1.633	-72.640	-115.878
Stanje 31.12.2012	2.318.737	75.312	808.112	3.202.162
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2012	1.596.869	51.086	295.923	1.943.878
Amortizacija tekočega leta	269.473	9.465	48.966	327.904
Amortizacija zmanjšanj	-39.732	-1.633	-72.640	-114.005
Stanje 31.12.2012	1.826.609	58.919	272.249	2.157.777
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2012	487.965	13.073	162.639	663.677
Stanje 31.12.2012	492.128	16.394	535.863	1.044.385

Leto 2011

	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2011	1.801.405	64.429	388.299	2.254.134
Povečanje	330.746	9.078	70.263	410.086
Zmanjšanja	-47.318	-9.348	0	-56.665
Stanje 31.12.2011	2.084.834	64.159	458.562	2.607.554
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2011	1.353.803	52.428	270.859	1.677.090
Amortizacija tekočega leta	290.360	8.006	25.063	323.429
Amortizacija zmanjšanj	-47.294	-9.348	0	-56.642
Stanje 31.12.2011	1.596.869	51.086	295.923	1.943.878
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2011	447.602	12.001	117.440	577.043
Stanje 31.12.2011	487.965	13.073	162.639	663.677

Povečanje opredmetenih sredstev se v 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 izhaja iz zavarovalnih pogodb za življenjska in premoženjska zavarovanja ter sozavarovalni del obveznosti. Skupni znesek pozavarovalnega in sozavarovalnega dela obveznosti (rezervacij) znaša ob koncu leta 2011 59.693.010 EUR in 53.965.315 EUR ob koncu leta 2012.

Stanje pozavarovalnega deleža obveznosti:

	31.12.2012	31.12.2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni delež obveznosti		
- Iz prenosnih premij	228.224	225.388
- Iz matematičnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj	25.667.582	25.451.170
- Iz matematičnih rezervacij za naložbeno tveganje	14.434.687	12.123.387
- Iz škodnih rezeracij	517.726	316.139
Skupaj življenjska zavarovanja	40.848.219	38.116.084
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni delež obveznosti		
- Iz prenosnih premij	345.483	5.742.362
- Iz škodnih rezeracij	12.196.493	15.188.666
- Iz rezervacij za bonuse in popuste	6.531	645.898
- Iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	12.548.507	21.576.926
SKUPAJ	53.396.726	59.693.010

Stanje sozavarovalnega deleža obveznosti:

	31.12.2012	31.12.2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
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
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Sozavarovalni delež obveznosti		
- Iz prenosnih premij	6.157	4.696
- Iz škodnih rezeracij	562.432	691.307
- Iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
- Iz drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	568.589	696.003
SKUPAJ	568.589	696.003

7.1.4 Finančne naložbe

Vrednost sredstev po posameznih kategorijah:

	31.12.2012	31.12.2011
Finančne naložbe		
Razpoložljiva za prodajo	114.414.997	88.301.810
Po pošteni vrednosti skozi izid	29.803	35.229
Kratkoročni depoziti pri bankah	16.453.110	24.004.198
Posojila	515.790	547.502
Skupaj finančne naložbe	131.413.700	112.888.739

Povečanje finančnih sredstev izhaja iz povečanja zavarovalnih pogodb.

7.1.4.1 Finančne naložbe po nivojih vrednotenja

Finančne naložbe po nivojih vrednotenja na dan 31.12.2012 (v prikaz so vključene tudi naložbe v investicijske sklade, ki so sicer v bilanci stanja uvrščeni med sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje):

	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj vrednost finančnih sredstev
Finančna sredstva po pošteni vrednosti				
Investicijski skladi v lasti zavarovalnice	29.803	0	0	29.803
Investicijski skladi v lasti zavarovancev, ki prevzemajo tveganje	28.881.894	0	0	28.881.894
Skupaj	28.911.697	0	0	28.911.697
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo				
Delnice	893.623	0	0	893.623
Obveznice	105.087.970	1.995.364	0	107.083.334
Investicijski skladi	6.438.040	0	0	6.438.040
Skupaj	112.419.632	1.995.364	0	114.414.996
Kratkoročni bančni depoziti	16.453.110	0	0	16.453.110
Skupaj finančna sredstva	157.784.440	1.995.364	0	159.779.804

V tabeli niso vključena policna posojila v znesku 512.291 EUR, vključeni pa so investicijski skladi v lasti zavarovancev, ki prevzemajo tveganje v znesku 28.881.894 EUR.

V nivo 1 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu. V nivo 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenj, pri katerih so javno dostopni tržni podatki za primerljive finančne instrumente uporabljeni za vrednotenje naložb v lasti zavarovalnice, za katere ne obstajajo neposredni podatki z aktivnega trga (na primer tržne obrestne mere). V nivo 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenj, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih. Povečanje vrednosti naložb v Nivoju 2, v primerjavi s preteklim letom se nanaša na nakup novih vrednostnih papirjev.

Finančne naložbe po nivojih vrednotenja na dan 31.12.2011:

	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj vrednost finančnih sredstev
Finančna sredstva po pošteni vrednosti				
Investicijski skladi v lasti zavarovalnice	35.229	0	0	35.229
Investicijski skladi v lasti zavarovancev, ki prevzemajo tveganje	24.229.681	0	0	24.229.681
Skupaj	24.264.910	0	0	24.264.910
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo				
Delnice	772.844	0	0	772.844
Obveznice	80.438.441	1.304.045	0	81.742.486
Investicijski skladi	5.786.480	0	0	5.786.480
Skupaj	86.997.765	1.304.045	0	88.301.810
Kratkoročni bančni depoziti	24.004.198	0	0	24.004.198
Skupaj finančna sredstva	135.266.873	1.304.045	0	136.570.918

Povečanje vrednosti naložb v Nivoju 2 v primerjavi s preteklim letom se nanaša na nakup novih vrednosti vrednostnih papirjev.

7.1.4.2 Finančne naložbe

Vse na dan 31.12.2012 oziroma 31.12.2011

Finančna sredstva	ŽIVLJENJSKA		PREMOŽENJSKA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Dolgoročne finančne naložbe	48.666.977	44.065.097	47.564.518	34.548.125	1.703.088	1.656.490	97.934.583	80.269.713
Dolžniški VP in drugi VP s stalnim donosom	48.151.532	43.508.987	47.564.518	34.548.125	1.672.940	1.629.869	97.388.990	79.686.982
Deleži v investicijskih skladih	3.155	8.607	0	0	26.648	26.621	29.803	35.229
Druga dana posojila	512.290	547.502	0	0	3.500	0	515.790	547.502
Kratkoročne finančne naložbe	8.401.033	9.200.993	21.085.934	16.215.424	3.992.150	7.202.610	33.479.117	32.619.026
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	326.596	409.563	567.027	363.281	0	0	893.623	772.845
VP kupljeni za prodajo ali oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	4.165.621	3.632.737	8.997.351	4.209.246	2.969.412	0	16.132.385	7.841.984
Kratkoročni depoziti pri bankah	3.908.817	5.158.692	11.521.555	11.642.896	1.022.738	7.202.610	16.453.110	24.004.198
Skupaj	57.068.010	53.266.090	68.650.452	50.763.549	5.695.238	8.859.100	131.413.700	112.888.739

Od dolgoročnih finančnih naložb iz lastnih virov se 472.098 EUR nanaša na naložbe življenjskih zavarovanj, 1.200.842 EUR pa na naložbe premoženjskih zavarovanj.

Kratkoročne finančne naložbe lastnih virov predstavljajo kratkoročni depoziti pri bankah v višini 1.022.738 EUR ter druge kratkoročne naložbe v višini 1.980.671 EUR, ki se nanašajo na premoženjska zavarovanja, 988.742 EUR pa je kratkoročnih naložb, ki se nanašajo na življenjska zavarovanja.

Finančna sredstva po področjih poslovanja na dan 31.12. 2012 so prikazana v spodnji tabeli.

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

Finančna sredstva	ŽIVLJENJSKA		PREMOŽENJSKA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Razpoložljivo za prodajo	52.643.748	47.551.288	57.128.897	39.120.653	4.642.352	1.629.869	114.414.997	88.301.810
Po pošteni vrednosti	3.155	8.607	0	0	26.648	26.621	29.803	35.229
Skupaj naložbe brez terjatev in posojil	52.646.904	47.559.896	57.128.897	39.120.653	4.669.000	1.656.490	114.444.800	88.337.039
Posojila	512.290	547.502	0	0	3.500	0	515.790	547.502
Depoziti	3.908.817	5.158.692	11.521.555	11.642.896	1.022.738	7.202.609	16.453.110	24.004.197
Skupaj Posojila in depoziti	4.421.107	5.706.194	11.521.555	11.642.896	1.026.238	7.202.609	16.968.900	24.551.700
Skupaj finančna sredstva	57.068.010	53.266.090	68.650.452	50.763.549	5.695.238	8.859.100	131.413.700	112.888.739

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja brez terjatev in posojil v letu 2012 znaša 52.646.904 EUR v premoženjska zavarovanja pa 57.128.897EUR. Naložbe lastnih virov brez terjatev in posojil znašajo 4.669.000EUR. Finančna sredstva na razpolago za prodajo predstavljajo 87% vseh finančnih sredstev. Skupna vrednost finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 26.648 EUR. Posojila predstavljajo 0,39% celotnega zneska finančnih sredstev podjetja. Poštena vrednost nekotirajočih obveznic je pridobljena s primerjavo s primerljivimi obveznicami podobne ročnosti in bonitetne ocene.

V letu 2012 je družba opravila trajne slabitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo v skupni višini 42.440 EUR.

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

Razpoložljivo za prodajo	ŽIVLJENJSKA		PREMOŽENJSKA		LASTNI VIRI		SKUPAJ	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Lastniški VP								
- kotirajoči	3.614.930	3.547.635	3.716.732	3.011.689	0	0	7.331.663	6.559.324
- nekotirajoči	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolžniški VP								
- kotirajoči	48.477.157	43.649.803	52.120.122	35.310.420	4.490.690	1.478.219	105.087.970	80.438.441
- nekotirajoči	551.661	353.851	1.292.042	798.544	151.662	151.650	1.995.365	1.304.045
Skupaj	52.643.748	47.551.288	57.128.897	39.120.653	4.642.352	1.629.869	114.414.997	88.301.810

Na dan 31.12.2012 finančne naložbe premoženjskega zavarovanja ne vključujejo sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Gibanje Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo

	ŽIVLJENJSKA	PREMOŽENJSKA	LASTNI VIRI	SKUPAJ
Na začetku leta 2012	47.551.289	39.120.653	1.629.869	88.301.810
Nakupi	7.301.955	24.239.974	5.976.496	37.518.425
Prodaje	-6.350.939	-9.023.054	-3.036.326	-18.410.319
Realizirani dobički	403.646	116.163	20.362	540.172
Realizirane izgube	-51.698	-39.764	-4.580	-96.042
Slabitve	-17.193	-25.248	0	-42.440
Popravek vrednosti	3.806.689	2.740.172	56.531	6.603.392
Na koncu leta 2012	52.643.749	57.128.896	4.642.352	114.414.997

Na dan 31.12.2012 družba ni imela nobenih nekotirajočih delnic v svojem portfelju.

7.1.4.3 Posojila

	31.12.2012	31.12.2011
Posojila		
Policna posojila	512.290	547.502
Posojila zaposlenim	3.500	0
Skupaj	515.790	547.502

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 2012:

	31.12.2011	Povečanja	Zmanjšanja	31.12.2012
Posojila				
Policna posojila	547.502	666.766	701.978	512.290
Posojila zaposlenim		3.500		3.500
Skupaj	547.502	670.266	701.978	515.790

7.1.5 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	ŽIVLJENJSKA	
	2012	2011
Sredstva zavarovancev po pošteni vrednosti, ki prevzemajo tveganje	28.881.894	24.229.681

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

7.1.6 Terjatve

	31.12.2012	31.12.2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	339.923	265.962
- Terjatve do zavarovalcev	172.065	177.048
- Terjatve do drugih zavarovalcev	172.065	177.048
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	167.055	88.914
- Terjatve do drugih zavarovalnih posrednikov	167.055	88.914
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	803	0
- Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	803	0
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	455.185	927.084
- Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	401.160	906.380
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	54.025	20.704
- Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	54.025	20.704
Druge terjatve	3.355.277	2.949.164
- Druge kratkoročne terjatve do drugih	2.083.271	1.736.774
- Druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	1.237.502	1.211.238
- Druge dolgoročne terjatve	34.504	1.152
Skupaj življenjska zavarovanja	4.150.385	4.142.210
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	9.329.384	10.750.313
- Terjatve do zavarovalcev	8.241.831	8.669.859
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	3.440	4.772
- Terjatve do drugih zavarovalnih posrednikov	3.440	4.772
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.084.113	2.075.682
- Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	98.524	96.001
- Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	974.851	1.975.090
- Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	10.738	4.591
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	555.714	1.069.107
- Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	555.714	1.069.107
Druge terjatve	3.298.669	3.090.112
- Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	357.260	614.746
- Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do družb v skupini	338.876	612.392
- Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do drugih	18.384	2.354
- Druge kratkoročne terjatve	2.941.409	2.475.366
Skupaj premoženjska zavarovanja	13.183.768	14.909.532
SKUPAJ	17.334.153	19.051.742
Medsebojni pobot	-1.854.653	-1.870.708
- Znesek medsebojnega pobota	-1.854.653	-1.870.708
SKUPAJ	15.479.500	17.181.034

V življenjskih zavarovanjih največji delež terjatev predstavljajo druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. V premoženjskih zavarovanjih znašajo terjatve do zavarovalcev 8.669.859 EUR 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 2012 niso bile oslABLJENE. Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb na dan 31.12.2012 imajo v celoti ročnost krajšo od 12 mesecev. Terjatve iz naslova

pozavarovalnih pogodb na dan 31.12.2011 v višini 3.307.845 imajo ročnost krajšo od 12 mesecev, terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 663.436 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 31.12.2012 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 Terjatve do zavarovalcev

Terjatve na dan 31.12.	Življenjska zavarovanja						2012	2011
	I.	II.	III.	IV.	V.	Skupaj	Skupaj	
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	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	27.774	10.094	1.054	3.822	112.180	154.924	144.135	
- popravek vrednosti	-3.534	-4.038	-632	-3.822	-112.180	-124.206	-122.119	
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	24.240	6.056	422	0	0	30.718	22.016	
Do fizičnih oseb v državi	130.702	46.474	80	49.519	1.403.166	1.629.941	1.635.551	
- popravek vrednosti	-17.271	-18.590	-48	-49.519	-1.403.166	-1.488.594	-1.480.519	
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	113.431	27.884	32	0	0	141.347	155.032	
SKUPAJ V DRŽAVI	137.671	33.940	454	0	0	172.065	177.048	
Skupaj terjatve	158.476	56.568	1.134	53.342	1.515.347	1.784.866	1.779.686	
Skupaj popravek vrednosti terjatev	-20.805	-22.627	-680	-53.342	-1.515.347	-1.612.801	-1.602.638	
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	137.671	33.941	454	0	0	172.065	177.048	

terjatve na dan 31.12.	Premoženjska zavarovanja						2012	2011
	I.	II.	III.	IV.	V.	Skupaj	Skupaj	
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	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	762.577	556.553	270.396	311.434	1.289.173	3.190.133	3.094.366	
- popravek vrednosti	0	-55.590	-83.543	-59.285	-1.279.625	-1.478.043	-1.621.226	
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	762.577	500.963	186.853	252.149	9.548	1.712.090	1.473.140	
Do fizičnih oseb v državi	5.778.661	610.098	298.827	139.897	2.482.608	9.310.091	9.882.142	
- popravek vrednosti	0	-61.010	-96.835	-139.897	-2.482.608	-2.780.350	-2.685.422	
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	5.778.661	549.088	201.992	0	0	6.529.741	7.196.720	
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	6.541.238	1.050.051	388.845	252.149	9.548	8.241.831	8.669.860	
Skupaj terjatve	6.541.238	1.166.651	569.223	451.332	3.771.781	12.500.224	12.976.508	
Skupaj popravek vrednosti terjatev	0	-116.600	-180.378	-199.182	-3.762.233	-4.258.393	-4.306.649	
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	6.541.238	1.050.051	388.845	252.149	9.548	8.241.831	8.669.859	

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 31.12.2012 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.

31.12.2012	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	Skupaj
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA			
Terjatve	158.476	1.626.390	1.784.866
Popravki vrednosti	-20.805	-1.591.996	-1.612.801
Skupaj	137.671	34.394	172.065
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			
Terjatve	6.541.238	5.958.986	12.500.224
Popravki vrednosti	0	-4.258.393	-4.258.393
Skupaj	6.541.238	1.700.593	8.241.831

31.12.2011	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	Skupaj
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA			
Terjatve	163.023	1.616.663	1.779.686
Popravki vrednosti	-19.853	-1.582.785	-1.602.638
Skupaj	143.170	33.878	177.048
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			
Terjatve	6.956.942	6.019.566	12.976.508
Popravki vrednosti	0	-4.306.649	-4.306.649
Skupaj	6.956.942	1.712.917	8.669.859

31.12.2012	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	Skupaj
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	137.671	34.394	172.065
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.541.238	1.700.593	8.241.831

31.12.2011	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	Skupaj
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	143.170	33.878	177.048
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.956.942	1.712.917	8.669.859

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev

Premoženjska zavarovanja	31.12.2011	Povečanje	31.12.2012
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	4.306.649	-48.256	4.258.393
Življenska zavarovanja	31.12.2011	Povečanje	31.12.2012
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	1.602.638	10.162	1.612.801

Odhodki iz naslova slabitve terjatev

	2012
NONL	
Sprememba popravka vrednosti terjatev	-48.256
Odpisi terjatev	17.917
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	-30.339
LIFE	
Popravek vrednosti terjatev	10.162
Odpisi terjatev	119
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	10.281

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

7.1.7 Odložene terjatve za davek

	31.12.2012	31.12.2011
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prenesena izguba preteklih let	62.950	162.535
Prevrednotenje finančnih naložb	0	166.565
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	23.524	26.261
Skupaj življenjska zavarovanja	86.474	355.361
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prenesena izguba preteklih let	351.803	351.803
Prevrednotenje finančnih naložb	0	321.991
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	1.251	1.251
Skupaj premoženjska zavarovanja	353.054	675.045

Družba oblikuje terjatve za odložene davke iz naslova prevrednotenja in slabitev naložb razporejenih v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo po 17% stopnji. Zmanjšanje odloženih terjatev za davek v letu 2012 glede na predhodno poslovno leto je predvsem posledica prevrednotenja finančnih naložb.

Generali Zavarovalnica d.d. izkazuje neizrabljeno davčno izgubo v višini 6.892 tisoč EUR. Uprava družbe meni, da bo Generali Zavarovalnica d.d. glede na poslovne rezultate v letih 2011 in 2012, 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 3.025.517 EUR. Družba meni, da ne obstajajo razlogi za slabitev terjatev.

	2012	2011
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK		
Na začetku leta	1.030.406	618.081
Neto sprememba	-590.878	412.325
Konec leta	439.528	1.030.406

7.1.8 Denar in denarni ustrezniki

	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Denar in denarni ekvivalenti	ŽIVLJENJSKA		PREMOŽENJSKA		SKUPAJ	
Stanje na računih in v blagajni	823.371	424.566	16.633	34.698	840.004	459.264
Kratkoročni bančni depoziti	2.655.688	1.030.673	2.891.158	3.241.246	5.546.846	4.271.919
Skupaj	3.479.059	1.455.239	2.907.791	3.275.944	6.386.850	4.731.183

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

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012	31.12.2011
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	37.894	28.885
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.272.455	1.249.543
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	5.461	2.654
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.315.810	1.281.082

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012	31.12.2011
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	378.570	369.414
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	566.491	472.068
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	945.061	841.482
SKUPAJ	2.260.871	2.122.564

Pretežni del odloženih stroškov premoženjskih zavarovanj se nanaša na razmejene stroške za bančne storitve, reklame, sponzorstva, najemnine in druge storitve, pretežni del odloženih stroškov življenjskih zavarovanj pa na kratkoročno odložene stroške pridobivanja zavarovanj.

7.2 Kapital in dolžniške obveznosti

7.2.1 Kapital

	31.12.2012	31.12.2011
Delniški kapital	39.520.347	38.020.330
Kapitalske rezerve	3.729.236	3.729.236
Presežek iz prevrednotenja	1.032.428	-1.954.222
Prenesena izguba	-22.461.139	-25.312.446
Dobiček/Izguba poslovnega leta	0	-60.843
Skupaj kapital	21.820.872	14.422.055

7.2.1.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital sestoji iz 2.277.798 kosovnih delnic, vseh vplačanih v celoti s strani Generali PPF Holding, v skupnem znesku 39.468.585 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 2012 in 2011:

v EUR		2012
	Število delnic	Skupna vrednost
DELNIŠKI KAPITAL		
Generali PPF Holding	2.364.563	39.468.585
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
SKUPAJ DELNIŠKI KAPITAL	2.367.664	39.520.347
		2011
	Število delnic	Skupna vrednost
DELNIŠKI KAPITAL		
Generali PPF Holding	2.274.697	37.968.568
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
SKUPAJ DELNIŠKI KAPITAL	2.277.798	38.020.330

Skupščina zavarovalnice je s Sklepom dne 29.5.2012 povečala osnovni kapital družbe za 1.500.016,69 EUR. Za povečanje je zavarovalnica izdala 89.866 navadnih kosovnih delnic. Vse delnice je v celoti vplačal edini delničar Generali PPF Holding B.V.

Tabela gibanja delnic, v skladu s povečanjem osnovnega kapitala družbe:

	Število delnic	Skupna vrednost v EUR
31.12.2011	2.274.697	37.968.568
Povečanje v letu	89.866	1.500.017
31.12.2012	2.364.563	39.468.585

Lastnik zavarovalnice je družba Generali PPF Holding B.V.

7.2.1.2 Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 3.729.236 EUR se v znesku 8 EUR nanašajo na vplačan presežek kapitala in v znesku 3.729.228 EUR na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz preteklih let ob prehodu na nove računovodske standarde.

Gibanje kapitalskih rezerv v letu:

	2012	2011
Na začetku leta	3.729.236	3.729.236
Sprememba kapitalskih rezerv	0	0
Na koncu leta	3.729.236	3.729.236

V letu 2012 ni bilo sprememb v kapitalskih rezervah.

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

7.2.1.3 Prenesena čista izguba preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta

Na dan 31.12.2012 znaša celotna izguba iz preteklih let 22.461.139 EUR, medtem ko je družba konec leta 2012 poslovala z dobičkom v znesku 2.912.150 EUR. Zavarovalnica bo pokrila izgube iz preteklih let s pričakovanim dobičkom v naslednjih letih. Na dan 31.12.2012 znaša bilančna izguba na delnico 9,68 EUR.

Gibanja poslovnega izida v letu 2012:

	Prenesene izgube	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Na začetku leta	-25.312.446	-60.843	-25.373.289
prenos dobička/izgube	-60.843	60.843	0
dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2012	0	2.765.539	2.765.539
dobiček življenjskih zavarovanj leta 2012	0	146.611	146.611
uporaba dobička premoženjskih zavarovanj za pokrivanje prenesene izgube (s skladu z ZGD)	2.912.150	-2.912.150	0
Na koncu leta	-22.461.139	0	-22.461.139

Gibanja poslovnega izida v letu 2011:

	Prenesene izgube	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Na začetku leta	-29.190.289	1.634.013	-27.556.276
prenos dobička/izgube	1.634.013	-1.634.013	0
dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2012	0	2.243.830	2.243.830
izguba življenjskih zavarovanj leta 2012	0	-60.843	-60.843
uporaba dobička premoženjskih zavarovanj za pokrivanje prenesene izgube (s skladu z ZGD)	2.243.830	-2.243.830	0
Na koncu leta	-25.312.446	-60.843	-25.373.289

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, je prikazano v spodnji tabeli:

	2012	2011
Stanje začetek leta	-1.954.222	554.515
Prevrednotenje naložb	1.997.007	-5.991.947
Prenos presežka iz prevrednotenja v odh/prih	-440.708	-934.027
Oslabitev naložb preko IPI	42.440	11.659
Prenos deleža presežka iz prevrednotenja pri klas. živ. zav. (pojasnilo 7.2.2.)	2.087.928	3.778.394
Neto sprememba odloženih davkov	-700.017	627.184
Stanje konec leta	1.032.428	-1.954.224

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

Gibanje presežka iz prevrednotenja, ki se nanaša na spremembo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2012, je prikazano v spodnji tabeli:

Stanje začetek leta	-1.954.224
Povečanje zaradi prevrednotenja sredstev po pošteni vrednosti	2.986.650
Stanje konec leta	1.032.428

Gibanje presežka iz prevrednotenja, ki se nanaša na prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2011, je prikazano v tabeli spodaj:

Stanje začetek leta	554.515
Zmanjšanje zaradi prevrednotenja sredstev po pošteni vrednosti	-2.508.739
Stanje konec leta	-1.954.224

7.2.2 Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno tehnične rezervacije

	31.12.2012	31.12.2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij		
- Kosmate prenosne premije	409.990	401.168
- Kosmate matematične rezervacije	51.335.165	50.902.340
- Kosmate škodne rezervacije	1.019.766	631.537
- Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	246.442	279.330
- Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	9.383	8.490
Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	357.420	-2.445.348
Skupaj življenjska zavarovanja brez življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	53.378.166	49.777.517
Življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	0	
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	28.837.070	24.214.471
Skupaj življenjska zavarovanja	82.215.236	73.991.988
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	0	
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	0	
- Kosmate prenosne premije	19.639.829	19.961.885
- Kosmate škodne rezervacije	54.070.020	47.585.030
- Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	2.422.723	2.148.368
- Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.673.790	2.329.906
Skupaj premoženjska zavarovanja	78.806.362	72.025.189
Skupaj ZTR	132.184.528	121.802.706
Skupaj	161.021.598	146.017.177

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

Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj

Gibanje deleža presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj:

	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2012	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2011
Na začetku leta	-2.445.348	1.333.046
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	2.087.928	-3.778.394
Na koncu leta	-357.420	-2.445.348

Gibanje zgornje postavke je posledica prevrednotenja dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo. Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj predstavlja 75% nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev vrednotenih kot razpoložljivi za prodajo, ki krijejo matematične rezervacije.

Konec leta 31.12.2012 je postavka negativna, saj je bil zaradi negativnega gibanja vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo v kritnem skladu klasičnih življenjskih zavarovanj pripoznan negativni presežek iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa v kapitalu, kot je tudi razkrita v točki [7.2.1.4.](#)

Postavka je obračunska kategorija in ni pripisana na pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj in posledično vključena v matematične rezervacije po posameznih policah, vse dokler dobički in izgube iz naslova naložb razpoložljivih za prodajo niso dejansko realizirani preko tekočega izkaza poslovnega izida. Družba zagotavlja pokritost zavarovalno-tehničnih rezervacij iz naslova klasičnih življenjskih zavarovanj z ustreznimi naložbami brez upoštevanja te postavke.

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.

2012

Leto nastanka škode	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	31.12.2012
Ocena dokončnih stroškov škod	and before												Total (in EUR)
Ocena dokončnih stroškov škod	and before												Total (in EUR)
Na koncu leta nastanka škode	4.964.516	5.885.155	6.912.292	7.174.280	12.932.923	23.510.554	32.050.528	30.825.363	36.386.130	36.590.302	40.370.345		
Eno leto kasneje	7.026.374	7.472.390	9.089.261	8.540.843	16.261.898	22.249.361	31.400.371	30.432.134	35.842.790	35.696.937			
Dve leti kasneje	7.099.435	7.676.876	9.237.296	8.973.534	16.105.590	21.321.841	31.257.363	29.815.357	35.565.362				
Tri leta kasneje	7.178.592	7.835.424	9.439.536	8.898.708	16.061.750	20.846.776	31.160.646	30.271.929					
Štiri leta kasneje	6.929.299	7.849.604	8.953.149	8.289.046	15.688.207	20.534.051	29.661.261						
Pet let kasneje	6.697.561	7.449.632	8.613.333	8.196.515	15.379.018	20.328.754							
Šest let kasneje	6.497.061	7.128.394	8.517.343	8.133.729	15.060.841								
Sedem let kasneje	6.332.327	7.101.457	8.425.721	8.034.942									
Osem let kasneje	6.243.146	6.991.467	8.384.551										
Devet let kasneje	6.243.062	6.916.151											
Deset let kasneje	6.463.330												
Enajst let kasneje													
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod	6.463.330	6.916.151	8.384.551	8.034.942	15.060.841	20.328.754	29.661.261	30.271.929	35.565.362	35.696.937	40.370.345		
Celotne likvidirane škode	-5.932.925	-6.177.770	-7.515.589	-7.076.668	-13.400.587	-17.376.620	-26.279.516	-24.182.438	-28.679.239	-27.352.275	-20.936.386		
Obveznosti za nerešene prijavljene škode priznane v bilanci	167.637	530.406	710.816	792.460	802.974	1.398.956	2.585.490	2.895.074	5.531.883	5.704.358	5.624.160	10.183.726	36.927.929
Obveznosti za neprijavljene škode priznane v bilanci	0	0	27.566	76.502	155.301	261.299	366.854	486.671	557.609	1.181.766	2.720.502	9.250.234	15.084.101
Stroški reševanja škod	6.706	21.216	29.535	34.759	38.331	66.410	118.085	135.270	243.580	275.445	333.787	777.358	2.080.481
Celotne obveznosti priznane v bilanci	174.343	551.622	767.916	903.721	996.606	1.726.664	3.070.220	3.517.015	6.333.071	7.161.569	8.678.448	20.211.318	54.092.512

2011

Leto nastanka škode	2001	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	31.12.2011
Ocena dokončnih stroškov škod	and before												Total (in EUR)
Ocena dokončnih stroškov škod	and before												Total (in EUR)
Na koncu leta nastanka škode	8.406.538	5.763.012	7.028.282	8.154.122	10.695.930	17.840.716	23.510.555	31.739.096	30.509.926	36.074.287	36.538.691		
Eno leto kasneje	9.469.174	7.990.435	8.481.165	9.858.995	9.571.274	16.261.898	22.249.362	31.101.691	30.073.607	35.595.658			
Dve leti kasneje	10.100.821	7.918.111	7.989.168	9.371.565	8.973.534	16.105.590	21.281.593	30.927.848	29.463.030				
Tri leta kasneje	10.390.237	7.178.592	7.911.145	9.438.887	8.898.708	16.061.750	20.806.528	30.830.519					
Štiri leta kasneje	9.489.661	6.959.747	7.849.604	8.952.501	8.289.046	15.688.207	20.493.803						
Pet let kasneje	9.192.140	6.697.561	7.449.632	8.612.685	8.196.515	15.379.018							
Šest let kasneje	9.058.247	6.497.061	7.128.395	8.516.695	8.133.729								
Sedem let kasneje	8.934.397	6.332.327	7.101.458	8.425.073									
Osem let kasneje	8.761.626	6.243.146	6.991.468										
Devet let kasneje	8.736.191	6.243.062											
Deset let kasneje	8.654.705												
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod	8.654.705	6.243.062	6.991.468	8.425.073	8.133.729	15.379.018	20.493.803	30.830.519	29.463.030	35.595.658	36.538.691		
Celotne likvidirane škode	-8.441.864	-5.902.822	-6.117.034	-7.405.482	-7.069.945	-13.381.689	-17.334.698	-25.364.637	-23.685.668	-27.420.494	-19.417.004		
Obveznosti za nerešene prijavljene škode priznane v bilanci	212.841	212.841	323.287	811.510	892.760	850.664	1.716.717	2.711.422	4.864.665	4.999.930	6.261.515	9.114.115	32.759.426
Obveznosti za neprijavljene škode priznane v bilanci	0	0	16.953	62.924	126.831	213.120	290.613	447.683	601.217	777.431	1.913.648	8.007.571	12.447.991
Stroški reševanja škod	8.514	8.514	13.610	34.977	40.784	42.551	79.893	126.364	218.635	231.094	327.007	684.867	1.808.296
Celotne obveznosti priznane v bilanci	221.355	221.355	353.850	909.411	1.060.375	1.106.335	2.077.223	3.285.469	5.684.517	6.008.455	8.502.170		47.015.713

	2012	2011
Evidentirane škode	38.405.046	34.069.803
Nastale neprijavljene škode	15.687.466	12.945.910
SKUPAJ	54.092.512	47.015.713

7.2.2.1 Prenosna premija

- Prenosna premija

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	19.961.885	-5.742.362	14.219.523	19.309.998	-5.556.958	13.753.040
Povečanje v obdobju	-322.055	5.390.722	5.068.666	651.887	-185.404	466.483
Stanje konec leta	19.639.829	-351.640	19.288.189	19.961.885	-5.742.362	14.219.523

Pozavarovalni del prenosne premije se je v primerjavi s predhodnim obdobjem zmanjšal iz naslova spremembe pozavarovalnih pogodb. Stroški pridobivanja zavarovanj znašajo 15% obračunanih zneskov kosmatih prenosnih premij za premoženjska zavarovanja.

	2012	2011
Bruto prenosna premija	23.105.681	23.484.571
Stroški pridobivanja	-3.465.852	-3.522.686
Zmanjšana prenosna premija za stroške pridobivanja	19.639.829	19.961.885

Pri neživljenjskih zavarovanjih je prenosna premija zmanjšana za stroške pridobivanja zavarovanj v višini 15%. Ta odstotek je bil določen izkustveno ob pričetku delovanja zavarovalnice, saj bi uporaba načel zavarovalnega standarda za izračun prenosne premije pomenila preveliko in nerealno oziroma neupravičeno zmanjševanje prenosnih premij v začetnem obdobju delovanja zavarovalnice. Ker dejanski stroški pridobivanja še vedno presegajo odstotek, je zavarovalnica tudi konec leta 2012 uporabila enak odstotek znižanja.

- Prenosna premija

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	401.167	-225.388	175.779	329.196	-183.103	146.093
Povečanje v obdobju	8.823	-2.836	5.987	71.972	-42.285	29.687
Konec leta	409.990	-228.224	181.766	401.168	-225.388	175.780

7.2.2.2 Matematične rezervacije

- Matematične rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	50.902.340	-25.451.170	25.451.170	50.826.347	-25.413.173	25.413.174
Izplačila za smrt in doživetje	-5.750.143	2.875.071	-2.875.072	-6.434.057	3.217.028	-3.217.029
Sprememba rezervacij	6.182.967	-3.091.483	3.091.484	6.510.050	-3.255.025	3.255.025
Konec leta	51.335.165	-25.667.582	25.667.582	50.902.340	-25.451.170	25.451.170

Povečanje matematičnih rezervacij se nanaša na plačila zavarovalnih premij ter obrestovanje.

7.2.2.3 Škodne rezervacije

- Škodne rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	346.104	-173.422	172.682	383.305	-214.607	168.698
Nastale neprijavljene škode	285.433	-142.717	142.716	130.406	-65.203	65.203
Stanje začetek leta	631.537	-316.139	315.398	513.711	-279.810	233.901
Izplačila škod, odkupov in potekov v letu	6.305.895	-4.440.704	1.865.191	7.000.493	-4.413.837	2.586.656
Sprememba rezervacije	388.229	-201.587	186.642	117.826	-36.329	81.497
Izplačila škod v letu (sprememba rezervacij)	6.305.895	-4.440.704	1.865.191	7.000.493	-4.413.837	2.586.656
Skupaj konec leta	1.019.766	-517.726	502.040	631.537	-316.139	315.398
Evidentirane škode	508.415	-262.050	246.365	346.104	-173.422	172.682
Nastale neprijavljene škode	511.351	-255.676	255.676	285.433	-142.717	142.716
Skupaj konec leta	1.019.766	-517.726	502.041	631.537	-316.139	315.398

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	34.643.802	-11.820.582	22.823.221	31.502.480	-13.575.169	17.927.311
Nastale neprijavljene škode	12.941.228	-4.059.391	8.881.837	10.355.150	-3.695.844	6.659.306
Stanje začetek leta	47.585.030	-15.879.973	31.705.057	41.857.630	-17.271.013	24.586.617
Izplačilo škod v letu (skozi IPI)	31.072.415	-7.752.847	23.319.567	28.480.178	-13.470.373	15.009.804
Povečanje rezervacij – škode tekoče leto	1.450.552	1.841.135	3.291.686	-476.897	1.960.643	1.483.747
Povečanje rezervacij – škode preteklo leto (skozi IPI)	5.034.438	1.279.913	6.314.352	6.204.296	-569.604	5.634.692
Izplačilo škod v letu (sprememba obveznosti)	-31.072.415	7.752.847	-23.319.567	-28.480.178	13.470.373	-15.009.804
Stanje konec leta	54.070.020	-12.758.925	41.311.095	47.585.029	-15.879.974	31.705.056
Evidentirane škode	38.388.905	-10.448.178	27.940.726	34.643.802	-11.820.582	22.823.220
Nastale neprijavljene škode	15.681.115	-2.310.747	13.370.369	12.941.228	-4.059.391	8.881.837
Stanje konec leta	54.070.020	-12.758.925	41.311.095	47.585.030	-15.879.973	31.705.056

Gibanje škodnih rezervacij, ki se nanaša na sprejeto sozavarovanje je vključeno v bruto del, gibanje škodnih rezervacij, ki se nanaša na oddano sozavarovanje pa v pozavarovalni del.

7.2.2.4 Druge zavarovalno tehnične rezervacije

- Rezervacije za neiztekle rizike

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	2.329.906	0	2.329.906	2.227.946	-600.144	1.627.802
Sprememba v letu (skozi IPI)	343.884	0	343.884	101.960	600.144	702.103
Konec leta	2.673.790	0	2.673.790	2.329.906	0	2.329.906

Glede na določila pozavarovalne pogodbe zavarovalnica ne izkazuje pozavarovalnega dela drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij za neiztekle rizike.

- Rezervacije za neizplačane provizije

ŽIVLJENSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	9.685	0	9.685	9.685	0	9.685
Sprememba v letu (skozi IPI)	-301	0	-301	-1.194	0	-1.194
Konec leta	9.383	0	9.383	8.490	0	8.490

- Rezervacije za bonuse, popuste in storno

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	2.148.368	-645.898	1.502.470	2.014.689	-621.169	1.393.520
Povečanje v obdobju (skozi IPI)	403.464	566.947	970.411	266.725	-34.886	231.839
Izplačila v obdobju	-129.109	72.420	-56.689	-133.045	10.156	-122.889
Konec leta	2.422.723	-6.531	2.416.192	2.148.368	-645.898	1.502.470

ŽIVLJENSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	279.330	0	279.330	314.905	0	314.905
Zmanjšanje v obdobju (sprememba rezervacij)	-32.889	0	-32.889	-35.574	0	-35.574
Konec leta	246.442	0	246.442	279.330	0	279.330

Med drugimi zavarovalno tehničnimi rezervacijami Zavarovalnica prikazuje tudi komponento presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj kot posebno postavko, ki na dan 31.12.2012 znaša 357.420 EUR

7.2.2.5 Življenjska zavarovanja kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

- Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012			31.12.2011		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Stanje začetek leta	24.214.471	-12.123.387	12.091.084	24.050.295	-12.041.299	12.008.996
Razgrajene rezervacije in sprememba v letu (skozi IPI)	7.071.854	-3.535.927	3.535.927	1.955.143	-977.572	977.572
Izplačila za smrt in izstopa (skozi IPI)	-2.449.254	1.224.627	-1.224.627	-1.790.967	895.484	-895.483
Konec leta	28.837.070	-14.434.687	14.402.383	24.214.471	-12.123.387	12.091.084

Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje v letu 2012 so primerljive s predhodnim poslovnim letom.

7.2.3 Druge rezervacije

7.2.3.1 Rezervacije za stroške ter jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2012	31.12.2011
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	141.360	119.570
- Druge rezervacije	0	132.757
Skupaj življenjska zavarovanja	141.360	252.327
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	323.640	248.337
- Druge rezervacije	125.618	125.517
Skupaj premoženjska zavarovanja	449.257	373.854
SKUPAJ	590.617	626.181

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

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 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

	2012	2011
Na začetku leta	367.907	332.165
Strošek sprotnega službovanja	62.067	55.228
Strošek obresti	345	2.002
Izplačila v letu	-15.005	-16.238
Aktuarski dobički in izgube	49.685	-5.250
Na koncu leta	464.999	367.907

Leto 2012	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
Na začetku leta	329	125.188	132.757	258.274
Zmanjšanje rezervacij	0	0	0	0
Sprememba med letom	101	0	-132.757	-132.656
Na koncu leta	430	125.188	0	125.618

Leto 2011	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
Na začetku leta	329	125.188	279	125.796
Zmanjšanje rezervacij	0	0	0	0
Sprememba med letom	0	0	132.478	132.478
Na koncu leta	329	125.188	132.757	258.274

Pričakovani diskontirani denarni odlivi za odpravnine in jubilejne nagrade:

Leto 2012	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	19.700	40.234	405.066
Leto 2011	Do 1 leta	1 do 5 let	Do 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	27.699	23.355	316.854

7.2.4 Odložene obveznosti za davek

	31.12.2012	31.12.2011
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	22.691	0
Skupaj življenjska zavarovanja	22.691	0
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	188.770	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	188.770	0

Spremembe v letu

	31.12.2012	31.12.2011
OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK		
Na začetku leta	0	138.628
Sprememba zaradi prevrednotenja finančnih sredstev	211.461	-138.628
Na koncu leta	211.461	0

Družba v letu 2012 izkazuje obveznosti za odložene davke iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

7.2.5 Obveznosti iz poslovanja

	31.12.2012	31.12.2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	1.235.635	890.151
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	41.030.628	38.352.659
SKUPAJ	42.266.263	39.242.810
	31.12.2012	31.12.2011
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	1.910.532	1.763.761
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	2.706.120	11.561.799
SKUPAJ	4.616.652	13.325.560

Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in druge obveznosti imajo ročnost krajšo od enega leta. Starost obveznosti iz pozavarovalnih pogodb je razkrita v točki 6.3.1.2 in 7.2.5.1.

7.2.5.1 Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		31.12.2012	31.12.2011
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	7.2.5.2	40.832.067	38.099.933
- Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		26.413.532	25.992.698
- Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje		14.418.535	12.107.235
Obveznosti za pozavarovalne premije		198.561	252.726
Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb		41.030.629	38.352.659
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.235.635	890.151
- Obveznosti do zavarovalcev		322.308	248.827
- Obveznosti do drugih zavarovalcev		63.920	54.113
- Obveznosti do drugih zavarovalcev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje		258.388	194.714
- Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		888.158	619.363
- Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		25.169	21.961
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.235.635	890.151
Skupaj obveznosti življenjska zavarovanja		42.266.264	39.242.810
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		31.12.2012	31.12.2011
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	7.2.5.2	45.232	32.320
- Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		45.232	32.320
Obveznosti iz pozavarovanja		2.660.729	11.529.479
- Obveznosti za sozavarovalne premije		75.668	18.771
- Obveznosti za sozavarovalne premije v drugih podjetjih		75.668	18.771
- Obveznosti za pozavarovalne premije		2.426.765	5.602.049
- Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini		2.426.765	5.602.049
- Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		158.296	5.908.659
- Druge obveznosti iz pozav. v podjetjih v skupini		158.296	5.908.659
Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb		2.705.961	11.561.799
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.910.532	1.763.761
- Obveznosti do zavarovalcev		1.498.975	1.381.857
- Obveznosti do drugih zavarovalcev		1.498.975	1.381.857
- Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		100	800
- Obveznosti do drugih zavarovalnih posrednikov		100	800
- Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		411.457	381.104
- Druge obveznosti iz drugih neposrednih zavarovalnih poslov		411.457	381.104
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.910.532	1.763.761
Skupaj obveznosti premoženjska zavarovanja		4.616.493	13.325.560

Največji del obveznosti iz naslova pozavarovanja se nanaša na skupino Generali. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih imajo ročnost krajšo od enega leta v višini 4.554.915 EUR, ročnost od 1 do 5 let v višini 10.142.502 EUR ter ročnost daljšo od 5 let v višini 26.134.650 EUR.

7.2.5.2 Obveznosti iz naslova pozavarovalnih depozitov

	31.12.2012	31.12.2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	38.099.933	37.901.234
Povečanje v obdobju	2.732.134	198.699
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	40.832.067	38.099.933

	31.12.2012	31.12.2011
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	32.321	96.817
Povečanje v obdobju	12.911	-64.497
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	45.232	32.320

Za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih iz naslova življenjskih zavarovanj ni dogovorjena obrestna mera. Pozavarovatelj je v skladu s pogodbo udeležen v prihodkih iz naslova upravljanja naložb. Za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih iz naslova premoženjskih zavarovanj je dogovorjeno obrestna mera 1,5% letno.

7.2.5.3 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.

7.2.5.3.1 Povezava med davčno bilanco in poslovnim dobičkom

	2012	2011
Računovodski izid podjetja	3.014.472	2.259.218
Prilagoditev prihodkov na raven davčno priznanih	-75.773	-565.470
Prilagoditev odhodkov na raven davčno priznanih	418.588	1.276.811
Druge spremembe davčne osnove in olajšave	-486.399	-182.191
Uporaba neizkoriščenih davčnih izgub	-2.870.888	-2.788.368
Davčna osnova	0	0
Efektivna davčna stopnja	0	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.

7.2.6 Druge obveznosti

	31.12.2012	31.12.2011
Premoženjska zavarovanja		
Ostale obveznosti	2.505.057	2.329.812
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.142.091	2.293.360
Kratkoročno odloženi prihodki	1.053.488	1.292.230
Skupaj premoženjska zavarovanja	5.700.636	5.915.402
Življenjska zavarovanja		
Ostale obveznosti	5.191.057	4.849.873
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.123.904	1.068.532
Kratkoročno odloženi prihodki	132.511	143.398
Skupaj življenjska zavarovanja	6.447.472	6.061.803
SKUPAJ	12.148.108	11.977.205
Medsebojni pobot	-1.854.653	-1.870.708
- Znesek medsebojnega pobota	-1.854.653	-1.870.708
SKUPAJ	10.293.455	10.106.497

Ostale obveznosti premoženjskih zavarovanj sestavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih v znesku 696.543 EUR, preostanek pa druge kratkoročne obveznosti, ki se pretežno nanašajo na obveznosti za tuje škode (AOM).

V življenjskih zavarovanjih predstavljajo druge kratkoročne obveznosti v največji meri kratkoročne obveznosti, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje.

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.

7.2.6.1 Vračunani stroški in odloženi prihodki

	2012	2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.064.277	1.015.318
Drugi vnaprej vračunani stroški	174.493	181.043
Kratkoročno odloženi prihodki	17.645	15.569
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.256.415	1.211.930
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	896.436	890.850
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	2.189.323	2.602.418
Drugi vnaprej vračunani stroški	109.820	92.322
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	3.195.579	3.585.590
SKUPAJ	4.451.994	4.797.520

Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj se nanašajo na provizije za tista sklenjena zavarovanja, za katera so bile premije med prihodki izkazane v letu 2012, 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 2012, za katere družba še ni prejela računov (vnaprej vračunani stroški dela in stroški storitev ter drugi obratovalni stroški). Drugi vnaprej vračunani stroški se pretežno nanašajo na rezervacije za neizkoriščene dopuste.

	2012	2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Stanje 1.1.	1.211.930	906.885
Oblikovanje	1.169.596	1.381.519
Črpanje	-1.125.111	-1.076.474
Stanje 31.12.	1.256.415	1.211.930
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stanje 1.1.	3.585.590	2.737.222
Oblikovanje	7.001.441	8.084.273
Črpanje	-7.391.452	-7.235.905
Stanje 31.12.	3.195.579	3.585.590
SKUPAJ	4.451.994	4.797.520

8 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

8.1 Prihodki

8.1.1 Prihodki od zavarovalnih premij

	2012	2011
Obračunana premija		
<i>Premoženjska zavarovanja</i>	66.072.333	66.617.427
<i>Življenjska zavarovanja</i>	18.135.847	16.774.384
<ul style="list-style-type: none"> • Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom • Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička • Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja 	2.771.020	2.142.929
	7.220.211	7.636.321
	8.144.617	6.995.134
<i>Zdravstvena zavarovanja</i>	134	0
Obračunane kosmate premije skupaj	84.208.180	83.391.811
Prenosne premije		
<i>Premoženjska zavarovanja</i>	-4.861.794	-466.552
<ul style="list-style-type: none"> • Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom • Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička 	-14.143	-23.537
	8.155	-6.148
<i>Življenjska zavarovanja</i>	-5.987	-29.685
<i>Sprememba prenosnih premij skupaj</i>	-4.867.782	-496.237
SKUPAJ KOSMATI PRIHODKI OD PREMIJ	79.340.398	82.895.574
Kratkoročne pozavarovalne pogodbe		
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - premoženjska zavarovanja	-5.724.527	-24.437.877
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - življenjska zavarovanja	-9.233.939	-8.525.226
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj	-14.958.466	-32.963.103
Neto prihodki od premij	64.381.932	49.932.471

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.

Življenjska zavarovanja	2012	2011
Prihodki naložb	3.234.435	3.636.713
Prihodki iz deležev v družbah	65.775	89.716
- Prihodki iz deležev v drugih družbah	65.775	89.716
Prihodki drugih naložb	2.585.862	2.381.757
- Prihodki od obresti	2.562.875	2.324.356
- v drugih družbah	2.562.875	2.324.356
- Drugi prihodki naložb	22.987	57.401
- Prevrednotovalni finančni prihodki	22.987	57.401
- v drugih družbah	22.987	57.401
Dobički pri odtujitvah naložb	582.798	1.165.240
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	16.665.322	16.706.963
Skupaj življenjska zavarovanja	19.899.757	20.343.676

Premoženjska zavarovanja	2012	2011
Prihodki naložb		
Prihodki iz deležev v družbah	66.124	81.781
- Prihodki iz deležev v drugih družbah	66.124	81.781
Prihodki drugih naložb	2.527.787	1.937.720
- Prihodki od obresti	2.527.782	1.937.693
- v drugih družbah	2.527.782	1.937.693
- Drugi prihodki naložb	5	27
- Prevrednotovalni finančni prihodki	5	27
- v drugih družbah	5	27
Dobički pri odtujitvah naložb	136.525	133.761
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.730.436	2.153.262

8.1.2.1 Netiranje prihodkov in odhodkov v izkazu poslovnega izida

Življenjska zavarovanja	2012	2011
Naložbe razpoložljive za prodajo		
Prihodki izkazani v IPI	2.719.291	3.171.210
Odhodki izkazani v IPI	-24.332	-11.748
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI		
Prihodki izkazani v IPI	2.077.405	32
Odhodki izkazani v IPI	-1	-5.068.814
Ostale naložbe		
Prihodki od depozitov	261.257	210.183
Drugi finančni odhodki	0	0
SKUPAJ PRIHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.057.953	3.381.425
SKUPAJ ODHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-24.331	-5.080.562
Premoženjska zavarovanja	2012	2011
Naložbe razpoložljive za prodajo		
Prihodki izkazani v IPI	1.993.332	1.366.049
Odhodki izkazani v IPI	-29.868	-33.402
Ostale naložbe		
Prihodki od depozitov	692.756	653.426
Drugi finančni odhodki	0	0
SKUPAJ PRIHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2.686.088	2.019.475
SKUPAJ ODHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	-29.868	-33.402
SKUPAJ PRIHODKI od naložb	7.744.040	5.400.900
SKUPAJ ODHODKI od naložb	-54.199	-5.113.964
SKUPAJ NETO IZID IZ FINANČNIH NALOŽB	7.689.841	286.936

Neto izid iz naložbenja

	Pojasnilo	2012	2011
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	8.1.2	2.730.436	2.153.262
Prihodki skupaj življenjska zavarovanja	8.1.2	19.899.757	20.343.676
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	8.2.1	-74.216	-167.189
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	8.2.1	-14.866.136	-22.042.813
Skupaj neto izid iz finančnih naložb		7.689.841	286.936

8.1.2.2 Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

Prihodki iz naložb	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Razpoložljivo za prodajo:	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
– Dividende	65.725	89.684	66.124	81.781	131.849	171.465
– Prihodki iz obresti	2.303.251	2.114.348	1.835.027	1.284.268	4.138.278	3.398.616
– Dobiček pri odtujitvi	403.646	1.154.809	136.525	133.761	540.172	1.288.570
– Ohranitev vrednosti naložb	10	45	5	27	15	72
SKUPAJ	2.772.632	3.358.886	2.037.681	1.499.837	4.810.314	4.858.723

8.1.2.3 Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev

	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Posojila in terjatve	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
– Prihodki iz obresti	238.538	199.385	662.730	609.536	901.268	808.921
SKUPAJ	238.538	199.385	662.730	609.536	901.268	808.921

8.1.2.4 Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov

	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Denar in denarni ustrezniki	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
– Prihodki iz obresti	23.765	10.683	30.124	43.977	53.889	54.660
SKUPAJ	23.765	10.683	30.124	43.977	53.889	54.660

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

	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	62.279	26.857	41.178	10.066	103.457	36.923
– Dolžniški VP	341.367	1.127.952	95.347	123.695	436.714	1.251.647
Skupaj	403.646	1.154.809	136.525	133.761	540.171	1.288.570
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	-50.920	-79.121	-852	-125.715	-51.772	-204.836
– Dolžniški VP	-778	-108.336	-38.912	-41.371	-39.690	-149.707
Skupaj	-51.698	-187.457	-39.764	-167.086	-91.462	-354.543
Skupaj	351.948	967.352	96.761	-33.325	448.709	934.027

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

	2012	2011
Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti	2.077.404	-3.019.088
Skupaj	2.077.404	-3.019.088

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 Drugi zavarovalni prihodki

	2012	2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prihodki od vstopnih in sklenitvenih stroškov za zavarovalne pogodbe - fondi	2.486.483	1.500.407
Ostali prihodki provizij – fondi	679.609	545.242
Skupaj prihodki provizij	3.166.093	2.045.649
Ostali prihodki – fondi	8.170	219
Skupaj življenjska zavarovanja	3.174.263	2.045.868
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prihodki iz obdelave tujih škod	194.214	209.435
Prihodki iz naslova sozavarovalnih provizij	35.716	32.185
Skupaj premoženjska zavarovanja	229.929	241.620
SKUPAJ	3.404.192	2.287.488

Drugi zavarovalni prihodki življenjskih zavarovanj se v največji meri nanašajo na prihodke provizij. Povečanje prihodkov provizij se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Drugi zavarovalni prihodki premoženjskih zavarovanj se nanašajo na prihodke iz naslova obdelave tujih škod ter prihodke iz naslova sozavarovalnih provizij.

8.1.4 Drugi prihodki

	2012	2011
Drugi prihodki iz zavarovanj		
- Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	551.248	580.357
- Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	590.874	578.923
- Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	289.235	285.866
- Drugi prihodki	301.639	293.057
Skupaj drugi prihodki iz zavarovanj	1.142.122	1.159.280

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

Premoženjska zavarovanja	2012	2011
Prevrednotovalni finančni odhodki	-29.872	-103
Izgube pri odtujitvah naložb	-44.344	-167.086
Skupaj premoženjska zavarovanja	-74.216	-167.189

Življenjska zavarovanja	2012	2011
Odhodki naložb	-182.926	-2.418.759
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	-2.049.694
Prevrednotovalni finančni odhodki	-47.228	-70.281
Izgube pri odtujitvah naložb	-135.698	-298.784
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-14.683.210	-19.624.054
Skupaj življenjska zavarovanja	-14.866.136	-22.042.813

Slabitev finančnih naložb razpoložljivih za prodajo preko izkaza poslovnega izida po vrstah vrednostnih papirjev:

Življenjska zavarovanja	2012	2011
Delnice	17.192	11.659
Obveznice	0	0
Premoženjska zavarovanja	2012	2011
Delnice	25.248	0
Obveznice	0	0

Generali Zavarovalnica je v letu 2012 opravila slabitev finančnih sredstev v višini 42.440 EUR.

8.2.2 Odhodki za škode

8.2.2.1 Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj

	2012	2011
Kosmati odhodki za škode		
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	846.312	578.304
- Izplačila	479.504	370.529
- Sprememba rezervacij	366.808	207.775
Življenjsko zavarovanje z DPF:	5.894.035	6.545.734
- Izplačila	5.872.614	6.635.684
- Sprememba rezervacij	21.421	-89.950
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	2.449.254	1.790.967
- Izplačila	2.449.254	1.790.967
Skupaj življenjska zavarovanja kosmati odhodki	9.189.601	8.915.005
Preneseno pozavarovateljem		
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	-470.985	-281.901
- Izplačila	-280.108	-198.335
- Sprememba rezervacij	-190.876	-83.566
Življenjsko zavarovanje z DPF:	-2.947.018	-3.272.780
- Izplačila	-2.936.307	-3.320.018
- Sprememba rezervacij	-10.711	47.238
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	-1.224.627	-895.484
- Izplačila	-1.224.627	-895.484
Skupaj življenjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem	-4.642.629	-4.450.165
Skupaj življenjska zavarovanja čisti odhodki za škode	4.546.972	4.464.840

8.2.2.2 Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj

	2012	2011
Kosmati odhodki za škode		
Škode v tekočem letu	23.246.433	20.351.970
Škode za pretekla leta v tekočem letu	9.485.512	10.497.545
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	2.739.888	2.586.077
Skupaj premoženjska zavarovanja kosmati odhodki	35.471.833	33.435.592
Preneseno pozavarovateljem		
Škode v tekočem letu	-1.872.379	-3.671.610
Škode za pretekla leta v tekočem letu	-2.380.844	-7.204.940
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	1.706.996	-430.799
Skupaj premoženjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem	-2.546.227	-11.307.349

Uskladitev postavk pod točkama 8.2.2.1. in 8.2.2.2 z izkazom poslovnega izida je prikazana v spodnji tabeli:

	2012	2011
Skupaj življenjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	9.189.601	8.915.005
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	35.471.833	33.435.592
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	44.661.434	42.350.597
Skupaj življenjska zavarovanja - odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-4.642.629	-4.450.165
Skupaj premoženjska zavarovanja– odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-2.546.227	-11.307.349
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	-7.188.856	-15.757.514
Skupaj premoženjska zavarovanja in življenjska zavarovanja	37.472.577	26.593.083

Čisti odhodki za škode za premoženjska in življenjska zavarovanja v letu 2012 so se glede na predhodno poslovno leto povečali iz naslova spremembe pozavarovalne pogodbe v okviru premoženjskih zavarovanj.

	2012	2011
Kosmati odhodki za škode		
Škode v tekočem letu	29.603.347	28.477.498
Povečanje rezervacij	5.815.767	5.317.087
Preneseno pozavarovateljem		
Škode v tekočem letu	-6.283.780	-13.467.693
Povečanje rezervacij	3.790.271	1.801.351
Skupaj	32.925.605	22.128.243

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

8.2.3 Čisti obratovalni stroški

Življenjska zavarovanja	2012	2011
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	7.237.055	4.033.762
Stroški pridobivanja zavarovanj	3.465.949	2.825.492
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-22.912	-493.113
Drugi obratovalni stroški	6.088.557	5.951.134
- Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	151.683	143.743
- Stroški dela	2.568.053	2.640.463
- Plače zaposlenih	2.082.748	2.126.942
- Stroški socialnega zavarovanja	151.745	149.964
- Stroški pokojninskega zavarovanja	185.234	183.060
- Drugi stroški dela	148.326	180.497
- 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	16.447	17.315
- Ostali obratovalni stroški	3.352.374	3.149.613
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb skupaj življenjska zavarovanja (-)	-2.294.539	-4.249.751
- Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-1.758.538	-1.396.524
- Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje (-)	-536.001	-2.853.227
Premoženjska zavarovanja	2012	2011
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	18.586.742	15.339.760
Stroški pridobivanja zavarovanj	6.693.266	6.873.704
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
Drugi obratovalni stroški	13.939.588	12.360.047
- Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	347.274	298.543
- Stroški dela	5.879.487	5.484.037
- Plače zaposlenih	4.768.395	4.417.495
- Stroški socialnega zavarovanja	347.416	311.464
- Stroški pokojninskega zavarovanja	424.088	380.200
- Drugi stroški dela	339.588	374.878
- Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	37.655	35.962
- Ostali obratovalni stroški	7.675.172	6.541.505
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb(-)	-2.046.112	-3.893.991
SKUPAJ	25.823.796	19.373.522

8.2.3.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

	2012	2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški provizij agencijam	2.589.891	2.352.651
Stroški provizij zastopnikom	45.029	48.034
Stroški posebnih provizij	0	18
Stroški provizij SKB Banki	715.346	223.257
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	115.683	201.532
Stroški provizij ostalim	-1	0
Stroški provizij Leon	0	0
Skupaj stroški provizij	3.465.949	2.825.492
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja - agencije	-48.188	-494.581
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja - samostojni podjetniki	25.276	1.468
Skupaj sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-22.912	-493.113
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.443.037	2.332.379
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški provizij agencijam	2.342.556	2.434.707
Stroški provizij zastopnikom	889.443	846.410
Stroški posebnih provizij	0	0
Stroški provizij SKB Banki	376.599	503.338
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	2.720.653	2.759.392
Stroški provizij ostalim	364.015	329.857
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	6.693.266	6.873.704
SKUPAJ	10.136.303	9.206.083

8.2.3.2 Naravne vrste stroškov

	2012	2011
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški najemnin	740.050	743.835
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	299.571	170.826
Drugi stroški materiala in storitev	495.781	471.852
Stroški reklame, propagande in reprezentance	961.128	932.140
Stroški storitev prometa in zvez	204.214	222.682
Povračila stroškov v zvezi z delom	92.756	83.725
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	16.796	12.680
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	149.676	171.944
Stroški zavarovalnih premij	26.311	26.494
Stroški energije	56.915	41.303
Računalniški stroški	101.787	74.637
Stroški dajatev, neodvisnih od poslovnega izida	0	0
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	27.539	32.155
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	3.172.524	2.984.273
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2012	2011
Stroški najemnin	1.694.324	1.544.888
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	685.861	354.793
Drugi stroški materiala in storitev	1.135.078	980.000
Stroški reklame, propagande in reprezentance	2.200.478	1.935.982
Stroški storitev prometa in zvez	467.542	462.494
Povračila stroškov v zvezi z delom	212.363	173.890
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	38.455	26.336
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	342.679	357.114
Stroški zavarovalnih premij	60.239	55.026
Stroški energije	130.305	85.784
Računalniški stroški	233.039	155.015
Stroški dajatev, neodvisnih od poslovnega izida	0	0
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	63.050	66.783
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	7.263.413	6.198.105
SKUPAJ	10.435.937	9.182.378

Celotni strošek za revizijo letnega poročila družbe Generali d.d. in ločenega letnega poročila OVPS Leon 2 je v letu 2012 znašal 54.000,00 EUR z DDV.

8.2.3.3 Poslovni najem

Stroški poslovnih najemov:

	2012	2011
Stroški poslovnega najema:	1.052.345	1.166.388

Skupni znesek minimalnih odhodkov iz naslova stroškov poslovnega najema znaša 264.014 EUR. Od tega se v višini 230.069 EUR nanaša na stroške poslovnega najema vozil, preostalo v višini 33.945 EUR pa se nanaša na najem računalniške opreme.

	2012	2011
Manj kot 1 leto	149.678	196.964
Več kot 1 leto manj kot 5 let	71.064	67.050
Več kot 5 let	0	0

8.2.3.4 Stroški dela

	31.12.2012	31.12.2011
Stroški zaposlenih		
Stroški plač	6.851.143	6.544.437
Stroški socialnega zavarovanja	499.161	461.428
Stroški pokojninskega zavarovanja	609.321	563.260
Drugi stroški dela	1.036.532	1.081.651
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	97.093	172.515
Skupaj	9.093.250	8.823.291

Zaposleni na dan 31.12. po izobrazbeni strukturi

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2012	2011
doktorat	2	1
magisterij	9	7
univerz.visoka	64	54
visoka strokovna	49	38
višja	35	29
srednja	196	172
srednja poklicna	26	28
osnovna	0	1
SKUPAJ	381	330

Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2012	2011
doktorat	2	1
magisterij	9	7
univerz.visoka	64	55
visoka strokovna	49	39
višja	35	30
srednja	196	175
srednja poklicna	26	28
osnovna	0	1
SKUPAJ	381	336

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	154.999	88.008
Drugi bruto prejemki	760	760
Nagrade	59.040	14.860
Povračila za prevoz na delo in prehrano	439	790
Premija za nezgodno zavarovanje	298	298

Člani nadzornega sveta in revizijske komisije družbe Generali d.d. od družbe Generali d.d. ne dobivajo prejemkov.

Člani posloводства, nadzornega sveta, revizijske komisije in drugi delavci družbe, zaposleni na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe nimajo predujmov in posojil, odobrenih s strani Generali Zavarovalnice d.d., niti za njihove obveznosti družba ni izdala poroštev.

Izplačila drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe so v letu 2012 znašala 528.683 EUR, v letu 2011 pa 533.170 EUR.

8.2.3.5 Drugi zavarovalni odhodki

	2012	2011
Premoženjska zavarovanja		
Odhodki za preventivno dejavnost	30.000	27.675
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	107.710	177.204
Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.623.744	2.443.127
• Sporazum o povračilu škode ZZS	1.672.571	1.517.587
• Požarna taksa	456.498	440.261
• Drugi čisti zavarovalni odhodki	494.675	485.279
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.761.455	2.648.006
Življenjska zavarovanja		
Odhodki za preventivno dejavnost	0	0
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	0	0
Ostali čisti zavarovalni odhodki	3.219.724	40.443
Skupaj življenjska zavarovanja	3.219.724	40.443
Skupaj	5.981.179	2.688.449

Znesek ostalih čistih zavarovalnih odhodkov se v največji meri nanaša na obračunano požarno takso ter pavšalno odškodnino za škodo, ki nastane v Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije zaradi smrti ali poškodb zavarovanih oseb v prometnih nesrečah, obračunano v skladu z Zakonom o obveznih zavarovanjih v prometu.

8.2.3.6 Drugi odhodki

	2012	2011
Premoženjska zavarovanja		
Odhodki za sozavarovalno provizijo	268.399	261.071
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-11.456	745.794
Odpisi terjatev	270.491	117.710
Odškodnine (ne-tehnične)	4.017	0
Ostali drugi odhodki	38.323	60.027
Skupaj premoženjska zavarovanja	569.774	1.184.602
Življenjska zavarovanja		
Odhodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	-132.629	132.846
Odhodki iz naslova zavarovanj, kjer zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	30.345	18.183
Prevrednotovalni poslovni odhodki	13.435	-1.963
Odpisi terjatev	1.146	3.510
Odškodnine (ne-tehnične)	1.754	0
Ostali drugi odhodki	33.120	396.272
Skupaj življenjska zavarovanja	-52.829	548.848
Skupaj	516.945	1.733.450

Ostali drugi odhodki vključujejo tudi stroške obresti iz naslova pozavarovalne pogodbe, ki se nanašajo na obveznosti za finančne 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.

8.2.3.7 Davek

	31.12.2012	31.12.2011
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.014.472	2.259.218
Prihodki iz odloženih davkov za slabitve tekočega leta	8.488	2.332
Odhodki za odložene davke iz naslova prodanih oslavljenih naložb	-11.225	-78.563
Prihodki oz. odhodki iz naslova odloženih davkov	-2.737	-76.231

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 pomembnejši del pozavarovalnih poslov prevzema GP Reinsurance Company Ltd.

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

Družba generali Zavarovalnica d.d. v letu 2011 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.

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 2012 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo dobila ustrezna plačila in vrnila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Družba Generali Zavarovalnica d.d. v letu 2012 izkazuje na podlagi poslov s povezanimi fizičnimi osebami v izkazu poslovnega izida premije v višini 919,97 EUR.

	2012	2011
Življenska zavarovanja		
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	416.249	921.767
- Assicurazioni Generali S.p.A.	416.249	921.767
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	40.832.067	38.099.933
- Assicurazioni Generali S.p.A.	40.832.067	38.099.933
- Generali Holding Vienna	0	0
Obveznosti za pozavarovalni del premij	125.067	241.590
- Assicurazioni Generali S.p.A.	125.067	241.590
Druge kratkoročne obveznosti	60.000	60.000
- Generali Holding Vienna	60.000	60.000
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	9.171.581	8.514.090
- Assicurazioni Generali S.p.A.	9.171.581	8.514.090
Pozavarovateljev del škod	4.441.042	4.413.837
- Assicurazioni Generali S.p.A.	4.441.042	4.413.837
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	2.260.707	3.911.674
- Assicurazioni Generali S.p.A.	2.260.707	3.911.674
Prihodki poslovanja	2.338	128
- Assicurazioni Generali S.p.A.	2.185	0
- Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A.	151	128
- Generali Osiguranje d.d.	1	0
Odhodki iz poslovanja	344.026	296.178
- Assicurazioni Generali S.p.A.	1.662	6.042
- Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A.	0	226
- Generali Development sro	56.842	0
- Generali PPF Holding B.V.	866	0
- Generali-Providencia Biztosító	5.232	0
- Generali Holding Vienna AG	279.424	289.910

Neživiljska zavarovanja		
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	1.469.819	3.037.207
- Generali Holding Vienna AG	32.601	106.887
- Generali Versicherung AG AT	95.618	82.551
- GP Reinsurance EAD	783.176	2.703.038
- Assicurazioni Generali S.p.A.	558.419	142.604
- Generali Rückversicherung AG	2	1.265
- Generali Hellas A.E.A.Z.	2	863
Terjatve iz sozavarovanja	121.812	80.563
- Generali Versicherung AG AT	910	695
- Delta Generali Reosiguranje	28.931	0
- Generali Osiguranje d.d.	81.637	61.020
- Assicurazioni Generali S.p.A.	2.204	18.848
- Generali IARD S.A.	5.567	0
- Generali Pojistovna a.s.	1	0
- Generali Sigorta A.S.	1.000	0
- Generali Slovensko Poistovna	1.563	0
Druge zavarovalne terjatve	338.876	614.796
- Generali Holding Vienna AG	0	0
- Generali Versicherung AG AT	30.583	182.004
- Generali Belgium S.A.	764	0
- Generali Bulgaria Holding AD	9.125	6.183
- Generali (Schweiz) Holding AG	11.262	14.138
- Generali Pojistovna a.s.	3.996	2.021
- AachenMünchener Vers.	5.119	4.677
- Generali Versicherung AG DE	32.563	0
- Volksfürsorge Deutsche Sachv.	0	35.543
- La Estrella S.A.	0	200
- Vitalicio Torre Cerda S.l.	0	200
- Generali Assurances IARD SA	14.105	15.300
- Generali Osiguranje d.d.	6.138	6.315
- Generali-Providencia Biztosító	39.025	44.928
- Assicurazioni Generali S.p.A.	38.485	130.683
- Genertel S.p.A.	67.594	92.185
- Alleanza Toro S.p.A.	53.215	35.209
- Ina Assitalia S.p.A.	3.725	17.430
- Gruppo Generali Liquid. Danni	0	0
- Generali Slovensko Poistovna	734	2.101

- Generali Belgium S.A.	0	0
- Delta Generali Osiguranje a.d.	4.296	2.972
- Generali Towarzystwo Ubezpiec.	2.569	1.412
- S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare SA	14.709	21.296
- Delta Generali Osig Podgorica	866	0
Obveznosti iz sozavarovanja	39.181	4.094
- Generali Versicherung AG AT	873	2.468
- Delta Generali Reosiguranje	25.490	0
- Generali Osiguranje d.d.	33	1.376
- Assicurazioni Generali S.p.A.	10.029	0
- Generali Pojistovna a.s.	2.756	249
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	45.232	32.321
- Assicurazioni Generali S.p.A.	44.838	31.906
- Generali Rückversicherung AG	393	415
Obveznosti za pozavarovalni del premij	2.184.411	4.831.033
- Generali Holding Vienna AG	32.694	95.713
- Generali Versicherung AG AT	132.516	65.901
- GP Reinsurance EAD	983.537	3.972.593
- Assicurazioni Generali S.p.A.	1.035.543	695.107
- Generali Rückversicherung AG	8	-206
Generali Hellas A.E.A.Z.	112	1.925
Druge obveznosti iz pozavarovanja	11.266	5.766.297
- GP Reinsurance EAD	0	5.754.908
- Assicurazioni Generali S.p.A.	11.266	11.388
Druge kratkoročne obveznosti	1.436.282	1.293.041
- Assicurazioni Generali S.p.A.	13.685	42.717
- Generali Holding Vienna AG	1.422.054	1.209.754
- Generali Rückversicherung AG	544	570
- Generali Versicherung AG AT	0	40.000

POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	3.721.721	22.630.349
- Generali Holding Vienna	126.168	144.373
- Generali Versicherung AG AT	354.477	326.077
- CP Re	0	0
- GP Reinsurance EAD	2.158.287	20.817.171
- Generali Assurances IARD SA	2.500	2.500
- Assicurazioni Generali S.p.A.	1.078.494	1.334.234
- Generali Rückversicherung AG	1.082	1.028
- Generali Hellas A.E.A.Z.	712	4.966
Premija sozavarovanja	712.063	663.490
- Generali Versicherung AG AT	5.899	5.538
- Delta Generali Reosiguranje	179.680	135.235
- Generali Osiguranje d.d.	102.870	111.774
- Assicurazioni Generali S.p.A.	209.856	235.005
- Generali IARD S.A.	6.567	6.207
- Generali Belgium S.A.	1.500	1.500
- Generali Versicherung AG DE	20.808	23.141
- Generali Towarzystwo Ubezpiec.	7.893	9.247
- Generali Pojistovna a.s.	92.103	91.653
- Generali Sigorta A.S.	31.975	19.283
- Generali Insurance AD	13.455	12.884
- Generali Slovensko Poistovna	5.989	5.856
- Generali-Providencia Biztosító	5.667	6.167
- Generali PPF Non-Life Ins LLC	27.800	0
Pozavarovateljev del škod	7.169.491	13.080.647
- Generali Holding Vienna AG	196.385	153.000
- Generali Versicherung AG AT	82.016	130.231
- CP Re	0	0
- GP Reinsurance EAD	6.282.452	12.579.338
- Assicurazioni Generali S.p.A.	608.205	218.077
- Generali Hellas A.E.A.Z.	433	0
Sozavarovalni del škod	899.098	135.913
- Generali Versicherung	6.249	17.315
- Delta Generali Reosiguranje	40.177	38.481
- Generali Osiguranje d.d.	2.938	7.381
- Assicurazioni Generali S.p.A.	589.645	22.867
- Generali IARD S.A.	108.918	19.200
- Generali Belgium S.A.	0	0
- Generali Versicherung AG DE	148.415	27.362
- Generali Pojistovna a.s.	2.756	1.239
- Generali Sigorta A.S.	0	1.950
- Generali-Providencia Biztosito	0	118

Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.798.279	3.670.160
- Generali Holding Vienna AG AT	47.706	52.496
- Generali Versicherung	52.919	43.679
- GP Reinsurance EAD	1.530.767	3.346.302
- Generali Assurances IARD SA	900	900
- Assicurazioni Generali S.p.A.	165.051	224.617
- Generali Rückversicherung AG	433	424
- Generali Hellas A.E.A.Z.	502	1.742
Odhodki za sozavarovalno provizijo	63.768	57.790
- Generali Versicherung AG AT	1.000	6.969
- Delta Generali Reosiguranje	14.890	1.000
- Generali Osiguranje d.d.	7.166	9.335
- Assicurazioni Generali S.p.A.	22.626	25.589
- Generali IARD S.A.	1.000	1.000
- Generali Belgium S.A.	500	500
- Generali Versicherung AG DE	1.107	1.286
- Generali Towarzystwo Ubezpiec.	1.000	1.000
- Generali Pojistovna a.s.	5.257	5.221
- Generali Sigorta A.S.	2.024	1.389
- Generali Insurance AD	2.500	2.500
- Generali Slovensko Poistovna	1.000	1.000
- Generali-Providencia Biztosító	1.000	1.000
- Generali PPF Non-Life Ins LLC	2.699	0
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	1.777	3.172
- Assicurazioni Generali S.p.A.	1.777	3.172
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	175.834	191.367
- Generali Holding Vienna AG	0	0
- Generali Versicherung AG AT	38.686	50.384
- Generali Belgium S.A.	400	0
- Generali (Schweiz) Holding AG	3.559	3.090
- Generali Bulgaria Holding AD	1.922	1.766
- Generali Pojistovna a.s.	1.137	1.000
- Generali Lloyd AG	0	0
- AachenMünchener Vers.	4.083	2.187
- Generali Versicherung AG DE	2.078	0
- Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros	794	0
- Vitalicio Torre Cerdà S.l.	76	0
- Volksfürsorge Deutsche Sachv.	0	6.287
- Cosmos Versicherung Aktiengesellschaft	2.219	817
- Banco Vitalicio de España	0	0
- La Estrella S.A.	0	1.548
- Generali Assurances IARD SA	1.100	2.323
- Generali Osiguranje d.d.	1.883	2.299
- Generali-Providencia Biztosító	5.157	10.063
- Assicurazioni Generali S.p.A.	16.368	19.530

- Genertel S.p.A.	23.352	11.781
- Alleanza Toro S.p.A.	13.906	6.830
- Ina Assitalia S.p.A.	3.381	3.961
- Fata Assicurazioni Danni S.p.A.	441	1.934
- Generali Verzekeringsgroep NV	200	0
- S.C. Generali Romania Asigurare Reasigurare SA	3.837	4.206
- Gruppo Generali Liquid. Danni	0	0
- Generali Slovensko Poistovna	2.543	2.420
- Delta Generali Osiguranje a.d.	4.116	5.701
- Generali Towarzystwo Ubezpiec.	5.014	268
- Generali Vida de Seguros S.A.	200	0
- Delta Generali Osig Podgorica	200	0
- Europäische Reiseversicherungs AG (AT)	39.182	52.973
Prihodki poslovanja	5.353	267
- Assicurazioni Generali S.p.A	5.003	0
- Generali Osiguranje d.d.	3	0
- Generali Towarzystwo Ubezpiec.	347	267
Odhodki iz poslovanja	775.660	615.139
- Assicurazioni Generali S.p.A.	3.805	12.549
- Generali Towarzystwo Ubezpiec.	0	470
- Generali Development sro	130.137	0
- Generali PPF Holding B.V.	1.984	0
- Generali Holding Vienna AG	639.734	602.120

10 Dogodki po datumu bilance stanja

8.1.2013 je Generali objavil dogovor o nakupu 49% manjšinskega deleža Skupine PPF v Generali PPF Holdingu z namenom, da prevzame poln nadzor nad Skupino. Posel bo izpeljan v dveh korakih, Generali bo 25% holdinga GPH odkupil 28. marca 2013, s čimer bo prevzel poln nadzor. Konec leta 2014 bo imel Generali opcijo, da prevzame preostalih 24%.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastniku 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 2012 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 informacije.

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, ter za takšne notranje kontrole, ki jih posloводство določi kot ustrezne in ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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 2012 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, 29. marec 2013


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


Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 2


Simon Kolenc
Pooblaščen revizor

12 Poslovno poročilo

12.1 Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga

- **Splošno gospodarsko okolje**

Gospodarska rast v letu 2012 se je v primerjavi s predhodnim letom znižala, in sicer realno za 2,3%, v četrtem četrtletju 2012 pa se je v primerjavi s četrtem četrtletjem 2011 BDP realno zmanjšal za 3,0%. Padec gospodarske aktivnosti sta zaznamovala stagnacija izvoza ter padec domače potrošnje. Nadaljevalo se je padanje investicij, drugo leto zapored se je znižala državna potrošnja, prvič pa tudi potrošnja gospodinjstev, k čemur je prispevala realno nižja povprečna bruto plača ter nadaljnje znižanje zaposlenosti in socialnih transferjev.

Stopnja brezposelnosti se je po pričakovanjih v letu 2012 povečala. Stopnja anketne brezposelnosti je v 4. četrtletju 2012 znašala 9,6%. Pričakovanja glede stopnje nezaposlenosti v letu 2013 ostajajo na enaki ravni zaradi pričakovane nižje ravni gospodarske aktivnosti in neskladij na trgu dela.

Letna inflacija se je v primerjavi s predhodnim letom zvišala iz 2,0% na 2,7%. Takemu porastu v letu 2012 so največ prispevale višje cene pijač, hrane, prevoza in izobraževanja.

Proračunski primanjkljaj države naj bi se po napovedih Ministrstva za finance glede na predhodno leto znižal za 2,4% na -3,1%.

Vrednost osrednjega borznega indeksa se je po negativnem trendu v letih 2010 in 2011 v letu 2012 izboljšala za 7,8%.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2012:

	2011	2012
Rast BDP (q4/q4)	-2,80%	-3,00%
Rast BDP (y/y)	-0,20%	-2,30%
Inflacija (1-12)	2,00%	2,70%
Rast povprečne plače (12/12)	0,79%	-0,70%
Anketna nezaposlenost (q4; ILO)	8,70%	9,60%
Proračunski deficit (v % BDP)*	-5,50%	-3,10%

* napoved za leto 2012 (UMAR)

Vir: Umar, SURS

- Zavarovalniški trg**

V letu 2012 glede konkurenčne situacije na zavarovalniškem trgu ni bilo večjih sprememb. Dogajanje na trgu je zaznamovano z vplivom finančne krize, tako na trgu življenjskih zavarovanj z vplačili enkratne premije in klasičnih življenjskih zavarovanj, kot tudi na trgu premoženjskih zavarovanj. Rahel padec premoženjskih zavarovanj je predvsem posledica večje konkurence na področju avtomobilskih zavarovanj, ki pa se je nevtraliziral z rastjo premije dopolnilnih 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	1-12/2011		1-12/2012		
	Premija	TD	Premija	Rast	TD
Triglav	694,9	36,0%	645,6	-7,1%	33,7%
Vzajemna	249,1	12,9%	270,9	8,8%	14,1%
Adriatic Slovenica	265,2	13,8%	268,9	1,4%	14,0%
Zavarovalnica Maribor	263,2	13,7%	263,9	0,3%	13,8%
Triglav zdravstvena	80,2	4,2%	91,5	14,0%	4,8%
Generali	86,2	4,5%	88,2	2,2%	4,6%
Tilia	78,9	4,1%	82,5	4,6%	4,3%
KD Življenje	62,5	3,2%	51,3	-18,0%	2,7%
Merkur	47,6	2,5%	47,2	-1,0%	2,5%
NLB Vita	31,8	1,6%	37,1	16,6%	1,9%
Grawe	34,4	1,8%	33,7	-2,0%	1,8%
Wiener Städtische	20,9	1,1%	23,2	11,2%	1,2%
Allianz	3,7	0,2%	5,0	34,9%	0,3%
Victoria-VOLKSBANKEN	3,9	0,2%	4,6	17,5%	0,2%
ERGO	3,5	0,2%	3,2	-8,8%	0,2%
Arag	2,2	0,1%	1,7	-19,9%	0,1%
Skupaj zavarovalnice	1.928,2	100,0%	1.918,4	-0,5%	100,0%

Tabela 1: Tržni deleži konvencionalnih zavarovalnic 2012

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 upravljanje z dolgoročnim poslanstvom zagotovitve celovite ponudbe življenjskih in vseh drugih vrst zavarovanj na slovenskem trgu. Dolgoročni cilj družbe je stabilna rast poslovnih rezultatov. V skladu s strategijo skupine Generali je največja rast predvidena v segmentih gospodinjstev in malih ter srednjih podjetij s celotno paleto ponujenih zavarovanj (tako premoženjskih kot tudi življenjskih). V strategiji distribucijskih kanalov 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 striktne zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanj tveganj. Poleg že uvedenega spektra inštrumentov obvladovanja tveganj je poseben poudarek v prihodnjem obdobju namenjen analizam vrednosti in profitabilnosti življenjskih zavarovanj (embedded value) in asset liability managementu (na področju življenjskih in premoženjskih zavarovanj) z namenom obvladovanja finančnih in naložbenih rizikov ter zagotavljanja zadostno oblikovanih dolgoročnih rezervacij. Oba inštrumenta sta omogočila uvedbo dodatnih analiz, ki so zavarovalnico pripravile na uvedbo mednarodnih računovodskih standardov. Prav tako je prioriteta izpolnjevanje tako organizacijskih kot tudi procesnih (vključno s sistemom notranjih kontrol) standardov skupine Generali, seveda v skladu s slovensko zakonodajo.

▪ Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu

Plani zavarovalnice so bili doseženi na področju premije življenjskih zavarovanj in škodnih rezultatov, medtem ko na področju premije premoženjskih zavarovanj in stroškov plani niso bili doseženi. Pri premoženjskih zavarovanjih je v primerjavi s preteklim letom zaznati rahel padec rasti, predvsem na področju avtomobilskih zavarovanj kot posledica večje konkurenčnosti na trgu. Bruto škodni rezultati zavarovalnice so pod načrtovanimi vrednostmi. Tako rezultat premoženjskih zavarovanj kot življenjskih zavarovanj sta v okviru načrtovanih.

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

▪ Dogodki po dnevu bilance stanja

Pomembnejših dogodkov po bilanci stanja 2012 ni bilo.

12.3 Pregled poslovanja

- Premija po skupinah zavarovalnih vrst

Obračunana kosmata premija					
v (000) EUR	01-12/2011		01-12/2012		
	Premija	Delež	Premija	Rast	Delež
Nezgodna zavarovanja	2.641,8	3,2%	2.956,3	11,9%	3,5%
Splošna odgovornost	2.815,2	3,4%	3.027,8	7,6%	3,6%
Elementarna zavarovanja	10.779,4	13,0%	11.492,6	6,6%	13,7%
Požar industrija	4.117,4	5,0%	4.051,4	-1,6%	4,8%
Tehnične ZV	1.882,6	2,3%	1.947,0	3,4%	2,3%
Transport	156,7	0,2%	177,1	13,0%	0,2%
Avtomobilska odgovornost	23.353,2	28,1%	21.702,9	-7,1%	25,9%
Avtomobilski kasko	16.748,8	20,2%	16.444,8	-1,8%	19,6%
Nezgodna potnikov	3.631,0	4,4%	3.709,8	2,2%	4,4%
Pravna zaščita	30,8	0,0%	30,3	-1,6%	0,0%
Finančne izgube	56,9	0,1%	85,7	50,8%	0,1%
Zdravstvena zavarovanja	0,0	0,0%	0,1	-	0,0%
Skupaj premoženjska zav.	66.213,7	79,8%	65.625,8	-0,9%	78,3%
Konvencionalna ŽZ	9.779,3	11,8%	9.991,2	2,2%	11,9%
ŽZ z naložbenim tveganjem	6.995,1	8,4%	8.144,6	16,4%	9,7%
Skupaj življenjska zavarovanja	16.774,4	20,2%	18.135,8	8,1%	21,7%
od tega z enkratno premijo	497,2	0,6%	437,3	-12,0%	0,5%
Skupaj vsa zavarovanja	82.988,0	100,0%	83.761,6	0,9%	100,0%

Tabela 2: Obračunana kosmata premija po skupinah zavarovalnih vrst (vključeni tudi zneski obračunane premije oddanega sozavarovanja)

Skupna rast premije v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta znaša 0,9%. Največja rast je bila v skladu s strategijo zavarovalnice in ob optimalnem izkoriščanju trenutnih tržnih razmer dosežena v zaželenih zavarovalnih vrstah (nezgodna zavarovanja, elementarna zavarovanja).

Klasična življenjska zavarovanja beležijo rahel porast v primerjavi s preteklim poslovnim letom, povečal se je tudi delež življenjskih zavarovanj, vezan na enote investicijskih skladov, in sicer na 9,7%. Delež življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije v letu 2012 ostaja manj kot 1%.

- **Premija po prodajnih poteh**

Obračunana kosmata premija					
v (000) EUR	01-12/2011		01-12/2012		
	Premija	Delež	Premija	Rast	Delež
Lastna prodajna mreža	41.173,7	49,6%	41.198,0	0,1%	49,2%
Agencije	13.349,3	16,1%	11.705,4	-12,3%	14,0%
Industrijska prodaja	9.574,8	11,5%	9.743,6	1,8%	11,6%
Klicni center in internet	2.433,0	2,9%	1.972,6	-18,9%	2,4%
GENERALI	66.530,9	80,2%	64.619,6	-2,9%	77,1%
Bančna prodaja	7.261,7	8,8%	7.645,1	5,3%	9,1%
Ostale prodajne poti	9.195,5	11,1%	11.496,9	25,0%	13,7%
SKUPAJ	82.988,0	100,0%	83.761,6	0,9%	100,0%

Tabela 3: Obračunana kosmata premija po prodajnih poteh

Lastna prodajna mreža s konstantno rastjo in največjim obsegom zavarovalne premije ostaja osrednji prodajni kanal zavarovalnice. Družba v letu 2012 beleži tudi porast industrijske prodaje, medtem ko je prodaja preko zunanjih agencij upadla. Ostale aditivne prodajne poti (strukturne prodaje, leasing partnerji) beležijo rast v višini 25%, kar predstavlja v deležu kanala v celotni premiji dvig za 2,6 odstotne točke (iz deleža 11,1% v letu 2011 na 13,7% v letu 2012); prav tako beleži rast prodaja preko bančnih kanalov.

- **Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah**

Bruto škodni rezultati v premoženjskih zavarovanjih kažejo v letu 2012 rahlo poslabšanje glede na leto 2011 kot posledico slabšega razvoja škodnih dogodkov predvsem na področju elementarnih, avtomobilskih, nezgodnih zavarovanj in zavarovanj odgovornosti. 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 še vedno negotova ekonomska situacija v letu 2012.

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	01-12/2011		01-12/2012		
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	rast
Nezgodna zavarovanja	-608,0	23,3%	-1.150,8	38,9%	15,7%
Splošna odgovornost	-1.161,0	40,3%	-1.970,2	66,8%	26,5%
Elementarna zavarovanja	-5.046,3	47,9%	-6.398,8	56,5%	8,6%
Požar industrija	-847,7	20,9%	-821,8	20,5%	-0,4%
Tehnične ZV	-659,6	37,3%	-725,0	40,3%	3,0%
Transport	-57,5	41,5%	-101,8	54,7%	13,2%
Avtomobilska odgovornost	-10.690,3	45,3%	-10.444,9	46,6%	1,3%
Avtomobilski kasko	-12.202,1	74,5%	-13.045,3	79,2%	4,7%
Nezgodna potnikov	-574,7	16,3%	-354,0	9,5%	-6,8%
Pravna odgovornost	1,5	-4,9%	-2,5	8,3%	13,3%
Finančne izgube	-48,5	91,5%	-83,9	103,0%	11,5%
Skupaj premoženjska zav.	-31.894,9	48,6%	-35.098,9	53,2%	4,6%

Samo aktivne rezerve

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

▪ Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah

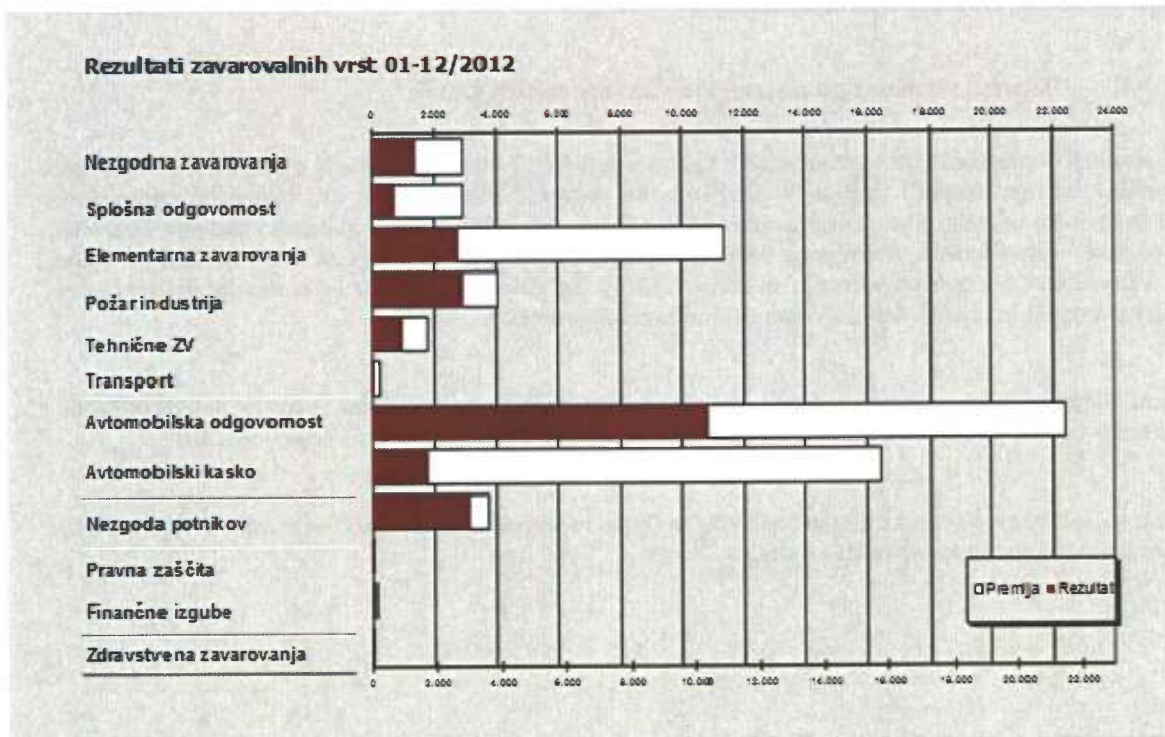


Tabela 5: Doprinosi kritju (rezultati po skupinah zavarovalnih vrst). Doprinos kritju III = zaslužena premija – škode – neposredni stroški skupine zavarovalne vrste.

Zavarovalnica v poslovnem letu 2012 beleži pozitivne doprinose kritju. Predvsem avtomobilska zavarovanja beležijo zelo pozitivne rezultate.

▪ **Analiza stroškov**

Stroški

v (000) EUR	01-12/2011		01-12/2012		
	Stroški	Delež	Stroški	Rast	Delež
Provizije	9.206,1	33,5%	10.136,3	10,1%	33,6%
Stroški dela prodajna mreža	3.511,4	12,8%	3.682,1	4,9%	12,2%
Ostali stroški prodajna mreža	4.673,8	17,0%	5.251,4	12,4%	17,4%
Stroški prodajne mreže	17.391,3	63,2%	19.069,8	9,7%	63,2%
Stroški dela administracija	4.998,1	18,2%	5.304,9	6,1%	17,6%
Ostali stroški administracija	5.127,9	18,6%	5.789,7	12,9%	19,2%
Stroški administracije	10.126,0	36,8%	11.094,7	9,6%	36,8%
SKUPAJ	27.517,3	100,0%	30.164,4	9,6%	100,0%
Delež stroškov v premiji	33,2%		36,0%	2,9%	

■ Provizije

■ Stroški dela

□ Ostali stroški

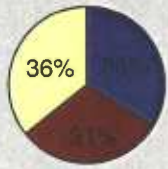
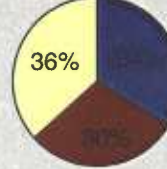



Tabela 6: Stroški v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta

Stroški zavarovalnice v letu 2012 so primerljivi s predhodnim poslovnim letom. Skupaj so se povečali za 9,6%, pri čemer beleži zavarovalnica najvišjo rast stroškov za provizije, marketing in najemnine.

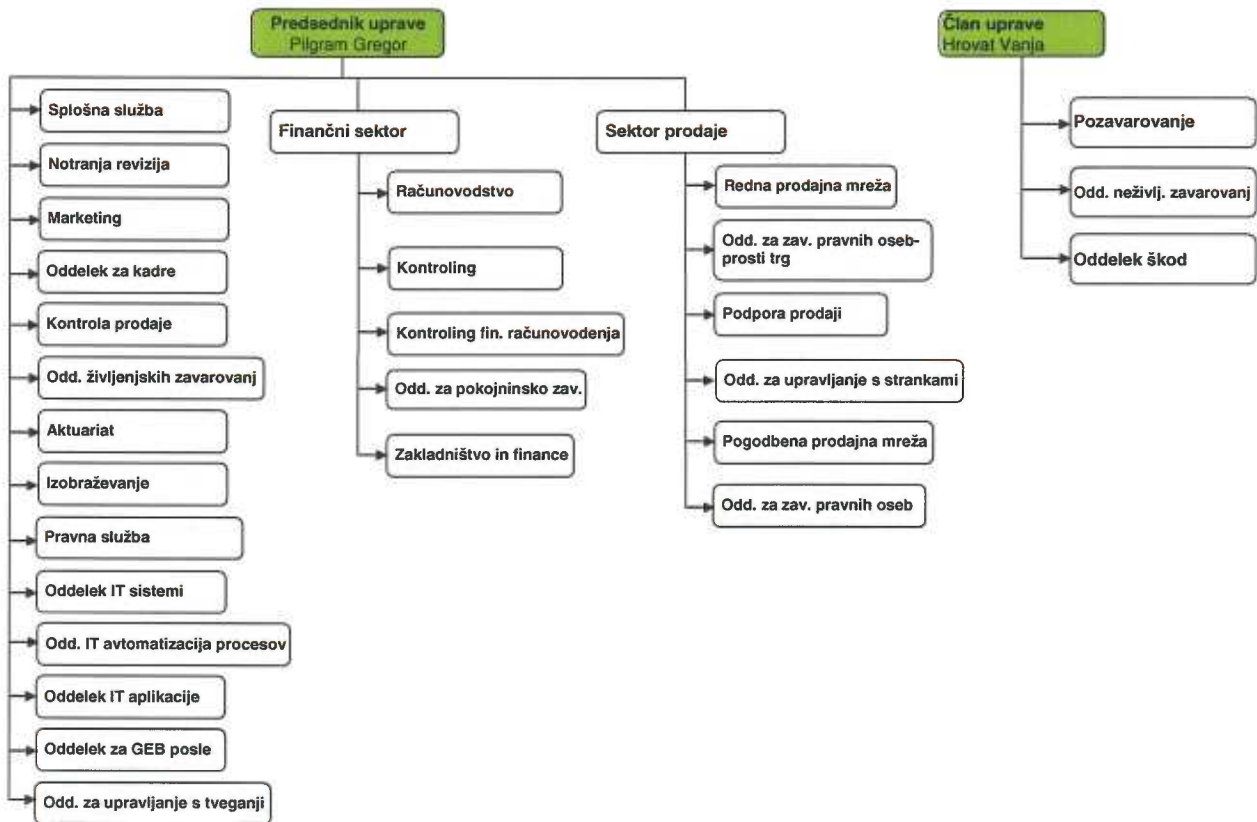
Celotni znesek, porabljen za revizorja je v letu 2012 znašal 54.000,00 EUR in se je v celoti nanašal na revidiranje letnega poročila.

▪ **Analiza finančnih prihodkov in odhodkov**

Finančne prihodke tvorijo v veliki večini prihodki iz naložb, financiranih iz zavarovalno-tehničnih rezervacij in naložb, financiranih iz lastnih virov. Zaradi razpršitve tveganj je zavarovalnica del svojega lastniškega finančnega portfelja že alocirala na evropske finančne trge. Struktura naložb ostaja v veliki meri nespremenjena in sledi konzervativni naložbeni politiki, ki predvideva varne naložbe z največjim možnim donosom. Odhodke iz naložb tvorijo odhodki za obresti in drugi finančni odhodki. V letu 2012 je bila v skladu s standardi skupine Generali opravljena slabitev le zelo majhnega dela finančnih naložb.

12.4 Opis razvoja

- Organizacijska shema zavarovalnice



Slika 1: Organizacijska shema Generali Zavarovalnice d.d.

▪ **Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi**

	Število zaposlenih	
	2012	2011
Januar	334	342
Februar	341	341
Marec	347	341
April	352	335
Maj	352	331
Junij	356	338
Julij	364	336
Avgust	366	333
September	365	337
Oktober	378	333
November	383	336
December	381	330
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH	360	336

Tabela 7: Podatki o zaposlenih po mesecih

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2012	2011
doktorat	2	1
magisterij	9	7
univerz.visoka	64	54
visoka strokovna	49	38
višja	35	29
srednja	196	172
srednja poklicna	26	28
osnovna	0	1
SKUPAJ	381	330

Tabela 8: Podatki o številu zaposlenih in izobrazbeni strukturi na dan 31.12.2012

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2012	2011
doktorat	2	1
magisterij	9	7
univerz.visoka	60	55
visoka strokovna	46	39
višja	33	30
srednja	185	175
srednja poklicna	25	28
osnovna	0	1
SKUPAJ	360	336

Tabela 9: Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

- **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 sedem škodnih centrov namenjenih predvsem cenitvam avtomobilskih zavarovanj, in sicer v Ljubljani, Mariboru, Kranju, Celju, Murski Soboti, Kopru in Novem Mestu.

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

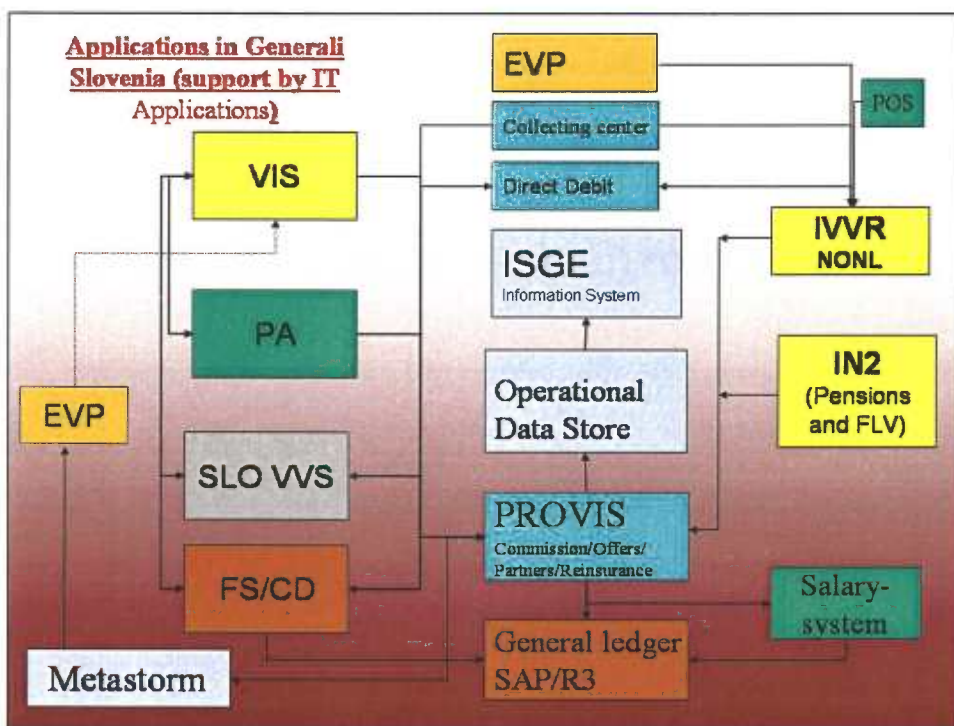
Večina investicijskih vlaganj zavarovalnice se nanaša na izgradnjo poslovne mreže v Sloveniji in na vlaganje v avtomatizacijo oz. v nove računalniške sisteme (tako v programsko, kot tudi tehnično opremljenost – npr. prenosnike) z namenom izboljšanja kapacitet ter izboljšanja servisa strank.

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 2012 je zavarovalnica uvedla sistem elektronskega podpisovanja ePero, ki omogoča, da stranka (zavarovalec) in zastopnik zavarovalnice namesto tiskanja na papir in lastnoročnega podpisovanja, podpišeta zadevni dokument v elektronski obliki. V prihodnjih letih je dan poudarek zavarovalnice 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.

12.5 Aktivnosti podružnic zavarovalnice v tujini

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

12.6 Podatki o zavarovalniški skupini (podrejenih zavarovalnicah)

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

13 Finančni rezultat in finančni položaj

Struktura bilance stanja ostaja večinoma nespremenjena, večino sredstev še vedno sestavljajo finančne naložbe, terjatve pa v strukturi dosegajo nekoliko nižji delež kot v letu 2011. 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 31.12.2012

zneski v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2012	31.12.2011	INDEKS RASTI	31.12.2012	31.12.2011	INDEKS RASTI	31.12.2012	31.12.2011	INDEKS RASTI
SREDSTVA	137.368.254	123.400.489	111	105.307.158	102.210.499	103	240.820.759	223.740.280	108
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	50.915	86.855	59	897.801	417.128	215	948.716	503.983	188
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	50.915	86.855	59	897.801	417.128	215	948.716	503.983	188
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	99.403.717	91.850.061	108	85.975.298	81.427.691	106	185.379.015	173.277.752	107
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	58.555.498	53.733.977	109	72.858.202	59.154.762	123	131.413.700	112.888.739	116
1. Dolgoročne finančne naložbe	49.165.723	44.532.984	110	48.768.860	35.736.729	136	97.934.583	80.269.713	122
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	48.623.630	43.950.253	111	48.765.360	35.736.729	136	97.388.990	79.686.982	122
1.3. Deleži v investicijskih skladih	29.803	35.229	95	0	0	0	29.803	35.229	85
1.5. Druga dana posojila	512.290	547.502	94	3.500	0	0	515.790	547.502	94
2. Kratkoročne finančne naložbe	9.389.775	9.200.993	102	24.089.342	23.418.033	103	33.479.117	32.619.026	103
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	326.596	409.563	80	567.027	363.281	156	893.623	772.844	116
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo ali oziroma s preostalo dopolnitvijo do enega leta	5.154.362	3.632.738	142	10.978.022	4.209.246	261	16.132.384	7.841.984	206
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	3.908.817	5.158.692	76	12.544.293	18.845.506	67	16.453.110	24.004.198	69
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESENH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	40.848.219	38.116.084	107	13.117.096	22.272.929	59	53.965.315	60.389.013	89
a) iz prenosnih premij	228.224	225.388	101	351.640	5.747.058	6	579.864	5.972.446	10
1. iz prenosnih premij, oddanih v pozavarovanje	228.224	225.388	101	345.483	5.742.362	6	573.707	5.967.750	10
2. iz prenosnih premij, oddanih v sozavarovanje	0	0	0	6.157	4.696	131	6.157	4.696	131
b) iz matematičnih rezervacij	25.667.582	25.451.170	101	0	0	0	25.667.582	25.451.170	101
c) iz škodnih rezervacij	517.726	316.139	164	12.758.925	15.879.973	80	13.276.651	16.196.112	82
1. iz škodnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje	517.726	316.139	164	12.196.493	15.188.666	80	12.714.219	15.504.805	82
2. iz škodnih rezervacij, oddanih v sozavarovanje	0	0	0	562.432	691.307	81	562.432	691.307	81
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0	6.531	645.898	1	6.531	645.898	1
1. iz rezervacij za bonuse in popuste, oddanih v pozavarovanje	0	0	0	6.531	645.898	1	6.531	645.898	1
e) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	14.434.687	12.123.387	119	0	0	0	14.434.687	12.123.387	119
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	28.881.894	24.229.681	119	0	0	0	28.881.894	24.229.681	119
D. TERJATVE	4.236.859	4.497.571	94	13.536.822	15.584.577	87	15.919.028	18.211.440	87
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	339.923	265.962	128	8.245.271	8.674.631	95	8.585.194	8.940.593	95
1. Terjatve do zavarovalcev	172.065	177.048	97	8.241.831	8.669.859	95	8.413.896	8.846.907	95
1.3. Terjatve do drugih zavarovalcev	172.065	177.048	97	8.241.831	8.669.859	95	8.413.896	8.846.907	95
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	167.055	98.914	188	3.440	4.772	72	170.495	93.686	182
2.3. Terjatve do drugih zavarovalnih posrednikov	167.055	98.914	188	3.440	4.772	72	170.495	93.686	182
3.3. Druge terjatve iz drugih neposr. zav. poslov	803	0	0	0	0	0	803	0	0
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	455.185	927.084	49	1.639.828	3.144.789	52	2.095.013	4.071.873	51
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0	98.524	96.001	103	98.524	96.001	103
1.3. Terjatve za premijo iz sprej. sozav. v drugih družbah	0	0	0	98.524	96.001	103	98.524	96.001	103
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	0	10.738	4.591	234	10.738	4.591	234
3.3. Terjatve za deleže sozav. v škodah v drugih družbah	0	0	0	10.738	4.591	234	10.738	4.591	234
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	401.160	906.380	44	974.851	1.975.090	49	1.376.011	2.881.470	48
4.1. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah v družbah v skupini	401.160	906.380	44	965.393	1.974.190	49	1.366.553	2.880.570	47
4.3. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah v drugih družbah	0	0	0	9.458	900	1.051	9.458	900	1.051
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	54.025	20.704	261	555.715	1.069.107	52	609.740	1.089.811	56
5.1. Druge terjatve iz sozav. in pozav. v družbah v skupini	54.025	20.704	261	539.704	1.063.018	51	593.729	1.083.722	55
5.3. Druge terjatve iz sozav. in pozav. v drugih družbah	0	0	0	16.011	6.089	263	16.011	6.089	263
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	3.441.751	3.304.525	104	3.651.723	3.765.157	97	5.238.821	5.198.974	101
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0	0	357.259	614.746	58	357.259	614.746	58
2.1. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do družb v skupini	0	0	0	338.875	612.392	55	338.875	612.392	55
2.3. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do drugih	0	0	0	18.384	2.354	781	18.384	2.354	781
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	17.876	11.141	160	0	0	0	17.876	11.141	160
3.3. Kratkoročne terjatve iz financiranja do drugih	17.876	11.141	160	0	0	0	17.876	11.141	160
4. Druge kratkoročne terjatve	3.302.897	2.936.871	112	2.941.410	2.475.366	119	4.389.654	3.541.529	124
4.3. Druge kratkoročne terjatve do drugih	3.302.897	2.936.871	112	2.941.410	2.475.366	119	4.389.654	3.541.529	124
5. Dolgoročne terjatve	34.504	1.152	2.995	0	0	0	34.504	1.152	2.995
5.3. Dolgoročne terjatve do drugih	34.504	1.152	2.995	0	0	0	34.504	1.152	2.995
7. Odložene terjatve za davek	86.474	355.361	24	353.054	675.045	52	439.528	1.030.406	43
E. RAZNA SREDSTVA	3.479.059	1.455.239	239	3.952.176	3.939.621	100	7.431.235	5.394.860	138
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	0	0	0	1.044.385	663.677	157	1.044.385	663.677	157
1. Oprema	0	0	0	1.044.385	663.677	157	1.044.385	663.677	157
II. DENARNA SREDSTVA	3.479.059	1.455.239	239	2.907.791	3.275.944	99	6.386.850	4.731.183	135
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.315.810	1.281.082	103	945.061	841.482	112	2.260.871	2.122.564	107
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.272.455	1.249.543	102	0	0	0	1.272.455	1.249.543	102
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	43.355	31.539	137	945.061	841.482	112	988.416	873.021	113
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	0	0	3.232.112	2.943.759	110	3.232.112	2.943.759	110
Vloženi zahtevki za regresne terjatve	0	0	0	3.232.112	2.943.759	110	3.232.112	2.943.759	110

OBVEZNOSTI										
A. KAPITAL	137.368.254	123.400.489	111	105.307.158	102.210.499	103	240.820.759	223.740.280	108	
I. VPOKLICANI KAPITAL	6.275.232	3.851.561	163	15.545.640	10.570.494	147	21.820.872	14.422.055	151	
1. Osnovni kapital	17.690.167	16.190.150	109	21.830.180	21.830.180	100	39.520.347	38.020.330	104	
II. KAPITALSKE REZERVE	17.690.167	16.190.150	109	21.830.180	21.830.180	100	39.520.347	38.020.330	104	
II. KAPITALSKE REZERVE	1.686.435	1.686.435	100	2.042.801	2.042.801	100	3.729.236	3.729.236	100	
IV. PRESEZEK IZ PREVREDNOTENJA	110.786	-666.257	-17	921.642	-1.287.965	-72	1.032.428	-1.954.222	-53	
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	78.883	-588.032	-13	21.078	-81.719	-26	99.961	-689.751	-15	
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	31.903	-78.225	-41	900.564	-1.206.246	-75	932.467	-1.284.471	-73	
V. ZADRŽANI CISTI POSLOVNI IZID	-13.212.156	-13.297.924	99	-9.248.983	-12.014.522	77	-22.461.139	-25.312.446	89	
VI. CISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	0	-60.843	0	0	0	0	0	-60.843	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	53.378.166	49.777.517	107	78.806.362	72.025.189	109	132.184.528	121.802.706	109	
I. Kosmate prenosne premije	409.990	401.168	102	19.639.829	19.961.885	98	20.049.819	20.363.053	98	
II. Kosmate matematične rezervacije	51.335.165	50.902.340	101	0	0	0	51.335.165	50.902.340	101	
III. Kosmate škodne rezervacije	1.019.766	631.537	161	54.070.020	47.585.030	114	55.089.786	48.216.567	114	
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	613.245	2.157.528	-28	5.096.523	4.478.274	114	5.709.758	2.320.746	246	
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	28.837.070	24.214.471	119	0	0	0	28.837.070	24.214.471	119	
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	141.360	252.327	56	449.257	373.854	120	590.617	626.181	94	
1. Rezervacije za pokojnine	141.360	119.570	118	323.639	248.337	130	464.999	367.907	126	
2. Druge rezervacije	0	132.757	0	125.618	125.517	100	125.618	258.274	49	
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	40.832.067	38.099.933	107	45.232	32.320	140	40.877.299	38.132.253	107	
G. DRUGE OBVEZNOSTI	6.647.944	5.992.750	111	7.265.088	15.623.052	47	12.058.379	19.745.094	61	
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.235.635	890.151	139	1.910.532	1.763.761	108	3.146.167	2.653.912	119	
1. Obveznosti do zavarovalcev	322.308	248.827	130	1.498.975	1.381.857	108	1.821.283	1.630.684	112	
1.3. Obveznosti do drugih zavarovalcev	322.308	248.827	130	1.498.975	1.381.857	108	1.821.283	1.630.684	112	
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	888.158	619.363	143	100	800	13	888.258	620.163	143	
2.3. Obveznosti do drugih zavarovalnih posrednikov	888.158	619.363	143	100	800	13	888.258	620.163	143	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.169	21.961	115	411.457	381.104	108	436.626	403.065	108	
3.3. Druge obveznosti iz drugih neposrednih zavarovalnih poslov	25.169	21.961	115	411.457	381.104	108	436.626	403.065	108	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	198.561	252.726	79	2.660.729	11.529.479	23	2.859.290	11.782.205	24	
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0	0	-159	18.771	-1	-159	18.771	-1	
1.3. Obveznosti za sozavarovalne premije v drugih podjetjih	0	0	0	-159	18.771	-1	-159	18.771	-1	
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	198.561	252.726	79	2.502.592	5.602.049	45	2.701.153	5.854.775	46	
2.1. Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini	198.561	252.726	79	2.426.765	5.602.049	43	2.625.326	5.854.775	45	
2.3. Obveznosti za pozavarovalne premije v drugih podjetjih	0	0	0	75.827	0	0	75.827	0	0	
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	158.296	5.908.659	3	158.296	5.908.659	3	
5.1. Druge obveznosti iz pozav. v podjetjih v skupini	0	0	0	158.296	5.908.659	3	158.296	5.908.659	3	
VI. Ostale obveznosti	5.213.748	4.849.873	108	2.693.827	2.329.812	116	6.052.922	5.308.977	114	
a) Ostale dolgoročne obveznosti	22.691	0	0	188.770	0	0	211.461	0	0	
3. Odložene obveznosti za davek	22.691	0	0	188.770	0	0	211.461	0	0	
b) Ostale kratkoročne obveznosti	5.191.057	4.849.873	107	2.505.057	2.329.812	108	5.841.461	5.308.977	110	
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	22	0	0	696.521	634.911	110	696.543	634.911	110	
5. Druge kratkoročne obveznosti	5.191.035	4.849.873	107	1.808.536	1.694.901	107	5.144.918	4.674.066	110	
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.256.415	1.211.930	104	3.195.579	3.585.590	113	4.451.994	4.797.520	93	
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.123.904	1.068.532	105	2.142.091	2.293.360	103	3.265.995	3.361.892	97	
2. Druge pasivne časovne razmejitve	132.511	143.398	92	1.053.488	1.292.230	82	1.185.999	1.435.628	83	
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	0	0	3.232.112	2.943.759	110	3.232.112	2.943.759	110	
Protikonto - Vloženi zahtevki za regresne terjatve	0	0	0	3.232.112	2.943.759	110	3.232.112	2.943.759	110	

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2012

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2012	01.01.- 31.12. 2011	indeks rasti
A. IZKAZ IZIDA PREMOŽENJSKIH ZAVAROANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	55.485.877	41.712.998	133
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	63.906.783	64.373.843	99
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	2.165.416	2.243.584	97
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-446.566	-403.764	111
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-5.277.962	-24.034.113	22
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	337.209	-671.410	-50
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-5.199.003	204.858	-2.538
II. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (D VIII.)	2.451.196	1.705.800	144
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	229.929	241.620	95
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-32.925.605	-22.128.243	149
1. Obračunani kosmati zneski škod	-30.286.704	-28.787.448	105
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	672.287	736.194	91
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	-1.428.250	-305.004	468
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	7.723.100	13.346.453	58
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-5.857.416	-5.384.338	109
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-3.748.622	-1.734.100	216
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-343.884	-702.103	49
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-970.411	-231.839	419
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-18.586.715	-15.339.760	121
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-6.693.266	-6.873.704	97
3. Drugi obratovalni stroški	-13.939.561	-12.360.047	113
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-347.273	-298.543	116
3.2. Stroški dela	-5.879.475	-5.484.037	107
3.2.1. Plače zaposlenih	-4.768.386	-4.417.495	108
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-771.502	-691.664	112
3.2.3. Drugi stroški dela	-339.587	-374.878	91
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-37.655	-35.962	105
3.4. Ostali obratovalni stroški	-7.675.158	-6.541.505	117
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	2.046.112	3.893.991	53
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-2.761.455	-2.648.006	104
1. Odhodki za preventivno dejavnost	-30.000	-27.675	108
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-107.710	-177.204	61
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	-2.623.745	-2.443.127	107
IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	2.578.932	2.610.467	99

B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	8.895.921	8.219.473	108
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	18.135.847	16.774.384	108
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-9.233.938	-8.525.226	108
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-8.823	-71.971	12
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	2.835	42.286	7
II. PRIHODKI NALOŽB	3.234.435	3.636.713	89
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	65.775	89.716	73
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	65.775	89.716	73
2. Prihodki drugih naložb	2.585.862	2.381.757	109
2.2. Prihodki od obresti	2.562.875	2.324.356	110
2.2.3. v drugih družbah	2.562.875	2.324.356	110
2.3. Drugi prihodki naložb	22.987	57.401	40
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	22.987	57.401	40
2.3.1.3. v drugih družbah	22.987	57.401	40
4. Dobički pri odtujitvah naložb	582.798	1.165.240	50
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	16.665.322	16.706.963	100
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	3.174.263	2.045.868	155
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-4.546.972	-4.464.840	102
1. Obračunani kosmati zneski škod	-8.801.372	-8.797.179	100
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	4.441.042	4.413.837	101
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-388.229	-117.826	329
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	201.587	36.328	555
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-2.527.712	-120.085	2.105
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-2.527.712	-120.085	2.105
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-5.055.424	-240.170	2.105
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	2.527.712	120.085	2.105
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	32.889	35.574	92
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-7.237.055	-4.033.762	179
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-3.465.949	-2.825.492	123
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	22.912	493.113	5
3. Drugi obratovalni stroški	-6.088.557	-5.951.134	102
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-151.683	-143.743	106
3.2. Stroški dela	-2.568.053	-2.640.463	97
3.2.1. plače zaposlenih	-2.082.748	-2.126.942	98
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-336.979	-333.024	101
3.2.3. drugi stroški dela	-148.326	-180.497	82
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 datjavami, ki bremenijo podjetje	-16.447	-17.315	95
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.352.374	-3.149.613	106
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	2.294.539	4.249.751	54
IX. ODHODKI NALOŽB	-182.926	-2.418.759	8
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	-2.049.694	0
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-47.228	-70.281	67
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-135.698	-298.784	45
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-14.683.210	-19.624.054	75
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-3.219.724	-40.443	7.961
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-3.219.724	-40.443	7.961
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRACUN CISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	-55.292	-63.745	87
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	-450.061	-121.097	372

Postavke	1.01.- 31.12. 2011	01.01.- 31.12. 2011	indeks rasti
C. IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	134	0	
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	134	0	
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-26	0	
3. Drugi obratovalni stroški	-26	0	
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-1	0	
3.2. Stroški dela	-11	0	
3.2.1. plače zaposlenih	-9	0	
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-1	0	
3.2.3. drugi stroški dela	-1	0	
3.4. Ostali obratovalni stroški	-14	0	
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX - X) pred razporeditvijo polovice pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja	108	0	
XIII. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (XI - XII)	108	0	

Ca. IZKAZ IZIDA IZ DOPOLNILNIH ZAVAROVANJ			
D. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.X)	2.578.932	2.610.467	99
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-450.061	-121.097	372
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C)	108	0	
IV. PRIHODKI NALOŽB	2.730.436	2.153.262	127
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	66.124	81.781	81
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	66.124	81.781	81
2. Prihodki drugih naložb	2.527.787	1.937.720	130
2.2. Prihodki od obresti	2.527.782	1.937.693	130
2.2.3. v drugih družbah	2.527.782	1.937.693	130
2.3. Drugi prihodki naložb	5	27	19
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	5	27	19
2.3.1.3. v drugih družbah	5	27	19
4. Dobički pri odtujitvah naložb	136.525	133.761	102
V. Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XIII.)	55.292	63.745	87
VII. ODHODKI NALOŽB	-74.216	-167.189	44
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-29.872	-103	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-44.344	-167.086	27
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.II.)	-2.451.196	-1.705.800	144
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	1.142.122	1.159.280	99
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	551.248	580.357	95
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	590.874	578.923	102
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	-516.945	-1.733.450	30
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	-569.773	-1.184.602	48
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	52.828	-548.848	-10
XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVCITVIJO (I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X + XI - XII)	3.014.472	2.259.218	133
1. Poslovni izid obračunskega obdobja od premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zav	2.765.431	2.286.495	121
2. Poslovni izid obračunskega obdobja od življenjskih zavarovanj	248.933	-27.277	-913
3. Poslovni izid obračunskega obdobja od zdravstvenih zavarovanj	108	0	
XV. ODLOŽENI DAVKI	-102.322	-76.231	134
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII - XIV + XV)	2.912.150	2.182.987	133

E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.912.150	2.182.987	133
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	3.011.635	-2.508.737	-120
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	3.628.476	-3.135.921	-116
4.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	4.051.991	-2.213.553	
4.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-423.515	-922.368	
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-616.841	627.184	-98
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I + II)	5.923.785	-325.750	-1.819

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31.12.2012

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada		
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	91.207.841	84.610.714
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	56.956.953	53.148.571
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	326.596	409.563
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	48.917.760	43.894.743
3. Deleži v investicijskih skladih	3.291.490	3.138.071
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0
5. Druga dana posojila	512.290	547.502
6. Depoziti pri bankah	3.908.817	5.158.692
7. Ostale finančne naložbe	0	0
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	26.301.198	25.945.138
a) iz prenosnih premij	228.224	225.388
b) iz matematičnih rezervacij	25.555.248	25.403.611
c) iz škodnih rezervacij	517.726	316.139
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	3.731.664	3.228.233
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	339.923	265.962
1. Terjatve do zavarovalcev	172.065	177.048
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	167.055	88.914
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	803	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	455.988	927.960
III. DRUGE TERJATVE	2.935.753	2.034.311
C. RAZNA SREDSTVA	2.945.571	1.039.229
I. DENARNA SREDSTVA	2.945.571	1.039.229
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.272.455	1.249.543
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.272.455	1.249.543
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada		
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	83.461.864	81.474.270
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	98.864	-650.487
I. Kosmate prenosne premije	52.786.694	52.119.256
II. Kosmate matematične rezervacije	409.990	401.168
III. Kosmate škodne rezervacije	51.110.496	50.807.221
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	1.019.766	631.537
	246.442	279.330
	0	0
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	26.301.198	25.945.139
E. DRUGE OBVEZNOSTI	4.275.108	4.060.362
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	968.109	685.429
1. Obveznosti do zavarovalcev	63.920	54.113
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	888.158	619.363
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.031	11.953
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	198.561	252.726
III. Druge obveznosti	3.108.438	3.122.207
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA
 ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH
 ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE
 NA DAN 31.12.2012 - Naložbeni sklad**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	40.855.326	35.419.583
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	40.482.579	35.086.771
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	26.975.426	23.379.837
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	26.975.426	23.379.837
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	13.507.153	11.706.934
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	13.507.153	11.706.934
B. TERJATVE	34.833	7.591
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	-594	-605
III. DRUGE TERJATVE	35.427	8.196
C. RAZNA SREDSTVA	337.914	325.221
I. DENARNA SREDSTVA	337.914	325.221
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 razmejitev	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	41.128.822	35.694.512
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
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	26.982.003	23.381.565
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	13.491.000	11.690.781
E. DRUGE OBVEZNOSTI	655.819	622.166
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	246.887	195.621
1. Obveznosti do zavarovalcev	237.853	185.613
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	9.034	10.008
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	408.932	426.545
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA
 ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH
 ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE
 NA DAN 31.12.2012 - Delniški sklad**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	1.715.897	770.759
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	1.604.743	708.742
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	1.077.297	474.912
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	1.077.297	474.912
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	527.446	233.830
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	527.446	233.830
B. TERJATVE	1.804	741
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	0	-2
III. DRUGE TERJATVE	1.804	743
C. RAZNA SREDSTVA	109.350	61.276
I. DENARNA SREDSTVA	109.350	61.276
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 razmejitev	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	1.715.899	770.763
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
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	1.054.893	467.660
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	527.446	233.830
E. DRUGE OBVEZNOSTI	133.560	69.273
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	13.604	6.243
1. Obveznosti do zavarovalcev	13.520	6.243
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	84	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	119.956	63.030
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA
 ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH
 ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE
 NA DAN 31.12.2012 - Pretežno delniški sklad**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	544.348	269.128
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	516.919	255.916
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	347.609	171.530
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	347.609	171.530
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	169.310	84.386
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	169.310	84.386
B. TERJATVE	235	1.638
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	0	2
III. DRUGE TERJATVE	235	1.636
C. RAZNA SREDSTVA	27.194	11.574
I. DENARNA SREDSTVA	27.194	11.574
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	544.347	269.127
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
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	338.620	168.772
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	169.310	84.386
E. DRUGE OBVEZNOSTI	36.417	15.969
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.669	995
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.648	995
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	21	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	34.748	14.974
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA
 ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH
 ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE
 NA DAN 31.12.2012 - Uravnoteženi sklad**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	329.635	153.656
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	321.160	149.653
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	215.600	100.798
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	215.600	100.798
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	105.560	48.855
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	105.560	48.855
B. TERJATVE	166	1.017
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	0	0
III. DRUGE TERJATVE	166	1.017
C. RAZNA SREDSTVA	8.309	2.986
I. DENARNA SREDSTVA	8.309	2.986
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 razmejitev	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	329.635	153.656
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
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	211.119	97.709
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	105.560	48.855
E. DRUGE OBVEZNOSTI	12.956	7.092
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.397	130
1. Obveznosti do zavarovalcev	3.397	130
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	9.559	6.962
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA
 ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH
 ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE
 NA DAN 31.12.2012 - Pretežno obvezniški sklad**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	50.444	13.652
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	47.674	12.913
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	32.189	8.834
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	32.189	8.834
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	15.485	4.079
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.485	4.079
B. TERJATVE	65	678
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	0	0
III. DRUGE TERJATVE	65	678
C. RAZNA SREDSTVA	2.705	61
I. DENARNA SREDSTVA	2.705	61
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	50.444	13.651
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
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	30.970	8.159
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENIH	15.485	4.079
E. DRUGE OBVEZNOSTI	3.989	1.413
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	216	90
1. Obveznosti do zavarovalcev	216	90
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	3.773	1.323
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

**PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA
 ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ, PRI KATERIH
 ZAVAROVANEC PREVZEMA NALOŽBENO TVEGANJE
 NA DAN 31.12.2012 - Garantirani sklad**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	352.859	152.361
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	343.507	139.073
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	233.774	93.770
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	233.774	93.770
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	109.733	45.303
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	109.733	45.303
B. TERJATVE	363	98
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	0	0
III. DRUGE TERJATVE	363	98
C. RAZNA SREDSTVA	8.989	13.190
I. DENARNA SREDSTVA	8.989	13.190
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 razmejitev	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	352.860	152.361
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
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	219.466	90.607
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	109.733	45.303
E. DRUGE OBVEZNOSTI	23.661	16.451
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.754	1.642
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.754	1.642
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	21.907	14.809
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA POKOJNINSKIH RENT NA DAN 31.12.2012

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	262.209,00	158.300,00
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	223.392,00	156.470,00
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0,00	0,00
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0,00	0,00
1. Naložbe v družbah v skupini	0,00	0,00
2. Naložbe v pridruženih družbah	0,00	0,00
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	111.058,00	108.911,00
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0,00	0,00
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	111.058,00	108.911,00
3. Deleži v investicijskih skladih	0,00	0,00
4. Dana posojila z zastavno pravico	0,00	0,00
5. Druga dana posojila	0,00	0,00
6. Depoziti pri bankah	0,00	0,00
7. Ostale finančne naložbe	0,00	0,00
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	112.334,00	47.559,00
a) iz prenosnih premij	0,00	0,00
b) iz matematičnih rezervacij	112.334,00	47.559,00
c) iz škodnih rezervacij	0,00	0,00
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0,00	0,00
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0,00
B. TERJATVE	-209,00	129,00
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0,00	0,00
1. Terjatve do zavarovalcev	0,00	0,00
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0,00	0,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	-209,00	-272,00
III. DRUGE TERJATVE	0,00	401,00
C. RAZNA SREDSTVA	39.026,00	1.701,00
I. DENARNA SREDSTVA	39.026,00	1.701,00
II. DRUGA SREDSTVA	0,00	0,00
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0,00	0,00
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0,00	0,00
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0,00	0,00
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0,00	0,00
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	337.025,00	141.072,00
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	22,00	-1.606,00
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	224.669,00	95.119,00
I. Kosmate prenosne premije	0,00	0,00
II. Kosmate matematične rezervacije	224.669,00	95.119,00
III. Kosmate škodne rezervacije	0,00	0,00
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0,00	0,00
	0,00	0,00
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	0,00	0,00
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	112.334,00	47.559,00
E. DRUGE OBVEZNOSTI	0,00	0,00
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	0,00	0,00
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0,00	0,00
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0,00	0,00
III. Druge obveznosti	0,00	0,00
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0,00	0,00

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ NA DAN 31.12.2012

zneski v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	135	0
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	0	0
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	0	0
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	0	0
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 POZAVAROVALTELJEM	0	0
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	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	78	0
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	78	0
1. Terjatve do zavarovalcev	78	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0
III. DRUGE TERJATVE	0	0
C. RAZNA SREDSTVA	46	0
I. DENARNA SREDSTVA	46	0
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	11	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	11	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	27	0
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
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOZ. TVEG.	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALTELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	0	0
E. DRUGE OBVEZNOSTI	27	0
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	27	0
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2012

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2012	01.01.- 31.12.2011
I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.756.262	4.673.665
1. Obračunane zavarovalne premije	4.762.250	4.703.350
2. Sprememba prenosnih premij	-5.988	-29.685
II. PRIHODKI NALOŽB	2.991.875	3.544.223
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	65.752	87.621
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	65.752	87.621
2. Prihodki drugih naložb	2.516.349	2.301.987
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	2.503.502	2.256.345
2.3. Drugi prihodki naložb	12.847	45.642
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	12.847	45.642
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	409.774	1.154.615
III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	1.763.298	1.775.950
IV. ODHODKI ZA ŠKODE	-3.316.673	-3.568.153
1. Obračunani zneski škod	-3.130.031	-3.486.655
2. Sprememba škodnih rezervacij	-186.642	-81.498
V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-151.637	9.563
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-151.637	9.563
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-190.946	-51.189
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	39.309	60.752
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
VI. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	32.889	35.574
VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	-1.991.613	-1.892.986
1. Začetni stroški	-643.750	-583.904
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-1.347.863	-1.309.082
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-7.769.450	-6.886.058
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-3.465.949	-2.825.492
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	22.912	493.113
3. Drugi obratovalni stroški	-6.088.256	-5.950.996
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-151.683	-143.743
3.2. Stroški dela	-2.568.053	-2.640.463
3.2.1. plače zaposlenih	-2.082.748	-2.126.942
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-336.979	-333.024
3.2.3. drugi stroški dela	-148.326	-180.497
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	-16.447	-17.315
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.352.073	-3.149.475
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.761.843	1.397.317
VIII. ODHODKI NALOŽB	-90.837	-2.298.950
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-11	-2.049.685
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-37.124	-58.101
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-53.702	-191.164
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	1.327.313	2.312.357
X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	5.320.877	4.591.243
X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)	-456.960	-401.829

Zavarovalnica: Generali				
Izkaz izida kritnih skladov za zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovanja iz zavarovalne vrste tontine in zavarovanje iz zavarovalne vrste izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni				
Kritni sklad: KS življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem				
Zneski v EUR				
		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije		5.464.614,00	4.419.572,00	124
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)		17.747.105,00	13.875.825,00	128
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)		22.644,00	8.144,00	278
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini		0,00	0,00	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah		0,00	0,00	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah		22.644,00	8.144,00	278
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)		17.612.960,00	13.862.973,00	127
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		0,00	0,00	
2.2. Prihodki od obresti		0,00	0,00	
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)		17.612.960,00	13.862.973,00	127
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki		15.969.381,00	13.524.962,00	118
2.3.2. Drugi finančni prihodki		1.643.579,00	338.011,00	486
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb		0,00	0,00	
4. Dobički pri odtujitvah naložb		111.501,00	4.708,00	2.368
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)		-2.511.250,00	-1.326.803,00	189
1. Redno prenehanje		-221.735,00	-1.391,00	15.941
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)		-2.289.515,00	-1.325.412,00	173
2.1. z izstopom iz zavarovanja		-2.209.036,00	-1.257.326,00	176
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		-68.521,00	-52.176,00	131
2.3. s smrtjo zavarovanca		-11.958,00	-15.910,00	75
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)		-3.600.438,00	298.663,00	-1.206
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)		-3.600.438,00	298.663,00	-1.206
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		0,00	0,00	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)		-1.442.674,00	-1.170.590,00	123
1. Obračunani vstopni stroški		-966.085,00	-832.162,00	116
2. Izstopni stroški		-197.406,00	-152.926,00	129
3. Provizija za upravljanje		-279.183,00	-185.502,00	151
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)		-15.655.937,00	-16.097.307,00	97
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		0,00	0,00	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki		-1.641.140,00	-327.734,00	501
3. Prevrednotovalni finančni odhodki		-14.013.538,00	-15.733.145,00	89
4. Izgube pri odtujitvah naložb		-1.259,00	-36.428,00	3
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)		1.420,00	-640,00	-222

Zavarovalnica: Generali				
Izkaz izida kritnih skladov za zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovanja iz zavarovalne vrste tontine in zavarovanje iz zavarovalne vrste izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni				
Kritni sklad: KS Delniški sklad				
Zneski v EUR				
		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije		1.685.052,00	863.372,00	195
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)		523.358,00	265.054,00	197
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)		0,00	0,00	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini		0,00	0,00	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah		0,00	0,00	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah		0,00	0,00	
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)		487.195,00	263.977,00	185
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		0,00	0,00	
2.2. Prihodki od obresti		0,00	0,00	
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)		487.195,00	263.977,00	185
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki		485.839,00	263.812,00	184
2.3.2. Drugi finančni prihodki		1.356,00	165,00	822
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb		0,00	0,00	
4. Dobički pri odtujitvah naložb		36.163,00	1.077,00	3.358
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)		-37.955,00	-4.297,00	883
1. Redno prenehanje		0,00	0,00	
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)		-37.955,00	-4.297,00	883
2.1. z izstopom iz zavarovanja		-3.597,00	-321,00	1.121
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		-33.754,00	-3.976,00	849
2.3. s smrtjo zavarovanca		-604,00	0,00	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)		-587.233,00	-430.361,00	136
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)		-587.233,00	-430.361,00	136
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		0,00	0,00	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)		-1.024.196,00	-391.370,00	262
1. Obračunani vstopni stroški		-974.141,00	-372.978,00	261
2. Izstopni stroški		-834,00	0,00	
3. Provizija za upravljanje		-49.221,00	-18.392,00	268
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)		-559.026,00	-302.398,00	185
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		0,00	0,00	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki		-23.108,00	-1.523,00	1.517
3. Prevrednotovalni finančni odhodki		-476.831,00	-267.883,00	178
4. Izgube pri odtujitvah naložb		-59.087,00	-32.992,00	179
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)		0,00	0,00	

Zavarovalnica: Generali				
Izkaz izida kritnih skladov za zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovanja iz zavarovalne vrste tontine in zavarovanje iz zavarovalne vrste izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni				
Kritni sklad: KS Pretežno delniški sklad				
Zneski v EUR				
		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije		434.659,00	283.228,00	153
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)		163.449,00	97.562,00	168
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)		0,00	0,00	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini		0,00	0,00	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah		0,00	0,00	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah		0,00	0,00	
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)		151.171,00	97.089,00	156
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		0,00	0,00	
2.2. Prihodki od obresti		0,00	0,00	
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)		151.171,00	97.089,00	156
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki		133.318,00	95.674,00	139
2.3.2. Drugi finančni prihodki		17.853,00	1.415,00	1.262
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb		0,00	0,00	
4. Dobički pri odtujitvah naložb		12.278,00	473,00	2.596
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)		-10.099,00	-4.196,00	241
1. Redno prenehanje		0,00	0,00	
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)		-10.099,00	-4.196,00	241
2.1. z izstopom iz zavarovanja		-1.646,00	-217,00	759
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		-8.453,00	-3.979,00	212
2.3. s smrtjo zavarovanca		0,00	0,00	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)		-169.849,00	-166.254,00	102
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)		-169.849,00	-166.254,00	102
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		0,00	0,00	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)		-265.524,00	-97.368,00	273
1. Obračunani vstopni stroški		-252.352,00	-92.598,00	273
2. Izstopni stroški		-397,00	0,00	
3. Provizija za upravljanje		-12.775,00	-4.770,00	268
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)		-152.636,00	-112.972,00	135
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		0,00	0,00	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki		-10.818,00	-858,00	1.261
3. Prevrednotovalni finančni odhodki		-125.033,00	-96.416,00	130
4. Izgube pri odtujitvah naložb		-16.785,00	-15.698,00	107
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)		0,00	0,00	

Zavarovalnica: Generali				
Izkaz izida kritnih skladov za zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovanja iz zavarovalne vrste tontine in zavarovanje iz zavarovalne vrste izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni				
Kritni sklad: KS Uravnoveženi sklad				
Zneski v EUR				
		Teško obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije		188.215,00	139.515,00	135
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)		81.857,00	45.219,00	181
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)		0,00	0,00	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini		0,00	0,00	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah		0,00	0,00	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah		0,00	0,00	
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)		75.166,00	45.164,00	166
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		0,00	0,00	
2.2. Prihodki od obresti		0,00	0,00	
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)		75.166,00	45.164,00	166
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki		65.444,00	44.299,00	148
2.3.2. Drugi finančni prihodki		9.722,00	865,00	1.124
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb		0,00	0,00	
4. Dobički pri odtujitvah naložb		6.691,00	55,00	12.165
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)		-4.986,00	-575,00	867
1. Redno prenehanje		0,00	0,00	
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)		-4.986,00	-575,00	867
2.1. z izstopom iz zavarovanja		-407,00	0,00	
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		-4.579,00	-575,00	796
2.3. s smrtjo zavarovanca		0,00	0,00	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)		-113.410,00	-96.287,00	118
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)		-113.410,00	-96.287,00	118
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		0,00	0,00	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)		-87.500,00	-39.227,00	223
1. Obračunani vstopni stroški		-81.526,00	-36.838,00	221
2. Izstopni stroški		-174,00	0,00	
3. Provizija za upravljanje		-5.800,00	-2.389,00	243
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)		-64.176,00	-48.645,00	132
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		0,00	0,00	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki		-2.642,00	-654,00	404
3. Prevrednotovalni finančni odhodki		-58.244,00	-42.448,00	137
4. Izgube pri odtujitvah naložb		-3.290,00	-5.543,00	59
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)		0,00	0,00	

Zavarovalnica: Generali				
Izkaz izida kritnih skladov za zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovanja iz zavarovalne vrste tontine in zavarovanje iz zavarovalne vrste izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni				
Kritni sklad: KS Pretežno obvezniški sklad				
Zneski v EUR				
		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije		35.441,00	15.277,00	232
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)		10.766,00	2.466,00	437
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)		0,00	0,00	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini		0,00	0,00	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah		0,00	0,00	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah		0,00	0,00	
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)		10.365,00	2.465,00	420
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		0,00	0,00	
2.2. Prihodki od obresti		0,00	0,00	
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)		10.365,00	2.465,00	420
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki		6.082,00	1.811,00	336
2.3.2. Drugi finančni prihodki		4.283,00	654,00	655
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb		0,00	0,00	
4. Dobički pri odtujitvah naložb		401,00	1,00	40.100
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)		-395,00	-107,00	369
1. Redno prenehanje		0,00	0,00	
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)		-395,00	-107,00	369
2.1. z izstopom iz zavarovanja		0,00	0,00	
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju		-395,00	-107,00	369
2.3. s smrtjo zavarovanca		0,00	0,00	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)		-22.811,00	-7.821,00	292
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)		-22.811,00	-7.821,00	292
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		0,00	0,00	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)		-17.923,00	-7.840,00	229
1. Obračunani vstopni stroški		-16.918,00	-7.519,00	225
2. Izstopni stroški		0,00	0,00	
3. Provizija za upravljanje		-1.005,00	-321,00	313
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)		-5.078,00	-1.975,00	257
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		0,00	0,00	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki		0,00	0,00	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki		-4.919,00	-1.769,00	278
4. Izgube pri odtujitvah naložb		-159,00	-206,00	77
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)		0,00	0,00	

Zavarovalnica: Generali			
Izkaz izida kritnih skladov za zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovanja iz zavarovalne vrste tontine in zavarovanje iz zavarovalne vrste izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni			
Kritni sklad: KS Garantirani sklad			
Zneski v EUR			
	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	336.636,00	180.246,00	187
II. Prihodki od naložb (1+2+3+4)	10.841,00	5.232,00	207
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah (1.1+1.2+1.3)	0,00	0,00	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0,00	0,00	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0,00	0,00	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0,00	0,00	
2. Prihodki drugih naložb (2.1+2.2 +2.3)	9.050,00	5.088,00	178
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0,00	0,00	
2.2. Prihodki od obresti	0,00	0,00	
2.3. Drugi prihodki naložb (2.3.1+2.3.2)	9.050,00	5.088,00	178
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	5.257,00	5.076,00	104
2.3.2. Drugi finančni prihodki	3.793,00	12,00	31.608
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0,00	0,00	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	1.791,00	144,00	1.244
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti (1+2)	-8.331,00	-942,00	884
1. Redno prenehanje	0,00	0,00	
2. Izredno prenehanje (1.1+1.2+1.3)	-8.331,00	-942,00	884
2.1. z izstopom iz zavarovanja	0,00	-46,00	0
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-8.061,00	-721,00	1.118
2.3. s smrtjo zavarovanca	-270,00	-175,00	154
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-) (1+2)	-128.859,00	-89.968,00	143
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-128.859,00	-89.968,00	143
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0,00	0,00	
V. Obračunani stroški in provizije (1+2+3)	-205.597,00	-90.034,00	228
1. Obračunani vstopni stroški	-195.462,00	-86.113,00	227
2. Izstopni stroški	0,00	0,00	
3. Provizija za upravljanje	-10.135,00	-3.921,00	258
VI. Odhodki naložb (1+2+3+4)	-4.690,00	-4.534,00	103
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0,00	0,00	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-46,00	-74,00	62
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-4.644,00	-4.460,00	104
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0,00	0,00	
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0,00	0,00	

Izkaz izida kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačevanja rent (dodatna in predčasna dodatna starostna pokojnina) ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2012

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2012	01.01.- 31.12.2011
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojnin-skega zavarovanja	67.350	48.241
1. te pravne osebe	67.350	48.241
2. druge zavarovalnice	0	0
3. druge pokojninske družbe	0	0
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0
II. Prihodki od naložb	6.911	1.725
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	0	0
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	0	0
2. Prihodki drugih naložb	6.911	1.725
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	6.911	1.725
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0
III. Odhodki za škode	-5.672	-1.204
1. Obračunani zneski škod	-5.672	-1.204
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	-64.775	-47.560
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-64.775	-47.560
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
V. Stroški vračunani po policah	-20	-12
1. Začetni stroški	0	0
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-20	-12
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
V.a. Čisti obratovalni stroški	-3.606	-931
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-301	-138
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	0	0
3.2. Stroški dela	0	0
3.2.1. Plače zaposlenih	0	0
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po	0	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	-301	-138
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz	-3.305	-793
VI. Odhodki naložb	11	-9
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	11	-9
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
VII. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V- VI)	3.805	1.181
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)«	219	262

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA ZA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2012

Postavke	01.01.- 31.12. 2012	01.01.- 31.12.2011	indeks
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	134	0	
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	134	0	
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-26	0	
3. Drugi obratovalni stroški	-26	0	
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-1	0	
3.2. Stroški dela	-11	0	
3.2.1. plače zaposlenih	-9	0	
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-1	0	
3.2.3. drugi stroški dela	-1	0	
3.4. Ostali obratovalni stroški	-14	0	
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX - X) pred razporeditvijo polovice pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja	108	0	
XIII. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (XI - XII)	108	0	

Kazalniki za leto 2012:

	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA
1	Rast kosmate obračunane premije (indeks) = $\frac{\text{Kosmata obračunana premija v tekočem letu} * 100}{\text{Kosmata obračunana premija v preteklem letu}}$ = $\frac{65.625.632,45}{66.213.663,21}$ = 99,11%	18.135.847,13 = $\frac{18.135.847,13}{16.774.383,85}$ = 108,12%	83.761.479,58 = $\frac{83.761.479,58}{82.988.047,06}$ = 100,93%
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije = $\frac{\text{Čista obračunana zavarovalna premija} * 100}{\text{Kosmata obračunana zavarovalna premija}}$ = $\frac{60.347.670,58}{65.625.632,45}$ = 91,96%	8.901.908,48 = $\frac{8.901.908,48}{18.135.847,13}$ = 49,08%	69.249.579,06 = $\frac{69.249.579,06}{83.761.479,58}$ = 82,67%
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks) = $\frac{\text{Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu} * 100}{\text{Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu}}$ = $\frac{-31.042.667,23}{-27.927.333,47}$ = 111,16%	-8.801.371,88 = $\frac{-8.801.371,88}{-8.797.179,33}$ = 100,05%	-39.844.039,11 = $\frac{-39.844.039,11}{-36.724.512,80}$ = 108,49%
4	Povprečna odškodnina = $\frac{\text{Kosmate obračunane odškodnine}}{\text{Število škod}}$ = $\frac{-31.042.667,23}{713}$ = -43.538,10	-8.801.371,88 = $\frac{-8.801.371,88}{1.699}$ = -4.634,74	-39.844.039,11 = $\frac{-39.844.039,11}{2.612}$ = -15.254,23
5	Škodni rezultat = $\frac{\text{Kosmate obračunane odškodnine}}{\text{Kosmate obračunane premije}}$ = $\frac{-31.042.667,23}{65.625.632,45}$ = -0,47	-8.801.371,88 = $\frac{-8.801.371,88}{18.135.847,13}$ = -0,49	-39.844.039,11 = $\frac{-39.844.039,11}{83.761.479,58}$ = -0,48
6	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije = $\frac{\text{Stroški poslovanja} * 100}{\text{Kosmate obračunane zavarovalne premije}}$ = $\frac{-20.632.827,09}{65.625.632,45}$ = -31,44%	-9.531.593,11 = $\frac{-9.531.593,11}{18.135.847,13}$ = -52,56%	-30.164.420,20 = $\frac{-30.164.420,20}{83.761.479,58}$ = -36,01%
7	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije = $\frac{\text{Stroški pridobivanja zavarovanj} * 100}{\text{Kosmate obračunane zavarovalne premije}}$ = $\frac{-6.693.265,69}{65.625.632,45}$ = -10,20%	-3.465.949,22 = $\frac{-3.465.949,22}{18.135.847,13}$ = -19,11%	-10.159.214,91 = $\frac{-10.159.214,91}{83.761.479,58}$ = -12,13%
8	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta) = $\frac{\text{Donos naložb} * 100}{\text{Stanje naložb na začetku leta} + \text{stanje naložb na koncu leta}}/2$ = $\frac{2.656.220,46}{66.006.481,97}$ = 4,02%	5.033.620,05 = $\frac{5.033.620,05}{82.700.525,25}$ = 6,09%	7.689.840,51 = $\frac{7.689.840,51}{148.707.007,22}$ = 5,17%
9	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij = $\frac{\text{Čiste škodne rezervacije} * 100}{\text{Čisti prihodki od zavarovalnih premij}}$ = $\frac{41.311.094,51}{55.485.877,05}$ = 74,45%	502.040,45 = $\frac{502.040,45}{8.895.921,26}$ = 5,64%	41.813.134,96 = $\frac{41.813.134,96}{64.381.798,31}$ = 64,95%
10	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije = $\frac{\text{Kosmat dobiček oziroma izguba tekočega leta} * 100}{\text{Čista obračunana premija}}$ = $\frac{2.765.539,00}{60.347.670,58}$ = 4,58%	248.933,00 = $\frac{248.933,00}{8.901.908,48}$ = 2,80%	3.014.472,00 = $\frac{3.014.472,00}{69.249.579,06}$ = 4,35%
11	Kosmat dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala = $\frac{\text{Kosmat dobiček oziroma izguba tekočega leta} * 100}{\text{Stanje kapitala na začetku leta} + \text{stanje kapitala na koncu leta}}/2$ = $\frac{2.765.539,00}{13.058.067,38}$ = 21,18%	248.933,00 = $\frac{248.933,00}{5.063.397,43}$ = 4,92%	3.014.472,00 = $\frac{3.014.472,00}{18.121.464,81}$ = 16,63%
12	Kosmat dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive = $\frac{\text{Kosmat dobiček oziroma izguba tekočega leta} * 100}{\text{Stanje aktive na začetku leta} + \text{stanje aktive na koncu leta}}/2$ = $\frac{2.765.539,00}{103.758.828,67}$ = 2,67%	248.933,00 = $\frac{248.933,00}{130.384.372,66}$ = 0,19%	3.014.472,00 = $\frac{3.014.472,00}{232.280.520,62}$ = 1,30%
13	Kosmat dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico = $\frac{\text{Kosmat dobiček oziroma izguba} * 100}{\text{Število delnic}}$ = $\frac{2.765.539,00}{1.321.241}$ = 209,31%	248.933,00 = $\frac{248.933,00}{1.046.423}$ = 23,79%	3.014.472,00 = $\frac{3.014.472,00}{2.367.664}$ = 127,32%
14	Čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala = $\frac{\text{Čisti dobiček oziroma izguba} * 100}{\text{Stanje kapitala na začetku leta} + \text{stanje kapitala na koncu leta}}/2$ = $\frac{0,00}{13.058.067,38}$ = 0,00%	0,00 = $\frac{0,00}{5.063.397,43}$ = 0,00%	0,00 = $\frac{0,00}{18.121.464,81}$ = 0,00%
15	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije = $\frac{\text{Razpoložljivi kapital zavarovalnice} * 100}{\text{Čista zavarovalna premija}}$ = $\frac{10.601.450,00}{60.347.670,58}$ = 17,57%	5.915.853,60 = $\frac{5.915.853,60}{8.901.908,48}$ = 66,46%	16.517.303,60 = $\frac{16.517.303,60}{69.249.579,06}$ = 23,85%

16	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100 Minimalni kapital zavarovalnice	10.601.450,00 8.481.746,00	124,99%	5.915.853,60 1.817.276,51	325,53%	16.517.303,60 10.299.022,51	160,38%
17	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100 Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.601.450,00 65.689.266,15	16,14%	5.915.853,60 41.367.016,94	14,30%	16.517.303,60 107.056.283,09	15,43%
18	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100 Terjateve iz pozavarovanja in pozavarovateljev del ZTR	10.601.450,00 14.647.661,59	72,38%	5.915.853,60 41.303.404,10	14,32%	16.517.303,60 55.951.065,69	29,52%
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	60.347.670,58 70.778.829,73	85,26%	8.901.908,48 43.684.857,58	20,38%	69.249.579,06 114.463.687,31	60,50%
20	Čista zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija * 100 povprečno stanje kapitala	60.347.670,58 13.058.067,38	462,15%	8.901.908,48 5.063.397,43	175,81%	69.249.579,06 18.121.464,81	382,14%
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	57.720.762,36 55.485.877,05	104,03%	38.621.460,15 8.895.921,26	434,15%	96.342.222,50 64.381.798,31	149,64%
22	Kapital glede na čisto prenosno premijo	Kapital Čista prenosna premija	15.545.640,70 19.288.190,32	80,60%	6.275.233,32 181.766,10	3452,37%	21.820.874,02 19.469.956,42	112,07%
23	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital Obveznosti do virov sredstev	15.545.640,70 105.307.158,16	14,76%	6.275.233,32 137.368.256,02	4,57%	21.820.874,02 242.675.414,18	8,99%
24	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije Obveznosti do virov sredstev	65.689.266,15 105.307.158,16	62,38%	41.367.016,94 137.368.256,02	30,11%	107.056.283,09 242.675.414,18	44,12%
25	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00 65.689.266,15	0,00%	40.069.965,62 41.367.016,94	96,86%	40.069.965,62 107.056.283,09	37,43%
26	Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija Število redno zaposlenih	65.625.632,45 360,00	182.293	18.135.847,13 0,00	-	83.761.479,58 360,00	232.671

18	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatve iz pozavarovanja in ZFR, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	8.818.970,00	4.225.107,00	13.044.077,00	10,82%	13.044.077,00	20,27%
		Terjatve iz pozavarovanja in pozavarovateljev del ZFR	25.317.126,91	39.043.168,75	64.360.295,66			
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	42.179.550,65 55.741.734,21	8.249.157,50 42.065.283,71	50.428.708,15 97.807.017,92	19,61%	97.807.017,92	51,56%
20	Čista zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija * 100 povprečno stanje kapitala	42.179.550,65 10.187.497,65	8.249.157,50 4.397.432,76	50.428.708,15 14.584.930,40	187,59%	14.584.930,40	345,76%
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	46.554.236,57 41.712.988,53	37.667.850,95 8.219.472,21	83.222.087,52 49.932.470,74	458,28%	49.932.470,74	166,67%
22	Kapital glede na čisto prenosno premijo	Kapital Čista prenosna premija	10.570.494,05 14.214.826,57	3.851.561,54 175.778,98	14.422.055,59 14.390.605,45	2191,14%	14.422.055,59	100,22%
23	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital Obveznosti do virov sredstev	10.570.494,05 102.210.499,17	3.851.561,54 123.400.489,26	14.422.055,59 225.610.988,43	3,12%	225.610.988,43	6,35%
24	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije Obveznosti do virov sredstev	49.752.258,56 102.210.499,17	35.875.903,35 123.400.489,26	85.628.161,91 225.610.988,43	29,07%	225.610.988,43	37,95%
25	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	0,00 49.752.258,56	37.542.253,70 35.875.903,35	37.542.253,70 85.628.161,91	104,64%	85.628.161,91	43,84%
26	Obracunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obracunana zavarovalna premija Število redno zaposlenih	66.213.663,21 336,08	16.774.383,85 0,00	82.988.047,06 336,08	197,018	82.988.047,06	246,929