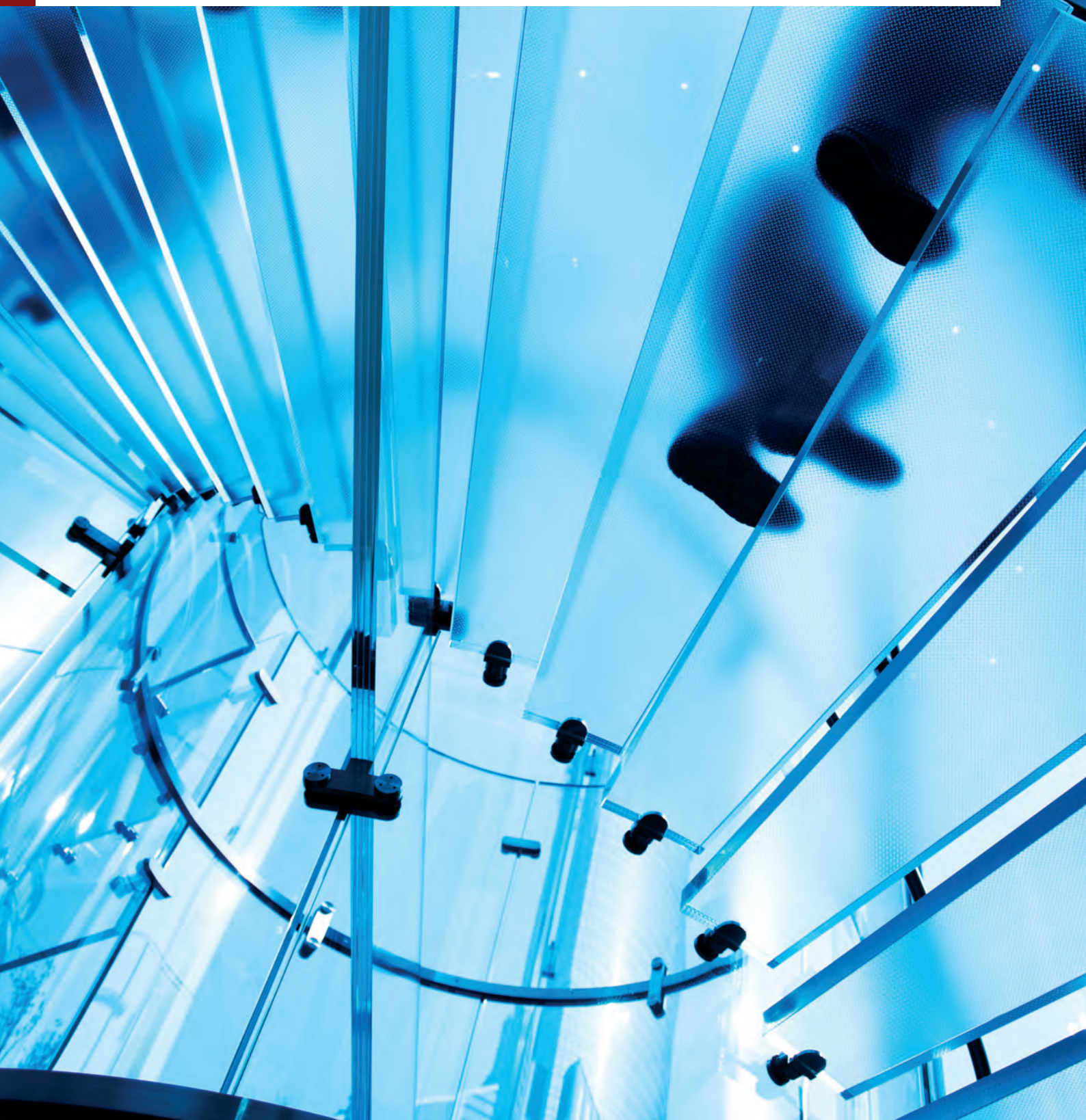


GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
LETNO POROČILO
2014



generalis.si



Kazalo

8	1	Računovodski izkazi
8	1.1	Bilanca stanja
9	1.2	Izkaz poslovnega izida
10	1.3	Izkaz vseobsegajočega donosa
11	1.4	Izkaz sprememb lastniškega kapitala
11	1.4.1	Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube
12	1.5	Izkaz denarnih tokov
14	2	Splošne informacije
15	3	Izjava odgovornosti posloводства
16	4	Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom
16	4.1	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov
16	4.1.1	Sprememba standardov in pojasnil
16	4.1.1.1	Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki veljajo od vključno 1. januarja 2014 in jih je potrdila EU
17	4.1.1.2	Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki veljajo za obdobja od vključno 1. januarja 2015 ali kasneje in jih je potrdila EU in jih družba ni predčasno vpeljala
20	4.2	Prevedba tujih valut
20	4.2.1	Funkcijska in predstavitevna valuta
20	4.2.2	Posli in postavke v tujih valutah
20	4.3	Poročanje po segmentih
21	5	Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev
21	5.1	Neopredmetena sredstva
21	5.2	Opredmetena osnovna sredstva
21	5.3	Odloženi davki
22	5.4	Finančne naložbe
22	5.4.1	Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo
22	5.4.2	Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida
23	5.4.3	Posojila in terjatve
23	5.4.4	Slabitev sredstev
23	5.4.4.1	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti
24	5.4.4.2	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti
24	5.4.4.3	Slabitev ostalih nefinančnih sredstev
24	5.5	Terjatve
24	5.6	Aktivne in pasivne časovne razmejitve
24	5.6.1	Vnaprej vračunani in razmejeni stroški
24	5.6.2	Rezervacije za zaposlenca
25	5.6.3	Rezervacije za tožbe
25	5.7	Denar in denarni ustrezniki
25	5.8	Kapital
26	5.9	Zavarovalne pogodbe
26	5.9.1	Klasifikacija
26	5.9.2	Pripoznavanje in merjenje
26	5.9.2.1	Premoženjska zavarovanja
27	5.9.2.2	Življenjske pogodbe
28	5.9.3	Zavarovalno tehnične rezervacije
28	5.9.3.1	Premoženjska zavarovanja
29	5.9.3.2	Pogodbe življenjskega zavarovanja
30	5.9.3.3	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
31	5.9.4	Pozavarovalne pogodbe

31	5.9.5	Odloženi stroški
32	5.9.6	Pobot sredstev in obveznosti
32	5.9.7	Test ustreznosti oblikovanih obveznosti
32	5.9.7.1	Življenjska zavarovanja
33	5.9.7.2	Premoženjska zavarovanja
33	5.10	Prihodki in odhodki
33	5.10.1	Prihodki od zavarovalnih premij
33	5.10.2	Prihodki od provizij
33	5.10.3	Prihodki in odhodki iz finančnih naložb
34	5.10.4	Odhodki za škode
34	5.10.5	Drugi odhodki in stroški
34	5.10.6	Davki
35	6	Kritične računovodske ocene in obrazložitve
35	6.1	Dokončne obveznosti iz naslova škod iz zavarovalnih pogodb
35	6.2	Iztržljivost terjatev do zavarovancev
36	6.3	Slabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo
36	6.4	Pripoznanje terjatev za odloženi davek za neizkoriščeno davčno izgubo
37	7	Obvladovanje tveganj
37	7.1	Zavarovalno tveganje
38	7.1.1	Neživiljenjska zavarovanja
38	7.1.1.1	Avtomobilska zavarovanja
38	7.1.1.2	Požarna in druga zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub
38	7.1.1.3	Odgovornostna zavarovanja
39	7.1.1.4	Nezgodna zavarovanja
39	7.1.1.5	Porazdelitev zavarovalnega tveganja
40	7.1.1.6	Test občutljivosti
41	7.1.2	Živiljenjska zavarovanja
41	7.1.2.1	Pogostost in višina zavarovalnin
42	7.1.2.2	Test občutljivosti
42	7.1.3	Upravljanje s kapitalom
43	7.2	Obvladovanje finančnih tveganj
46	7.2.1	Poštena vrednost finančnih sredstev
46	7.2.1.1	Sredstva, merjena po pošteni vrednosti
47	7.2.1.2	Sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti, za katera je poštena vrednost razkrita
47	7.2.2	Kreditno tveganje
50	7.2.3	Likvidnostno tveganje
52	7.2.4	Tržno tveganje
52	7.2.4.1	Obrestno tveganje
55	7.2.4.2	Tveganje spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev
56	7.3	Valutno tveganje
56	7.4	Tveganje koncentracije
57	8	Pojasnila k bilanci stanja
57	8.1	Sredstva
57	8.1.1	Neopredmetena sredstva
58	8.1.2	Oprema
59	8.1.3	Pozavarovalne in sozavarovalne pogodbe
60	8.1.4	Finančne naložbe
60	8.1.4.1	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo
61	8.1.4.2	Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida
61	8.1.4.3	Finančne naložbe v posojila in depozite
61	8.1.5	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
62	8.1.6	Terjatve
63	8.1.6.1	Terjatve do zavarovancev
64	8.1.7	Denar in denarni ustrezniki

64	8.1.8	Druga sredstva
65	8.2	Kapital in dolžniške obveznosti
65	8.2.1	Kapital
65	8.2.1.1	Osnovni kapital
65	8.2.1.2	Kapitalske rezerve
65	8.2.1.3	Prenesena čista izguba preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta
66	8.2.1.4	Presežek iz prevrednotenja
67	8.2.2	Zavarovalno tehnične rezervacije in znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem
70	8.2.2.1	Prenosna premija
71	8.2.2.2	Matematične rezervacije
71	8.2.2.3	Škodne rezervacije
72	8.2.2.4	Druge zavarovalno tehnične rezervacije
73	8.2.2.5	Rezervacije za bonuse, popuste in storno
73	8.2.2.6	Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
74	8.2.3	Druge rezervacije
75	8.2.4	Odložene obveznosti za davek
75	8.2.4.1	Odložene terjatve za davek
75	8.2.4.2	Odložene obveznosti za davek
75	8.2.5	Obveznosti iz poslovanja
76	8.2.5.1	Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb
76	8.2.5.2	Obveznosti iz pozavarovanja
77	8.2.5.3	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb
77	8.2.5.3.1	Odhodek za davek
77	8.2.6	Druge obveznosti
77	8.2.6.1	Vračunani stroški in odloženi prihodki
78	9	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
78	9.1	Prihodki
78	9.1.1	Prihodki od zavarovalnih premij
79	9.1.2	Prihodki iz naložb
79	9.1.2.1	Prihodki in odhodki naložb
79	9.1.2.2	Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo
80	9.1.2.3	Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev
80	9.1.2.4	Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov
80	9.1.2.5	Realizirani dobički, izgube in slabitve iz finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo
81	9.1.2.6	Realizirani dobički in izgube iz naslova sredstev po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida
81	9.1.3	Drugi zavarovalni prihodki
81	9.1.4	Drugi prihodki
81	9.2	Odhodki
81	9.2.1	Odhodki iz naložb
82	9.2.2	Odhodki za škode
82	9.2.2.1	Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj
82	9.2.2.2	Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj
83	9.2.3	Čisti obratovalni stroški
84	9.2.3.1	Stroški pridobivanja zavarovanj
85	9.2.3.2	Naravne vrste stroškov
86	9.2.3.3	Poslovni najem
86	9.2.3.4	Stroški dela
86	9.2.3.4.1	Zneski izplačani delavcem družbe zaposlenim na podlagi individualnih pogodb
87	9.2.3.5	Drugi zavarovalni odhodki
87	9.2.3.6	Drugi odhodki

88	10	Drugi podatki
88	10.1	Dividende na delnico
88	10.2	Transakcije s povezanimi osebami
88	10.3	Prejemki članov organov vodenja in nadzora
88	10.4	Transakcije z matično družbo
89	10.5	Transakcije z drugimi družbami v skupini
90	11	Dogodki po datumu bilance stanja
91	12	Poročilo neodvisnega revizorja
92	13	Poslovno poročilo
92	13.1	Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga
93	13.2	Poslovna usmeritev
94	13.3	Pregled poslovanja
98	13.4	Opis razvoja
101	13.5	Aktivnosti podružnic zavarovalnice v tujini
101	13.6	Podatki o zavarovalniški skupini (podrejenih zavarovalnicah)
101	13.7	Izjava o upravljanju družbe
102	14	Priloga
102	14.1.	Računovodski izkazi in kazalniki po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor
140	14.2.	Kazalniki

1 Računovodski izkazi

1.1 BILANCA STANJA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA		282.482.508	259.442.609
NEOPREDMETENA SREDSTVA	8.1.1	978.198	1.116.051
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	8.1.2	1.069.433	1.096.471
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	8.2.4.1	0	257.825
FINANČNE NALOŽBE		159.264.896	138.557.188
a) v posojila in depozite	8.1.4.3	17.040.654	11.957.819
b) razpoložljive za prodajo	8.1.4.1	142.183.047	126.569.109
c) vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	8.1.4.2	41.195	30.260
SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.1.5	38.901.194	33.711.765
ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	8.1.3	59.758.239	58.954.769
TERJATVE	8.1.6	12.834.526	15.331.853
a) Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.1.6.1	7.723.384	7.806.699
b) Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.1.6	3.737.192	3.565.520
c) Terjatve za odmerjeni davek	8.1.6	44.916	0
d) Druge terjatve	8.1.6	1.329.034	3.959.634
DRUGA SREDSTVA	8.1.8	2.744.676	4.184.537
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	8.1.7	6.931.346	6.232.150
OBVEZNOSTI		282.482.508	259.442.609
KAPITAL	8.2.1	34.075.626	25.658.450
OSNOVNI KAPITAL	8.2.1.1	39.520.347	39.520.347
KAPITALSKE REZERVE	8.2.1.2	3.729.236	3.729.236
PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	8.2.1.4	7.279.627	1.733.849
ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	8.2.1.3	-16.453.584	-19.324.982
ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	8.2.2	146.275.028	137.237.775
a) Prenosne premije	8.2.2.1	19.345.463	18.955.311
b) Matematične rezervacije	8.2.2.2	49.921.233	49.959.643
c) Škodne rezervacije	8.2.2.3	61.648.155	61.003.683
d) Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.2.2.4	15.360.177	7.319.138

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.2.2.6	38.857.583	33.700.157
DRUGE REZERVACIJE	8.2.2.5	708.667	593.082
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	8.2.4.2	1.357.209	355.126
OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	8.2.5	52.413.907	50.668.320
a) Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.2.5.1	3.368.912	4.781.359
b) Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.2.5.2	49.020.613	45.594.374
c). Obveznosti za odmerjeni davek	8.2.5.3	24.382	292.587
OSTALE OBVEZNOSTI	8.2.6	8.794.488	11.229.699

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		01. 01. - 31. 12. 2014	01. 01. - 31. 12. 2013
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	9.1.1	65.083.516	64.737.913
a) Obračunane kosmate zavarovalne premije		87.659.889	84.525.793
b) Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-22.335.981	-20.980.388
c) Sprememba prenosnih premij		-240.392	1.192.508
PRIHODKI OD NALOŽB	9.1.2	9.520.822	8.928.869
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	9.1.3	5.138.273	4.555.453
a) prihodki od provizij		4.854.075	4.278.378
DRUGI PRIHODKI	9.1.4	1.212.339	1.279.315
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	9.2.2	-37.003.297	-37.228.455
a) Obračunani kosmati zneski škod		-44.579.940	-45.657.078
b) Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		10.124.925	11.199.595
c) Sprememba škodnih rezervacij		-2.548.282	-2.770.972
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	9.2.2	-266.616	1.033.922
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	9.2.2	-2.578.717	-2.431.553
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		-110.418	-464.150
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	9.2.3	-29.354.861	-28.613.658
a) Stroški pridobivanja zavarovanj	9.2.3.1	-11.733.248	-11.008.625
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	9.2.3.5	-7.768.777	-7.038.052
DRUGI ODHODKI	9.2.3.6	-629.169	-1.149.156
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		3.243.095	3.610.448
DAVEK OD DOHODKA	8.2.5.3.1	-371.697	-474.291
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		2.871.398	3.136.157
Čisti dobiček/izguba na delnico		1,21	1,33

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR		SKUPAJ	
Postavke		01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	8.2.1.3	2.871.398	3.136.157
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI		5.545.778	701.420
a) Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	9.1.2.5	6.681.661	845.085
1.) Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	8.2.1.4	7.285.252	1.770.312
2.) Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	9.1.2.5	-603.591	-925.227
b) Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-1.135.883	-143.665
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		8.417.176	3.837.577

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

LETO 2014						
v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
	8.2.1.1	8.2.1.2	8.2.1.4	8.2.1.3		8.2.1
					Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	
Stanje na dan 01.01.2014	39.520.347	3.729.236	1.733.849	-19.324.982	0	25.658.450
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi			5.545.778		2.871.398	8.417.176
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0		0	2.871.398	2.871.398
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	5.545.778	0	0	5.545.778
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	2.871.398	-2.871.398	0
Stanje na dan 31.12.2014	39.520.347	3.729.236	7.279.627	-16.453.584	0	34.075.626

LETO 2013

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
	8.2.1.1	8.2.1.2	8.2.1.4	8.2.1.3		8.2.1
					Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	
Stanje na dan 01.01.2013	39.520.347	3.729.236	1.032.428	-22.461.139	0	21.820.872
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	701.421	0	3.136.157	3.837.578
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	3.136.157	3.136.157
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	701.421	0	0	701.421
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	3.136.157	-3.136.157	0
Stanje na dan 31.12.2013	39.520.347	3.729.236	1.733.849	-19.324.982	0	25.658.450

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

1.4.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

v EUR	2014	2013
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.871.398	3.136.157
Prenesena čista izguba	-19.324.982	-22.461.139
Bilančna izguba	-16.453.584	-19.324.982

Znesek prenesene čiste izgube preteklega leta je od zneska bilančne izgube leta 2014 zmanjšan za izid tekočega leta s katerim zavarovalnica pokriva preneseno izgubo v znesku 2.871.398 EUR .

1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	31. 12. 2014	31. 12. 2013
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	-439.656	-2.892.784
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	64.843.124	64.737.913
2. Prihodki naložb razen finančnih prihodkov	0	0
3. Drugi poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6.350.612	5.834.768
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-34.455.015	-37.228.455
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	-110.418	-464.150
6. Čisti obratovalni stroški brez amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-28.349.665	-27.111.361
7. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	-8.157.502	-8.187.208
8. Davki iz dobička in drugi davki	-560.792	-474.291
b) SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BILANCE STANJA	3.560.677	5.799.878
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	83.315	-34.965
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-171.672	-1.470.507
3. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	4.070.461	-1.084.007
4. Začetne manj končne odložene terjatve za davke	0	181.703
5. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-1.412.447	1.635.192
6. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	3.426.239	1.857.785
7. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	0	746.688
8. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-2.435.219	3.531.737
9. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	436.252
c) PREBITEK PREJEMKOV PRI POSLOVANJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI POSLOVANJU	3.121.021	2.907.094
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	81.675.442	152.858.759
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	5.509.227	5.565.396
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	5.305.630	5.358.309
- iz drugih virov	203.597	207.087
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na naložbenje	477.698	930.723
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	477.698	930.723
3. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	30.309.449	44.781.487
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	30.153.530	38.660.532
- iz drugih virov	155.919	6.120.955
4. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	45.379.068	101.581.153
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	39.047.078	41.522.901
- iz drugih virov	6.331.990	60.058.252

v EUR	31. 12. 2014	31. 12. 2013
b) IZDATKI PRI NALOŽBENJU	84.097.267	-155.920.551
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	-143.934	-338.388
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-319.244	-380.336
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-51.398.004	-58.631.756
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-47.039.101	-47.723.442
- iz drugih virov	-4.358.903	-10.908.314
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-32.236.085	-96.570.071
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-24.522.967	-39.123.192
- iz drugih virov	-7.713.118	-57.446.879
c) PREBITEK PREJEMKOV PRI NALOŽBENJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI NALOŽBENJU	-2.421.825	-3.061.792
č) KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	6.931.346	6.232.152
Denarni izid v obdobju	699.196	-154.698
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	6.232.150	6.386.850

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

2 Splošne informacije

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana ("Zavarovalnica" ali "Družba"), deluje na trgu življenjskih in neživljenjskih zavarovanj, kot je avtomobilsko zavarovanje, zavarovanje za primer smrti, nezgode, premičnin in odgovornosti. Vsi produkti so predmet ponudbe na slovenskem trgu, kjer GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana deluje in zaposluje več kot 300 ljudi.

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, 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 2014 so bili potrjeni s strani uprave podjetja dne 23.02.2015.

Nadzorni svet GENERALI Zavarovalnice d.d. Ljubljana:

Gregor Pilgram – predsednik nadzornega sveta*
Suzana Meglič – članica, predstavnica delavcev
Luisa Nadaia – članica
Marco Maffioli – član

* V mirovanju

Uprava GENERALI Zavarovalnice d.d. Ljubljana:

Lorenzo Kravina – predsednik uprave do 26.5.2014
Vanja Hrovat – članica uprave do 26.5.2014
Vanja Hrovat – predsednica uprave od 27.5.2014
Gregor Pilgram – član uprave od 27.5.2014

Revizijska komisija:

Carlo Schiavetto – predsednik
Martin Vrecion
Stefano Culos

Delničar družbe na dan 31. 12. 2014:

— Generali PPF Holding B.V. — Nenominirani kapital



Podatki o družbi:

MATIČNA ŠTEVILKA 5186684000	DAVČNA ŠTEVILKA 88725324	VPIS V SODNI REGISTER 20. 12. 1990
---------------------------------------	------------------------------------	--

3 Izjava odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze zavarovalnice za leto končano na dan 31. december 2014 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila zavarovalnice v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja zavarovalnice ter izidov njenega poslovanja za leto končano na dan 31. december 2014.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi zavarovalnice skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

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

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku 5 let od dneva, ko je bilo potrebno davek obračunati, preverijo poslovanje zavarovalnice, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter dajatev. Uprava ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Uprava družbe:

Vanja Hrovat
Predsednica uprave

Gregor Pilgram
Član uprave

Ljubljana, 06. 03. 2015

4 Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom

4.1 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana na dan 31.12.2014 so pripravljene v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP), sprejetimi z uredbo Evropske unije, skladno z Direktivo Sveta o letnih računovodskih izkazih in konsolidiranih računovodskih izkazih zavarovalnic (91/674/EGS) in skladno z določbami lokalne zakonodaje, zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in njegovimi dopolnitvami. Prav tako so računovodski izkazi in letno poročilo sestavljeni skladno s podzakonskimi akti, Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic-SKL 2009, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor (Ur.l.RS št.119/07, 47/09, 99/2010 in 47/2011). Med podzakonskimi akti, izdanimi na podlagi Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju Zzavar), je za sestavo računovodskih informacij pomemben tudi Sklep o podrobnejšem načinu vrednotenja knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov (Ur.l. RS št.95/02, 30/03 in 128/06).

Obdobje računovodskega poročanja zavarovalnice je enako koledarskemu letu.

4.1.1 Sprememba standardov in pojasnil

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2014, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2014 in so navedeni v nadaljevanju.

4.1.1.1 Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki veljajo od vključno 1. januarja 2014 in jih je potrdila EU

Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti – spremembe MRS 32 (izdane v decembru 2011 in veljajo za obdobja od vključno 1. 1. 2014 dalje)

Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti (velja za letna obdobja od 1. januarja 2014). Dopolnitev vsebuje pojasnila k MRS 32, s katerimi odpravlja nedoslednosti glede izpolnjevanja pogojev za pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti. Dodatno je pojasnjena trenutna in uradno izvršljiva pravica pobotanja pripoznanih zneskov ter možnosti hkratne poravnave sredstev in obveznosti, ki se štejejo kot enakovredne pobotu. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje Zavarovalnice.

Investicijske družbe - spremembe MSRP 10, MSRP 12 in MRS 27 (izdane v oktobru 2012 in veljajo za obdobja od vključno 1. 1. 2014 dalje)

Spremembe določajo izjemo od zahtev po konsolidaciji iz MSRP 10 in od podjetij, ki izpolnjujejo opredelitev investicijskih družb v skladu z določili MSRP 10 Skupinski računovodski izkazi, in zahtevajo, da se za naložbe v posamezna odvisna podjetja izvede meritev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, in se ne konsolidirajo. Izjemo morajo podjetja uporabiti za nazaj, pri čemer morajo upoštevati določena prehodna določila. MSRP 12 uvaja dodatne zahteve po razkrivanju, vključno s pomembnimi presojami, ki so uporabljene pri presoji ali je družba investicijska družba ter informacijami o finančni ali drugačni podporni nekonsolidiranih družb. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje Zavarovalnice.

OPMSRP 21 Dajatve (izdane 20. maja 2014 in veljajo za obdobja od vključno 1. 1. 2014 dalje)

OPMSRP 21 pojasnjuje, da podjetje pripozna obveznost plačila dajatve v trenutku, ko pride do dejavnosti, ki jo opisuje navezujoča se zakonodaja, in ki povzroči plačilo dajatve. OPMSRP 21 podrobneje pojasnjuje, da podjetje obveznosti plačila dajatve, ki nastane, ko je dosežen minimalni prag, ne sme pripoznati vse, dokler ta določena minimalna vrednost ni dosežena. Spremembe pojasnila OPMSRP 21 mora družba uporabiti za nazaj. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje Zavarovalnice.

MRS 36 (dopolnitev) – Razkritja nadomestljive vrednosti nefinančnih sredstev (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje)

Dopolnitev standarda je odstranila zahtevo po razkrivanju nadomestljive vrednosti, v kolikor denar ustvarjajoča enota vsebuje dobro ime ali neopredmetena sredstva z nedoločljivo dobo koristnosti, kjer ni bilo oslabitve. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje Zavarovalnice.

Prenova izpeljanih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem – spremembe MRS 39 (izdane v juniju 2013 in veljajo za obdobja od vključno 1. 1. 2014 dalje)

Spremembe standarda omogočajo nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganji v primerih, ko družba izvedeni finančni instrument, ki je bil označen kot instrument za varovanje pred tveganjem, prenovi z namenom izpolnjevanja določenih meril. Spremembe standarda mora družba uporabiti tudi za nazaj. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje Zavarovalnice.

4.1.1.2 Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki veljajo za obdobja od vključno 1. januarja 2015 ali kasneje in jih je potrdila EU in jih družba ni predčasno vpeljala

Dopolnitve MRS 19 Zasluzki zaposlencev - Prispevki zaposlencev (izdane v novembru 2013 in veljajo za obdobja od vključno 1. 7. 2014 dalje).

MRS 19 od podjetij zahteva, da pri pripoznanju zaslužkov zaposlencev upoštevajo tudi prispevke zaposlencev ali tretjih oseb. Kadar so prispevki v obliki storitev, mora podjetje pripoznati z njimi povezano obveznost v obdobju, v katerem je storitev opravljena. Dopolnitve standarda podrobneje pojasnjuje, da sme podjetje v primeru, da je višina prispevka neodvisna od delovne dobe pri delodajalcu, te prispevke pripoznati kot zmanjšanje stroškov storitev v obdobju, v katerem je storitev opravljena, namesto da bi prispevke razporedilo skozi celotno obdobje zaposlitve. Dopolnitve standarda veljajo za letna obdobja, ki se je začelo 1. julija 2014. Zavarovalnica ne pričakuje, da bo sprememba vplivala na računovodske izkaze Zavarovalnice.

Izboljšave MSRP 2012 (izboljšave standardov veljajo za obdobja, ki se začnejo 1. julija 2014 ali kasneje)

V obdobju 2010-2012 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil sedem sprememb šestih standardov. Izboljšave standardov vključujejo: MSRP 2 Plačila z delnicami - dopolnitev standarda, ki ga morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja, podrobneje pojasnjuje različne zadeve v zvezi z opredelitvijo pojma delovanje in pogojev opravljanja storitev. Dopolnitev je v veljavi za vse transakcije, ki so bile odobrene s 1. julijem 2014 ali kasneje. MSRP 3 Poslovne združitve - dopolnitev standarda, ki podrobneje pojasnjuje, da morajo podjetja po prvem pripoznanju vse dogovore o pogojnem plačilu, ki so razvrščeni med obveznosti (ali sredstva) iz naslova poslovne združitve, pripoznati po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega. MSRP 8 Poslovni odseki - dopolnitve standarda, ki jih morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja, podrobneje pojasnjuje, da mora podjetje razkriti presoje, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri določitvi skupnega sodila iz 12. člena MSRP 8 ter priložiti kratek opis poslovnih odsekov, za katere je podjetje uporabilo skupno sodilo. Poleg tega mora podjetje navesti ekonomske značilnosti teh odsekov kot sta na primer prodaja in bruto marža, na podlagi katerih je podjetje presodilo o tem, ali so si poslovni segmenti medsebojno podobni ali ne; razkritje uskladih sredstev poslovnih odsekov s celotnimi sredstvi podjetja je potrebno le, če podjetje rezultate uskladih poročila osebami, ki v podjetju sprejemajo poslovne odločitve. Enako velja tudi za razkritje obveznosti poslovnih odsekov. MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena dolgoročna sredstva - dopolnilo pojasnjuje, da lahko v skladu z zahtevami MRS 16 in MRS 38, podjetje prevrednoti sredstvo na podlagi objavljenih podatkov o bruto vrednosti sredstva ali njegove neodpisane vrednosti. Poleg tega dopolnilo tudi

določa, da je amortizacija sredstva razlika med njegovo bruto in neodpisano vrednostjo. Dopolnilo standarda morajo podjetja uporabiti za nazaj. MRS 24 Razkrivanje povezanih strank - dopolnilo pojasnjuje, da je upravljavsko podjetje, t.j. podjetje, ki drugemu podjetju posreduje ključne storitve upravljanja, povezana stranka, za katero veljajo vse zahteve v zvezi z razkrivanjem povezanih strank. Poleg tega mora podjetje, ki je koristnik storitev upravljavskega podjetja, razkriti stroške teh storitev. Dopolnilo morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

Izboljšave MSRP 2013 (izdane v decembru 2013 in veljajo za obdobja od vključno 1. 7. 2014 dalje)

V obdobju 2011-2013 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil spremembe štirih standardov, vključno s spremembo MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena pod pogojem, da ga podjetje uporabi dosledno v vseh obdobjih, ki so predstavljena v računovodskih izkazih, ki so prvič pripravljene v skladu z MSRP. Izboljšave standardov vključujejo: MSRP 3 Poslovne združitve - dopolnilo pojasnjuje, da so v okviru izjem od zahtev standarda MSRP 3 izvzeti ne le skupni podvigi, temveč tudi skupni aranžmaji ter da izjeme od zahtev MSRP 3 veljajo le za obračunavanje skupnih aranžmajev v računovodskih izkazih skupnega aranžmaja. Dopolnila morajo družbe uporabiti za prihodnja obdobja. MSRP 13 Merjenje poštenih vrednosti - s tem dopolnilom Odbor pojasnjuje, da lahko podjetje izjeme od zahtev MSRP 13 uporabi ne le v zvezi s finančnimi sredstvi in obveznostmi, temveč tudi v povezavi z drugimi pogodbami, ki spadajo v okvir zahtev standardov MSRP 9 ali MRS 39. Dopolnilo morajo družbe uporabiti za prihodnja obdobja. MRS 40 Naložbene nepremičnine - opredelitev pomožnih storitev po MRS 40 loči med naložbenimi nepremičninami in lastniškimi nepremičninami (t.j. opredmetenimi osnovnimi sredstvi). Dopolnilo, ki pojasnjuje, da mora podjetje pri odločanju, ali predstavlja posel nakup sredstva ali poslovno združitve, upoštevati opredelitev pomožnih storitev, kot jo predlaga MSRP 3 in ne MRS 40. Dopolnilo morajo družbe uporabiti za prihodnja obdobja. Dopolnitve MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo o sprejemljivih metodah za obračun amortizacije: S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodska načela standardov MRS 16 in MRS 38, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih podjetje ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomske koristi, ki jih podjetje izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to, za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev podjetje ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

Računovodski standardi ter dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki jih EU še ni potrdila:

MSRP 9 “Finančni instrumenti: Razvrstitev in merjenje” (dopolnjen julija 2014 in veljaven za obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali kasneje). Glavne značilnosti novega standarda so:

- Finančna sredstva je treba razvrstiti v tri skupine: finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti, finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

- Razvrstitev dolžniških instrumentov temelji na poslovnem modelu podjetja za upravljanje s finančnimi sredstvi in vprašanju, ali pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno plačila glavnice in obresti. Če je dolžniški instrument v posesti za plačilo, je lahko izkazan po odplačni vrednosti, v kolikor je v skladu s kriterijem izključnega plačila glavnice in obresti. Dolžniški instrumenti, ki so v skladu s kriterijem izključnega plačila glavnice in obresti in so v portfelju, kjer ima družba v posesti tako sredstva za pobiranje denarnih tokov tudi sredstva za prodajo, se lahko opredelijo kot finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Finančna sredstva, ki ne vsebujejo denarnih tokov, ki so izključno plačila glavnice in obresti, morajo biti izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (npr. izpeljani finančni instrumenti). Vgrajeni izpeljani finančni instrumenti niso več ločeni od finančnih sredstev, ampak bodo vključeni v ocenjevanje pogoja izključnega plačila glavnice in obresti.

- Naložbe v kapitalske instrumente so vedno merijo po njihovi pošteni vrednosti. Vseeno pa lahko uprava sprejme nepreklicno odločitev, da bodo spremembe prikazane po pošteni vrednosti v drugem vseobsegajočem donosu, v kolikor instrument ni v posesti za trgovanje. Če je kapitalski instrument v posesti za trgovanje, so spremembe poštene vrednosti prikazane v izkazu poslovnega izida.

- Večina zahtev v MSR 39 v povezavi z razvrščanjem in merjenjem finančnih obveznosti je bila v MSRP 9 prenesena brez sprememb. Ključna sprememba je, da bo morala družba predstaviti učinke sprememb lastnega kreditnega tveganja pri finančnih obveznostih, označenih po pošteni vrednosti, preko izkaza poslovnega izida v drugem vseobsegajočem donosu.

- MSRP 9 vpeljuje nov model za pripoznanje izgub zaradi oslabitev – model pričakovanih kreditnih izgub. Tu obstaja »tristopenjski« pristop, ki temelji na spremembi kreditne kakovosti finančnih sredstev vse od začetnega pripoznanja sredstev. V praksi nova pravila pomenijo,

da bodo morale družbe zabeležiti neposredno izgubo, enakovredno 12-mesečnim pričakovanim kreditnim izgubam, po začetnem pripoznanju finančnih sredstev, ki niso kreditno oslabiljena (ali doživljenjske pričakovane kreditne izgube v primeru terjatev do kupcev). Kjer se je kreditno tveganje znatno povečalo, je slabitev izmerjena z doživljenjskimi pričakovanimi kreditnimi izgubami in ne 12-mesečnimi pričakovanimi kreditnimi izgubami. Model vključuje operativne poenostavitve za najem in terjatve.

- Zahteve računovodskega obračunavanja pred tveganjem so bile dopolnjene za večjo skladnost med obračunavanjem in upravljanjem s tveganjem. Standard omogoča družbam z računovodskimi usmeritvami odločitev med uveljavitvijo zahtev o obračunavanju varovanja pred tveganjem v skladu z MSRP 9 in nadaljevanjem uporabe standarda MRS 39 v okviru vseh varovanj pred tveganjem, saj standard trenutno ne obravnava obračunavanja makro varovanja pred tveganjem.

Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

MSRP 14 Razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev (izdan v januarju 2014 in velja za obdobja od vključno 1. 1. 2016 dalje)

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev ki izhajajo iz reguliranih storitev v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi načeli. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega donosa pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard zahteva od podjetij razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanimi tveganji ter njegov vpliv na računovodske izkaze podjetij. Standard MSRP 14 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje Zavarovalnice.

Dopolnila MSRP 11 Skupni podvigi - obračunavanje nakupa deležev (izdan 6. maja 2014 in velja za obdobja od vključno 1. 1. 2016 dalje)

Skladno z dopolnili MSRP 11 mora podjetje, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa deleža v skupaj obvladovanem podjetju, katerega dejavnost predstavlja poslovanje, uporabiti ustrezna računovodska načela standarda MSRP 3, ki veljajo za obračunavanje poslovnih združitvev. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

Pojasnila sprejemljivih metod amortizacije – dopolnitve MRS 16 in MRS 38 (v veljavi za obdobja, ki se začnejo s 1. januarjem 2016)

V tej dopolnitvi Odbor za mednarodne računovodske standarde pojasnjuje, da uporaba metod amortiziranja, ki temeljijo na prihodkih niso primerne ker prihodki, ki jih generirajo aktivnosti, ki vključujejo uporabo sredstev odražajo druge faktorje kot pa porabo ekonomskih koristi, ki so utelešene v sredstvu. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami (izdan 28. maja 2014 in velja za obdobja od vključno 1. 1. 2017 dalje)

Odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15, ki uvaja nov pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje doseže na podlagi pogodb s strankami. V skladu z določili MSRP 15 podjetje pripozna prihodek v višini, ki odraža znesek kupnine, za katero podjetje meni, da mu pripada iz naslova prenosa blaga in posredovanja storitev kupcu. Računovodska načela iz MSRP 15 tako nudijo bolj strukturiran pristop pri merjenju in pripoznanju prihodkov. Nov standard velja za vsa podjetja in nadomešča obstoječe zahteve mednarodnih standardov računovodskega poročanja v zvezi s pripoznavanjem prihodkov. Popolna uporaba novega standarda velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, prilagojeno obliko standarda pa morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Sprememba ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje Zavarovalnice.

Dopolnitve MRS 16 in MRS 41 Kmetijstvo: Rodovitne rastline (izdan 30. junija 2014 in veljajo za obdobja od vključno 1. 1. 2016 dalje)

Dopolnitve standardov spreminjajo zahteve pri obračunavanju bioloških sredstev, ki izpolnjujejo opredelitev rodovitnih rastlin. V skladu s temi dopolnitvami biološka sredstva, ki izpolnjujejo opredelitev rodovitnih rastlin, ne spadajo več v okvir zahtev MRS 41, temveč MRS 16. Tako mora v skladu z zahtevami MRS 16 podjetje po prvotnem pripoznanju rodovitnih rastlin, te izmeriti po skupnih stroških (pred zapadlostjo) in z uporabo stroškovnega modela, oziroma modela prevrednotenja (po zapadlosti). Poleg tega dopolnitve MRS 16 in MRS 41 zahtevajo, da podjetja pridelek, ki raste na rodovitnih rastlinah, izmerijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje v skladu z določili MRS 41. Vladne subvencije za rodovitne rastline morajo podjetja obračunati v skladu z MRS 20 Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči. Dopolnitve, ki so veljavne za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje, morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba standardov je dovoljena. Sprememba ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje Zavarovalnice.

Dopolnitve MRS 27: Kapitalska metoda v ločenih računovodskih izkazih (izdan 12. avgusta 2014 in velja za obdobja od vključno 1. 1. 2016 dalje)

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne

družbe, skupne podvige in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

Prodaja ali prenos sredstev med investitorjem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom – Dopolnitve k MSRP 10 in MRS 28 (izdane 11. septembra 2014 in veljajo za obdobja od vključno 1. 1. 2016 ali kasneje)

Te dopolnitve se nanašajo na nedoslednost med zahtevami MSRP 10 in zahtevami MRS 28, ki obravnavata prodajo in prenos sredstev med investitorjem in njegovim pridruženim podjetjem in skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnitev je, da sta polni dobiček ali izguba pripoznana, kadar transakcija vključuje posel. Delni dobiček ali izguba sta pripoznana, kadar posel vključuje sredstva, ki ne predstavljajo posla, čeprav so ta sredstva v lasti odvisnega podjetja. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

Letne izboljšave MSRP 2014 (izdane 25. 9. 2014 in veljajo za obdobja od vključno 1. 1. 2016 ali kasneje)

Dopolnitve vplivajo na 4 standarde. MSRP 5 je bil dopolnjen z namenom pojasnitve, da sprememba v načinu odtujitve (prerazporeditev iz »namenjeno za prodajo« v »namenjeno za distribucijo« ali obratno) ne predstavlja spremembe načrta prodaje ali distribucije in se ne rabi upoštevati kot taka. Dopolnitev MSRP 7 dodaja usmeritve za pomoč poslovodstvu pri določitvi, ali pogoji dogovora o servisiranju finančnih sredstev, ki so bila prenesena, predstavljajo nadaljnjo udeležbo za namene razkritij, ki jih zahteva MSRP 7. Dopolnitev tudi pojasnjuje, da razkritja o pobotih MSRP 7 niso posebej zahtevana za vsa medletna obdobja, razen če to zahteva MRS 34. Dopolnitev MRS 19 pojasnjuje, da bi odločitve v zvezi z obvezami za pozaposlitvene zasluge glede diskontirane stopnje, obstoja razvitega trga visokokakovostnih podjetniških obveznic, ali glede tega, katere državne obveznice uporabiti kot podlago, morale temeljiti na valuti, v kateri so obveznosti izkazane, in ne na državi, kjer nastanejo. MRS 34 bo zahteval navzkrižno sklicevanje med medletnimi računovodskimi izkazi do mesta, kjer se nahajajo »informacije, ki so razkrite drugje v medletnem računovodskem poročilu«. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

Dopolnitve MRS 1 v zvezi s pobudami za razkrivanje (izdane decembra 2014 in veljajo za obdobja od vključno 1. 1. 2016 ali kasneje)

Standard je bil dopolnjen zaradi pojasnitve koncepta pomembnosti in razlaga, da subjekt ne rabi podati določenega razkritja, ki ga zahteva MSRP, če informacija, ki izhaja iz razkritja ni pomembna, tudi če MSRP vsebuje seznam določenih zahtev ali jih opiše kot minimalne zahteve. Standard prav tako podaja nove smernice v zvezi z delnimi vsotami v računovodskih izkazih, takšne delne vsote bi morale biti predvsem (a) sestavljene iz vrstičnih postavk, ki jih sestavljajo zneski, pripoznani in merjeni v skladu MSRP; (b) predstavljene in označene tako, da so vrstične postavke, ki sestavljajo delne vsote, jasne in razumljive; (c) dosledne od obdobja do obdobja; in ne bi smele

biti (d) prikazane z večjim pomenom kot delne vsote in vsote, ki jih zahteva MSRP. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

Investicijske družbe: Uporaba dopolnitve v zvezi z izjemami pri konsolidaciji v MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 (izdano decembra 2014 in veljavno za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje)

Standard je bil dopolnjen z namenom razjasnitve, da bi morala investicijska družba vse svoje odvisne družbe, ki so tudi same investicijske družbe, meriti po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Prav tako je bil dopolnjen del, ki družbo oprošča priprave konsolidiranih računovodskih izkazov, če so konsolidirana računovodska poročila njenih vmesnih ali končnih matičnih podjetij na voljo za javno uporabo, in sicer z namenom razjasnitve, da je ta izjema veljavna tudi, če so odvisna podjetja v takšnem vmesnem ali končnem matičnem podjetju konsolidirane ali izmerjene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida v skladu z MSRP 10. Zavarovalnica trenutno ocenjuje učinek novega standarda računovodske izkaze.

4.2 PREVEDBA TUJIH VALUT

4.2.1 Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, kar je funkcijska in poročevalska valuta zavarovalnice. Prav tako so v evrih predstavljena vsa razkritja računovodskih izkazov.

4.2.2 Posli in postavke v tujih valutah

Preračuni postavk sredstev in obveznosti iz tujih valut v funkcijsko valuto se opravijo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke oziroma Banke Slovenije, veljavnem na dan računovodskih izkazov. Učinki prevedbe so prikazani v izkazu poslovnega izida kot neto dobički ali izgube iz tečajnih razlik.

Vsi posli v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah na dan bilance stanja v funkcionalno valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Če se nam poslovni dogodek pripozna direktno v kapitalu, se tudi tečajne razlike iz prevrednotenja v funkcionalno valuto pripoznajo direktno v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Denarne postavke v tujih valutah so pretvorjene po referenčnih tečajih Evropske centralne banke ali tečajnici Banke Slovenije na zadnji dan leta.

Nedenarne postavke, ki so izmerjene po nabavni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju na dan posla, nedenarne postavke, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, pa so pretvorjene po tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

V okviru spremembe poštene vrednosti denarnih vrednostnih papirjev v tuji valuti, ki so razporejeni v skupino sredstev, razpoložljivih za prodajo, se sprememba odplačne vrednosti zaradi spremembe menjalnega tečaja obravnava ločeno od drugih sprememb knjigovodske vrednosti vrednostnih papirjev. Tečajne razlike, ki nastanejo zaradi preračuna odplačne vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev in obveznosti, ki se merijo po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v presežku iz prevrednotenja skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

4.3 POROČANJE PO SEGMENTIH

Poslovodstvo zavarovalnice se je odločilo, da ne bo posebej poročalo po segmentih, ker se z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji javno ne trguje.

Zavarovalnica vseeno prikazuje računovodske izkaze, razčlenjene na življenjska in premoženjska zavarovanja v skladu z zahtevo AZN Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009.

5 Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju. Te usmeritve so bile dosledno upoštevane pri računovodskih izkazih za leto 2014.

5.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Zavarovalnica vrednosti neopredmetena sredstva po začetnem pripoznanju z modelom nabavne vrednosti, kar pomeni po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Letne amortizacijske stopnje se določijo glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Zavarovalnica uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija neopredmetenih sredstev se obračunava posamično, uporabljena letna stopnja amortizacije za neopredmetena dolgoročna sredstva je 33,3%.

Slabitev neopredmetenih sredstev

Enkrat letno 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. Prevrednotenje vseh pomembnih neopredmetenih sredstev se opravi, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Zavarovalnica odpravi pripoznana neopredmetena sredstva ob odtujitvi, kadar ne pričakuje več nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi iz njihove uporabe ali odtujitve. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja neopredmetenega sredstva, kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva, zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalne prihodke ali odhodke.

5.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Zavarovalnica razporeja opredmetena osnovna sredstva glede na njihovo naravo. Zavarovalnica pripozna opredmetena osnovna sredstva v trenutku pridobitve in ob začetnem pripoznanju ovrednoti opredmetena osnovna sredstva po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti, in nabrano izgubo zaradi oslabitve. V nabavno vrednost so vštete nakupne cene in vsi stroški usposobitve sredstva za uporabo.

Letne amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti osnovnega sredstva. Ocena dobe koristnosti je stvar presoje na podlagi izkušenj, ki temeljijo na pričakovanem fizičnem izrabljanju in tehničnem ter ekonomskem staranju posameznega sredstva. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija je obračunana na individualni osnovi. Sredstva se začnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev so naslednje:

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2014	Doba koristnosti 2014 v letih
Pohištvo in oprema	20,0 %	5
Računalniška oprema	33,3 %	3
Drobni inventar	33,3 %	3

Poslovodstvo zavarovalnice preverja vrednost osnovnih sredstev vsako leto. Če se izkaže knjigovodska vrednost opredmetenega osnovnega sredstva nad nadomestljivo vrednostjo, zavarovalnica znesek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve sredstva.

Zavarovalnica odpravi pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva ob odtujitvi ali ob ugotovitvi, da od njegove uporabe ni več pričakovati gospodarskih koristi. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja opredmetenega osnovnega sredstva, kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva in stroški odtujitve, zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu kot druge prihodke ali dohodke.

5.3 ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki so učinki razlik med računovodsko vrednostjo izkazanih postavk v bilanci stanja in njihovo davčno vrednostjo, ki se obračuna v skladu z metodo obveznosti po bilanci stanja za vse začasne razlike. Odloženi davki se izkazujejo kot odložene terjatve ali kot odložene obveznosti za davek.

Odložena terjatev za davek se pripozna za vse odbitne začasne razlike, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitne začasne razlike. Odbitne začasne razlike pripoznajo po predpisani davčni stopnji za leto, ko pričakujemo, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček.

Odloženi davek je obračunan začasne razlike, ki izvirajo iz vrednotenja finančnih inštrumentov po pošteni vrednosti ter za nabrano izgubo preteklih let.

Odbitnečasne razlike so davčno nepriznani odhodki predvsem pri oblikovanju rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade zaposlencev in opravljenih prevrednotenj kot posledica začasnih oslabitev finančnih naložb .

Odložene obveznosti in terjatve za davek za poslovno leto 2014 in pretekla leta so obračunane 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 2013 so odložene obveznosti in terjatve za davek obračunane po 17% stopnji.

5.4 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so sestavni del finančnih inštrumentov družbe in so finančna sredstva, ki jih ima zavarovalnica, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, pokrivala bodoče obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb in morebitne izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov.

Zavarovalnica GENERALI d.d. razvršča naložbe v naslednje kategorije:

- Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida,
- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo,
- 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.

5.4.1 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 nedennarnih 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 inštrumentov in diskontiranih denarnih tokov.

Poštena vrednost je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost v običajni transakciji med strankami na trgu na datum merjenja.

Obresti vrednostnih papirjev v okviru skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se izračunajo z uporabo metode efektivne obrestne mere in so izkazane v izkazu poslovnega izida.

5.4.2 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,

- sredstva, katerih 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 poslovodstva 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 upravitelj 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 pogodb 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, kot neto poštena vrednost dobičkov finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

5.4.3 Posojila in terjatve

Posojila in depoziti (razen terjatve iz poslovanja) so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

Posojila in depoziti se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvorni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Oslabitev posojil in terjatev se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi, da ne bodo poravnani v pogodbenem roku.

Slabitev za sredstva merjenaa po odplačni vrednosti je opisana v poglavju 5.4.4.1.

5.4.4 Slabitev sredstev

5.4.4.1 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 se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi

dogodka po začetnem pripoznavanju finančnih sredstev, ki vplivajo na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva ali skupin finančnih sredstev.

Nepristranski dokazi, da je finančno sredstvo ali skupina finančnih sredstev precenjena, vključujejo opazovane podatke o poslovanju zunanjih družb in se nanašajo na naslednje dogodke :

- pomembne finančne težave izdajatelja ali dolžnika
- prekinitve pogodb, kot je neizpolnitev ali odložitev izpolnitve obveznosti plačila obresti ali glavnice,
- ko postane verjetno, da bo šel dolžnik v stečaj oziroma se bo drugače finančno reorganiziral,
- ko podatki kažejo, da obstajajo merljivi dokazi o zmanjšanju prihodnjih denarnih tokov, glede na denarne tokove ob začetnem pripoznavanju teh sredstev, čeprav zmanjšanja še ni moč povezati s posameznim finančnim sredstvom zavarovalnice, vključujoč:
 - neugodne spremembe v plačilnih sposobnostih dolžnikov zavarovalnice ali
 - nacionalne ali lokalne ekonomske pogoje, ki vplivajo na insolventnost sredstev zavarovalnice

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 upošteva je 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.

Če se v poznejših obdobjih znesek odhodkov zaradi oslabitve dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša in je možno zmanjšanje objektivno povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabitve (tak dogodek je lahko na primer izboljšanje kreditne ocene dolžnika), se prvotno pripoznane izgube zaradi oslabitve zmanjšajo s prilagoditvijo posamezne postavke skozi pripoznavanje prihodkov v izkazu poslovnega izida.

5.4.4.2 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. 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.

Če se v naslednjem obdobju znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve razveljaviti s preračunom na kontu popravka vrednosti. Zaradi razveljavitve, knjigovodska vrednosti finančnega sredstva ni večja od tiste, ki naj bi bila odplačna vrednost. Vrednost razveljavitve izgube se pripozna v poslovnem izidu.

5.4.4.3 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.

5.5 TERJATVE

Zavarovalnica ob začetnem pripoznavanju terjatev izkaže po izvorni vrednosti na podlagi izstavljenе zavarovalne police računa ali druge verodostojne listine, kasneje pa jih zmanjša za oslabitve zaradi oblikovanja popravkov vrednosti terjatev.

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.

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju (najmanj vsako četrletje) preverja ustreznost ocen poštene - udenarjljive vrednosti terjatev oziroma izdelava oceno iztržljive vrednosti na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem, predhodno opazovanem, časovnem obdobju, za posamezno vrsto terjatev. Kjer ni pričakovati, da bodo vse terjatve v celoti poravnane, ima zavarovalnica vzpostavljene pokazatelje slabitve (neplačljivosti) terjatev, ki sprožijo izračunavanje slabitev v breme tekočega finančnega rezultata družbe. Zavarovalnica na podlagi ocenjene poštene, to je udenarjljive (unovčljive) vrednosti terjatev, oblikuje njihove ustrezne popravke na podlagi posamičnega oblikovanja popravkov terjatev ali skupinskega oblikovanja popravkov. Terjatve, za katere plačilne sposobnosti zavarovalnica ne ocenjuje posamično, razvršča v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja. Za vsako od skupin določi popravek vrednosti za posamezno terjatve v odvisnosti od zapadlosti (starosti) ter dejansko (ne)realiziranim odstotkom plačil v preteklem obdobju za določeno skupino.

Za terjatve kritnega sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem se slabitev ne izvaja, ker se prihodki pripoznavajo po principu plačane premije. Družba redno preverja ustreznost uporabljene metodologije in ocen, uporabljenih za določanje prihodnjih denarnih tokov.

Odprava pripoznanja terjatev se opravi, če:

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

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.

5.6 AKTIVNE IN PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

5.6.1 Vnaprej vračunani in razmejeni stroški

Družba pripozna odložene splošne stroške na podlagi obračunov dobaviteljev, za primere, ko se plačila opravljenih storitev nanašajo na kasnejše obdobje.

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški so oblikovani z namenom enakomerne obremenitve poslovnega izida, kljub temu, da se stroški še niso pojavili.

5.6.2 Rezervacije za zaposlene

Zavarovalnica je oblikovala rezervacije za zaposlene na podlagi mednarodnega računovodskega standarda 19 za obveznosti iz naslova dolgoročnih zaslužkov zaposlenecv in sicer za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Izračunane so s strani aktuarjev.

Rezervacije za zaposlene obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, t.j. metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštewane aktuarske predpostavke, in sicer:

- 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 presešla zneska, določenega z »Uredbo o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov iz delovnega razmerja«.
- Odpravnine ob poteku pogodbe za določen čas so določene v višini 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev v primeru zaposlitve za manj kot eno leto in 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev + 1/12 tega zneska za vsak nadaljni mesec.
- 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 2,0%).
- 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 2,0%, 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, upoštewane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB, AAA bonds, na dan 31.12.2014, <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 vseobsegajočega donosa upoštevajoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposlenecv.

5.6.3 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.

5.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Zavarovalnica ločeno obravnava domača in tuja denarna sredstva v blagajnah ter dobroimetja na računih v bankah in drugih finančnih organizacijah, ki jih je treba razčleniti na takoj razpoložljiva denarna sredstva in tista, ki so vezana na odpovedni rok (depoziti na odpoklic). Denarna sredstva zavarovalnice sestavljajo gotovina in čeki občanov, medtem ko se med denarne ustreznike uvršča depozite na odpoklic, ki so namenjeni zagotavljanju kratkoročne plačilne sposobnosti in kratkoročno dani depoziti vezani do 90 dni.

5.8 KAPITAL

Osnovni 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:

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

Prenesena izguba je sestavljena iz:

- izgube preteklih let,
- dobička tekočega leta in
- izgube tekočega leta.

5.9 ZAVAROVALNE POGODBE

5.9.1 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 zajamčenega kritja dobi dodatno kritje ali bonus:

- za katerega je verjetno, da bo predstavljal pomemben delež vseh pogodbenih obveznosti,
- za katerega znesek ali časovni okvir določi zavarovalnica in
- za katerega pogodbeni osnovi 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.

5.9.2 Pripoznavanje in merjenje

Zavarovalne pogodbe so razvrščene v dve glavni skupini.

5.9.2.1 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. 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. Velik del avtomobilskih zavarovanj vsebuje tudi nezgodno zavarovanje voznika motornega vozila in nezgodno zavarovanje potnikov v motornih vozilih.

Zavarovanje splošne odgovornosti

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

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

Požarna in druga škodna zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub

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

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

5.9.2.2 Življenjske pogodbe

Življenjska zavarovanja - Zavarovanja z diskrecijsko udeležbo

Vsa kapitalska zavarovanja (mešana, term-fix, ...) vsebujejo pravico do udeležbe na dobičku. Zavarovanja z enkratnim plačilom premije in kapitalizirana zavarovanja so prav tako upravičena do udeležbe na dobičku. Udeležba na dobičku se izvede enkrat letno in sicer ob koncu leta. Zneske, namenjene za udeležbo na dobičku, določi zavarovalnica in so pripisani potem, ko so predlagani in potrjeni s strani uprave, ter ob upoštevanju zakonodaje, splošnih pogojev in zavarovalno-tehničnih osnov za pripis dobička. Zavarovalnica ima dva načina pripisa dobička: takojšnji (L2A) in z enoletnim zamikom ter zaključnim bonusom (L1A). Pri tipu L2A velja, da je dobiček potem, ko je enkrat pripisan, tudi zajamčen (in se nahaja v matematični rezervaciji). Pri tipu L1A pa velja, da je dobiček najprej alociran in se eno leto nahaja v rezervacijah za bonuse, po enem letu pa je pripisan in zajamčen od takrat dalje (rezervacija se iz rezervacij za bonuse premakne v matematične rezervacije); dodatno se v rezervacijah za bonuse ustvarja tudi rezervacija za zaključni dobiček. Zaključni dobiček 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 kapitalska zavarovanja za primer smrti in doživetja. Za zavarovanja, sklenjena za dobo 10 let ali več, ni potrebno plačati davka od zavarovalnih poslov. Premija se plačuje obročno ali enkratno. Zavarovanjem se lahko priključijo dodatna zavarovanja. 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. 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 in individualna zavarovanja kreditorejmalcev

Zavarovanja varujejo stranke bank, pred posledicami določenih dogodkov (smrt, popolna in trajna delovna nezmožnost, oprostitev plačevanja anuitete v primeru začasne popolne delovne nezmožnosti, brezposelnosti itd), 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 v primeru skupinskih zavarovanj sklenjena z banko, v primeru individualnih zavarovanj pa s kreditorejmalcem.

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, upravljalške 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.

5.9.3 Zavarovalno tehnične rezervacije

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

Zavarovalno tehnične rezervacije 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. Zavarovalno tehnične rezervacije 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 zavarovalno tehnične rezervacije 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 zavarovalno tehničnih rezervacij.

5.9.3.1 Premožensjska 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 upoštewane 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, avtomobilske odgovornosti, požarna in vsa druga škodna zavarovanja, zavarovanja splošne odgovornosti in asistenčna zavarovanja (zavarovalne skupine 01, 03, 08, 09, 10, 13, 16, 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 upoštevajó. 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 sprostí. Podobno se rezervacija sprostí 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 avtomobilskega kaska, splošne odgovornosti, požarnih zavarovanj in asistenčnih zavarovanj (zavarovalne skupine 03, 13, 08, 18) 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.

5.9.3.2 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 z močjo testa ustreznosti oblikovanih zavarovalno tehničnih rezervacij (5.9.7.1). Zavarovalno tehnične rezervacije 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 zavarovalno tehničnih rezervacij 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 kapitalaska 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

5.9.6 Pobot sredstev in obveznosti

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.

Zavarovalnica v računovodskih izkazih sprva izkazuje ločeno terjatve in obveznosti iz internih razmerij (med posameznimi kritnimi skladi oziroma glavnimi knjigami). Ob koncu obračunskega obdobja se v glavni knjigi kritnega sklada oziroma lastnih virov medsebojno pobotajo, saldo pa izkaže kot terjatev ali obveznost, ki se bo pobotala oziroma saldirala v zbirni bilanci stanja zavarovalnice.

5.9.7 Test ustreznosti oblikovanih obveznosti

Vsak konec poslovnega leta v podjetju s pomočjo testa ustreznosti oblikovanih zavarovalno tehničnih rezervacij zagotovijo, da so razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj v skladu z neto zavarovalno tehničnimi rezervacijami 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. Odpíše 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.

5.9.7.1 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 zavarovalno tehničnih 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 poslovnega izida in sicer se oblikujejo dodatne rezervacije.

Umrljivost 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 31.12.2014 <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.

5.9.7.2 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 škode in ocena za še ne zapadli del premije za pogodbe veljavne na bilančni dan.

Pričakovani denarni tokovi iz naslova škod in stroškov so ocenjeni na podlagi izkušenj za že potekli del pogodb in ob upoštevanju popravkov za posamezne signifikantne škode, za katere se pričakuje, da se ne bodo ponovile.

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

5.10 PRIHODKI IN ODHODKI

Prihodki vključujejo pošteno vrednost prejetih nadomestil ali terjatev za prodajo storitev v normalnih rednih pogojih poslovanja zavarovalnice. Zavarovalnica ločeno izkazuje vse vrste prihodkov in odhodkov za skupino premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Prihodki od zavarovalnih storitev (obračunane kosmate premije) se izkazujejo po fakturiranih vrednostih, brez davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP-ja), vračil, popustov in rabatov.

Izjemoma se kot plačana realizacija izkazujejo prihodki od zavarovalnih storitev za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Ostali prihodki so izkazani po neto vrednosti, zmanjšani za davek na dodano vrednost.

5.10.1 Prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani kot kosmata zavarovalna premija, povečana za premijo prejetega sozavarovanja, zmanjšana za premijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja ter zmanjšana za spremembo čiste prenosne premije. Osnova za pripoznavanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije.

V poslovnih knjigah se ločeno evidentira kosmate zavarovalne premije in pozavarovalni/ali sozavarovalni del.

Zavarovalnica spremlja prihodke od zavarovalnih premij ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah.

5.10.2 Prihodki od provizij

Drugi zavarovalni prihodki vsebujejo prihodke od provizij in druge prihodke za upravljanje zavarovalnih pogodb.

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.

5.10.3 Prihodki in odhodki iz finančnih naložb

Zavarovalnica med prihodke in odhodke iz finančnih naložb pripoznava 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.

Prihodki in odhodki za obresti od naložb se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku in se izračunajo po metodi efektivnih obresti. 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. V bilanci stanja se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.

Dobiček (izguba) od prodaje naložb, vrednotenih po poštenu vrednoti skozi poslovni izid ali tistih razpoložljivih za prodajo se pripoznajo v poslovnem izidu preko finančnih prihodkov in odhodkov.

Prihodki in odhodki tečajnih razlik, ki se izračunajo za sredstva 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.

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

5.10.4 Odhodki za škode

Odhodki za škode so neposredni stroški iz opravljanja zavarovalne dejavnosti. Zavarovalnica jih vodi ločeno po zavarovalnih vrstah.

Čisti odhodki za škode so skladno z MSRP sestavljeni iz kosmatih obračunanih škod, ki vključujejo neposredne cenilne stroške in so povečane v poslovnem izidu za obračunane škode prejetega dozavarovanja ter zmanjšane za obračunane deleže škod oddanega po(so)zavarovanja in povečane za spremembo čistih škodnih rezervacij.

5.10.5 Drugi odhodki in stroški

Zavarovalnica v izkazu poslovnega izida razčlenjuje odhodke oziroma stroške glede na naravo odhodkov, pri čemer so ti razdeljeni na stroške pridobivanja zavarovalnih pogodb ter na druge operativne stroške. Drugi operativni stroški zajemajo amortizacijo sredstev, potrebnih za obratovanje, stroške dela, stroške storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, in ostale obratovalne stroške.

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

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

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.

Stroški poslovnega najema

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec v zameno za plačilo prenese na najemnika pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas.

Najem, pri katerem se pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom nad najetim opredmetenim osnovnim sredstvom, ne prenesejo na najemnika, je klasificiran kot poslovni najem. Plačila iz poslovnega najema se izkazujejo v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški najemnin, pri čemer potekajo ti stroški po linearni metodi oziroma enakomerno v celotni dobi trajanja najema

Drugi zavarovalni odhodki

Zavarovalnica med druge zavarovalne odhodke, kot so odhodki za preventivno dejavnost, prispevki za kritje škod za nezavarovana in neznana vozila in ostali čisti zavarovalni odhodki.

5.10.6 Davki

Odhodke za davke predstavljajo odmerjeni davki in odloženi davki.

Davek od dohodka pravnih oseb je izračunan na obdavčljive dobičke na veljavno davčno stopnjo. Za leto 2014 je bila davčna stopnja 17-odstotna.

Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek so izkazani kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida ali v drugem vseobsegajočem donosu.

Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če je verjetno, da bo zavarovalnica v prihodnosti realizirala obdavčljive dobičke, ki jih bo mogoče uporabiti za odbitnečasne razlike. Odloženi davek, ki se nanaša na prevrednotenje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, je izkazan v drugem vseobsegajočem donosu.

Odloženi davki se obračunavajo v višini trenutno veljavne davčne stopnje. Zavarovalnica redno pregleduje vrednost terjatev za odložene davke in oceno prihodnjih obdavčljivih dobičkov na podlagi, katerih bo lahko uporabila oblikovane terjatve za odloženi davek.

Zavarovalnica obračuna in plačuje davek od zavarovalnih poslov v skladu z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 6,5 odstotka od davčne osnove.

Zavarovalnica obdavčljivi del dejavnosti zaračunava DDV v skladu z Zakonom o davku na dodano vrednost in pri tem uveljavlja pravico do odbitnega DDV-ja. Za osnovno dejavnost, ima pravico do 1-odstotnega odbitka DDV-ja (stopnja se letno preverja).

6 Kritične računovodske ocene in obrazložitve

6.1 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 poslovodstva za prihodnje denarne tokove.

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

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

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

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

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

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.

Leto 2014	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	- 767.708
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	767.708

Leto 2013	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	- 749.723
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	749.723

6.2 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 je 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 140.253 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.

Leto 2014	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	
Povečanje za 1 odstotno točko	-137.739
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	137.739

Leto 2013	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	
Povečanje za 1 odstotno točko	- 140.253
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	140.253

6.3 SLABITEV FINANČNIH SREDSTEV, RAZPOLOŽLJIVIH ZA PRODAJO

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 do-kaz 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.

Če bi se padci poštene vrednosti pod nabavno vrednost šteje kot pomembni ali dolgotrajnejši, bi Zavarovalnica v letu 2014 evidentirala odhodke v višini 168.644 EUR (za leto 2013 v višini 378,972 evrov), iz naslova prenosa nabranih popravkov poštene vrednosti v kapitalu v izkazuposlovnega izida.

6.4 PRIPOZNAVJE TERJATEV ZA ODLOŽENI DAVEK ZA NEIZKORIŠČENO DAVČNO IZGUBO

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izkazuje neizrabljeno davčno izgubo v višini 2.824 tisoč EUR (31 Dec 2013 of 4.600 EUR). Uprava družbe meni, da bo GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana glede na poslovne rezultate v letih 2014 in 2013, v prihodnosti realizirala obdavčljive dobičke in glede na preneseno davčno izgubo preteklih let lahko uporabila oblikovane terjatve za odloženi davek (v višini 134 tisoč EUR), ki se nanaša na neizrabljeno davčno izgubo preteklih let v višini 787 tisoč EUR. Družba meni, da ne obstajajo razlogi za slabitev terjatev.

Osnova za pripoznanje odloženih terjatev za davek na dan 31. december 2014, so napovedi prihodnjih dobičkov, upoštevajoč načina povrnitve naložbe v sredstva, to je nadaljnja uporaba, prodaja ali likvidacija. Sprememba predpostavk glede predvidene povrnitve naložbe, lahko pomeni pripoznanje terjatev za odložene davke ali odpravo terjatev za odložene davke, ki jih je zavarovalnica oblikovala v preteklosti. V primeru spremenjenih predpostavk o prihodnjem poslovanju, bo zavarovalnica ustrezno prilagodila terjatve za odloženi davek.

7 Obvladovanje tveganj

Upravljanje s tveganji je sestavni del vseh poslovnih procesov Generali Zavarovalnice. Za podjetje je značilen konzervativen odnos do tveganj. V zavarovalnici se poleg zavarovalnih tveganj srečamo še z drugimi tveganji, kot so finančno, kreditno, operativno, in strateško. Za prepoznavanje, merjenje in obvladovanje teh tveganj ima podjetje vpeljan učinkovit sistem upravljanja s tveganji.

Z uvedbo sistema za upravljanje s tveganji podjetje:

- prepozna, vrednoti in upravlja s tveganji,
- opredeli sprejemljiv nivo izpostavljenosti tveganjem,
- uvaja sistem upravljanja s tveganji, skladen z direktivo Solventnost II,

Oddelek za upravljanje s tveganji in uprava zavarovalnice sta vpeljala v podjetje kulturo zavedanja o tveganjih, ki pripomore k učinkovitosti pri upravljanju s tveganji. Pristop, ki temelji na upoštevanju tveganja je prisoten na vseh ključnih poslovnih področjih.

Ključni cilji sistema upravljanja s tveganji so:

- kontinuiran proces identificiranja, ovrednotenja in spremljanja tveganj,
- skrb za kapitalsko ustreznost, likvidnost in dobičkonosnost,
- sprejemanje poslovnih in strateških odločitev z upoštevanjem tveganja in njihovim učinkom,
- ozaveščati in širiti kulturo upravljanja s tveganji v podjetju.

Obseg aktivnosti upravljanja s tveganji je opredeljen v Strategiji upravljanja s tveganji, ki je skladna s strategijo skupine Generali. Izpostavljenost tveganjem na posameznih področjih podjetje omejuje s politikami.

Sestavni del uspešnega in učinkovitega sistema za upravljanje s tveganji sestavljajo tri obrambne linije:

1. Prva obrambna linija

Prvo obrambno linijo predstavljajo osebe odgovorne za posamezna poslovna področja. Le ti so zadolženi identificirati tveganja ter poskrbeti, da obstajajo ustrezne kontrole za obvladovanje teh tveganj.

2. Druga obrambna linija

Drugo obrambno linijo predstavljata dve funkciji in sicer oseba odgovorna za upravljanje s tveganji in oseba odgovorna za skladnost poslovanja z zakonodajo in predpisi regulatorja.

3. Tretja obrambna linija

Zadnjo obrambno linijo predstavlja funkcija notranje revizije. Notranja revizija skrbi za neodvisen pregled delovanja kontrolnega sistema v podjetju.

Poleg zgoraj naštetih funkcij ima podjetje tudi Odbor za upravljanje s tveganji. Njegova naloga je spremljanje sistema upravljanja s tveganji, predhodno potrjevanje politik v zvezi z upravljanjem tveganj, potrjevanje dodatnih ukrepov namenjenih zmanjševanju posameznih tveganj. Odboru predseduje predsednik uprave zavarovalnice, člani so vse odgovorne osebe za posamezna poslovna področja, članica uprave, oseba odgovorna za skladnost poslovanja in vodja oddelka za upravljanje s tveganji.

Podrobnejši opis tveganj in upravljanja s tveganji je prikazan v nadaljevanju.

7.1 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, zmerna rast omogoča selekcijo in spremljanje tveganj ter predstavlja relativno zagotovilo, da zavarovalnica ostane na varni strani. 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 doseči zadostno število rizikov ter tako zmanjšati 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).

7.1.1 Neživiljenjska zavarovanja

7.1.1.1 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 oddelkom za sprejem v zavarovanje in škodnim oddelkom z namenom obvladovanja tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb;
- so vzpostavljena pravila sprejemanja rizikov;
- se izdelajo ti. profili tveganja z namenom obvladovanja koncentracije določenih nevarnosti.

Avtomobilsko zavarovanje zajema naslednje vrste zavarovanj:

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

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

Zavarovalne vsote (poudarek na kasko zavarovanju):

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

7.1.1.2 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 Generali 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, itn.

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.

7.1.1.3 Odgovornostna zavarovanja

a) 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.

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. Zavarovalnica ima pravico, da posamezne pogodbe ne podaljša.

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 krijte 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 pozavarovani na fakultativni osnovi.

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

Zavarovalna vsota (v EUR)	Delež polic (%) na leto	
	2014	2013
< 100.000	97,74 %	97,71 %
< 100.001 < 180.000	0,78 %	0,45 %
> 180.000	1,48 %	1,84 %

b) 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 izteku 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 niso prijavljeni še 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 zavarovanca ter s postopki obvladovanja tveganj, ki jih izvajajo zavarovanci. 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 na datum bilance stanja.

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 zaslužno premijo v posameznem poslovnem letu) in metode trikotnikov na zneskih obračunanih škod.

7.1.1.4 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.

7.1.1.5 Porazdelitev zavarovalnega tveganja

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

Premoženjska zavarovanja		2014		2013
Zavarovalna vrsta	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote
01. Nezgodno zavarovanje	9.176.682.994	378.818.679	8.978.662.347	408.739.988
02. Zdravstveno zavarovanje	7.600	400	10.000	0
03. Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.221.801.078	0	1.290.128.760	0
06. Zavarovanje plovil	397.659	49.000	392.614	49.000
07. Zavarovanje prevoza blaga	6.315.561	3.862.800	14.882.762	12.449.528
08. Zavarovanje požara	8.489.220.055	457.409.033	7.961.831.255	462.425.884
08. Zavarovanje elementarnih nesreč	10.228.583.063	5.402.493.647	8.818.012.864	4.647.136.312
09. Drugo škodno zavarovanje	4.770.997.378	1.450.640.968	4.401.746.444	1.303.180.436
10. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	674.797.714.000	0	677.023.516.000	0
11. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	4.260.137	4.260.137	3.715.000	3.715.000
12. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	70.956.749	49.669.724	73.301.150	51.310.805
13. Splošno zavarovanje odgovornosti	3.313.257.946	676.110.698	3.195.398.013	1.151.676.453
16. Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.067.382.247	676.104.162	961.344.746	529.898.253
17. Zavarovanje stroškov postopka	13.587.000	0	11.667.600	0
18. Zavarovanje pomoči	679.418.700	8.240.000	640.673.300	8.760.000
SKUPAJ	713.840.582.166	9.107.659.248	713.375.282.855	8.579.341.659

Skupina Generali izvaja pretežni del pozavarovalnega posla.

7.1.1.6 Test občutljivosti

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

Za večino 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 zadnje) za določitev škodne rezervacije uporablja pricakovani dokončni škodni rezultat. Test občutljivosti tako temelji na možnih spremembah pričakovanega dokončnega škodnega rezultata (za zadnje leto nastanka škode) in se izvaja samo za tiste zavarovalne vrste, pri katerih so škodne rezervacije določene na podlagi pricakovanega dokončnega škodnega rezultata (v letih 2014 in 2013 za zavarovalne skupine 01, 03, 08, 09, 10, 13, 16, 18). Možne spremembe ne predstavljajo niti pricakovanih sprememb v predpostavkah, niti najboljšega ali najslabšega možnega scenarija.

Analiza občutljivosti 2014	RBNS*	IBNR**	LAE***	Skupaj	Vpliv na izkaz poslovnega izida brez pozavarovanja	Vpliv na izkaz poslovnega izida s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	42.830.477	15.333.680	2.298.735	60.462.892		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	42.830.469	18.604.400	2.429.181	63.864.050	-3.401.167	-2.863.626
Sprememba škodnega rezultat: -5%	42.830.469	13.004.583	2.205.888	58.040.941	2.421.942	2.197.126

Analiza občutljivosti 2013	RBNS*	IBNR**	LAE***	Skupaj	Vpliv na izkaz poslovnega izida brez pozavarovanja	Vpliv na izkaz poslovnega izida s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	41.621.866	16.040.785	2.251.301	59.913.952		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	41.621.857	19.333.054	2.382.676	63.337.587	-3.423.644	-3.101.293
Sprememba škodnega rezultat: -5%	41.621.857	13.926.513	2.167.194	57.715.564	2.198.379	1.925.858

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

*RBNS – prijavljenje a nepravnanane

**IBNR – nastale in neprijavljene

***LAE – stroški reševanja škod

7.1.2 Življenjska zavarovanja

7.1.2.1 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, primerov invalidnosti itd. (trajne in popolne terčasne nezmožnosti za delo, itd.).

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. Neželen 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 primere časne delovne nezmožnosti, brezposelnosti ipd. To je lahko posledica drugačnega števila zavarovalnih primerov ali zaradi antiselekcije. Zavarovalnica nima velikega portfelja teh rizikov, zato zaenkrat še ne predstavljajo

večjega tveganja. Zavarovalnica ima za primer zavarovanja začasne delovne nezmožnosti pravico do spremembe višine premije v primeru spremembe stopnje pojava bolniške odsotnosti.

Postopek sprejema v zavarovanje je namenjen zagotavljanju ustrezne porazdelitve rizikov glede na nevarnosti in višino zavarovalnega kritja. Medicinski sprejem v zavarovanje je prav tako vključena 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) in na podlagi začetka zavarovanja. Zavarovalnica ima sklenjeni dve presežkovni pozavarovalni pogodbi in sicer obeh pozavaruje vse rizike, pri katerih tvegani kapital presega 35.000 EUR, pri prvi pogodbi za zavarovanja z začetkom zavarovanja do 31.12.2012 in druga za zavarovanja z začetkom zavarovanja od 1.1.2013 dalje. Posamična in skupinska zavarovanja kreditorejmalcev niso vključena v presežkovno pozavarovanje. Za povečane rizike (gledano z zdravstvenega stališča) so lastni deleži nižji. Zavarovalnica nima pozavarovalnih pogodb za riziko doživetja. Dodatno k presežkovni pozavarovalni pogodbi ima zavarovalnica še 50% kvotno pozavarovalno pogodbo.

7.1.2.2 Test občutljivosti

POMEMBNE SPREMENLJIVKE

Analiza občutljivosti temelji na LAT analizi denarnih tokov:

Izkaz poslovnega izida ter zavarovalno tehnične rezervacije 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, ki bi se lahko zgodile in bi vodile v pomembne spremembe obveznosti zavarovalnice na bilančni dan. Možne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih

sprememb v spremenljivkah, niti najboljšega ali najslabšega možnega scenarija.

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

Posamezni izračuni občutljivosti so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega parametra, pri čemer ostanejo preostale predpostavke nespremenjene. Pri izračunu občutljivosti so upoštevana povečanja in zmanjšanja v nadaljevanju navedenih parametrov. Tako je občutljivost na spremembo incidenc umrljivosti pripravljena na podlagi povečanja in zmanjšanja incidenc za 10%, občutljivost na stroške zavarovalnice na podlagi povečanja in zmanjšanja stroškov za 10% in občutljivost na diskontno stopnjo na podlagi povečanja in zmanjšanja stopnje za 1%.

Največji vpliv na izkaz uspeha in na višino obveznosti zavarovalnice imajo spremembe diskontne stopnje in stroškov zavarovalnice.

TEST OBČUTLJIVOSTI			v EUR
31. 12. 2014	Diskontna stopnja	Stroški	Umrlijivost
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	4.319.568	1.560.901	325.279
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	+1%	-10%	-10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	-4.478.836	-1.560.901	-326.229

Pri testu občutljivosti za življenjska zavarovanja 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
31. 12. 2013	Diskontna stopnja	Stroški	Umrlijivost
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	4.179.165	2.022.261	346.141
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	+1%	-10%	-10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	-4.179.165	-2.022.261	-346.141

7.1.3 Upravljanje s kapitalom

V okviru upravljanja s kapitalom je cilj družbe zagotavljanje ustreznosti kapitala v skladu z zahtevami slovenske zakonodaje. Uprava ocenjuje, da Zavarovalnica lahko nadaljuje kot delujoče podjetje in tako še naprej uresničuje cilje delničarjev. Družba v zvezi z zagotavljanjem kapitalne ustreznosti uporablja številne inštrumente, kot so mesečne ocene prihodnjih denarnih tokov, mesečna poročila ter kratkoročni in dolgoročni plani. Družba ima sprejele finančno politiko s pomočjo katere zmanjšuje finančna tveganja.

V okviru zagotavljanja zadostnega kapitala oziroma kapitalne ustreznosti mora zavarovalnica zagotavljati stalen presežek lastnih virov (razpoložljivega kapitala) nad zahtevanim minimalnim kapitalom, ki je določen za poslovanje zavarovalnic. Zavarovalnica na dan 31.12.2014 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti v skladu z Zakonom o zavarovalništvu:

v EUR	2014	2013
Razpoložljivi kapital (Temeljni kapital in dodatna vplačila)	22.927.322	19.454.697
Zahtevani minimalni kapital	14.101.106	13.378.769
Kapitalska ustreznost – presežek	8.826.216	6.075.928

Temeljni kapital predstavlja kapital družbe, zmanjšan za neopredmetena osnovna sredstva, zajamčen kapital je predpisan z zakonom V primeru, da družba presega znesek zajamčenega kapitala v skladu z izrčunom, se uporabi znesek zahtevanega minimalnega kapitala po spodnjem izračunu. Razpoložljivi kapital predstavlja osnovni kapital in dodatna vplačila.

Zahtevani minimalni kapital se izračuna, kot sledi:

— 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, ki je višji.

— 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,, drugi rezultat se izračuna na podlagi tveganega kapitala. Drugi rezultat se izračuna samo za zavarovanja, pri katerih tvegani kapital ni negativen. Kapital iz naslova dodatnih življenjskih zavarovanj je izračunan z uporabo premijskega količnika oziroma škodnega količnika, in sicer tistim, ki je višji.

Zavarovalnica oziroma njeno poslovanje 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.

7.2 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ

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

Postopki za upravljanje s tveganjem v zavarovalnici so usklajeni z navodili skupine Generali, ki predstavljajo okvir za upravljanje s tveganji lokalno. Postopki upravljanja s tveganji so glavni element poslovanja skupine Generali, kar pomeni, da so povezani z vsemi odločitvami in tako izboljšujejo poslovanje skupine. 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 lastniških vrednostnih papirjev nimajo učinka le na vrednost naložb ampak tudi na sedanjo 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.

Zavarovalnica uporablja različne instrumente za zmanjševanje izpostavljenosti tveganju kot so mesečno spremljanje bodočih denarnih tokov, mesečna analiza kapitalske ustreznosti ter drugi kratkoročni plani. Zavarovalnica kot investitor vodi zelo konzervativno politiko z namenom zmanjševanje izpostavljenosti tveganju, ki je povezano s kapitalskimi in finančnimi trgi.

Zaradi finančne krize je zavarovalnica sprejela smernice z namenom omejiti finančna tveganja. Smernice usmerjajo v investiranje v obveznice s kreditno oceno, ki jo ima Republika Slovenija ter spodbujajo optimalno razpršitev naložb. Glavni namen investiranja finančnih sredstev je poravnavanje bodočih obveznosti do zavarovancev iz naslova življenjskih in premoženjskih zavarovanj ter obenem zagotavljanje primerne donosnosti na vloženi kapital delničarjev.

Glede na lastnosti obveznosti iz zavarovanj, ki jih sklepa, je zavarovalnica oblikovala portfelje finančnih sredstev, ki se upravljajo ločeno. To so:

- Portfelj Kritnega sklada življenjskih zavarovanj (KSŽZ)
- Portfelj Kritnega sklada za pokojninsko rento (KSPR)
- Portfelj Kritnega premoženja (KP)
- Portfelj Kritnega sklada zdravstvenih zavarovanj (KSZD)
- Portfelj Kritnega sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem (KSNT)

Poleg omenjenih portfeljev družba ločeno upravlja še s portfeljem lastnih virov življenjskih zavarovanj (LVŽ) in s portfeljem lastnih virov premoženjskih zavarovanj (LVNŽ).

V naslednji tabeli so portfelji združeni tako, da premoženjska zavarovanja zajemajo KP in KSZD, življenjska zavarovanja zajemajo KSŽZ in KSPR, lastni viri pa zajemajo tako življenjska kot premoženjska zavarovanja.

31.12.2014	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
SREDSTVA					
Finančna sredstva	218.610.625	89.727.944	72.077.044	39.832.669	16.972.969
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	142.183.047	68.179.899	69.204.874	0	4.798.274
Obveznice	135.767.530	64.432.122	66.537.135	0	4.798.274
Delnice	592.964	404.500	188.464	0	0
Investicijski skladi	5.822.552	3.343.278	2.479.275	0	0
Finančne naložbe merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	38.942.389	0	5.063	38.901.194	36.132
Investicijski skladi	38.942.389	0	5.063	38.901.194	36.132
Posojila in terjatve	29.875.180	20.656.843	2.662.993	0	6.555.344
Depoziti	16.684.095	8.820.718	1.328.495	0	6.534.882
Polična posojila	356.558	0	336.097	0	20.462
Terjatve	12.834.526	11.836.125	998.401	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.931.345	259.517	157.135	931.475	5.583.219
Druga finančna sredstva	678.664	631.685	46.979	0	0
Nefinančna sredstva	63.871.882	16.905.495	46.966.387	0	0
Skupaj sredstva	282.482.507	106.633.439	119.043.431	39.832.669	16.972.969

KAPITAL IN OBVEZNOSTI

KAPITAL	34.075.626	23.832.563	10.243.063	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	185.841.278	85.061.565	100.779.713	0	0
Prenosne premije	19.345.463	18.686.618	658.845	0	0
Matematične rezervacije	49.921.233	0	49.921.233	0	0
Škodne rezervacije	61.648.155	60.462.892	1.185.263	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	16.068.844	5.912.055	10.156.789	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	38.857.583	0	38.857.583	0	0
Finančne obveznosti	58.628.333	9.782.355	48.845.978	0	0
Druge finančne obveznosti	58.628.333	9.782.355	48.845.978	0	0
Nefinančne obveznosti	3.937.271	3.055.014	882.257	0	0
Druge nefinančne obveznosti	3.937.271	3.055.014	882.257	0	0
Skupaj obveznosti	282.482.508	121.731.497	160.751.011	0	0

31.12.2013	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
SREDSTVA					
Finančna sredstva	194.388.851	85.869.134	63.982.411	34.488.477	10.048.829
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	126.569.108	63.861.184	57.565.753	0	5.142.171
Obveznice	119.935.350	60.200.156	54.593.023	0	5.142.171
Delnice	673.751	397.494	276.257	0	0
Investicijski skladi	5.960.008	3.263.534	2.696.474	0	0
Finančne naložbe merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	33.742.024	0	1.169	33.711.765	29.091
Investicijski skladi	33.742.024	0	1.169	33.711.765	29.091
Posojila in terjatve	27.289.672	21.485.812	5.298.929	0	504.932
Depoziti	11.543.035	9.694.011	1.344.093	0	504.932
Polična posojila in ostala posojila	414.784	0	414.784	0	0
Terjatve	15.331.853	11.791.801	3.540.052	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.232.151	8.714	1.074.089	776.712	4.372.635
Ostala finančna sredstva	555.896	513.424	42.471	0	0
Nefinančna sredstva	65.053.757	20.903.797	44.149.961	0	0
Skupaj sredstva	259.442.609	106.772.931	108.132.372	34.488.477	10.048.828

KAPITAL IN OBVEZNOSTI

KAPITAL	25.658.450	18.373.001	7.285.449	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	171.531.014	84.059.277	87.471.737	0	0
Prenosne premije	18.955.311	18.561.547	393.764	0	0
Matematične rezervacije	49.959.643	0	49.959.643	0	0
Škodne rezervacije	61.003.683	59.913.952	1.089.731	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	7.912.220	5.583.778	2.328.442	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	33.700.157	0	33.700.157	0	0
Finančne obveznosti	59.316.209	10.895.896	48.420.313	0	0
Druge finančne obveznosti	59.316.209	10.895.896	48.420.313	0	0
Nefinančne obveznosti	2.936.936	2.441.596	495.340	0	0
Druge nefinančne obveznosti	2.936.936	2.441.596	495.340	0	0
Skupaj obveznosti	259.442.609	115.769.770	143.672.839	0	0

7.2.1 Poštena vrednost finančnih sredstev

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstev ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja

V primeru, da finančno sredstvo kotira na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na ceni zadnjega sklenjenega posla (zaključna cena). V primeru, da finančno sredstvo ne kotira na aktivnem trgu, zavarovalnica določi pošteno vrednost na podlagi ocenjevalnih tehnik, ki vključujejo nedavne transakcije podobnih finančnih sredstev, diskontirane denarne tokove in cenovne modele, ki maksimalno vključujejo podatke s trga in minimalno vključujejo podatke, vezane na specifičnega izdajatelja.

Terjatve so prikazane po odplačni vrednosti, ki ni pomembno drugačna od njihove poštene vrednosti, v zneskih, ki izhajajo iz pogodb, zmanjšane za popravek vrednosti terjatev. Poštena vrednost finančnih sredstev predstavlja njihovo iztržljivo vrednost.

Na dan 31.12.2014 zavarovalnica ni imela naložb razvrščenih v kategorijo sredstva v posesti do zapadlosti, zato zavarovalnica nima nobenih razkritij poštene vrednosti.

7.2.1.1 Sredstva, merjena po poštenu vrednosti

a) Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2014	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Obveznice	0	135.767.531	0	135.767.531
Delnice	592.964	0	0	592.964
Investicijski skladi	5.822.552	0	0	5.822.552
Skupaj	6.415.516	135.767.531	0	142.183.047

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2013	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Obveznice	0	119.935.350	0	119.935.350
Delnice	673.751	0	0	673.751
Investicijski skladi	5.960.008	0	0	5.960.008
Skupaj	6.633.759	119.935.350	0	126.569.108

b) Finančne naložbe po poštenu vrednosti vrednotene skozi poslovni izid

31.12.2014	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	41.195	0	0	41.195
Skupaj	41.195	0	0	41.195

31.12.2013	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	30.259	0	0	30.259
Skupaj	30.259	0	0	30.259

Hierarhije poštene vrednosti:

Zavarovalnica je pri merjenju poštene vrednosti sredstev in obveznosti sledila naslednji hierarhiji poštene vrednosti:

- V 1. nivo so bile razporejene naložbe (delnice in investicijski skladi) vrednotene na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva.
- V 2. nivo so bile razporejene naložbe (obveznice), vrednotene z uporabo primerljivih tržnih podatkov pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. Tukaj so razporejene obveznice, ki se vrednotijo po tečaju BGN (Bloomberg Generic - tržni tečaj obveznice, kot ga izračunava sistem Bloomberg) in obveznice, ki se vrednotijo pa načinu BVAL (Bloomberg valuation) način vrednotenja, ki uporablja primerjave tržnih podatkov, primerljivih obveznic podobnih ročnosti in bonitetne ocene. Naložbe s katerimi se trguje na borzah z nerednim prometom (kot je na primer Ljubljanska borza). Nivo 2 se uporablja tudi za investicijske sklade, kjer je poštena vrednost sklada enaka seštevku tržnih vrednosti naložb sklada.
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

c) Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

31.12.2014	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	38.901.194	0	0	38.901.194
Skupaj	38.901.194	0	0	38.901.194

31.12.2013	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	33.711.765	0	0	33.711.765
Skupaj	33.711.765	0	0	33.711.765

7.2.1.2 Sredstva, ki niso merjena po poštenu vrednosti, za katera je poštena vrednost razkrita

31.12.2014	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	16.788.075	0	16.788.075	16.684.095
Posojila	0	356.558	0	356.558	356.558
Skupaj	0	17.144.633	0	17.144.633	17.040.653

31.12.2013	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	11.543.035	0	11.543.035	11.616.302
Posojila	0	414.784	0	414.784	414.784
Skupaj	0	11.957.819	0	11.957.819	12.031.086

Poštene vrednosti v nivoju 2 po hierarhiji poštene vrednosti so bile ocenjene z uporabo metode diskontiranih denarnih tokov. Poštena vrednost instrumentov z variabilnim donosom, ki ne kotirajo na delujočem trgu, je bila ocenjena kot enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Poštena vrednost nekotirajočih instrumentov s fiksno obrestno mero je bila ocenjena na podlagi pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po trenutnih obrestnih mer za nove instrumente s podobnim kreditnim tveganjem in preostalo zapadlostjo.

Opis posameznih tveganj, skupaj s postopki, ki jih zavarovalnica uporablja pri upravljanju tveganj po posameznih portfeljih, je predstavljen v spodnjih opombah.

7.2.2 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Za zavarovanje pred kreditnim tveganjem je zavarovalnica razvila sistem, ki natančno predpisuje količino tveganje je pripravljena prevzeti ter natančno določa pogoje investiranja v vrednostne papirje, ki nosijo kreditno tveganje.

Za uravnavanje kreditnega tveganja naložb je družba sprejela smernice, ki določajo limite izpostavljenosti do posameznega izdajatelja oz. skupine izdajateljev glede na njihovo bonitetno oceno. Bonitetne ocene, ki se uporabljajo pri spremljanju in upravljanju s kreditnim tveganjem so povzete po bonitetnih agencijah S&P, če bonitetne ocene S&P ni na voljo, se uporabijo bonitetne ocene agencij Moody's in Fitch, ki se zaradi lažje predstavitve prevedene na bonitetne ocene, ki jih izdaja bonitetna agencija S&P. Družba uporablja drugo najboljšo bonitetno oceno.

Naslednje tabele predstavljajo vsa sredstva zavarovalnice, ki so podvržena kreditnemu tveganju.

SREDSTVA	31.12.2014	31.12.2013
Finančna sredstva		
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	135.767.531	119.935.350
Obveznice	135.767.531	119.935.350
Posojila in terjatve	29.875.180	27.289.672
Depoziti	16.684.095	11.543.035
Polična posojila	356.559	414.784
Terjatve	12.834.526	15.331.853
Denar in denarni ustrezniki	6.931.345	6.232.150
Druga finančna sredstva	678.664	555.896
Skupaj sredstva	173.252.720	154.013.068

31.12.2014	Skupaj	AAA	AA	A	BBB	BB in nižje	Brez ocene
SREDSTVA							
Finančna sredstva	173.252.720	2.914.657	605.196	4.448.315	140.596.190	9.881.560	14.806.802
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	135.767.531	2.914.657	605.196	4.448.315	117.153.816	9.881.560	763.987
Obveznice	135.767.531	2.914.657	605.196	4.448.315	117.153.816	9.881.560	763.987
Posojila in terjatve	29.875.180	0	0	0	16.684.095	0	13.191.085
Depoziti	16.684.095	0	0	0	16.684.095	0	0
Posojila	356.559	0	0	0	0	0	356.559
Terjatve	12.834.526	0	0	0	0	0	12.834.526
Denar in denarni ustrezniki	6.931.345	0	0	0	6.758.279	0	173.066
Druga finančna sredstva	678.664	0	0	0	0	0	678.664
Skupaj sredstva	173.252.720	2.914.657	605.196	4.448.315	140.596.190	9.881.560	14.806.802

31.12.2013	Skupaj	AAA	AA	A	BBB	BB in nižje	Brez ocene
SREDSTVA							
Finančna sredstva	154.013.068	3.832.991	320.197	6.365.710	111.317.115	15.699.690	16.477.366
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	119.935.350	3.832.991	320.197	6.365.710	95.554.845	13.861.607	0
Obveznice	119.935.350	3.832.991	320.197	6.365.710	95.554.845	13.861.607	0
Posojila in terjatve	27.289.672	0	0	0	9.705.107	1.837.929	15.746.637
Depoziti	11.543.035	0	0	0	9.705.107	1.837.929	0
Posojila	414.784	0	0	0	0	0	414.784
Terjatve	15.331.853	0	0	0	0	0	15.331.853
Denar in denarni ustrezniki	6.232.150	0	0	0	6.057.163	154	174.833
Druga finančna sredstva	555.896	0	0	0	0	0	555.896
Skupaj sredstva	154.013.068	3.832.991	320.197	6.365.710	111.317.115	15.699.690	16.477.366

Kreditno tveganje naložb v kar 80,6% predstavljajo naložbe v izdajatelje s kreditnim tveganjem BBB.

Izpostavljenost do posamezne skupine zavarovancev se spremlja znotraj procesa kontrole v okviru spremljanja likvidnosti. V primeru ugotovitve pomembne izpostavljenosti do posameznega zavarovanca ali skupine zavarovancev, se opravi analiza finančne moči posameznega zavarovanca.

Terjatve	31.12.2014			Skupaj
	Nezapadle in neslabljene	Zapadle in neslabljene	Skupinsko oslabljene	
	Brez ocene	Brez ocene	Brez ocene	
Življenjska zavarovanja				
Terjatve	0	0	1.852.655	1.852.655
Popravki vrednosti	0	0	-1.631.439	-1.631.439
Druge terjatve	777.179	0	0	0
Skupaj	777.179	0	221.216	998.395
Premoženjska zavarovanja				
Terjatve	4.067.581	1.644.706	6.208.935	11.921.222
Popravki vrednosti	0	0	-4.557.138	-4.557.138
Druge terjatve	4.367.080	0	230.248	4.597.328
Popravki vrednosti	0	0	-125.281	-125.281
Skupaj	8.434.661	1.644.706	1.756.764	11.836.131
Skupaj življenjska in premoženjska zavarovanja	9.211.840	1.644.706	1.977.981	12.834.526

31.12.2013	Nezapadle terjatve za katere ni oblikovan popravek vrednosti	Zapadle terjatve za katere ni oblikovan popravek vrednosti	Terjatve za katere je oblikovan skupinski popravek vrednosti	Skupaj
	Brez ocene	Brez ocene	Brez ocene	
Življenjska zavarovanja				
Terjatve	0	178.782	1.658.631	1.837.413
Popravki vrednosti	0	-22.591	-1.611.352	-1.633.943
Druge terjatve	3.336.582	0	0	3.336.582
Skupaj	3.336.582	156.191	47.279	3.540.052
Premoženjska zavarovanja				
Terjatve	4.310.559	1.515.574	6.361.721	12.187.854
Popravki vrednosti	0	0	-4.715.671	-4.715.671
Druge terjatve	4.269.884	0	122.961	4.392.845
Popravki vrednosti	0	0	-73.227	-73.227
Skupaj	8.580.443	1.515.574	1.695.784	11.791.801

Družba v poslovnem letu 2014 ni oblikovala posamičnih popravkov vrednosti terjatev, ampak uporablja metodologijo za oblikovanje skupinskih popravkov vrednosti.

7.2.3 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje, da skupne zahteve po likvidnih sredstvih presejajo 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.

Zavarovalnica 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 neživiljenjskih zavarovanj, kjer so potrebe po likvidnosti večje. Za zagotavljanje zadostnih likvidnostnih sredstev podjetje poleg naložb v vrednostne papirje z različno zapadlostjo (od 1 do 30 let) in obrestnimi merami uporablja tudi instrumente denarnega trga z zapadlostjo do enega leta.

Kazalec, ki prikazuje zmožnost družbe, da bo poravnala vse kratkoročne obveznosti, se imenuje likvidnostni količnik. Višji količnik izkazuje večjo likvidnost družbe. 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 vseh svojih obveznosti vseh ročnosti.

Spodnja tabela predstavlja vsa sredstva in obveznosti družbe po preostali zapadlosti na podlagi nediskontinuiranih denarnih tokov razen zavarovalno tehnične rezervacije.

Zavarovalnica pri naložbenih zavarovanjih, kjer zavarovanci prevzema naložbeno tveganje zagotavlja usklajenost vrednosti naložb in matematičnih rezervacij po posameznih investicijskih skladih (primerja višino naložb posameznega investicijskega sklada z višino matematičnih rezervacij). Stanje naložb posameznega investicijskega sklada je praviloma vedno večje od stanja matematičnih rezervacij za posamezni sklad. Zavarovalnica na podlagi vplačil premije in odkupov ter ostalih gibanj v okviru matematične rezervacije zagotavlja enaka gibanja na naložbeni strani preko povečanja oziroma zmanjšanja naložb v posamezne investicijske sklade.

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

31.12.2014	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let	brez zapadlosti
SREDSTVA								
Finančna sredstva								
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	142.183.047	11.111.139	41.657.942	39.826.732	43.171.717	0	0	6.415.517
Obveznice	135.767.531	11.111.139	41.657.942	39.826.732	43.171.717	0	0	0
Delnice	592.964	0	0	0	0	0	0	592.964
Investicijski skladi	5.822.553	0	0	0	0	0	0	5.822.553
Posojila in terjatve	29.875.180	29.854.718	0	20.462	0	0	0	0
Depoziti	16.684.095	16.684.095	0	0	0	0	0	0
Polična posojila	356.558	336.097	0	20.462	0	0	0	0
Terjatve	12.834.526	12.834.526	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.931.345	6.931.345	0	0	0	0	0	0
Ostala finančna sredstva	678.664	678.664	0	0	0	0	0	0
Nefinančna sredstva	63.871.882	63.871.882	0	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva	243.540.118	112.447.748	41.657.942	39.847.194	43.171.717	0	0	6.415.517

OBVEZNOSTI

Finančne obveznosti in zavarovalno tehnične rezervacije	180.837.809	74.304.895	39.598.436	45.890.874	10.848.119	6.308.770	3.886.714	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	122.209.475	54.377.809	28.778.196	18.009.867	10.848.119	6.308.770	3.886.714	0
Ostale finančne obveznosti	58.628.333	19.927.086	10.820.240	27.881.007	0	0	0	0
Nefinančne obveznosti	3.937.271	3.937.271	0	0	0	0	0	0
Skupaj obveznosti	184.775.079	78.242.166	39.598.436	45.890.874	10.848.119	6.308.770	3.886.714	0

31.12.2013	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let	brez zapadlosti
------------	--------	-----------	--------------	---------------	----------------	----------------	------------	-----------------

SREDSTVA

Finančna sredstva								
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	126.569.109	27.805.203	43.179.187	14.610.081	33.042.222	0	1.298.656	6.633.759
Obveznice	119.935.350	27.805.203	43.179.187	14.610.081	33.042.222	0	1.298.656	0
Delnice	673.751	0	0	0	0	0	0	673.751
Investicijski skladi	5.960.008	0	0	0	0	0	0	5.960.008
Posojila in terjatve	27.289.673	27.289.673	0	0	0	0	0	0
Depoziti	11.543.035	11.543.035	0	0	0	0	0	0
Policna posojila	414.784	414.784	0	0	0	0	0	0
Terjatve	15.331.853	15.331.853	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.232.150	6.232.150	0	0	0	0	0	0
Ostala finančna sredstva	555.896	555.896	0	0	0	0	0	0
Nefinančna sredstva	65.053.757	65.053.757	0	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva	225.700.585	126.936.679	43.179.187	14.610.081	33.042.222	0	1.298.656	6.633.759

OBVEZNOSTI

Finančne obveznosti in zavarovalno tehnične rezervacije	178.251.305	75.925.726	38.728.760	42.776.606	10.379.704	5.955.776	4.484.733	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	118.935.096	54.023.232	28.586.258	15.505.394	10.379.704	5.955.776	4.484.733	0
Ostale finančne obveznosti	59.316.209	21.902.495	10.142.502	27.271.212	0	0	0	0
Nefinančne obveznosti	2.936.936	2.936.936	0	0	0	0	0	0
Skupaj obveznosti	181.188.241	78.862.663	38.728.760	42.776.606	10.379.704	5.955.776	4.484.733	0

7.2.4 Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja potencialno izgubo iz naslova neugodnega gibanja različnih tržnih parametrov v primeru odprtih pozicij (sprememba obrestne mere, sprememba tržne cene delnic, valutna sprememba). V nadaljevanju je prikazano obvladovanje tržnega tveganja po različnih portfeljih ter analiza občutljivosti na spremembe obrestne mere, valute in tržne cene delniških naložb.

Tržno tveganje je predstavljeno samo za dva največja portfelja naložb družbe; Kritni sklad življenjskih zavarovanj in kritno premoženje premoženjskih zavarovanj.

7.2.4.1 Obrestno tveganje

Analiza občutljivosti za tveganje spremembe obrestne mere pokaže, kako se bo spreminjala poštena vrednost oz. kako bodo nihali bodoči denarni tokovi iz naslova finančnih naložb zaradi spremembe v tržnih obrestnih merah na datum poročanja.

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

Zavarovalnica upravlja z obrestnim tveganjem in tveganjem reinvestiranja na KSŽZ z usklajevanjem povprečnega trajanja naložb in obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb ter z usklajevanjem denarnih tokov naložb in obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Diskontirana vrednost prihodnjih denarnih tokov naložb s fiksnimi donosi in obveznosti je namreč občutljiva na obrestno mero s katero so ti tokovi diskontirani. Povprečno trajanje je mera občutljivosti naložb s fiksnim donosom in obveznosti na spremembe tržnih obrestnih mer. Razlika v povprečnem trajanju naložb in obveznosti lahko niha v okviru interno določenih meja. Usklajevanje povprečnega trajanja naložb in obveznosti se izvaja z alokacijo sredstev med različne ročnosti in različne lastnosti.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo ne eni strani vrednosti naložb po zapadlostih, 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.

Spodnja tabela prikazuje diskontirane denarne tokove za sredstva kritnega sklada življenjskih zavarovanj in diskontirane denarne tokove za zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj ter povprečno trajanje tako sredstev kot obveznosti na dan 31.12.2014.

Na dan 31.12.2014 je povprečno trajanje dolžniških naložb znašalo 6,56 let, povprečno trajanje obveznosti pa 5,20 let.

31.12.2014								Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov								
Obrestno občutljiva finančna sredstva	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let									
Obveznice	75.310.372	2.847.041	20.749.703	19.235.230	32.478.398	0	0									
Depoziti	1.308.424	1.308.424	0	0	0	0	0									
Posojila	356.558	356.558	0	0	0	0	0									
Terjatve	998.401	998.401	0	0	0	0	0									
Denar in denarni ustrezniki	108.606	108.606	0	0	0	0	0									
Skupaj	78.082.361	5.619.030	20.749.703	19.235.230	32.478.398	0	0									

31.12.2014								Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov								
Zavarovalno tehnične rezervacije	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let									
Matematične rezervacije	49.921.232	4.520.512	12.662.787	13.525.773	9.338.465	6.003.852	3.869.844									
Rezervacije za prenosne premije	658.845	658.845	0	0	0	0	0									
Škodne rezervacije	1.185.263	1.185.263	0	0	0	0	0									
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	201.205	14.486	45.066	54.382	43.474	26.927	16.870									
Skupaj	51.966.546	6.379.107	12.707.853	13.580.155	9.381.939	6.030.779	3.886.714									

Povprečno trajanje sredstev	6,56
Povprečno trajanje obveznosti	9,4

31.12.2013								Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov								
Obrestno občutljiva finančna sredstva	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let									
Obveznice	70.187.930	4.409.335	17.098.391	16.317.311	29.659.074	1.739.600	964.218									
Depoziti	2.696.474	2.696.474	0	0	0	0	0									
Posojila	1.169	1.169	0	0	0	0	0									
Terjatve	2.419.112	2.419.112	0	0	0	0	0									
Denar in denarni ustrezniki	414.785	0	414.785	0	0	0	0									
Skupaj	75.719.469	9.526.090	17.513.176	16.317.311	29.659.074	1.739.600	964.218									

31.12.2013								Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov								
Zavarovalno tehnične rezervacije	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let									
Matematične rezervacije	49.959.643	4.189.048	12.911.244	12.716.025	9.836.286	5.842.713	4.464.327									
Rezervacije za prenosne premije	393.764	393.764	0	0	0	0	0									
Škodne rezervacije	1.089.731	1.089.731	0	0	0	0	0									
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	214.480	11.614	51.171	52.855	48.696	29.738	20.406									
Skupaj	51.657.618	5.684.157	12.962.415	12.768.880	9.884.982	5.872.451	4.484.733									

Povprečno trajanje sredstev	6,72
Povprečno trajanje obveznosti	6,41

Občutljivost na spremembo tržnih obrestnih mer za dolžniške naložbe z znanimi roki zapadlosti zavarovalnica spremlja z merami BPV (Basis Point Value).

Metoda BPV je mera občutljivosti vrednosti finančnih instrumentov na sprememo tržnih obrestnih mer. Na podlagi te metode se oceni za koliko se spremeni vrednost pozicije, če se tržne obrestne mere spremenijo za 100 bazčnih točk.

Povečanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo negativen vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa višini 4.670.908 EUR (3.887.179 EUR v letu 2013). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 4.157.108 EUR v 2014 (3.459.589 EUR v letu 2013)

Analiza občutljivosti se nanaša na celotno vrednost finančnih naložb v družbe kot seštevek občutljivost posameznih naložb na spremembe obrestnih mer.

Ker je večina dolžniških naložb obrestovanih z nespremenljivo obrestno mero, sprememba tržnih obrestnih mer ne bi pomembneje vplivala na prihodke od obresti.

KRITNO PREMOŽENJE

Spodnja tabela prikazuje diskontirane denarne tokove za sredstva kritnega premoženja in diskontirane denarne tokove za zavarovalno tehnične rezervacije iz naslova pogodb premoženjskih zavarovanj ter povprečno trajanje tako sredstev kot obveznosti na dan 31.12.2014.

Na dan 31.12.2014 je povprečno trajanje dolžniških naložb (obveznice, depoziti in denar na računih) v kritnem premoženju znašalo 2,81 let, povprečno trajanje obveznosti pa 5,20 let.

31.12.2014							
Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Obrestno občutljiva finančna sredstva	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let
Obveznice	62.383.969	12.212.849	29.391.151	19.677.470	1.102.500	0	0
Depoziti	8.819.711	8.819.711	0	0	0	0	0
Terjatve	3.589.109	3.589.109	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	258.450	258.450	0	0	0	0	0
Skupaj	75.051.239	24.880.119	29.391.151	19.677.470	1.102.500	0	0

31.12.2014							
Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Zavarovalno tehnične rezervacije	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let
Rezervacije za prenosne premije	18.323.297	18.323.297	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	32.921.319	16.282.378	11.882.018	3.426.104	1.137.932	192.887	0
Škodne rezervacije IBNR	13.627.007	8.021.720	4.188.325	1.003.609	328.248	85.105	0
Rezervacije za neiztekle rizike	2.613.451	2.613.451	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	2.757.855	2.757.855	0	0	0	0	0
Skupaj	70.242.929	47.998.702	16.070.343	4.429.713	1.466.180	277.991	0

Povprečno trajanje sredstev	2,81
Povprečno trajanje obveznosti	2,2

31.12.2013							
Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Obrestno občutljiva finančna sredstva	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let
Obveznice	397.494	397.494	0	0	0	0	0
Depoziti	64.983.062	22.849.321	38.432.439	3.701.302	0	0	0
Posojila	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	3.263.534	3.263.534	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	9.701.796	9.701.796	0	0	0	0	0
Skupaj	78.345.886	36.212.145	38.432.439	3.701.302	0	0	0

31.12.2013							
Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Zavarovalno tehnične rezervacije	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let
Rezervacije za prenosne premije	18.103.349	18.103.349	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	29.785.360	15.983.547	11.259.964	2.079.332	398.403	64.114	0
Škodne rezervacije IBNR	14.267.242	9.130.651	4.363.879	657.182	96.318	19.212	0
Rezervacije za neiztekle rizike	2.327.629	2.327.629	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	2.793.898	2.793.898	0	0	0	0	0
Skupaj	67.277.478	48.339.074	15.623.843	2.736.514	494.721	83.326	0

Povprečno trajanje sredstev	1,47
Povprečno trajanje obveznosti	1,43

Povečanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo negativen vpliv na na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 2.135.639 EUR (1.017.297 EUR v letu 2013). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 2.135.639 EUR in 2014 (1.017.297 EUR v letu 2013). Analiza občutljivosti se nanaša na celotno vrednost finančnih naložb v družbe kot seštevek občutljivost posameznih naložb na spremembe obrestnih mer. Celotna sprememba bi imela vpliv na izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ne pa tudi na izkaz poslovnega izvida.

Ker je večina dolžniških naložb obrestovanih z nespremenljivo obrestno mero, sprememba tržnih obrestnih mer ne bi pomembneje vplivala na prihodke od obresti.

7.2.4.2 Tveganje spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

Na dan 31.12.2014 je bila celotna vrednost lastniških naložb družbe 6.415.516 EUR (6.633.759 EUR in 2013).

Analiza občutljivosti za tveganja spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev ponazarja spremembo poštene vrednosti delniškega portfelja zaradi splošnih in posebnih dejavnikov, ki vplivajo na tržno ceno posamezne lastniške naložbe.

Scenarij, ki bi imel najbolj negativen vpliv na finančni rezultat družbe je znižanje tržnih cen lastniških naložb. Znižanje tržnih vrednosti bi imelo vpliv na tržno vrednost delnic. Vpliv znižanja tržnih cen bi imelo vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa, v primeru prodaje naložbe se ta vpliv pripozna v izkazu poslovnega izida.

Uprava spremlja gibanje cen na mesečni osnovi.

V nadaljevanju je prikazan vpliv 10-odstotnega znižanja oziroma zvišanja cen na delniških trgih.

KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

31.12.2014		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		
Delnice	188.464	18.846
Investicijski skladi	2.479.275	247.928
Finančne naložbe merjene po poštenih vrednosti skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	5.063	506
Skupaj	2.672.802	267.280

31.12.2013		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		
Delnice	276.257	27.626
Investicijski skladi	2.696.474	269.647
Finančne naložbe merjene po poštenih vrednosti skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	1.169	117
Skupaj	2.973.900	297.390

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega sklada življenjskih zavarovanj zmanjšala za 267.280 EUR (297.390 EUR v 2013), kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa v višini 266.774 EUR (297.273 EUR v letu 2013).

KRITNO PREMOŽENJE

31.12.2014		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		
Delnice	404.500	40.450
Investicijski skladi	3.343.278	334.328
Skupaj	3.747.778	374.778

31.12.2013		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		
Delnice	397.494	39.749
Investicijski skladi	3.263.534	313.755
Skupaj	3.661.028	353.504

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega premoženja zmanjšala za 374.778 EUR (353.504 EUR v 2013) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa.

KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

31.12.2014		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	38.901.194	3.890.119
Skupaj	38.901.194	3.890.119

31.12.2013		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	33.711.765	3.371.176
Skupaj	33.711.765	3.371.176

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem zmanjšala za 3.890.119 EUR (3.371.176 EUR v 2013) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa.

LASTNI VIRI

31.12.2014		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	36.132	3.613
Skupaj	36.132	3.613

31.12.2013		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	29.091	2.909
Skupaj	29.091	2.909

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja lastnih virov zmanjšala za 3.613 EUR (2.909 EUR v 2013).

7.3 VALUTNO TVEGANJE

Valutno tveganje je povezano z 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 d.d. Ljubljana po stanju na dan 31.12.2014 v svojih naložbah in v naložbah kritnih skladov nima naložb v tujih valutah zato ni izpostavljena valutnemu tveganju.

7.4 TVEGANJE KONCENTRACIJE

Tveganje koncentracije		
Izdajatelj	31.12.2014 v EUR	31.12.2014 v %
REPUBLIKA SLOVENIJA	112.736.113	62,30%
SKB BANKA D.D.	8.160.251	4,51%
SID BANKA D.D.	7.173.751	3,96%
BANKA SPARKASSE D.D.	5.972.618	3,30%
SBERBANK BANKA D.D.	4.808.727	2,66%
Ostali	42.096.610	23,26%
Skupaj	180.948.070	100,00%

Tveganje koncentracije		
Izdajatelj	31.12.2013 v EUR	31.12.2013 v %
REPUBLIKA SLOVENIJA	91.570.081	55,96%
SID BANKA D.D.	11.178.714	6,83%
SBERBANK BANKA D.D.	4.729.299	2,89%
BANKA KOPER	4.413.691	2,70%
BANKA SPARKASSE D.D.	3.982.101	2,43%
ZVEZNA REPUBLIKA NEMČIJA	3.832.991	2,34%
Ostali	43.934.675	26,85%
Skupaj	163.641.551	100,00%

Upravljanje s tveganjem koncentracije je usmerjeno in regulirano z raspršitvijo naložb. Kot je razvidno iz tabele na dan 31.12.2014 je več kot 10% izpostavljenost do posameznega izdajatelja le pri Republiki Sloveniji, ki jo zajemajo državne obveznice. Pri ostalih izdajateljih ni nikjer presežen prag 10%.

8 Pojasnila k bilanci stanja

8.1 SREDSTVA

8.1.1 Neopredmetena sredstva

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

2014	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju		
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2014	179.700	1.796.738	152.448	2.128.885	
Povečanja	0	17.438	126.496	143.934	
Zmanjšanja	0	-1.198	0	-1.198	
Prenosi	0	117.253	-117.253	0	
Stanje 31.12.2014	179.700	1.930.231	161.691	2.271.621	
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2014	164.725	848.109	0	1.012.834	
Amortizacija tekočega leta	14.975	266.812	0	281.787	
Amortizacija zmanjšanj	0	-1.199	0	-1.199	
Stanje 31.12.2014	179.700	1.113.723	0	1.293.423	
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2014	14.975	948.628	152.448	1.116.051	
Stanje 31.12.2014	0	816.507	161.691	978.198	

2013	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju		
Nabavna vrednost					
Stanje 01.01.2013	179.700	1.377.896	168.674	1.726.270	
Povečanja	0	424.296	80.042	504.338	
Zmanjšanja	0	-5.454	-96.268	-101.722	
Stanje 31.12.2013	179.700	1.796.738	152.448	2.128.885	
Popravek vrednosti					
Stanje 01.01.2013	128.785	648.769	0	777.554	
Amortizacija tekočega leta	35.940	204.795	0	240.735	
Amortizacija zmanjšanj	0	-5.454	0	-5.454	
Stanje 31.12.2013	164.725	848.109	0	1.012.834	
Neodpisana vrednost					
Stanje 01.01.2013	50.915	729.128	168.674	948.716	
Stanje 31.12.2013	14.975	948.628	152.448	1.116.051	

Neopredmetena sredstva predstavlja programska oprema. Povečanja v letu 2014 v višini 504.338 EUR se nanašajo na nakup novih računalniških programov.

8.1.2 Oprema

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

2014				
	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2014	2.558.351	66.605	864.037	3.488.993
Povečanje	260.337	10.172	49.851	320.360
Zmanjšanja	-240.549	-8.288	-25.940	-274.777
Stanje 31.12.2014	2.578.139	68.489	887.948	3.534.576
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2014	2.022.247	53.604	316.670	2.392.522
Amortizacija tekočega leta	262.893	10.152	73.237	346.282
Amortizacija zmanjšanj	-240.498	-8.253	-24.910	-273.661
Stanje 31.12.2014	2.044.642	55.503	364.998	2.465.143
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2014	536.104	13.001	547.367	1.096.471
Stanje 31.12.2014	533.497	12.986	522.950	1.069.433

2013				
	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2013	2.318.737	75.312	808.113	3.202.162
Povečanje	295.797	5.730	78.970	380.497
Zmanjšanja	-56.183	-14.437	-23.046	-70.620
Stanje 31.12.2013	2.558.351	66.605	864.037	3.488.993
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2013	1.826.609	58.919	272.249	2.157.777
Amortizacija tekočega leta	251.637	9.123	67.467	328.227
Amortizacija zmanjšanj	-55.999	-14.437	-23.046	-93.482
Stanje 31.12.2013	2.022.247	53.604	316.670	2.392.522
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2013	492.128	16.394	535.863	1.044.385
Stanje 31.12.2013	536.104	13.001	547.367	1.096.471

Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev

8.1.3 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 zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem znaša ob koncu leta 2013 58.954.769 EUR in 59.758.240 EUR ob koncu leta 2014.

Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem:

	31.12.2014	31.12.2013
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	464.302	219.665
Iz matematičnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj	24.960.616	24.979.821
Iz matematičnih rezervacij za naložbeno tveganje	19.444.943	16.866.230
Iz škodnih rezervacij	601.209	558.235
Skupaj življenjska zavarovanja	45.471.070	42.623.951
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	235.276	337.160
Iz škodnih rezervacij	13.218.780	14.481.231
Iz rezervacij za bonuse in popuste	9.290	11.279
Skupaj premoženjska zavarovanja	13.463.346	14.829.670
SKUPAJ	58.934.416	57.453.621

Stanje sozavarovalnega deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij:

	31.12.2014	31.12.2013
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Sozavarovalni deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij		
Iz prenosnih premij	128.045	121.038
Iz škodnih rezervacij	695.779	1.380.110
Skupaj premoženjska zavarovanja	823.824	1.501.148
SKUPAJ	823.824	1.501.148

8.1.4 Finančne naložbe

Finančne naložbe	31.12.2014	31.12.2013
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	70.406.329	59.504.371
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	41.195	30.260
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.166.059	1.758.877
Življenjska zavarovanja	72.613.583	61.293.508
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	71.776.718	67.064.738
Finančne naložbe v posojila in depozite	14.874.594	10.198.942
Premoženjska zavarovanja	86.651.312	77.263.680
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	142.183.047	126.569.109
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	41.195	30.260
Finančne naložbe v posojila in depozite	17.040.653	11.957.819
Skupaj finančne naložbe	159.264.895	138.557.188

	31.12.2014	31.12.2013
Zapadlost do 1 leta	5.215.074	5.049.181
Zapadlost nad 1 leto	67.398.509	56.244.327
Življenjska zavarovanja	72.613.583	61.293.508
Zapadlost do 1 leta	29.372.969	34.299.057
Zapadlost nad 1 leto	57.278.344	42.964.623
Premoženjska zavarovanja	86.651.313	77.263.680
Zapadlost do 1 leta	34.588.043	39.348.238
Zapadlost nad 1 leto	124.676.853	99.208.949
Skupaj finančne naložbe	159.264.896	138.557.188

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2014 znaša 72.613.583 EUR v premoženjska zavarovanja pa 86.651.312 EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 41.195 EUR.

V letu 2014 zavarovalnica ni opravila trajne slabitve finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

8.1.4.1 Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	31.12.2014	31.12.2013
Obveznice	67.738.590	56.531.640
Delnice	188.464	276.257
Investicijski skladi	2.479.275	2.696.474
Življenjska zavarovanja	70.406.329	59.504.371
Obveznice	68.028.941	63.403.709
Delnice	404.500	397.494
Investicijski skladi	3.343.278	3.263.534
Premoženjska zavarovanja	71.776.718	67.064.738
Obveznice	135.767.531	119.935.350
Delnice	592.964	673.751
Investicijski skladi	5.822.552	5.960.008
Skupaj finančne naložbe razpoložljive za prodajo	142.183.047	126.569.108

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	2014	2013
Začetno stanje 1. januar	126.569.108	114.414.997
Nakupi	48.695.437	49.020.664
Prodaje	-47.538.001	-39.394.582
Realizirani dobički	463.235	962.011
Realizirane izgube	-15.297	-32.081
Popravek vrednosti	14.008.566	1.598.099
Končno stanje 31. december	142.183.047	126.569.108

Večina finančnih naložb razpoložljivih za prodajo je tržnih naložb, ki so v računovodskih izkazih prikazane po poštenu vrednosti. Na bilančni datum v stanju ni bilo finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki bi dospele in ne bi bile izplačane. Družba v svojih portfeljih nima podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev.

8.1.4.2 Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	31.12.2014	31.12.2013
Življenjska zavarovanja	41.195	30.259
Investicijski skladi	41.195	30.259
Skupaj finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	41.195	30.259

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	2014	2013
Začetno stanje 1. januar	30.259	29.803
Nakupi	745.211	733.384
Prodaje	-735.154	-736.220
Realizirani dobički	5.024	8.145
Realizirane izgube	-4.870	-4.702
Popravek vrednosti	726	-151
Končno stanje 31. december	41.195	30.259

8.1.4.3 Finančne naložbe v posojila in depozite

Finančne naložbe v posojila in depozite	31.12.2014	31.12.2013
Kratkoročni depoziti	1.829.962	1.344.093
Kratkoročna posojila	336.097	414.784
Življenjska zavarovanja	2.166.059	1.758.877
Kratkoročni depoziti	14.854.133	10.198.942
Dolgoročna posojila	20.462	0
Premoženjska zavarovanja	14.874.595	10.198.942
Kratkoročni depoziti	16.684.095	11.543.035
Kratkoročna posojila	336.097	414.784
Dolgoročna posojila	20.462	0
Skupaj finančne naložbe v posojila in depozite	17.040.653	11.957.819

Gibanje finančnih naložb v posojila in depozite	2014	2013
Začetno stanje 1. januar	11.957.820	16.968.900
Povečanja	18.075.470	14.636.707
Zmanjšanja	-12.992.636	-19.647.788
Končno stanje 31. december	17.040.653	11.957.820

8.1.5 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V okviru postavke sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so izkazane dolgoročne naložbe kritnega sklada naložbenega tveganja v enote investicijskih skladov, ki so razvrščene v skupino finančnih naložb vrednotene po poštenu vrednosti. Vse naložbe so tržne naložbe. Nanaša se na točke skladov, ki so nominirani v evrih in izkazane po poštenu vrednosti.

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2014	31.12.2013
Investicijski skladi	38.901.194	33.711.765
Skupaj sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	38.901.194	33.711.765

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2014	2013
Začetno stanje 1. januar	33.711.765	28.881.894
Nakupi	16.491.099	7.187.911
Prodaje	-14.601.122	-4.802.759
Realizirani dobički	307.035	138.199
Realizirane izgube	-40.373	-93.785
Popravek vrednosti	3.032.788	2.400.305
Končno stanje 31. december	38.901.194	33.711.765

8.1.6 Terjatve

	31.12.2014	31.12.2013
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	359.300	334.516
Terjatve do zavarovalcev	221.222	203.470
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	138.077	130.345
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	701
2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	353.936	93.043
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	271.778	-88.682
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	82.158	181.725
3. Druge kratkoročne terjatve	108.602	3.060.566
4. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.448	32.606
5. Dolgoročne terjatve	175.115	19.320
6. Terjatve za odmerjeni davek	0	49.057
Skupaj življenjska zavarovanja	1.079.899	3.589.109
OSTALA ZAVAROVANJA		
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.364.084	7.472.183
Terjatve do zavarovalcev	7.364.084	7.472.183
2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.383.257	3.472.476
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	104.967	49.734
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	2.376.115	2.017.612
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	337.640	943.184
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	564.534	461.946
3. Druge kratkoročne terjatve	2.633.026	4.139.938
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do družb v skupini	287.428	369.535
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do drugih	40.608	40.301
Druge kratkoročne terjatve	2.304.990	3.730.102
4. Terjatve za odmerjeni davek	44.916	208.768
Skupaj ostala zavarovanja	13.944.901	15.293.365
SKUPAJ	14.423.683	18.882.473
Medsebojni pobot	-1.589.157	-3.292.795
SKUPAJ	12.834.526	15.589.678

V življenjskih zavarovanjih največji delež terjatev predstavljajo druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. V premoženjskih zavarovanjih znašajo terjatve do zavarovalcev 7.364.084 EUR in se nanašajo na terjatve iz naslova zavarovalnih premij.

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja skoraj v celoti predstavljajo terjatve iz pozavarovanja do podjetij znotraj skupine Generali.

Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v letu 2014 niso bile oslabiljene. Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb na dan 31.12.2014 v višini 2.798.345 EUR imajo ročnost krajšo od 12 mesecev, terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 496.240 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 31.12.2014 družba nima zavarovanih in zastavljenih terjatev. Terjatve so vrednotene po odplačni vrednosti zmanjšane za popravek vrednosti terjatev, ki 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.

8.1.6.1 Terjatve do zavarovancev

Terjatve za zavarovalno premijo v državi						Življenjska zavarovanja	
	I. 0-30 dni	II. 31-60 dni	III. 61-90 dni	IV. 91-180 dni	V. Več kot 181 dni	2014 Skupaj	2013 Skupaj
Do pravnih oseb v državi	41.200	6.807	824	3.228	119.860	171.919	158.609
popravek vrednosti	-4.865	-2.723	-494	-3.228	-119.860	-131.170	-122.385
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	36.335	4.084	330	0	0	40.749	36.224
Do fizičnih oseb v državi	169.340	53.158	494	51.924	1.405.821	1.680.737	1.678.804
popravek vrednosti	-20.964	-21.263	-297	-51.924	-1.405.821	-1.500.269	-1.511.558
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	148.376	31.895	197	0	0	180.468	167.246
SKUPAJ V DRŽAVI	184.711	35.979	527	0	0	221.217	203.470
Skupaj terjatve	210.540	59.965	1.318	55.152	1.525.681	1.852.655	1.837.413
Skupaj popravek vrednosti terjatev	-25.830	-23.986	-791	-55.152	-1.525.681	-1.631.439	-1.633.943
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	184.710	35.979	527	0	0	221.216	203.470

Terjatve za zavarovalno premijo v državi						Premoženjska zavarovanja	
	I. 0-30 dni	II. 31-60 dni	III. 61-90 dni	IV. 91-180 dni	V. Več kot 181 dni	2014 Skupaj	2013 Skupaj
Do pravnih oseb v državi	680.048	260.655	132.514	282.629	1.959.827	3.315.673	3.374.648
popravek vrednosti	0	-24.582	-13.251	-87.283	-1.465.298	-1.590.414	-1.714.010
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	680.048	236.073	119.263	195.346	494.529	1.725.259	1.660.638
Do fizičnih oseb v državi	5.032.239	365.677	166.480	222.950	2.818.204	8.605.550	8.813.207
popravek vrednosti	0	-36.568	-16.645	-95.379	-2.818.132	-2.966.724	-3.001.661
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	5.032.239	329.109	149.835	127.571	72	5.638.826	5.811.546
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	5.712.287	565.182	269.098	322.917	494.601	7.364.085	7.472.184
Skupaj terjatve	5.712.287	626.332	298.994	505.579	4.778.031	11.921.222	12.187.854
Skupaj popravek vrednosti terjatev	0	-61.150	-29.896	-182.662	-4.283.430	-4.557.138	-4.715.671
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	5.712.287	565.182	269.098	322.917	494.601	7.364.084	7.472.183

Terjatve ki so v zgornjih tabelah vključene v razred od 0 do 30 dni, vsebujejo terjatve, ki na dan 31.12.2014 niso zapadle, in sicer v višini 4.067.581 EUR (31.12. 2013 v višini 4.310.559 EUR).

Povečanje terjatev do zavarovancev se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Terjatve so pripoznane po pošteni vrednosti in vrednotene po odplačni vrednosti zmanjšane za popravek vrednosti terjatev.

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 kreditnim tveganjem. Terjatve so razporejene v različne skupine glede na njihovo kreditno tveganje.

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev iz zavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2013	Zmanjšanje	31.12.2014
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	1.633.943	-2.504	1.631.439
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2013		31.12.2014
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	4.715.671	-158.534	4.557.138

Odhodki iz naslova slabitve terjatev iz zavarovalnih pogodb

Premoženjska zavarovanja	2014	2013
Odprava popravka vrednosti terjatev	0	457.278
Odpisi terjatev	-158.534	0
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	85	51.742
Življenjska zavarovanja	-158.449	509.021
Odprava popravka vrednosti terjatev		
Odpisi terjatev	0	21.142
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	-2.504	0
Write off receivables	79	15.744
SKUPAJ	-2.425	36.886

8.1.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Denarna sredstva na računih pri bankah	1.320.699	807.943	70.350	25.617	1.391.049	833.560
Kratkoročni depoziti	1.492.925	3.419.934	4.047.372	1.978.656	5.540.297	5.398.591
SKUPAJ	2.813.624	4.227.877	4.117.722	2.004.273	6.931.346	6.232.151

8.1.8 Druga sredstva

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
Odloženi stroški najemnin	44.138	36.514
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.495.671	1.462.909
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	2.487	5.026
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.542.296	1.504.449

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	676.588	513.425
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	676.588	513.425
SKUPAJ	2.218.884	4.184.537

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

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	31.12.2014	31.12.2013
Na začetku leta	1.462.011	1.272.455
Povečanja	293.915	357.751
Zmanjšanja	-260.596	-168.194
Na koncu leta	1.495.330	1.462.011

8.2 KAPITAL IN DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI

8.2.1 Kapital

	31.12.2014	31.12.2013
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	3.729.236	3.729.236
Presežek iz prevrednotenja	7.279.626	1.733.849
Prenesena izguba	-16.453.582	-19.324.982
Dobiček/izguba poslovnega leta	0	0
Skupaj kapital	34.075.627	25.658.450

8.2.1.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital sestoji iz 2.364.563 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 2014 in 2013:

OSNOVNI KAPITAL	2014	
	Število delnic	Skupna vrednost
Generali PPF Holding	2.364.563	39.468.585
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL	2.367.664	39.520.347

OSNOVNI KAPITAL	2013	
	Število delnic	Skupna vrednost
Generali PPF Holding	2.364.563	39.468.585
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL	2.367.664	39.520.347

V letu 2014 se število delnic ni spremenilo in ostaja enako, kot na dan 31.12.2013. 2.364.563 delnic družbe je v celoti v lasti s Generali PPF Holding B.V..

8.2.1.2 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.

V letu 2014 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 upoštevane določbe regulatorja Agencije za zavarovalni nadzor.

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

Na dan 31.12.2014 znaša celotna izguba iz preteklih let 16.453.582 EUR, družba konec leta 2014 izkazuje dobiček v znesku 2.871.398 EUR. Zavarovalnica bo pokrila izgube iz preteklih let s pričakovanim dobičkom v naslednjih letih. Na dan 31.12.2014 znaša bilančna izguba na delnico 6,95 EUR.

Gibanja poslovnega izida v letu 2014:	
	Prenesena izguba
Na začetku leta	-19.324.982
Dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2014	2.102.136
Dobiček življenjskih zavarovanj leta 2014	769.262
Na koncu leta	-16.453.584

Gibanja poslovnega izida v letu 2013:

	Prenesene izgube
Na začetku leta	-22.461.139
Dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2013	2.564.355
Izguba življenjskih zavarovanj leta 2013	571.802
Na koncu leta	-19.324.982

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

8.2.1.4 Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja	31.12.2014	31.12.2013
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	3.298.256	661.687
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-560.704	-112.487
Življenjska zavarovanja	2.737.552	549.200
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	5.472.379	1.427.287
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-930.304	-242.639
Premoženjska zavarovanja	4.542.074	1.184.648
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	8.770.635	2.088.974
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-1.491.008	-355.126
Skupaj presežek iz prevrednotenja	7.279.627	1.733.848

Gibanje presežka iz prevrednotenja	2014	2013
Začetno stanje 1. januar	1.733.848	1.032.427
Neto izguba/dobiček zaradi spremembe poštene vrednosti	12.793.200	3.376.271
Prenos izgub/dobičkov v IPI ob prodaji	-608.461	-925.227
Prenos deleža presežka iz prevrednotenja pri klas. živ. zav. (pojasnilo 8.2.2.)	-7.774.842	-1.605.959
Sprememba odloženih davkov	1.135.882	-143.665
Končno stanje 31. december	7.279.627	1.733.848

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 bila prodana in so razkrita v točki 9.1.2.5.

Gibanje presežka iz prevrednotenja, ki se nanaša na spremembo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2014, je prikazano v spodnji tabeli:

Stanje začetek leta 2014	1.733.848
Povečanje zaradi prevrednotenja sredstev po poštenu vrednosti	5.545.779
Stanje konec leta 2014	7.279.627
Stanje začetek leta 2013	1.032.428
Zmanjšanje zaradi prevrednotenja sredstev po poštenu vrednosti	701.420
Stanje konec leta 2013	1.733.848

8.2.2 Zavarovalno tehnične rezervacije in znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2013	31.12.2012
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	658.845	393.764
Kosmate matematične rezervacije	49.921.232	49.959.643
Kosmate škodne rezervacije	1.185.263	1.089.731
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	233.236	214.480
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	8.124	8.474
Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	9.738.221	1.963.379
Skupaj življenjska zavarovanja brez življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	61.744.921	53.629.471
Življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	0	0
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	38.857.583	33.700.156
Skupaj življenjska zavarovanja	100.602.504	87.329.628
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	18.686.618	18.561.547
Kosmate škodne rezervacije	60.462.892	59.913.952
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	2.767.145	2.805.176
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.613.451	2.327.629
Skupaj premoženjska zavarovanja	84.530.106	83.608.304
Skupaj ZTR	146.275.027	137.237.775
Skupaj	185.132.610	170.937.932

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 s pravico do udeležbe v dobičku.

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:

	2014	2013
Na začetku leta	1.963.379	357.420
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	7.774.842	1.605.959
Na koncu leta	9.738.221	1.963.379

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, in je vključen v druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Konec leta 2014 se je postavka v primerjavi s predhodnim letom povečala zaradi pozitivnega gibanja vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo v kritnem skladu klasičnih življenjskih zavarovanj. Pripoznan pozitivni presežek iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa v kapitalu, je razkrit v točki 8.2.1.4.

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. Zavarovalnica 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.

2014

Leto nastanka škode	2001 in prej	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	31.12.2014
Ocena dokončnih stroškov škod															Skupaj (v EUR)
Na koncu leta nastanka škode	8.406.538	5.763.012	7.028.282	8.154.770	10.695.930	17.840.716	23.510.555	32.050.529	30.825.364	36.386.130	36.590.302	40.370.345	47.282.643	41.286.021	
Eno leto kasneje	9.469.174	7.990.435	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898	22.249.362	31.400.375	30.432.135	35.842.790	35.696.937	38.047.981	43.080.816		
Dve leti kasneje	10.100.822	7.918.111	7.989.168	9.372.213	8.973.534	16.105.590	21.321.842	31.257.367	29.815.358	35.565.362	34.844.122	37.342.896			
Tri leta kasneje	10.390.237	7.178.592	7.911.145	9.439.536	8.898.708	16.061.750	20.846.777	31.160.650	30.271.930	34.963.023	34.583.422				
Štiri leta kasneje	9.489.661	6.959.747	7.849.604	8.953.149	8.289.046	15.688.207	20.534.052	29.661.265	29.292.505	34.422.289					
Pet let kasneje	9.192.140	6.697.561	7.449.632	8.613.333	8.196.515	15.379.018	20.328.755	28.506.998	28.916.765						
Šest let kasneje	9.058.247	6.497.061	7.128.394	8.517.343	8.133.729	15.060.841	20.128.417	28.310.382							
Sedem let kasneje	8.934.397	6.332.327	7.101.457	8.425.721	8.034.942	14.817.128	19.737.908								
Osem let kasneje	8.761.626	6.243.146	6.991.467	8.384.551	7.995.963	14.634.076									
Devet let kasneje	8.736.191	6.243.062	6.916.151	8.326.671	7.783.003										
Deset let kasneje	8.654.705	6.463.330	6.900.832	8.304.971											
Enajst let kasneje	8.609.501	6.463.330	6.810.187												
Dvanajst let kasneje	8.490.062	6.463.330													
Trinajst let kasneje	8.486.355														
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod	8.486.355	6.463.330	6.810.187	8.304.971	7.783.003	14.634.076	19.737.908	28.310.382	28.916.765	34.422.289	34.583.422	37.342.896	43.080.816	41.286.021	
Celotne likvidirane škode	-8.450.152	-5.932.925	-6.199.970	-7.529.713	-7.190.172	-13.491.095	-17.633.632	-26.389.212	-24.631.580	-29.300.912	-28.757.849	-30.238.325	-34.177.202	-22.075.525	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode priznane v bilanci	36.203	530.406	610.217	726.034	515.314	985.462	1.848.187	1.535.260	3.829.732	4.511.301	4.900.116	5.629.835	6.074.897	11.097.515	42.830.478
Obveznosti za neprijavljene škode priznane v bilanci	0	0	0	49.224	77.517	157.519	256.090	385.911	455.453	610.076	925.458	1.474.735	2.828.718	8.112.981	15.333.680
Stroški reševanja škod	1.448	21.216	24.409	31.010	23.713	45.719	84.171	76.407	165.474	202.931	229.817	281.516	349.919	760.984	2.298.735
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	37.651	551.622	634.625	806.269	616.544	1.188.700	2.188.447	1.997.577	4.450.659	5.324.308	6.055.390	7.386.087	9.253.534	19.971.480	60.462.893

2013

Leto nastanka škode	Leto	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	31.12.2013
Ocena dokončnih stroškov škod															Skupaj (v EUR)
Na koncu leta nastanka škode	0	8.406.538	5.763.012	7.028.282	8.154.770	10.695.930	17.840.716	23.510.554	32.050.528	30.825.363	36.386.130	36.590.302	40.370.345	47.282.643	
Eno leto kasneje	1	9.469.174	7.990.435	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898	22.249.361	31.400.371	30.432.134	35.842.790	35.696.937	38.047.981		
Dve leti kasneje	2	10.100.822	7.918.111	7.989.168	9.372.213	8.973.534	16.105.590	21.321.841	31.257.363	29.815.357	35.565.362	34.844.122			
Tri leta kasneje	3	10.390.237	7.178.592	7.911.145	9.439.536	8.898.708	16.061.750	20.846.776	31.160.646	30.271.929	34.963.023				
Štiri leta kasneje	4	9.489.661	6.959.747	7.849.604	8.953.149	8.289.046	15.688.207	20.534.051	29.661.261	29.292.504					
Pet let kasneje	5	9.192.140	6.697.561	7.449.632	8.613.333	8.196.515	15.379.018	20.328.754	28.506.994						
Šest let kasneje	6	9.058.247	6.497.061	7.128.394	8.517.343	8.133.729	15.060.841	20.128.416							
Sedem let kasneje	7	8.934.397	6.332.327	7.101.457	8.425.721	8.034.942	14.817.128								
Osem let kasneje	8	8.761.626	6.243.146	6.991.467	8.384.551	7.995.963									
Devet let kasneje	9	8.736.191	6.243.062	6.916.151	8.326.671										
Deset let kasneje	10	8.654.705	6.463.330	6.900.832											
Enajst let kasneje	11	8.609.501	6.463.330												
Dvanajst let kasneje	12	8.490.062													
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod		8.490.062	6.463.330	6.900.832	8.326.671	7.995.963	14.817.128	20.128.416	28.506.994	29.292.504	34.963.023	34.844.122	38.047.981	47.282.643	
Celotne likvidirane škode		-8.441.864	-5.932.925	-6.186.922	-7.529.713	-7.076.668	-13.468.365	-17.578.715	-26.362.036	-24.405.020	-29.073.829	-28.175.008	-29.022.677	-25.143.286	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode priznane v bilanci	RBNS	48.198	530.406	696.657	743.042	812.844	1.165.660	2.261.687	1.753.995	4.375.872	5.106.162	5.338.791	6.001.019	12.787.526	41.621.859
Obveznosti za neprijavljene škode priznane v bilanci	IBNR	0	0	17.253	53.916	106.451	183.103	288.014	390.964	511.612	783.032	1.330.323	3.024.284	9.351.831	16.040.785
Stroški reševanja škod	CHC	1.928	21.216	28.556	31.878	36.772	53.951	101.988	85.406	187.144	232.712	263.172	358.280	848.298	2.251.301
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	Skupaj	50.126	551.622	742.467	828.837	956.067	1.402.714	2.651.689	2.230.365	5.074.628	6.121.906	6.932.287	9.383.584	22.987.655	59.913.946

	2014	2013
Evidentirane škode	44.522.217	43.239.502
Nastale neprijavljene škode	15.940.674	16.674.449
SKUPAJ	60.462.892	59.913.952

8.2.2.1 Prenosna premija

	31.12.2014			31.12.2013		
Prenosna premija	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Premoženjska zavarovanja	18.686.617	-363.321	18.323.296	18.561.546	-458.198	18.103.348
Življenjska zavarovanja	658.845	-464.302	194.543	393.764	-219.666	174.098
SKUPAJ	19.345.462	-827.623	18.517.839	18.955.310	-677.864	18.277.446

	31.12.2014			31.12.2013		
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	18.561.546	-458.198	18.103.348	19.639.829	-351.640	19.288.189
Povečanje v obdobju	18.686.617	-363.321	18.323.296	18.561.546	-458.198	18.103.348
Zmanjšanje v obdobju	-18.561.546	458.198	-18.103.348	-19.639.829	351.640	-19.288.189
Stanje konec leta	18.686.617	-363.321	18.323.296	18.561.546	-458.198	18.103.348

Prenosna premija se je v primerjavi s predhodnim obdobjem povečala iz naslova povečanja zavarovalnih pogodb. Stroški pridobivanja zavarovanj znašajo 15% obračunanih zneskov kosmatih prenosnih premij za premoženjska zavarovanja.

	2014	2013
Prenosna premija	21.984.255	21.837.113
Stroški pridobivanja	-3.297.638	-3.275.567
Zmanjšana prenosna premija za stroške pridobivanja	18.686.617	18.561.546

	Prenosna premija	Stroški pridobivanja
	2014	2014
Začetek leta	21.837.113	3.275.567
Povečanje v obdobju	21.984.255	3.297.638
Zmanjšanje v obdobju	-21.837.113	-3.275.567
Stanje konec leta	21.984.255	3.297.638

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 2014 uporabila enak odstotek znižanja.

	31.12.2014			31.12.2013		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	393.764	-219.665	174.099	409.990	-228.224	181.766
Povečanje v obdobju	265.081	-244.637	20.444	-16.226	8.558	-7.668
Konec leta	658.845	-464.302	194.543	393.764	-219.666	174.098

8.2.2.2 Matematične rezervacije

	31.12.2014			31.12.2013		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Matematične rezervacije						
Začetek leta	49.959.643	-24.979.821	24.979.822	51.335.165	-25.667.582	25.667.583
Izplačila za smrt in doživetje	-6.013.669	1.158.807	-4.854.862	-7.402.233	3.701.116	-3.701.117
Sprememba rezervacij	5.975.258	-1.139.602	4.835.656	6.026.711	-3.013.356	3.013.355
Konec leta	49.921.232	-24.960.616	24.960.616	49.959.643	-24.979.821	24.979.821

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

8.2.2.3 Škodne rezervacije

	31.12.2014			31.12.2013		
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	477.310	-252.024	225.286	508.415	-262.050	246.365
Nastale neprijavljene škode	612.420	-306.211	306.210	511.351	-255.676	255.676
Stanje začetek leta	1.089.730	-558.235	531.496	1.019.766	-517.726	502.041
Izplačila škod, odkupov in potekov v letu	6.877.815	-5.796.432	1.081.383	4.838.130	-5.502.039	-663.910
Sprememba rezervacije	95.533	-42.974	52.559	69.965	-40.509	29.455
Izplačila škod v letu (sprememba rezervacij)	-6.877.815	5.796.432	-1.081.383	-4.838.130	5.502.039	663.910
Skupaj konec leta	1.185.263	-601.209	584.054	1.089.731	-558.235	531.496
Evidentirane škode	633.891	-325.523	308.368	477.310	-252.024	225.286
Nastale neprijavljene škode	551.372	-275.686	275.686	612.420	-306.211	306.210
Skupaj konec leta	1.185.263	-601.209	584.054	1.089.730	-558.235	531.496

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014			31.12.2013		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	43.239.502	-13.653.307	29.586.195	38.388.905	-10.448.178	27.940.726
Nastale neprijavljene škode	16.674.449	-2.208.034	14.466.416	15.681.115	-2.310.747	13.370.369
Stanje začetek leta	59.913.951	-15.861.341	44.052.611	54.070.020	-12.758.925	41.311.095
Izplačilo škod v letu (skozi IPI)	33.411.638	-4.327.983	29.083.655	34.665.330	-5.697.555	28.967.775
Povečanje rezervacij – škode tekoče leto	-2.076.992	1.900.056	-176.936	3.125.059	-2.638.304	486.755
Povečanje rezervacij – škode preteklo leto (skozi IPI)	2.625.932	46.727	2.672.659	2.718.873	-464.112	2.254.761
Izplačilo škod v letu (sprememba obveznosti)	-33.411.638	4.327.983	-29.083.655	-34.665.330	5.697.555	-28.967.775
Stanje konec leta	60.462.891	-13.914.558	46.548.333	59.913.952	-15.861.341	44.052.611
Evidentirane škode	44.522.217	-11.759.718	32.762.499	43.239.502	-13.653.307	29.586.195
Nastale neprijavljene škode	15.940.674	-2.154.840	13.785.835	16.674.449	-2.208.034	14.466.416
Stanje konec leta	60.462.892	-13.914.558	46.548.334	59.913.952	-15.861.341	44.052.611

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.

8.2.2.4 Druge zavarovalno tehnične rezervacije

	31.12.2014	31.12.2013
Rezervacije za neizplačane provizije	8.124	8.474
Delež presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	9.738.221	1.963.379
Rezervacije za neiztekle rizike	2.613.451	2.327.629
SKUPAJ other provisions	12.359.796	4.299.482

— Rezervacije za neiztekle rizike

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014			31.12.2013		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	2.327.629	0	2.327.629	2.673.790	0	2.673.790
Sprememba v letu (skozi IPI)	285.823	0	285.823	-346.161	0	-346.161
Konec leta	2.613.451	0	2.613.451	2.327.629	0	2.327.629

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

— Delež presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj

	2014	2013
Na začetku leta	1.963.379	357.420
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	7.774.842	1.605.959
Na koncu leta	9.738.221	1.963.379

8.2.2.5 Rezervacije za bonuse, popuste in storno

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014			31.12.2013		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	2.805.176	-11.279	2.793.898	2.422.723	-6.531	2.416.192
Povečanje v obdobju (skozi IPI)	89.673	129.693	219.367	382.454	113.658	496.112
Izplačila v obdobju	-127.705	-127.705	-255.410	0	-118.406	-118.406
Konec leta	2.767.145	-9.290	2.757.855	2.805.176	-11.279	2.793.898

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014			31.12.2013		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	214.480	0	214.480	246.442	0	246.442
Zmanjšanje v obdobju (sprememba rezervacij)	18.756	0	18.756	-31.962	0	-31.962
Konec leta	233.236	0	233.236	214.480	0	214.480

8.2.2.6 Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

— Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014			31.12.2013		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Stanje začetek leta	33.700.156	-16.866.230	16.833.926	28.837.070	-14.434.687	14.402.383
Razgrajene rezervacije in sprememba v letu (skozi IPI)	9.374.328	-4.687.164	4.687.164	7.749.087	-3.874.544	3.874.543
Izplačila za smrt in izstope (skozi IPI)	-4.216.902	2.108.451	-2.108.451	-2.886.001	1.443.001	-1.443.001
Konec leta	38.857.583	-19.444.943	19.412.640	33.700.156	-16.866.230	16.833.926

8.2.3 Druge rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	177.191	142.109
Druge rezervacije	17	0
Skupaj življenjska zavarovanja	177.208	142.109
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	405.673	325.356
Druge rezervacije	125.786	125.618
Skupaj premoženjska zavarovanja	531.459	450.973
SKUPAJ	708.666	593.083

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.

Rezervacije za odpravnine ob poteku pogodbe za določen čas so bile izračunane na podlagi višine odpravnine, ki je 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev v primeru zaposlitve za manj kot eno leto in 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev + 1/12 tega zneska za vsak nadaljni mesec.

	2014	2013
Na začetku leta	467.465	465.000
Strošek sprotnega službovanja	79.396	66.169
Strošek obresti	440	-177
Izplačila v letu	-21.748	-17.463
Aktuarski dobički in izgube	57.310	-46.063
Na koncu leta	582.863	467.466

2014	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
Na začetku leta	430	125.188	0	125.618
Sprememba med letom	168	0	17	185
Na koncu leta	598	125.188	17	125.803

2013	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
Na začetku leta	430	125.188	0	125.618
Sprememba med letom	0	0	0	0
Na koncu leta	430	125.188	0	125.618

Pričakovani diskontirani denarni odlivi za odpravnine in jubilejne nagrade:

Leto 2014	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	21.598	60.516	500.750
Leto 2013	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	19.804	40.447	407.214

8.2.4 Odložene obveznosti za davek

POBOT ODLOŽENI DAVKI	31.12.2014	31.12.2013
Terjatve za odloženi davek	133.798	257.825
Obveznosti za odloženi davek	1.491.008	355.126
Skupaj	1.357.210	612.951

Terjatve in obveznosti za odložene davke se v celoti nanašajo na isto davčno upravo, zato jih družba izkazuje v pobotani višini.

8.2.4.1 Odložene terjatve za davek

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	31.12.2014	31.12.2013
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prenesena izguba preteklih let	29.655	28.245
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	0	20.812
Skupaj življenjska zavarovanja	29.655	49.057
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prenesena izguba preteklih let	104.143	207.516
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	0	1.251
Skupaj premoženjska zavarovanja	104.143	208.768

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 2014 glede na predhodno poslovno leto je predvsem posledica zmanjšanja prenesene davčne izgube.

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izkazuje neizrabljeno davčno izgubo v višini 2.824 tisoč EUR. Uprava družbe meni, da bo GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana glede na poslovne rezultate v letih 2014 in 2013, v prihodnosti realizirala obdavčljive dobičke in glede na preneseno davčno izgubo preteklih let lahko uporabila oblikovane terjatve za odloženi davek (v višini 134 tisoč EUR), ki se nanaša na neizrabljeno davčno izgubo preteklih let v višini 787 tisoč EUR. Družba meni, da ne obstajajo razlogi za slabitev terjatev.

8.2.4.2 Odložene obveznosti za davek

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	2014	2013
Na začetku leta	257.824	439.528
Neto sprememba	-124.026	-181.704
Konec leta	133.798	257.824

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2014	31.12.2013
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	560.704	112.487
Skupaj življenjska zavarovanja	560.704	112.487
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	930.304	242.639
Skupaj premoženjska zavarovanja	930.304	242.639
Skupaj	1.491.008	355.126

Spremembe v letu

OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK	2014	2013
Na začetku leta	355.126	211.461
Sprememba zaradi prevrednotenja finančnih sredstev	1.135.882	143.664
Na koncu leta	1.491.008	355.126

Družba v letu 2014 izkazuje obveznosti za odložene davke iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

8.2.5 Obveznosti iz poslovanja

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	1.415.559	1.449.565
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	46.326.749	42.987.810
SKUPAJ	47.742.308	44.437.375

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	1.953.353	3.331.794
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	2.693.863	2.606.564
SKUPAJ	4.647.216	5.938.358

Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in druge obveznosti imajo ročnost krajšo od enega leta. Starost obveznosti iz pozavarovalnih pogodb je razkrita v točki 8.2.5.1.

8.2.5.1 Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	45.454.918	42.607.800
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	26.026.127	25.757.722
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	19.428.791	16.850.078
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	871.831	380.010
Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	46.326.749	42.987.810
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.415.559	1.449.565
1. Obveznosti do zavarovalcev	667.107	478.876
Obveznosti do drugih zavarovalcev	47.002	58.207
Obveznosti do drugih zavarovalcev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	620.105	420.668
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	728.322	951.609
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.130	19.081
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.415.559	1.449.565
Skupaj obveznosti življenjska zavarovanja	47.742.308	44.437.375

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	101.107	99.016
2. Obveznosti iz pozavarovanja	2.592.756	2.507.548
Obveznosti za sozavarovalne premije	111.478	56.296
Obveznosti za pozavarovalne premije	2.198.490	2.423.511
Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	282.788	27.741
Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	2.693.863	2.606.564
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.953.353	3.331.794
Obveznosti do zavarovalcev	1.536.016	2.960.276
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	536	50
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	416.802	371.468
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.953.353	3.331.794
Skupaj obveznosti premoženjska zavarovanja	4.647.216	5.938.358

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 4.859.281,39EUR, ročnost od 1 do 5 let v višini 10.820.239,51EUR ter ročnost daljšo od 5 let v višini 27.881.007,33EUR.

8.2.5.2 Obveznosti iz pozavarovanja

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	42.607.800	40.832.067
Povečanje v obdobju	2.847.118	1.775.733
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	45.454.918	42.607.800

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	99.016	45.232
Povečanje v obdobju	2.091	53.784
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	101.107	99.016

Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev se nanašajo na oblikovanje obveznosti do pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb. Navedene obveznosti zapadejo v plačilo konec prihodnjega leta. 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 dogovorjena obrestna mera 1,5% letno.

8.2.5.3 Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb

8.2.5.3.1 Odhodek za davek

	2014	2013
Računovodski izid podjetja	3.243.095	3.610.446
Veljavna davčna stopnja	17%	17%
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	551.326	613.776
Davčni učinki:		
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	-15.208	-2.305
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	67.640	120.059
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	-54.226	-73.178
Davčni učinek uporabe prenesene davčne izgube	-301.862	-365.765
SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK	247.670	292.586
Efektivna davčna stopnja	7,64%	8,10%

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.

8.2.6 Druge obveznosti

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	31.12.2013
Ostale obveznosti	4.036.417	3.993.075
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.516.544	1.417.330
Kratkoročno odloženi prihodki	1.790.969	1.505.345
Skupaj premoženjska zavarovanja	7.343.930	6.915.751

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Ostale obveznosti	1.854.577	6.526.303
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.175.061	1.069.135
Kratkoročno odloženi prihodki	10.076	11.305
Skupaj življenjska zavarovanja	3.039.714	7.606.743
SKUPAJ	10.383.644	14.522.494
Medsebojni pobot	-1.589.157	-3.292.795
SKUPAJ	8.794.487	11.229.699

Ostale obveznosti premoženjskih zavarovanj sestavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih v znesku 787.606 EUR, preostanek kratkoročnih obveznosti, se pretežno nanaša na vračunane stroške dobaviteljev za različne opravljene storitve.

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

8.2.6.1 Vračunani stroški in odloženi prihodki

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.106.590	1.012.131
Drugi vnaprej vračunani stroški	68.471	57.005
Kratkoročno odloženi prihodki	10.076	11.305
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.185.137	1.080.441

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.151.134	1.009.444
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	1.999.616	1.799.205
Drugi vnaprej vračunani stroški	156.763	114.027
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	3.307.513	2.922.676
SKUPAJ	4.492.650	4.003.117

Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj se nanašajo na provizije za tista sklenjena zavarovanja, za katera so bile premije med prihodki izkazane v letu 2014, 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 2014, 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.

9 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

9.1 PRIHODKI

9.1.1 Prihodki od zavarovalnih premij

	2014	2013
OBRAČUNANA PREMIJA		
Premoženjska zavarovanja	66.276.896	64.817.496
Življenjska zavarovanja	21.382.994	19.708.297
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	3.882.555	3.419.798
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	6.611.362	6.735.011
Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	10.889.078	9.553.487
OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE SKUPAJ	87.659.890	84.525.793
Prenosne premije		
Premoženjska zavarovanja	-219.948	1.184.841
Življenjska zavarovanja	-20.444	7.667
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	-19.249	-3.404
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	-1.195	11.071
Sprememba prenosnih premij skupaj	-240.392	1.192.508
SKUPAJ KOSMATI PRIHODKI OD PREMIJ	87.419.498	85.718.301
KRATKOROČNE POZAVAROVALNE POGODBE		
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - premoženjska zavarovanja	-11.259.304	-10.900.639
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - življenjska zavarovanja	-11.076.677	-10.079.749
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj	-22.335.981	-20.980.388
Neto prihodki od premij	65.083.517	64.737.913

9.1.2 Prihodki iz naložb

Razkritje prihodkov naložb je pripravljeno v bruto zneskih. V razkritju 9.1.2.1. pa je prikazana uskladitev na postavke, ki so prikazane po neto vrednostih v izkazu poslovnega izida.

9.1.2.1 Prihodki in odhodki naložb

	2014	2013	
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA			
Naložbe razpoložljive za prodajo			
Prihodki izkazani v IPI	3.189.520	3.191.056	
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI			
Prihodki izkazani v IPI	3.308.093	2.448.045	
Ostale naložbe			
Prihodki od depozitov	60.573	181.965	
SKUPAJ PRIHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.558.186	5.821.066	
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			
Naložbe razpoložljive za prodajo			
Prihodki izkazani v IPI	2.697.321	2.643.089	
Ostale naložbe			
Prihodki od depozitov	265.315	464.714	
SKUPAJ PRIHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2.962.636	3.107.803	
SKUPAJ PRIHODKI	9.520.822	8.928.869	
Neto izid iz naložbenja			
	Pojasnilo	2014	2013
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.1.2.	2.975.134	3.140.021
Prihodki skupaj življenjska zavarovanja	9.1.2.	20.902.539	19.149.142
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.2.1.	-12.497	-32.218
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	9.2.1.	-14.344.354	-14.795.692
Skupaj neto izid iz finančnih naložb		9.520.822	8.928.869

9.1.2.2 Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
PRIHODKI IZ NALOŽB						
Razpoložljivo za prodajo:	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			SKUPAJ	
Dividende	38.771	56.512	56.047	61.413	94.818	117.925
Prihodki iz obresti	2.702.754	2.553.585	2.480.624	2.222.618	5.183.378	4.776.203
Dobiček pri odtujitvi	463.235	574.164	172.986	387.847	636.221	962.011
Ohranitev vrednosti naložb	61	6.907	162	3.429	223	10.336
SKUPAJ	3.204.821	3.191.168	2.709.819	2.675.307	5.914.640	5.866.475

9.1.2.3 Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Posojila in terjatve	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Prihodki iz obresti	55.202	170.316	250.330	432.555	305.532	602.872
SKUPAJ	55.202	170.316	250.330	432.555	305.532	602.872

9.1.2.4 Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov

	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Denar in denarni ustrezniki	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Prihodki iz obresti	5.463	11.692	15.009	32.199	20.472	43.892
SKUPAJ	5.463	11.692	15.009	32.199	20.472	43.892

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

Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	182.689	201.413	6.524	258.750	189.213	460.163
Dolžniški VP	280.546	372.751	166.462	129.097	447.008	501.848
Skupaj	463.235	574.164	172.986	387.847	636.221	962.011
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	-8.092	0	-5.376	0	-13.468	0
Dolžniški VP	-7.205	0	-7.087	-32.081	-14.292	-32.081
Skupaj	-15.297	0	-12.463	-32.081	-27.760	-32.081
Skupaj	447.938	574.164	160.523	355.766	608.461	929.930

9.1.2.6 Realizirani dobički in izgube iz naslova sredstev po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida

	2014	2013
Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti	3.308.093	-2.448.044
Skupaj	3.308.093	-2.448.044

9.1.3 Drugi zavarovalni prihodki

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Prihodki od vstopnih in sklenitvenih stroškov za zavarovalne pogodbe - fondi	3.937.490	3.497.299
Ostali prihodki provizij – fondi	916.585	781.079
Skupaj prihodki provizij	4.854.075	4.278.378
Ostali prihodki – fondi	0	217
Skupaj življenjska zavarovanja	4.854.075	4.278.594
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prihodki iz obdelave tujih škod	204.180	203.021
Prihodki iz naslova sozavarovalnih provizij	80.018	73.838
Skupaj premoženjska zavarovanja	284.198	276.859
SKUPAJ	5.138.274	4.555.454

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.

9.1.4 Drugi prihodki

Drugi prihodki iz zavarovanj	2014	2013
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	530.670	624.733
Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	681.671	654.582
Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	304.802	271.446
Drugi prihodki	376.869	383.136
Skupaj drugi prihodki iz zavarovanj	1.212.341	1.279.315

9.2 ODHODKI

Razkritje odhodkov naložb je pripravljeno v bruto zneskih. V razkritju 9.1.2.1. pa je prikazana uskladitev na postavke, ki so prikazane po neto vrednostih v izkazu poslovnega izida.

9.2.1 Odhodki iz naložb

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Prevrednotovalni finančni odhodki	-35	-137
Izgube pri odtujitvah naložb	-12.462	-32.081
Skupaj premoženjska zavarovanja	-12.497	-32.218

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Odhodki naložb	-73.778	-112.482
Prevrednotovalni finančni odhodki	-13.236	-13.995
Izgube pri odtujitvah naložb	-60.542	-98.487
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-14.270.576	-14.683.210
Skupaj življenjska zavarovanja	-14.344.354	-14.795.692

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

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Delnice	0	0
Obveznice	0	0
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Delnice	35	0
Obveznice	0	0

9.2.2 Odhodki za škode

9.2.2.1 Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2014	2013
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	864.846	525.156
Izplačila	856.193	517.432
Sprememba rezervacij	8.653	7.723
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	6.159.095	7.650.557
Izplačila	6.072.215	7.588.315
Sprememba rezervacij	86.880	62.241
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	4.216.902	2.886.001
Izplačila	4.216.902	2.886.001
Skupaj življenjska zavarovanja kosmati odhodki	11.240.843	11.061.714
Preneseno pozavarovateljem		
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	-651.918	-274.270
Izplačila	-652.384	-264.881
Sprememba rezervacij	466	-9.389
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	-3.079.547	-3.825.278
Izplačila	-3.036.108	-3.794.157
Sprememba rezervacij	-43.440	-31.121
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	-2.108.451	-1.443.001
Izplačila	-2.108.451	-1.443.001
Skupaj življenjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem	-5.839.916	-5.542.549
Skupaj življenjska zavarovanja čisti odhodki za škode	5.400.926	5.519.165

9.2.2.2 Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2014	2013
Škode v tekočem letu	21.548.734	29.828.564
Škode za pretekla leta v tekočem letu	11.686.791	8.411.440
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	-733.775	993.334
Skupaj premoženjska zavarovanja kosmati odhodki	32.501.750	39.233.339
Preneseno pozavarovateljem		
Škode v tekočem letu	1.340.879	-6.707.938
Škode za pretekla leta v tekočem letu	-2.333.800	-878.395
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	93.540	62.284
Skupaj premoženjska zavarovanja prenesena pozavarovateljem	-899.381	-7.524.049
Skupaj premoženjska zavarovanja čisti odhodki za škode	31.602.369	31.709.290

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

	2014	2013
Skupaj življenjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	11.240.843	11.061.714
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	32.501.750	39.233.339
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	43.742.593	50.295.052
Skupaj življenjska zavarovanja - odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-5.839.916	-5.542.549
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-899.381	-7.524.049
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	-6.739.297	-13.066.598
Skupaj premoženjska zavarovanja in življenjska zavarovanja	37.003.296	37.228.455

Kosmati odhodki za škode	2014	2013
Škode v tekočem letu	33.434.629	34.665.330
Povečanje rezervacij	548.940	5.843.932
Preneseno pozavarovateljem		
Škode v tekočem letu	-4.327.983	-5.697.555
Povečanje rezervacij	1.946.783	-3.102.416
Skupaj	31.602.369	31.709.290

Čisti odhodki za škode za življenjska zavarovanja so se v letu 2014 glede na predhodno poslovno leto povečali, medtem ko so se čisti odhodki za škode za premoženjska zavarovanja zmanjšali, in sicer predvsem zaradi velikega deleža škod v tekočem letu, prenesenih pozavarovateljem.

9.2.3 Čisti obratovalni stroški

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	8.492.786	7.982.779
Stroški pridobivanja zavarovanj	4.289.417	4.161.958
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-33.319	-189.556
Drugi obratovalni stroški	6.459.573	6.449.085
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	190.945	172.981
Stroški dela	3.297.012	2.794.832
<i>Plače zaposlenih</i>	2.528.764	2.287.882
<i>Stroški socialnega zavarovanja</i>	183.586	165.682
<i>Stroški pokojninskega zavarovanja</i>	224.101	202.246
<i>Drugi stroški dela</i>	360.561	138.769
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	15.930	15.866
Ostali obratovalni stroški	2.955.497	3.465.406
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-2.222.466	-2.437.110

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	20.862.079	20.630.880
Stroški pridobivanja zavarovanj	7.477.177	7.037.238
Drugi obratovalni stroški	14.788.130	14.763.676
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	437.137	395.998
Stroški dela	7.548.424	6.398.117
<i>Plače zaposlenih</i>	5.789.539	5.238.046
<i>Stroški socialnega zavarovanja</i>	420.315	379.343
<i>Stroški pokojninskega zavarovanja</i>	513.076	463.020
<i>Drugi stroški dela</i>	825.494	317.708
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	36.470	36.322
Ostali obratovalni stroški	6.766.099	7.933.239
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-1.403.228	-1.170.034
SKUPAJ	29.354.865	28.613.658

Celotni znesek, porabljen za revizorja je v letu 2014 znašal 47.214 EUR in se je v celoti nanašal na revidiranje računovodskih izkazov.

9.2.3.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Stroški provizij agencijam	3.371.762	3.471.855
Stroški provizij zastopnikom	44.421	21.182
Stroški provizij SKB Banki	785.735	564.520
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	87.472	103.386
Skupaj stroški provizij	4.289.390	4.160.943
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja – agencije	-33.340	-189.871
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja - samostojni podjetniki	21	315
Skupaj sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-33.319	-189.556
Skupaj življenjska zavarovanja	4.256.071	3.971.387
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški provizij agencijam	3.089.093	2.866.486
Stroški provizij zastopnikom	680.957	613.003
Stroški provizij SKB Banki	664.004	490.788
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	2.736.970	2.759.116
Stroški provizij ostalim	306.152	307.846
Skupaj premoženjska zavarovanja	7.477.176	7.037.239
SKUPAJ	11.733.247	11.008.626

9.2.3.2 Naravne vrste stroškov

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Stroški najemnin	595.756	602.993
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	217.335	216.643
Drugi stroški materiala in storitev	453.924	511.573
Stroški reklame, propagande in reprezentance	846.747	1.123.327
Stroški storitev prometa in zvez	201.018	209.041
Povračila stroškov v zvezi z delom	124.772	104.337
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	21.228	20.599
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	171.363	236.148
Stroški zavarovalnih premij	33.642	30.717
Stroški energije	58.896	57.825
Računalniški stroški	188.468	169.270
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	23.006	27.649
Skupaj življenjska zavarovanja	2.936.155	3.310.125

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Stroški najemnin	1.363.968	1.380.538
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	497.582	495.998
Drugi stroški materiala in storitev	1.039.246	1.171.232
Stroški reklame, propagande in reprezentance	1.938.606	2.571.828
Stroški storitev prometa in zvez	460.225	478.595
Povračila stroškov v zvezi z delom	285.663	238.877
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	48.601	47.162
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	392.332	540.654
Stroški zavarovalnih premij	77.021	70.326
Stroški energije	134.841	132.389
Računalniški stroški	431.494	387.539
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	52.672	63.302
Skupaj premoženjska zavarovanja	6.722.251	7.578.440
SKUPAJ	9.658.406	10.888.562

9.2.3.3 Poslovni najem

Stroški poslovnih najemov:

	2014	2013
Stroški poslovnega najema - vozila:	383.145	519.240
Stroški poslovnega najema – pisarniški prostori:	5.013.678	4.866.677
SKUPAJ	5.396.823	5.441.116

	2014	2013
Manj kot 1 leto	1.705.768	1.263.060
Več kot 1 leto manj kot 5 let	3.669.055	3.301.180
Več kot 5 let	22.000	22.000

9.2.3.4 Stroški dela

Stroški zaposlenih	31.12.2014	31.12.2013
Stroški plač	8.318.302	7.525.928
Stroški socialnega zavarovanja	603.901	545.006
Stroški pokojninskega zavarovanja	737.176	665.284
Drugi stroški dela	1.186.055	1.015.967
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	115.399	2.465
Skupaj	10.960.833	9.754.650

9.2.3.4.1 Zneski izplačani delavcem družbe zaposlenim na podlagi individualnih pogodb

Člani poslovodstva, 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 porošttev.

Zaposleni na dan 31.12. po izobrazbeni strukturi:

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2014	2013
Doktorat	1	1
Magisterij	9	9
Univerz. visoka	70	69
Visoka strokovna	56	53
Višja	37	37
Srednja	196	188
Srednja poklicna	22	20
Osnovna	0	0
SKUPAJ	391	377

Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi:

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2014	2013
Doktorat	1	1
Magisterij	9	9
Univerz. visoka	71	66
Visoka strokovna	57	51
Višja	37	36
Srednja	198	181
Srednja poklicna	22	19
Osnovna	0	0
SKUPAJ	395	363

Izplačila drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe so v letu 2014 znašala 637.245 EUR, v letu 2013 pa 530.223 EUR.

9.2.3.5 Drugi zavarovalni odhodki

PREMŌŽENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Odhodki za preventivno dejavnost	100.000	220.000
Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.775.083	2.499.225
Sporazum o povračilu škode ZZS	47.669	57.264
Požarna taksa	517.825	485.403
Drugi čisti zavarovalni odhodki	2.209.589	1.956.558
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.875.083	2.719.225

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Ostali čisti zavarovalni odhodki	4.893.694	4.318.827
Skupaj življenjska zavarovanja	4.893.694	4.318.827
Skupaj	7.768.777	7.038.052

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.

9.2.3.6 Drugi odhodki

PREMŌŽENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Odhodki za sozavarovalno provizijo	336.737	271.087
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-93.974	392.619
Odpisi terjatev	193.255	261.951
Odškodnine (ne-tehnične)	0	2
Ostali drugi odhodki	31.648	26.704
Skupaj premoženjska zavarovanja	467.666	952.363

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
Odhodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	1.573	966
Odhodki iz naslova zavarovanj, kjer zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	30.279	27.794
Prevrednotovalni poslovni odhodki	119.213	121.883
Odpisi terjatev	7.273	16.243
Odškodnine (ne-tehnične)	0	3
Ostali drugi odhodki	3.165	29.903
Skupaj življenjska zavarovanja	161.503	196.792
Skupaj	629.169	1.149.155

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.

10 Drugi podatki

10.1 DIVIDENDE NA DELNICO

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

10.2 TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Vse povezane osebe z zavarovalnico predstavljajo družbe v Skupini Generali, za katere matična družba izdeluje konsolidirano letno poročilo.

Transakcije s povezanimi osebami predstavljajo transakcije z Assicurazioni Generali S.p.A. matično družbo Generali Group PPF Holding B.V. in transakcije z drugimi povezanimi osebami v skupini Generali Group.

GP Reinsurance EAD in Assicurazioni Generali S.p.a. prevzemata pomembnejši del pozavarovalnih, Generali - Providencia Biztosito Zrt zagotavlja del storitev na področju informacijske tehnologije. Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po enakih cenah kot z nepovezanimi osebami.

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

10.3 PREJEMKI ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA

	Predsednik uprave	Član uprave
Bruto plača	153.420	48.419
Drugi bruto prejemki	800	800
Nagrade	159.057	26.251
Povračila za prevoz na delo in prehrano	506	362
Premija za nezgodno zavarovanje	174	124
Bruto plača	313.957	75.956

Predsedniku nadzornega sveta so bila za leto 2014 izplačana povračila stroškov v višini 10.988 EUR. Drugih prejemkov predsednik nadzornega sveta, namestnik predsednika nadzornega sveta in člani nadzornega sveta ter revizijske komisije družbe Generali d.d. od družbe Generali d.d. ne dobivajo. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade za upravo znašajo 16.304 EUR.

10.4 TRANSAKCIJE Z MATIČNO DRUŽBO

Odhodki iz poslovanja	2014	2013
Generali PPF Holding B.V.	98.204	0

Druge kratkoročne obveznosti	2014	2013
Generali PPF Holding B.V.	12.654	0

10.5 TRANSAKCIJE Z DRUGIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	0	-75.038
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	45.454.918	42.607.800
Obveznosti za pozavarovalni del premij	459.725	147.503
Druge kratkoročne obveznosti	90.000	60.000
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	10.639.852	9.920.736
Pozavarovateljev del škod	5.759.197	5.501.957
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	2.069.114	2.307.753
Prihodki poslovanja	1.218	668
Odhodki iz poslovanja	107.193	112.357

NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2014	2013
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	1.924.567	1.597.853
Terjatve iz sozavarovanja	90.861	73.176
Druge zavarovalne terjatve	287.428	369.535
Obveznosti iz sozavarovanja	17.294	3.582
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	101.107	99.016
Obveznosti za pozavarovalni del premij	1.703.432	1.772.517
Druge obveznosti iz pozavarovanja	36.705	35.409
Druge kratkoročne obveznosti	1.212.411	1.255.463
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	9.171.461	8.843.446
Premija sozavarovanja	1.186.179	949.129
Pozavarovateljev del škod	2.915.102	3.229.893
Sozavarovalni del škod	688.552	143.908
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.231.943	994.157
Odhodki za sozavarovalno provizijo	90.632	73.589
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	4.094	2.415
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	125.119	188.462
Prihodki poslovanja	2.789	1.529
Odhodki iz poslovanja	245.416	257.239
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	11.651	11.110

11 Dogodki po datumu bilance stanja

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze za poslovno leto 2014, v letu 2015 ni bilo.

Januarja 2015 je Generali zaključil fazo manjšinskega odkupa deleža v Holdingu GPH: Generali je prevzel 100% lastništvo, s tem ko je PPF dal na razpolago za odkup svoj preostali delež. Generali PPF Holding B.V. je preimenovan v Generali CEE Holding B.V.

12 Poročilo neodvisnega revizorja

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarju gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana

Poročilo na računovodske izkaze

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, 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 Evropska Unija, ter zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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 pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Računovodski izkazi so v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in razkritji, predpisanimi z Zakonom o gospodarskih družbah in Zakonom o zavarovalništvu.

Poročilo o drugih pravnih in poročevalskih zahtevah

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je presoditi o usklajenosti poslovnega poročila z računovodskimi izkazi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 6. Marec 2015

Za PricewaterhouseCoopers d.o.o.

 PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Ksenija Zver

Pooblaščená revizorka



PricewaterhouseCoopers d.o.o., Cesta v Kleče 15, SI-1000 Ljubljana, Slovenija
T: +386 (1)5836 000, F: +386 (1) 5836 000, www.pwc.com/si
Matična št.: 5717159 Davčna št.: SI35498161

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg. 200110427 z dne 19. 07. 2001 pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 34.802 EUR. Seznam zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.

13 Poslovno poročilo

13.1 OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA IN ZAVAROVALNIŠKEGA TRGA

Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast naj bi po napovedih za leto 2014 znašala 2,5%. Porast gospodarske aktivnosti je posledica močnejše rasti izvoza in večjih vlaganj v infrastrukturo. Na trgu dela se pričakuje šibko okrevanje, kar bo vodilo v povečanje zasebne potrošnje. Državna potrošnja se bo še zmanjševala, kot posledica racionalizacije izdatkov za blago in storitve.

Stopnja anketne brezposelnosti je v letu 2014 znašala 9,7%. Ob nadaljevanju gospodarskega okrevanja se v prihodnjih dveh letih pričakuje rast zaposlenosti.

Letna inflacija naj bi se po napovedih zaradi šibkega gospodarskega okrevanja, padca cen nafte in surovin, v primerjavi s predhodnim letom znižala iz 1,8% na 0,2%. Skladno s predvidenim okrevanjem gospodarske aktivnosti se v prihodnjih dveh letih pričakuje postopno višja stopnja inflacije.

Proračunski primanjkljaj države naj bi se po napovedih Ministrstva za finance glede na predhodno leto zmanjšal za 9,3% na -5,3%.

Vrednost osrednjega borznega indeksa Ljubljanske borze (SBI) se je v letu 2013 izboljšala za 3,2% in v letu 2014 za 19,6%.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2014:

	2013	2014*
Rast BDP (y/y)	-1,00%	2,50%
Inflacija (1-12)	1,80%	0,20%
Rast povprečne plače (y/y)	-0,20%	1,30%
Anketna nezaposlenost (ILO)	10,10%	9,70%
Proračunski deficit (v % BDP)	-14,60%	-5,30%

*napoved za leto 2014 (UMAR, SURS, MF)

Vir: UMAR, SURS, MF

Zavarovalniški trg

V letu 2014 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. Oktobra 2013 je bila opravljena združitev zavarovalnic Adriatic Slovenica in KD življenje, s čimer je Adriatic Slovenica utrdila svoj položaj druge zavarovalnice na trgu.

Tržni deleži zavarovalnic v mio EUR	1-12/2013		1-12/2014		Rast
	Premija	TD	Premija	TD	
Triglav	603,8	32,2%	591,2	31,9%	-2,1%
Adriatic Slovenica	305,8	16,3%	297,7	16,1%	-2,7%
Vzajemna	268,1	14,3%	257,9	13,9%	-3,8%
Zavarovalnica Maribor	252,0	13,4%	250,0	13,5%	-0,8%
Triglav zdravstvena	104,0	5,5%	107,4	5,8%	3,2%
Generali	85,2	4,6%	87,8	4,7%	3,1%
Tilia	86,2	4,6%	83,7	4,5%	-2,8%
NLB Vita	44,1	2,4%	55,1	3,0%	25,0%
Merkur	46,4	2,5%	45,2	2,4%	-2,5%
Grawe	32,5	1,7%	32,4	1,8%	-0,3%
Wiener Städtische	24,4	1,3%	25,7	1,4%	5,2%
ERGO	8,1	0,4%	7,0	0,4%	-14,2%
Allianz	5,7	0,3%	6,8	0,4%	19,4%
ERGO življenjska	5,4	0,3%	3,7	0,2%	-30,8%
Arag	1,8	0,1%	1,8	0,1%	-0,9%
Skupaj zavarovalnice	1.873,6	100,0%	1.853,4	100,0%	-1,1%

Tabela 1: Tržni deleži konvencionalnih zavarovalnic 2014

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

13.2 POSLOVNA USMERITEV

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

Zavarovalnica Generali d.d. posluje z dolgoročnim poslanstvom zagotovitve celovite ponudbe življenjskih in vseh drugih vrst zavarovanj na slovenskem trgu. Dolgoročni 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: zmanjšanje povpraševanja po zavarovalnih produktih kot posledico splošnega ekonomskega

okolja, močna cenovna konkurenca predvsem na področju avtomobilskih zavarovanj, škodne rezultate na slovenskem trgu v določenih zavarovalnih vrstah (na primer splošna odgovornost, zavarovanja avtomobilskega kaska) in vpliv naravnih katastrof. Na področju življenjskih zavarovanj zavarovalnica kot glavno tržno tveganje ocenjuje zmanjšanje povpraševanja kot posledico splošnega ekonomskega okolja ter nadaljevanje trenda višanja provizijskih stopenj zastopniških in posredniških družb, kar bi lahko v prihodnosti zmanjševalo 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 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. Kot eno izmed ključnih finančnih tveganj zavarovalnica ocenjuje tveganje nizkih obrestnih mer. Ostala operativna tveganja ocenjujemo kot relativno nizka.

V skladu s standardi skupine Generali mora zavarovalnica izpolnjevati striktno zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanj tveganj. 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 niso bili doseženi v segmentu premoženjskih zavarovanj, predvsem zaradi upada premije in nekaterih večjih škodnih dogodkov. V primerjavi s preteklim letom je zaznati rahel padec

rasti, predvsem na področju avtomobilskih zavarovanj kot posledica večje konkurenčnosti na trgu. Segment življenjskih zavarovanj kljub nekaterim pozitivnim trendom nadaljuje negativno. Bruto škodni rezultati premoženjskih zavarovanj so v okviru načrtovanih, medtem ko sta tako rezultat premoženjskih zavarovanj kot življenjskih zavarovanj pod načrtovanimi vrednostmi.

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. Zavarovalnica izpolnjuje zakonske zahteve za kapitalsko ustreznost.

13.3 PREGLED POSLOVANJA

Premija po skupinah zavarovalnih vrst

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2012		1-12/2013		Sprememba
	Premija	Delež	Premija	Delež	
Nezgodno zavarovanje	6.517,2	7,8%	6.757,5	7,8%	3,7%
Zdravstveno zavarovanje	2,0	0,0%	1,6	0,0%	-20,2%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	15.240,2	18,2%	15.570,3	17,9%	2,2%
Letalsko zavarovanje	13,6	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Zavarovanje plovil	7,2	0,0%	5,3	0,0%	-25,6%
Zavarovanje prevoza blaga	122,1	0,1%	130,9	0,2%	7,2%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	10.230,7	12,2%	11.622,8	13,4%	13,6%
Drugo škodno zavarovanje	7.329,6	8,8%	7.343,6	8,4%	0,2%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	19.301,0	23,0%	18.049,2	20,8%	-6,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	45,2	0,1%	189,4	0,2%	318,7%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	13,1	0,0%	12,5	0,0%	-4,7%
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.594,0	4,3%	3.911,1	4,5%	8,8%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	665,4	0,8%	766,0	0,9%	15,1%
Zavarovanje stroškov postopka	31,9	0,0%	37,1	0,0%	16,2%
Zavarovanje pomoči	942,7	1,1%	1.126,3	1,3%	19,5%
Skupaj premoženjska zavarovanja	64.056,1	76,5%	65.523,7	75,4%	2,3%
Konvencionalna ŽZ	10.154,8	12,1%	10.493,9	12,1%	3,3%
ŽZ z naložbenim tveganjem	9.553,5	11,4%	10.889,1	12,5%	14,0%
Skupaj življenska zavarovanja	19.708,3	23,5%	21.383,0	24,6%	8,5%
od tega z enkratno premijo	464,2	0,6%	594,0	0,7%	27,9%
Skupaj vsa zavarovanja	83.764,4	100,0%	86.906,7	100,0%	3,8%

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

Obračunana kosmata premija je v letu 2014 porastla v primerjavi s predhodnim poslovnim letom. Največja rast je bila v skladu s strategijo zavarovalnice in ob optimalnem izkoriščanju trenutnih tržnih razmer dosežena v zaželenih zavarovalnih vrstah (kasko, elementarna zavarovanja).

Klasična življenska zavarovanja beležijo 3,3% porast v primerjavi s preteklim poslovnim letom, povečal se je tudi delež življenjskih zavarovanj, vezan na enote investicijskih skladov, in sicer na 12,5%. Delež življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije v letu 2014 ostaja manj kot 1%.

Premija po prodajnih poteh

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2013		1-12/2014		Sprememba
	Premija	Delež	Premija	Delež	
Lastna prodajna mreža	39.375,5	47,0%	38.765,3	44,6%	-1,5%
Agencije	11.092,8	13,2%	10.958,3	12,6%	-1,2%
Industrijska prodaja	9.696,6	11,6%	10.593,1	12,2%	9,2%
Klicni center in internet	2.247,8	2,7%	1.966,2	2,3%	-12,5%
GENERALI	62.412,7	74,5%	62.282,9	71,7%	-0,2%
Bančna prodaja	7.923,5	9,5%	9.123,6	10,5%	15,1%
Ostale prodajne poti	13.428,3	16,0%	15.500,1	17,8%	15,4%
SKUPAJ	83.764,4	100,0%	86.906,7	100,0%	3,8%

Tabela 3: Obračunana kosmata premija po prodajnih poteh

Lastna prodajna mreža z največjim obsegom zavarovalne premije ostaja osrednji prodajni kanal zavarovalnice. Industrijska prodaja v letu 2014 beleži rast v višini 9,2%, medtem ko je prodaja preko zunanjih agencij, klicnih centrov in interneta upadla. Ostale aditivne prodajne poti (strukturne prodaje, leasing partnerji) beležijo rast v višini 15,4%, kar predstavlja v deležu kanala v celotni premiji dvig za 1,8 odstotne točke (iz deleža 16% v letu 2013 na 17,8% v letu 2014); prav tako beleži rast prodaja preko bančnih kanalov.

pozitivnega razvoja škodnih dogodkov, predvsem na področju zavarovanju različnih finančnih izgub, druga škodna zavarovanja in zavarovanje požara in elementarnih nesreč. Zavarovalnica Generali bo v naslednjih letih v skladu s strategijo koncerna nadaljevala politiko izboljševanja tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj na vseh področjih (tako produktne in prodajne 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 2014.

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

Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah

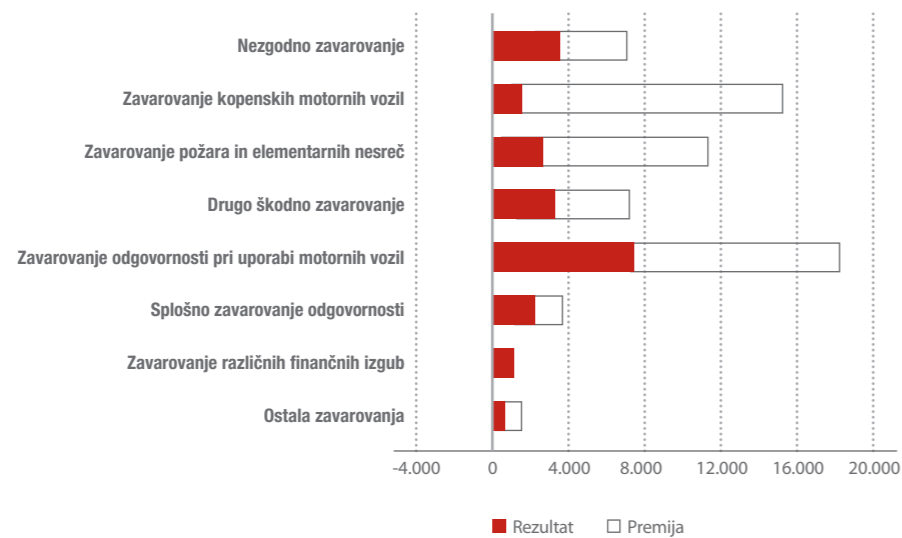
Bruto škodni rezultati v premoženjskih zavarovanjih kažejo v letu 2014 rahlo izboljšanje glede na leto 2013 kot posledico

Škodni rezultat v (000) EUR	1-12/2013		1-12/2014		Sprememba v o.t.
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	
Nezgodno zavarovanje	-1.629,6	24,5%	-1.763,0	26,1%	1,7
Zdravstveno zavarovanje	-4,8	236,0%	-1,1	67,2%	-168,8
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-12.612,4	80,9%	-12.293,3	79,8%	-1,1
Zavarovanje plovil	-4,8	65,1%	0,0	0,0%	-65,1
Zavarovanje prevoza blaga	-34,7	26,3%	-50,6	40,0%	13,7
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-7.959,0	78,2%	-7.243,0	63,8%	-14,5
Drugo škodno zavarovanje	-3.683,1	51,3%	-3.052,2	41,5%	-9,8
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	-8.140,8	40,1%	-9.290,1	50,4%	10,3
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	5,8	43,0%	0,0	0,0%	-43,0
Splošno zavarovanje odgovornosti	-1.552,6	44,1%	-1.201,7	30,9%	-13,2
Zavarovanje različnih finančnih izgub	-1.730,7	264,9%	507,4	-66,6%	-331,5
Zavarovanje stroškov postopka	1,5	4,5%	-3,8	11,2%	6,6
Zavarovanje pomoči	-658,6	71,6%	-624,1	58,2%	-13,4
Skupaj premoženjska zavarovanja	-38.003,9	58,2%	-35.015,4	53,5%	-4,7

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

Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah

Rezultati zavarovalnih vrst 1-12/2014



Slika 1: Prispevek h kritju (rezultati po skupinah zavarovalnih vrst).
Prispevek h kritju = zaslužena premija – škode – neposredni stroški skupine zavarovalne vrste.

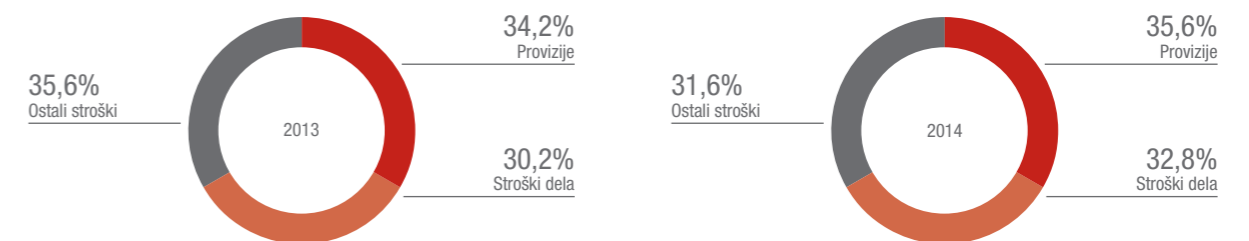
Zavarovalnica v poslovnem letu 2014 beleži pozitivne prispevke h kritju. Predvsem avtomobilska zavarovanja beležijo zelo pozitivne rezultate.

Analiza stroškov

STROŠKI v (000) EUR	1-12/2013		1-12/2014		Sprememba
	Stroški	Delež	Stroški	Delež	
Provizije	11.013,9	34,2%	11.733,2	35,6%	6,5%
Stroški dela prodajne mreže	3.869,5	12,0%	4.396,1	13,3%	13,6%
Ostali stroški prodajne mreže	5.865,3	18,2%	4.903,0	14,9%	-16,4%
Stroški prodajne mreže	20.748,7	64,4%	21.032,4	63,8%	1,4%
Stroški dela administracije	5.872,1	18,2%	6.435,8	19,5%	9,6%
Ostali stroški administracije	5.605,2	17,4%	5.512,4	16,7%	-1,7%
Stroški administracije	11.477,4	35,6%	11.948,2	36,2%	4,1%
SKUPAJ	32.226,0	100,0%	32.980,6	100,0%	2,3%
Delež stroškov v premiji	38,5%		37,9%		-0,5%

Tabela 5: Analiza stroškov

Stroški v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta



Slika 2: Stroški v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta

Stroški zavarovalnice so se v primerjavi z letom 2013 povečali za 2,3%, pri čemer beleži zavarovalnica najvišjo rast stroškov za provizije in stroškov dela.

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. 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 2014 ni bilo slabitev finančnih naložb.

Operativno tveganje

Operativno tveganje je definirano kot tveganje izgube, ki je posledica:

- napak v procesih, organizaciji,
- napačnega delovanja zaposlenih,
- neustreznega delovanja sistemov,
- zunanjih dogodkov.

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.

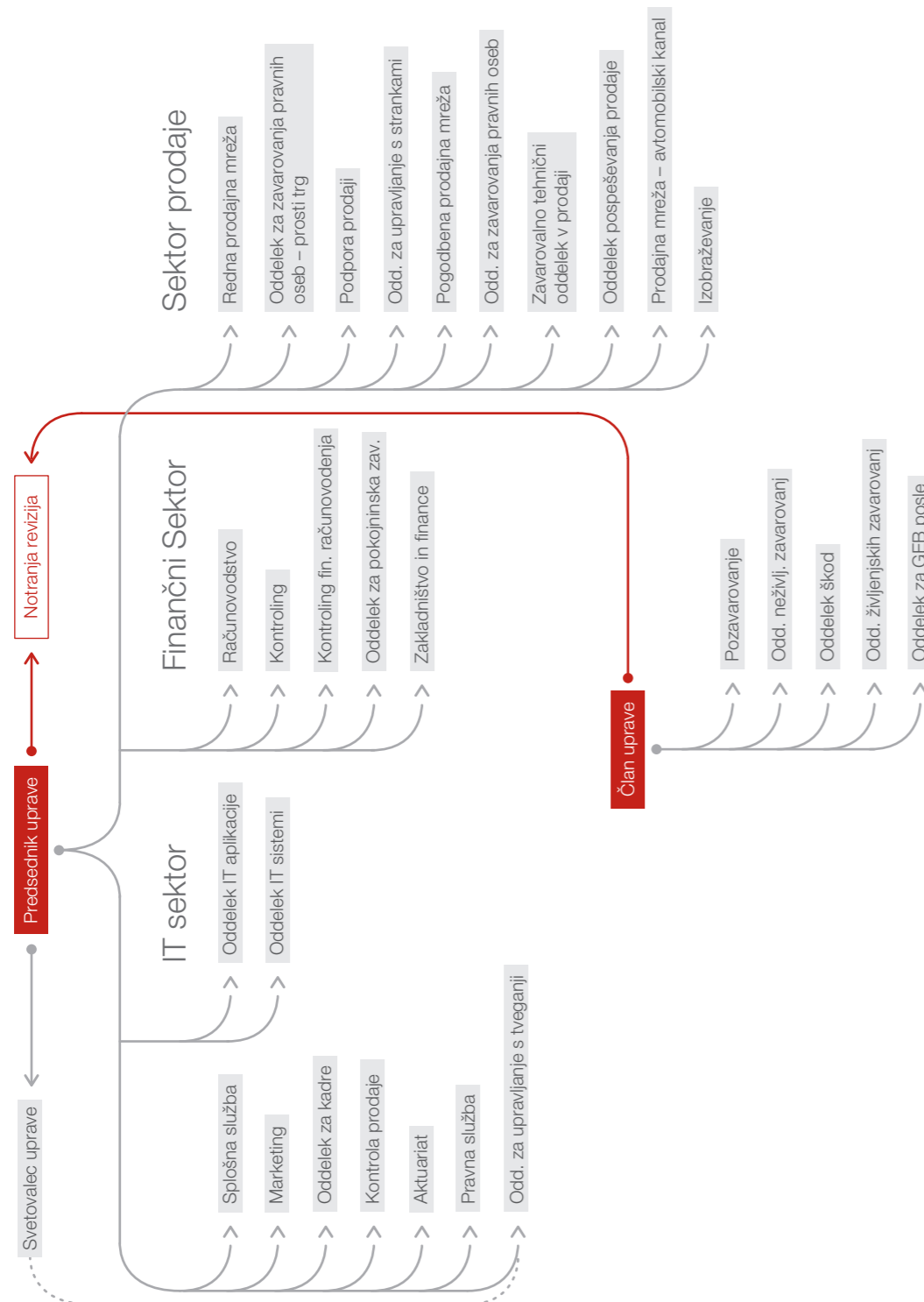
Oddelek za upravljanje s tveganji matične družbi skrbi za vpeljavo kvalitativnih in kvantitativnih metodologij za operativna tveganja.

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

13.4 OPIS RAZVOJA

Organizacijska shema zavarovalnice

Slika 3: Organizacijska shema Generali Zavarovalnice d.d.



Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi

	Število zaposlenih	
	2013	2014
Januar	377	385
Februar	371	391
Marec	369	394
April	368	394
Maj	366	392
Junij	359	393
Julij	351	398
Avgust	350	404
September	350	402
Oktober	352	398
November	366	394
December	377	391
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH	363	395

Tabela 6: Podatki o zaposlenih po mesecih

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2013	2014
Doktorat	1	1
Magisterij	9	9
Univerzitetna visoka	69	70
Visoka strokovna	53	56
Višja	37	37
Srednja	188	196
Srednja poklicna	20	22
Osnovna	0	0
SKUPAJ	377	391

Tabela 7: Podatki o številu zaposlenih in izobrazbeni strukturi na dan 31. 12. 2014

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2013	2014
Doktorat	1	1
Magisterij	9	9
Univerzitetna visoka	66	71
Visoka strokovna	51	57
Višja	36	37
Srednja	181	198
Srednja poklicna	19	22
Osnovna	0	0
SKUPAJ	363	395

Tabela 8: Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

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



Slika 4: 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, Ptuj, Murski Soboti in Novem Mestu. Administrativna centrala zavarovalnice, kot tudi nekateri prodajni oddelki, se nahajajo v Ljubljani. Zavarovalnica ima trenutno devet škodnih centrov namenjenih predvsem cenitvam avtomobilskih zavarovanj, in sicer v Ljubljani, Mariboru, Kranju, Celju, Murski Soboti, Kopru, Novem Mestu, Ptuj in Novi Gorici.

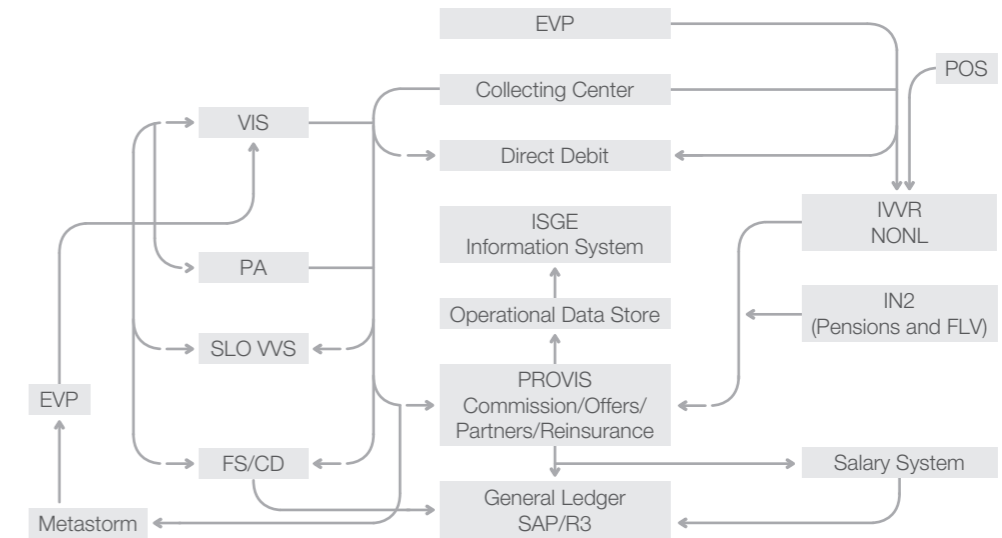
Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav

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. Ljubljana 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 skupine 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 5: Shema informacijskih sistemov Generali Zavarovalnice d.d.

13.5 AKTIVNOSTI PODRUŽNIC ZAVAROVALNICE V TUJINI

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

13.6 PODATKI O ZAVAROVALNIŠKI SKUPINI (PODREJENIH ZAVAROVALNICAH)

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

13.7 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

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

14 Priloga

14.1. 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 31.12.2014

Vrednosti v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba
SREDSTVA	162.340.168	146.965.634	110	121.731.497	115.769.770	105	282.482.508	259.442.609	109
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	0	14.975	0	978.198	1.101.076	89	978.198	1.116.051	88
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	14.975	0	978.198	1.101.076	89	978.198	1.116.051	88
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	118.084.653	103.917.459	114	100.938.482	93.594.498	108	219.023.135	197.511.957	111
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	72.613.583	61.293.508	118	86.651.313	77.263.680	112	159.264.896	138.557.188	115
1. Dolgoročne finančne naložbe	67.775.801	53.271.596	127	57.278.285	39.303.595	146	125.054.086	92.575.191	135
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	67.398.509	52.826.552	128	57.257.823	39.303.595	146	124.656.332	92.130.147	135
1.3. Deleži v investicijskih skladih	41.195	30.260	136	0	0		41.195	30.260	136
1.5. Druga dana posojila	336.097	414.784	81	20.462	0		356.559	414.784	86
2. Kratkoročne finančne naložbe	4.837.782	8.021.912	60	29.373.028	37.960.085	77	34.210.810	45.981.997	74
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	188.464	276.257	68	404.500	397.494	102	592.964	673.751	88
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo ali oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	2.819.356	6.401.562	44	14.114.395	27.363.649	52	16.933.751	33.765.211	50
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	1.829.962	1.344.093	136	14.854.133	10.198.942	146	16.684.095	11.543.035	145
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	45.471.070	42.623.951	107	14.287.169	16.330.818	87	59.758.239	58.954.769	101
a) iz prenosnih premij	464.302	219.665	211	363.320	458.198	79	827.622	677.863	122
1. iz prenosnih premij, oddanih v pozavarovanje	464.302	219.665	211	235.276	337.160	70	699.578	556.825	126
2. iz prenosnih premij, oddanih v sozavarovanje	0	0		128.044	121.038	106	128.044	121.038	106
b) iz matematičnih rezervacij	24.960.616	24.979.821	100	0	0		24.960.616	24.979.821	100
1. iz matematičnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje	24.960.616	24.979.821	100	0	0		24.960.616	24.979.821	
c) iz škodnih rezervacij	601.209	558.235	108	13.914.559	15.861.341	88	14.515.768	16.419.576	88
1. iz škodnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje	601.209	558.235	108	13.218.780	14.481.231	91	13.819.989	15.039.466	92

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba
2. iz škodnih rezeracij, oddanih v sozavarovanje	0	0		695.779	1.380.110	50	695.779	1.380.110	50
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0		9.290	11.279	82	9.290	11.279	82
1. iz rezervacij za bonuse in popuste, oddanih v pozavarovanje	0	0		9.290	11.279	82	9.290	11.279	82
e) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	19.444.943	16.866.230	115	0	0		19.444.943	16.866.230	115
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	38.901.194	33.711.765	115	0	0		38.901.194	33.711.765	115
D. TERJATVE	998.401	3.589.109	28	13.425.282	15.293.364	88	12.834.526	15.589.678	82
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	359.300	334.516	107	7.364.084	7.472.183	99	7.723.384	7.806.699	99
1. Terjatve do zavarovalcev	221.222	203.470	109	7.364.084	7.472.183	99	7.585.306	7.675.653	99
1.3. Terjatve do drugih zavarovalcev	221.222	203.470	109	7.364.084	7.472.183	99	7.585.306	7.675.653	99
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	138.078	130.346	106	0	0		138.078	130.346	106
2.3. Terjatve do drugih zavarovalnih posrednikov	138.078	130.346	106	0	0		138.078	130.346	106
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	700	0	0	0		0	700	0
3.3. Druge terjatve iz drugih neposr. zav. poslov	0	700	0	0	0		0	700	0
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	353.936	93.044	380	3.383.256	3.472.476	97	3.737.192	3.565.520	105
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0		104.967	49.734	211	104.967	49.734	211
1.3. Terjatve za premijo iz sprej. sozav. v drugih družbah	0	0		104.967	49.734	211	104.967	49.734	211
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0		337.640	943.185	36	337.640	943.185	36
3.3. Terjatve za deleže sozav. v škodah v drugih družbah	0	0		337.640	943.185	36	337.640	943.185	36
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	271.778	-88.681	-306	2.376.115	2.017.612	118	2.647.893	1.928.931	137
4.1. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah v družbah v skupini	271.778	-88.681	-306	1.421.462	2.015.635	71	1.693.240	1.926.954	88
4.3. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah v drugih družbah	0	0		954.653	1.977	48.288	954.653	1.977	48.288
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	82.158	181.725	45	564.534	461.945	122	646.692	643.670	100
5.1. Druge terjatve iz sozav. in pozav. v družbah v skupini	82.158	181.725	45	539.550	451.758	119	621.708	633.483	98
5.3. Druge terjatve iz sozav. in pozav. v drugih družbah	0	0		24.984	10.187	245	24.984	10.187	245
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	285.165	3.161.549	9	2.677.942	4.348.705	62	1.373.950	4.217.459	33
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0		328.036	409.836	80	328.036	409.836	80
2.1. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do družb v skupini	0	0		287.428	369.535	78	287.428	369.535	78
2.3. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do drugih	0	0		40.608	40.301	101	40.608	40.301	101
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.448	32.606	4	0	0		1.448	32.606	4
3.3. Kratkoročne terjatve iz financiranja do drugih	1.448	32.606	4	0	0		1.448	32.606	4

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba
4. Druge kratkoročne terjatve	108.602	3.060.566	4	2.304.990	3.730.101	62	824.435	3.497.872	24
4.3. Druge kratkoročne terjatve do drugih	108.602	3.060.566	4	2.304.990	3.730.101	62	824.435	3.497.872	24
5. Dolgoročne terjatve	175.115	19.320	906	0	0		175.115	19.320	906
5.3. Dolgoročne terjatve do drugih	175.115	19.320	906	0	0		175.115	19.320	906
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0		44.916	0		44.916	0	
7. Odložene terjatve za davek	0	49.057	0	0	208.768	0	0	257.825	0
E. RAZNA SREDSTVA	2.813.624	4.227.877	67	5.187.155	3.100.744	167	8.000.779	7.328.621	109
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	0	0		1.069.433	1.096.471	98	1.069.433	1.096.471	98
1. Oprema	0	0		1.069.433	1.096.471	98	1.069.433	1.096.471	98
II. DENARNA SREDSTVA	2.813.624	4.227.877	67	4.117.722	2.004.273	205	6.931.346	6.232.150	111
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.542.296	1.504.449	103	1.202.380	2.680.088	45	2.744.676	4.184.537	66
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.495.330	1.462.011	102	0	0		1.495.330	1.462.011	102
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	46.966	42.438	111	1.202.380	2.680.088	45	1.249.346	2.722.526	46
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	0		3.869.611	3.305.136	117	3.869.611	3.305.136	117
OBVEZNOSTI	162.340.168	146.965.634	110	121.731.497	115.769.770	105	282.482.508	259.442.609	109
A. KAPITAL	10.243.063	7.285.449	141	23.832.563	18.373.001	130	34.075.626	25.658.450	133
I. VPOKLICANI KAPITAL	17.690.167	17.690.167	100	21.830.180	21.830.180	100	39.520.347	39.520.347	100
1. Osnovni kapital	17.690.167	17.690.167	100	21.830.180	21.830.180	100	39.520.347	39.520.347	100
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. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	2.737.553	549.201	498	4.542.074	1.184.648	383	7.279.627	1.733.849	420
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	2.698.327	504.856	534	0	108.028	0	2.698.327	612.884	440
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	39.226	44.345	88	4.542.074	1.076.620	422	4.581.300	1.120.965	409
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	-11.871.092	-12.640.354	94	-4.582.492	-6.684.628	69	-16.453.584	-19.324.982	85
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	0	0		0	0		0	0	
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	61.744.922	53.629.471	115	84.530.106	83.608.304	101	146.275.028	137.237.775	107
I. Kosmate prenosne premije	658.845	393.764	167	18.686.618	18.561.547	101	19.345.463	18.955.311	102
II. Kosmate matematične rezervacije	49.921.233	49.959.643	100	0	0		49.921.233	49.959.643	100
III. Kosmate škodne rezervacije	1.185.263	1.089.731	109	60.462.892	59.913.952	101	61.648.155	61.003.683	101
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	9.979.581	2.186.333	456	5.380.596	5.132.805	105	15.360.177	7.319.138	210
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	38.857.583	33.700.157	115	0	0		38.857.583	33.700.157	115

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	177.208	142.109	125	531.459	450.973	118	708.667	593.082	119
1. Rezervacije za pokojnine	177.191	142.109	125	405.673	325.355	125	582.864	467.464	125
2. Druge rezervacije	17	0		125.786	125.618	100	125.803	125.618	100
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	45.454.919	42.607.800	107	101.107	99.016	102	45.556.026	42.706.816	107
G. DRUGE OBVEZNOSTI	4.507.654	8.377.070	54	7.751.417	8.810.455	88	10.669.914	13.894.730	77
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.415.559	1.449.565	98	1.953.353	3.331.794	59	3.368.912	4.781.359	70
1. Obveznosti do zavarovalcev	667.107	478.875	139	1.536.016	2.960.276	52	2.203.123	3.439.151	64
1.3. Obveznosti do drugih zavarovalcev	667.107	478.875	139	1.536.016	2.960.276	52	2.203.123	3.439.151	64
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	728.322	951.609	77	535	50	1.070	728.857	951.659	77
2.3. Obveznosti do drugih zavarovalnih posrednikov	728.322	951.609	77	535	50	1.070	728.857	951.659	77
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.130	19.081	105	416.802	371.468	112	436.932	390.549	112
3.3. Druge obveznosti iz drugih neposrednih zavarovalnih poslov	20.130	19.081	105	416.802	371.468	112	436.932	390.549	112
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	871.831	380.010	229	2.592.756	2.507.548	103	3.464.587	2.887.558	120
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0		111.478	56.296	198	111.478	56.296	198
1.3. Obveznosti za sozavarovalne premije v drugih podjetjih	0	0		111.478	56.296	198	111.478	56.296	198
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	871.831	380.010	229	2.198.489	2.423.511	91	3.070.320	2.803.521	110
2.1. Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini	871.831	380.010	229	1.969.715	2.375.871	83	2.841.546	2.755.881	103
2.3. Obveznosti za pozavarovalne premije v drugih podjetjih	0	0		228.774	47.640	480	228.774	47.640	480
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0		282.789	27.741	1.019	282.789	27.741	1.019
5.1. Druge obveznosti iz pozav.v podjetjih v skupini	0	0		282.789	27.741	1.019	282.789	27.741	1.019
VI. Ostale obveznosti	2.220.264	6.547.495	34	3.205.308	2.971.113	108	3.836.415	6.225.813	62
a) Ostale dolgoročne obveznosti	531.048	112.487	472	826.161	242.639	340	1.357.209	355.126	382
3. Odložene obveznosti za davek	531.048	112.487	472	826.161	242.639	340	1.357.209	355.126	382
b) Ostale kratkoročne obveznosti	1.689.216	6.435.008	26	2.379.147	2.728.474	87	2.479.206	5.870.687	42
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	0	0		787.606	761.274	103	787.606	761.274	103
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	4.320	51.843	8	20.062	240.744	8	24.382	292.587	8
5. Druge kratkoročne obveznosti	1.684.896	6.383.165	26	1.571.479	1.726.456	91	1.667.218	4.816.826	35
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.354.819	1.223.578	111	4.984.845	4.428.021	113	6.339.664	5.651.599	112
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.175.062	1.069.135	110	3.193.876	2.922.676	109	4.368.938	3.991.811	109
2. Druge pasivne časovne razmejitve	179.757	154.443	116	1.790.969	1.505.345	119	1.970.726	1.659.788	119
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	0		3.869.611	3.305.136	117	3.869.611	3.305.136	117

Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01. - 31.12. 2014

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013	Sprememba
A. IZKAZ IZIDA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	54.796.067	55.099.751	99
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	63.194.613	62.456.940	101
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	3.080.717	2.358.595	131
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-753.227	-761.382	99
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-10.506.077	-10.139.257	104
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-70.214	1.047.150	-7
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-149.745	137.705	-109
II. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE(D VIII.)	2.806.855	3.014.099	93
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	284.198	276.859	103
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-31.601.310	-31.704.457	100
1. Obračunani kosmati zneski škod	-32.797.230	-34.648.031	95
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	771.815	756.692	102
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	-912.983	193.770	-471
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	3.832.811	4.734.628	81
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-475.276	-5.337.166	9
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-2.020.447	2.595.650	-78
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-285.822	346.161	-83
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	-91.662	-496.112	18
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-20.861.659	-20.629.281	101
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-7.477.150	-7.036.223	106
3. Drugi obratovalni stroški	-14.787.737	-14.763.092	100
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-437.125	-395.982	110
3.2. Stroški dela	-7.127.277	-6.397.863	111
3.2.1. Plače zaposlenih	-5.789.386	-5.237.839	111
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-933.365	-842.329	111
3.2.3. Drugi stroški dela	-404.526	-317.695	127
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	-36.469	-36.321	100
3.4. Ostali obratovalni stroški	-7.186.866	-7.932.926	91
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.403.228	1.170.034	120
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-2.875.075	-2.719.211	106

1. Odhodki za preventivno dejavnost	-100.000	-220.000	45
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-174.510	166.698	-105
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	-2.600.565	-2.665.909	98
IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	2.171.592	3.187.809	68

B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	10.285.873	9.636.215	107
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	21.382.994	19.708.297	108
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-11.076.677	-10.079.749	110
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-265.081	16.226	-1.634
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	244.637	-8.559	-2.858
II. PRIHODKI NALOŽB	3.599.174	3.533.242	102
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	46.533	56.545	82
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	46.533	56.545	82
2. Prihodki drugih naložb	2.777.347	2.756.189	101
2.2. Prihodki od obresti	2.763.327	2.735.551	101
2.2.3. v drugih družbah	2.763.327	2.735.551	101
2.3. Drugi prihodki naložb	14.020	20.638	68
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	14.020	20.638	68
2.3.1.3. v drugih družbah	14.020	20.638	68
4. Dobički pri odtujitvah naložb	775.294	720.508	108
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	17.303.365	15.615.900	111
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	4.854.075	4.278.594	113
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-5.400.927	-5.519.165	98
1. Obračunani kosmati zneski škod	-11.145.310	-10.991.749	101
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	5.796.942	5.502.040	105
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-95.533	-69.965	137
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	42.974	40.509	106
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-2.559.511	-1.743.792	147
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-2.559.511	-1.743.792	147
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-5.119.019	-3.487.574	147
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	2.559.508	1.743.782	147
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	-18.756	31.962	-59
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-8.492.786	-7.982.779	106
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.289.390	-4.160.943	103
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	33.319	189.556	18
3. Drugi obratovalni stroški	-6.459.181	-6.448.502	100

3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-190.933	-172.965	110
3.2. Stroški dela	-3.113.145	-2.794.579	111
3.2.1. plače zaposlenih	-2.528.764	-2.287.882	111
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-407.687	-367.928	111
3.2.3. drugi stroški dela	-176.694	-138.769	127
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	-15.929	-15.865	100
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.139.174	-3.465.093	91
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	2.222.466	2.437.110	91
IX. ODHODKI NALOŽB	-73.778	-112.482	66
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-13.236	-13.995	95
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-60.542	-98.487	61
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-14.270.576	-13.215.594	108
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-4.893.694	-4.318.827	113
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-4.893.694	-4.318.827	113
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	-49.112	-66.990	73
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV + V + VI + VII + VIII + IX + X + XI + XII)	283.347	136.284	208
C. IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	1.576	1.947	81
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.565	1.961	80
3. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	11	-14	-79
II. PRIHODKI NALOŽB	507	295	172
2. Prihodki drugih naložb	507	295	172
2.2. Prihodki od obresti	507	295	172
2.2.3. v drugih družbah	507	295	172
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-1.060	-4.833	22
1. Obračunani kosmati zneski škod	-1.060	-4.833	22
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-416	-1.598	26
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-27	-1.015	3
3. Drugi obratovalni stroški	-389	-583	67
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-11	-16	69
3.2. Stroški dela	-188	-253	74
3.2.1. plače zaposlenih	-153	-207	74
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-24	-33	73
3.2.3. drugi stroški dela	-11	-13	85

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	-1	-1	100
3.4. Ostali obratovalni stroški	-189	-313	60
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-8	-14	57
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-8	-14	57
X. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	0	0	
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV + V + VI + VII + VIII + IX + X)	599	-4.203	-14
D. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.X)	2.171.592	3.187.809	68
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	283.347	136.284	208
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C)	599	-4.203	-14
IV. PRIHODKI NALOŽB	2.974.627	3.139.726	95
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	56.047	61.413	91
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	56.047	61.413	91
2. Prihodki drugih naložb	2.745.594	2.690.466	102
2.2. Prihodki od obresti	2.745.432	2.687.037	102
2.2.3. v drugih družbah	2.745.432	2.687.037	102
2.3. Drugi prihodki naložb	162	3.429	5
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	162	3.429	5
2.3.1.3. v drugih družbah	162	3.429	5
4. Dobički pri odtujitvah naložb	172.986	387.847	45
V. Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XIII.)	49.112	66.990	73
VII. ODHODKI NALOŽB	-12.497	-32.218	39
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-35	-137	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-12.462	-32.081	39
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.II.)	-2.806.855	-3.014.099	93
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	1.212.339	1.279.315	95
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	530.668	624.730	85
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	681.671	654.582	104
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	3	0
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	-629.169	-1.149.156	55
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	-467.664	-952.343	49
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	-161.503	-196.793	82
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	-2	-20	10
XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I + II + III + IV + V + VI + VII + VIII + IX + X + XI + XII)	3.243.095	3.610.448	90

1. Poslovni izid obračunskega obdobja od premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2.389.871	2.953.605	81
2. Poslovni izid obračunskega obdobja od življenjskih zavarovanj	852.627	661.063	129
3. Poslovni izid obračunskega obdobja od zdravstvenih zavarovanj	597	-4.220	-14
XIV. DAVEK IZ DOBIČKA	-247.671	-292.587	85
XV. ODLOŽENI DAVKI	-124.026	-181.704	68
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII - XIV + XV)	2.871.398	3.136.157	92
E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.871.398	3.136.157	92
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	5.545.778	701.420	791
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	5.545.778	701.420	
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	6.681.661	845.085	791
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	7.285.252	1.770.312	
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-603.591	-925.227	
1.3. Druge prerazvrstitve	0	0	
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.135.883	-143.665	791
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I + II)	8.417.176	3.837.577	219

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2014

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	100.318.776	92.977.491
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	96.270.652	84.481.978
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	70.436.238	58.904.564
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	188.464	276.257
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	66.098.844	54.171.788
3. Deleži v investicijskih skladih	2.484.338	2.697.643
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0
5. Druga dana posojila	336.097	414.784
6. Depoziti pri bankah	1.328.495	1.344.092
7. Ostale finančne naložbe	0	0

IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	25.834.414	25.577.414
a) iz prenosnih premij	464.302	219.665
b) iz matematičnih rezervacij	24.768.903	24.799.514
c) iz škodnih rezeracij	601.209	558.235
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0
B. TERJATVE	719.173	3.606.706
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	359.300	334.516
1. Terjatve do zavarovalcev	221.222	203.470
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	138.078	130.346
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	700
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	359.489	92.491
III. DRUGE TERJATVE	384	3.179.699
C. RAZNA SREDSTVA	1.833.621	3.426.796
I. DENARNA SREDSTVA	1.833.621	3.426.796
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.495.330	1.462.011
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.495.330	1.462.011
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	77.891.488	79.643.743
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	2.688.781	542.497
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	51.615.151	51.297.003
I. Kosmate prenosne premije	658.845	393.764
II. Kosmate matematične rezervacije	49.537.807	49.599.028
III. Kosmate škodne rezervacije	1.185.263	1.089.731
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	233.236	214.480
C. KOSMATE 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	25.834.414	25.577.415
E. DRUGE OBVEZNOSTI	-2.246.858	2.226.828
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	787.019	1.013.811
1. Obveznosti do zavarovalcev	47.002	50.774
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	728.322	951.609
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	11.695	11.428
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	871.831	380.010
III. Druge obveznosti	-3.905.708	833.007
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2014 - Naložbeni sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	49.385.989	45.809.212
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	48.755.964	45.334.113
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	32.499.998	30.215.680
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	32.499.998	30.215.680
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	16.255.966	15.118.433
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	16.255.966	15.118.433
B. TERJATVE	73.911	20.464
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	-4.069	666
III. DRUGE TERJATVE	77.980	19.798
C. RAZNA SREDSTVA	556.114	454.635
I. DENARNA SREDSTVA	556.114	454.635
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	49.656.174	46.082.798
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. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	32.479.628	30.204.563
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	16.239.814	15.102.282
E. DRUGE OBVEZNOSTI	936.732	775.953
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	568.205	388.991
1. Obveznosti do zavarovalcev	561.767	382.032
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.438	6.959
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	368.527	386.962
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2014 - Delniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	5.782.682	3.174.304
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	5.522.927	2.960.890
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	3.685.872	1.973.995
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	3.685.872	1.973.995
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	1.837.055	986.895
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezeracij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.837.055	986.895
B. TERJATVE	3.637	1.456
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	-14	11
III. DRUGE TERJATVE	3.651	1.445
C. RAZNA SREDSTVA	256.118	211.958
I. DENARNA SREDSTVA	256.118	211.958
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	5.782.693	3.174.319
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. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	3.674.111	1.973.789
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	1.837.055	986.895
E. DRUGE OBVEZNOSTI	271.527	213.635
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	34.835	27.818
1. Obveznosti do zavarovalcev	34.294	27.531
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	541	287
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	236.692	185.817
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2014 - Pretežno delniški sklad

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	2.037.879	1.105.537
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	1.984.952	1.052.666
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	1.324.495	702.249
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	1.324.495	702.249
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	660.457	350.417
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezeracij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	660.457	350.417
B. TERJATVE	1.546	331
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	-1	0
III. DRUGE TERJATVE	1.547	331
C. RAZNA SREDSTVA	51.381	52.540
I. DENARNA SREDSTVA	51.381	52.540
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	2.037.879	1.105.536
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. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	1.320.914	700.834
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	660.457	350.417
E. DRUGE OBVEZNOSTI	56.508	54.285
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.707	3.465
1. Obveznosti do zavarovalcev	4.501	3.374
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	206	91
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	51.801	50.820
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2014 - Uravnoteženi sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	1.038.401	580.209
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	1.021.334	562.559
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	683.693	374.688
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	683.693	374.688
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	337.641	187.871
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezeracij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	337.641	187.871
B. TERJATVE	236	81
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	236	81
C. RAZNA SREDSTVA	16.831	17.569
I. DENARNA SREDSTVA	16.831	17.569
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	1.038.400	580.208
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. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	675.281	375.741
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	337.641	187.871
E. DRUGE OBVEZNOSTI	25.478	16.596
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.813	2.379
1. Obveznosti do zavarovalcev	5.488	2.302
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	325	77
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	19.665	14.217
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2014 - Pretežno obvezniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	163.784	95.394
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	157.114	90.104
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	103.604	60.131
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	103.604	60.131
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	53.510	29.973
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	53.510	29.973
B. TERJATVE	84	66
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	84	66
C. RAZNA SREDSTVA	6.586	5.224
I. DENARNA SREDSTVA	6.586	5.224
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	163.784	95.393
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. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	107.021	59.945
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	53.510	29.973
E. DRUGE OBVEZNOSTI	3.253	5.475
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	107	1.484
1. Obveznosti do zavarovalcev	107	1.396
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	88
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	3.146	3.991
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2014 - Garantirani sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	948.544	613.515
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	903.847	577.665
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	603.533	385.023
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	603.533	385.023
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	300.314	192.642
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	300.314	192.642
B. TERJATVE	252	1.063
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	-1
III. DRUGE TERJATVE	252	1.064
C. RAZNA SREDSTVA	44.445	34.787
I. DENARNA SREDSTVA	44.445	34.787
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	948.542	613.515
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. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	600.628	385.283
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	300.314	192.642
E. DRUGE OBVEZNOSTI	47.600	35.590
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.872	4.184
1. Obveznosti do zavarovalcev	13.947	4.033
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	925	151
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	32.728	31.406
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada pokojninskih rent na dan 31.12.2014

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	677.140,00	625.841,00
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	630.004,00	601.542,00
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	438.291,00	421.235,00
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	438.291,00	421.235,00
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	191.713,00	180.307,00
a) iz prenosnih premij	0,00	0,00
b) iz matematičnih rezervacij	191.713,00	180.307,00
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	-1.392,00	-70,00
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	-1.468,00	-123,00
III. DRUGE TERJATVE	76,00	53,00
C. RAZNA SREDSTVA	48.528,00	24.369,00
I. DENARNA SREDSTVA	48.528,00	24.369,00
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 razmejitve	0,00	0,00

OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	655.323,00	622.684,00
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	5.461,00	705,00
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	383.426,00	360.615,00
I. Kosmate prenosne premije	0,00	0,00
II. Kosmate matematične rezervacije	383.426,00	360.615,00
III. Kosmate škodne rezervacije	0,00	0,00
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	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	191.713,00	180.307,00
E. DRUGE OBVEZNOSTI	74.723,00	81.057,00
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	7.433,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	0,00	7.433,00
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	74.723,00	73.624,00
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0,00	0,00

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Sredstva kritnega sklada
Četrtoletje 4 2012
Kritni sklad zdravstvenih zavarovanj
Revidiran

Vrednosti v EUR

	31.12.2014	31.12.2013	Sprememba
SREDSTVA (A+B+C+D)	46.105	45.375	102
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	15.618	14.516	108
I. Naložbene nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2)	0	0	
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	15.618	14.516	108
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	14.611	14.516	101
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	1.007	0	

7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 +2 +3 + 4 + 5)	0	0	
1. iz prenosnih premij	0	0	
2. iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. iz škodnih rezervacij	0	0	
4. iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. Terjatve (I.+II.+III.)	29.420	28.429	103
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	27.366	28.447	96
1. Terjatve do zavarovalcev	259	280	93
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	27.107	28.167	96
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	2.054	-18	-11.411
C. Razna sredstva (I.+II.)	1.067	2.430	44
I. Denarna sredstva	1.067	2.430	44
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev (1+2+3)	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 (A+B+C+D+E+F)	49.594	49.463	100
A. Presežek iz prevrednotenja	-9	0	
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	3	14	21
I. Kosmate prenosne premije	3	14	21
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	0	0	
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	49.614	49.462	100
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	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	49.614	49.462	100
F. Pasivne časovne razmejitev	-14	-13	108

Izkaz izida kritnega sklada za življenjska zavarovanja za obdobje 01.01. - 31.12.2014

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.824.526	4.787.954
1. Obračunane zavarovalne premije	4.844.970	4.780.287
2. Sprememba prenosnih premij	-20.444	7.667
II. PRIHODKI NALOŽB	3.210.581	3.307.430
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	38.781	56.532
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	38.781	56.532
2. Prihodki drugih naložb	2.705.941	2.672.263
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	2.699.503	2.658.388
2.3. Drugi prihodki naložb	6.438	13.875
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	6.438	13.875
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	465.859	578.635
III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	4.881.714	4.348.183
IV. ODHODKI ZA ŠKODE	-3.281.379	-4.067.275
1. Obračunani zneski škod	-3.228.820	-4.037.819
2. Sprememba škodnih rezervacij	-52.559	-29.456
V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	30.612	755.734
1. Sprememba matematičnih rezervacij	30.612	755.734
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	15.493	731.837
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	15.119	23.897
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
VI. ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	-18.756	31.962
VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	-2.464.459	-2.180.470
1. Začetni stroški	-1.023.795	-797.206
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-1.440.664	-1.383.264
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-9.238.259	-8.879.657
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.289.390	-4.160.943
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	33.319	189.556
3. Drugi obratovalni stroški	-6.458.462	-6.447.762

3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-190.933	-172.965
3.2. Stroški dela	-3.113.145	-2.794.579
3.2.1. plače zaposlenih	-2.528.764	-2.287.882
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-407.687	-367.928
3.2.3. drugi stroški dela	-176.694	-138.769
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	-15.929	-15.865
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.138.455	-3.464.353
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.476.274	1.539.492
VIII. ODHODKI NALOŽB	-23.742	-9.759
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	-6
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-6.063	-7.153
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-17.679	-2.600
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-86.416	-78.974
X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	7.072.681	6.894.785
X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)	298.881	195.598

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

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

Četrtletje 3 2014

Kritni sklad: KS življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013	Sprememba
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.730.317	5.156.087	92
II. Prihodki od naložb	14.671.202	14.342.650	102
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	18.188	26.678	68
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	18.188	26.678	68
2. Prihodki drugih naložb	14.560.405	14.215.856	102
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	14.560.405	14.215.856	102
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	14.702.177	14.324.560	103
2.3.2. Drugi finančni prihodki	-141.772	-108.704	130
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	92.609	100.116	93
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-3.997.421	-2.824.656	142
1. Redno prenehanje	-448.919	-856.679	52
2. Izredno prenehanje	-3.548.502	-1.967.977	180
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-3.502.068	-1.910.355	183
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-18.043	-29.757	61
2.3. s smrtjo zavarovanca	-28.391	-27.865	102
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.275.067	-3.222.565	71
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.275.067	-3.222.565	71
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-1.249.855	-1.428.958	87
1. Obračunani vstopni stroški	-742.696	-947.997	78
2. Izstopni stroški	-159.682	-164.950	97
3. Provizija za upravljanje	-347.477	-316.011	110
VI. Odhodki naložb	-11.871.040	-12.023.894	99
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki		108.982	137
3. Prevrednotovalni finančni odhodki		-12.114.240	99
4. Izgube pri odtujitvah naložb		-18.636	62
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	8.136	-1.336	-609

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

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

Četrtletje 3 2014

Kritni sklad: KS Delniški sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013	Sprememba
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.057.964	2.835.092	143
II. Prihodki od naložb	1.961.789	923.440	212
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
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	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	1.814.471	899.690	202
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	1.814.471	899.690	202
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.814.067	898.908	202
2.3.2. Drugi finančni prihodki	404	782	52
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	147.318	23.750	620
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-176.741	-108.526	163
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-176.741	-108.526	163
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-117.541	-49.670	237
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-55.875	-58.612	95
2.3. s smrtjo zavarovanca	-3.325	-244	1.363
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-1.700.321	-918.900	185
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-1.700.321	-918.900	185
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-2.402.493	-1.792.086	134
1. Obračunani vstopni stroški	-2.204.039	-1.682.470	131
2. Izstopni stroški	-50.980	-22.667	225
3. Provizija za upravljanje	-147.474	-86.949	170
VI. Odhodki naložb	-1.740.170	-939.045	185
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-145.661	-108.984	134
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-1.572.782	-771.507	204
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-21.727	-58.554	37
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	28	-25	-112

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

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

Četrtoletje 3 2014

Kritni sklad: KS Pretežno delniški sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013	Sprememba
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.013.409	732.815	138
II. Prihodki od naložb	690.039	343.349	201
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
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	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	647.594	336.048	193
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	647.594	336.048	193
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	547.882	251.024	218
2.3.2. Drugi finančni prihodki	99.712	85.024	117
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	42.445	7.301	581
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-49.181	-25.808	191
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-49.181	-25.808	191
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-36.368	-12.311	295
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-11.543	-13.497	86
2.3. s smrtjo zavarovanca	-1.270	0	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-620.081	-362.215	171
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-620.081	-362.215	171
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-551.805	-461.357	120
1. Obračunani vstopni stroški	-503.031	-434.747	116
2. Izstopni stroški	-13.977	-4.513	310
3. Provizija za upravljanje	-34.797	-22.097	157
VI. Odhodki naložb	-482.381	-226.784	213
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-476.297	-212.820	224
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-6.084	-13.964	44
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

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

Četrtoletje 3 2014

Kritni sklad: KS Uravnoteženi sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013	Sprememba
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	407.465	285.654	143
II. Prihodki od naložb	267.665	142.556	188
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
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	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	246.603	136.357	181
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	246.603	136.357	181
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	204.917	121.807	168
2.3.2. Drugi finančni prihodki	41.686	14.550	287
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	21.062	6.199	340
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-26.414	-16.898	156
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-26.414	-16.898	156
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-23.193	-9.041	257
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-2.380	-7.857	30
2.3. s smrtjo zavarovanca	-841	0	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-299.540	-164.622	182
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-299.540	-164.622	182
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-167.102	-142.774	117
1. Obračunani vstopni stroški	-144.924	-128.615	113
2. Izstopni stroški	-7.804	-5.129	152
3. Provizija za upravljanje	-14.374	-9.030	159
VI. Odhodki naložb	-182.074	-103.916	175
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	-1	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-181.056	-101.641	178
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-1.018	-2.274	45
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

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

Četrtoletje 3 2014

Kritni sklad: KS Pretežno obvezniški sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013	Sprememba
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	75.889	52.350	145
II. Prihodki od naložb	35.907	22.616	159
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
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	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	33.053	22.364	148
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	33.053	22.364	148
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	24.513	13.663	179
2.3.2. Drugi finančni prihodki	8.540	8.701	98
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	2.854	252	1.133
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-8.559	-6.252	137
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-8.559	-6.252	137
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-7.617	-5.155	148
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-942	-1.097	86
2.3. s smrtjo zavarovanca	0	0	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-47.075	-28.975	162
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-47.075	-28.975	162
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-35.368	-28.966	122
1. Obračunani vstopni stroški	-29.041	-24.556	118
2. Izstopni stroški	-3.522	-2.678	132
3. Provizija za upravljanje	-2.805	-1.732	162
VI. Odhodki naložb	-20.794	-10.773	193
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-20.785	-10.416	200
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-9	-357	3
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

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

Četrtoletje 3 2014

Kritni sklad: KS Garantirani sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013	Sprememba
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	604.032	491.489	123
II. Prihodki od naložb	10.659	7.455	143
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
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	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	9.912	6.874	144
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	9.912	6.874	144
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	9.809	5.938	165
2.3.2. Drugi finančni prihodki	103	936	11
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	747	581	129
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-55.759	-27.245	205
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-55.759	-27.245	205
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-45.050	-14.034	321
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-8.391	-12.564	67
2.3. s smrtjo zavarovanca	-2.318	-647	358
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-215.346	-165.819	130
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-215.346	-165.819	130
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-329.091	-300.910	109
1. Obračunani vstopni stroški	-292.673	-278.914	105
2. Izstopni stroški	-15.360	-7.286	211
3. Provizija za upravljanje	-21.058	-14.710	143
VI. Odhodki naložb	-14.495	-4.970	292
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-4.149	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-10.346	-4.970	208
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	0	

Izkaz izida kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačevanja rent (dodatna in predčasna dodatna starostna pokojnina) ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12.2014

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	16.808	71.517
1. te pravne osebe	16.808	71.517
2. druge zavarovalnice	0	0
3. druge pokojninske družbe	0	0
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0
II. Prihodki od naložb	15.045	11.678
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	15.045	11.678
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	15.045	11.678
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	-11.097	-8.890
1. Obračunani zneski škod	-11.097	-8.890
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	-11.406	-67.973
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-11.406	-67.973
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
V. Stroški vračunani po policah	-4	-17
1. Začetni stroški	0	0
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-4	-17
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
V.a. Čisti obratovalni stroški	-7.882	-6.209
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-719	-740
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 pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	-719	-740
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-7.163	-5.469
VI. Odhodki naložb	0	6
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	6
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
VII. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V- VI)	9.346	6.321
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)	1.468	129

Izkaz izida kritnega sklada za zdravstvena zavarovanja za obdobje 01.01. - 31.12.2014

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2013	Sprememba
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	1.576	1.947	81
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.565	1.961	80
2. Obračunane pozavarovalne premije (-)	0	0	
3. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	11	-14	-79
4. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
II. PRIHODKI NALOŽB	507	295	172
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
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	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	507	295	172
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.1.1. v družbah v skupini	0	0	
2.1.2. v pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. v drugih družbah	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	507	295	172
2.2.1. v družbah v skupini	0	0	
2.2.2. v pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. v drugih družbah	507	295	172
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.1.1. v družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. v pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. v drugih družbah	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	
2.3.2.1. v družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. v pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. v drugih družbah	0	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	
III. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	0	0	
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-1.060	-4.833	22
1. Obračunani kosmati zneski škod	-1.060	-4.833	22
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	0	0	
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	

6. Prihodki iz izravnalne sheme (-)	0	0	
7. Odhodki iz izravnalne sheme (+)	0	0	
V. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	0	0	
1. Sprememba matematičnih rezervacij	0	0	
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	0	0	
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	0	0	
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-416	-1.598	26
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-27	-1.015	3
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3. Drugi obratovalni stroški	-389	-583	67
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-11	-16	69
3.2. Stroški dela	-188	-253	74
3.2.1. plače zaposlenih	-153	-207	74
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-24	-33	73
3.2.3. drugi stroški dela	-11	-13	85
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	-1	-1	100
3.4. Ostali obratovalni stroški	-189	-313	60
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	
VIII. ODHODKI NALOŽB	0	0	
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-10	-31	32
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-10	-31	32
X. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	0	0	
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX - X) pred razporeditvijo polovice pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja	597	-4.220	-14
XII. RAZPOREJENA POLOVICA POZITIVNEGA IZIDA IZ DOPOLNILNEGA ZAVAROVANJA (-)	0	0	
XIII. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (XI - XII)	597	-4.220	-14

14.2. KAZALNIKI

Kazalniki 2014

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA				
1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100	65.523.668,18	102,29%	21.382.993,58	108,50%	86.906.661,76	103,75%
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	64.056.113,84		19.708.296,71		83.764.410,55	
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	55.017.591,23	83,97%	10.306.317,14	48,20%	65.323.908,37	75,17%
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	65.523.668,18		21.382.993,58		86.906.661,76	
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu * 100	-32.939.457,80	100,02%	-11.145.309,90	101,40%	-44.084.767,70	100,36%
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	-32.933.246,48		-10.991.749,15		-43.924.995,63	
4	Povprečna odškodnina	Kosmate obračunane odškodnine	-32.939.457,80	-984,21	-11.145.309,90	-6.771,15	-44.084.767,70	-1.255,48
		Število škod	33.468		1.646		35.114	
5	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	-32.939.457,80	-0,50	-11.145.309,90	-0,52	-44.084.767,70	-0,51
		Kosmate obračunane premije	65.523.668,18		21.382.993,58		86.906.661,76	
6	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100	-22.265.303,77	-33,98%	-10.715.252,87	-50,11%	-32.980.556,64	-37,95%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	65.523.668,18		21.382.993,58		86.906.661,76	
7	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100	-7.477.176,67	-11,41%	-4.289.389,77	-20,06%	-11.766.566,44	-13,54%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	65.523.668,18		21.382.993,58		86.906.661,76	
8	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100	2.962.636,18	3,61%	6.558.184,87	6,35%	9.520.821,05	5,14%
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	81.957.496,44		103.260.024,44		185.217.520,88	
9	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100	46.548.333,09	84,95%	584.054,41	5,68%	47.132.387,50	72,42%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	54.797.643,36		10.285.872,58		65.083.515,94	
10	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	2.390.468,00	4,34%	852.627,00	8,27%	3.243.095,00	4,96%
		Čista obračunana premija	55.017.591,23		10.306.317,14		65.323.908,37	
11	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	2.390.468,00	11,33%	852.627,00	9,73%	3.243.095,00	10,86%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	21.102.782,27		8.764.257,53		29.867.039,80	
12	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	2.390.468,00	2,01%	852.627,00	0,55%	3.243.095,00	1,20%
		(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	118.750.633,36		154.652.901,13		270.962.558,93	
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100	2.390.468,00	180,93%	852.627,00	81,48%	3.243.095,00	136,97%
		Število delnic	1.321.241		1.046.423		2.367.664	
14	Čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	Čisti dobiček oziroma izguba * 100	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	21.102.782,27		8.764.257,53		29.867.039,80	
15	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	16.177.417,00	29,40%	6.749.905,00	65,49%	22.927.322,00	35,10%
		Čista zavarovalna premija	55.017.591,23		10.306.317,14		65.323.908,37	

			PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	
16	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	16.177.417,00	155,54%	6.749.905,00	155,28%	22.927.322,00	155,46%
		Minimalni kapital zavarovalnice	10.401.106,00		4.346.785,04		14.747.891,04	
17	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	16.177.417,00	23,03%	6.749.905,00	12,24%	22.927.322,00	18,29%
		Zavarovalno-tehnične rezervacije	70.242.936,41		55.131.434,79		125.374.371,20	
18	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	16.177.417,00	93,90%	6.749.905,00	14,73%	22.927.322,00	36,36%
		Terjatve iz pozavarovanja in pozavarovateljev del ZTR	17.227.817,49		45.825.006,05		63.052.823,54	
19	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	55.017.591,23	61,22%	10.306.317,14	17,56%	65.323.908,37	43,98%
		povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	89.862.993,69		58.682.812,91		148.545.806,59	
20	Čista zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	55.017.591,23	260,71%	10.306.317,14	117,59%	65.323.908,37	218,72%
		povprečno stanje kapitala	21.102.782,27		8.764.257,53		29.867.039,80	
21	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	68.760.211,42	125,48%	49.918.555,38	485,31%	118.678.766,80	182,35%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	54.797.643,36		10.285.872,58		65.083.515,94	
22	Kapital glede na čisto prenosno premijo	Kapital	23.832.563,32	130,07%	10.243.064,78	5265,17%	34.075.628,10	184,02%
		Čista prenosna premija	18.323.297,14		194.543,79		18.517.840,93	
23	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital	23.832.563,32	19,58%	10.243.064,78	6,31%	34.075.628,10	12,00%
		Obveznosti do virov sredstev	121.731.496,57		162.340.167,83		284.071.664,40	
24	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	70.242.936,41	57,70%	55.131.434,79	33,96%	125.374.371,20	44,13%
		Obveznosti do virov sredstev	121.731.496,57		162.340.167,83		284.071.664,40	
25	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije	0,00	0,00%	44.373.255,96	80,49%	44.373.255,96	35,39%
		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	70.242.936,41		55.131.434,79		125.374.371,20	
26	Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	65.523.668,18	165.883	21.382.993,58	-	86.906.661,76	220.017
		Število redno zaposlenih	395,00		0,00		395,00	

Kazalniki 2013

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA				
1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100	64.056.113,84	97,61%	19.708.296,71	108,67%	83.764.410,55	100,00%
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	65.625.766,57		18.135.847,13		83.761.613,70	
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	53.916.857,14	84,17%	9.628.547,81	48,86%	63.545.404,95	75,86%
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	64.056.113,84		19.708.296,71		83.764.410,55	
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu * 100	-33.702.403,09	113,92%	-10.991.749,15	124,89%	-44.694.152,24	116,43%
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	-29.584.669,19		-8.801.371,88		-38.386.041,07	
4	Povprečna odškodnina	Kosmate obračunane odškodnine	-33.702.403,09	-1.007,00	-10.991.749,15	-6.677,85	-44.694.152,24	-1.272,83
		Število škod	33.468		1.646		35.114	
5	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	-33.702.403,09	-0,53	-10.991.749,15	-0,56	-44.694.152,24	-0,53
		Kosmate obračunane premije	64.056.113,84		19.708.296,71		83.764.410,55	
6	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100	-21.800.913,85	-34,03%	-10.419.888,44	-52,87%	-32.220.802,29	-38,47%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	64.056.113,84		19.708.296,71		83.764.410,55	
7	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100	-7.037.238,70	-10,99%	-4.160.942,86	-21,11%	-11.198.181,56	-13,37%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	64.056.113,84		19.708.296,71		83.764.410,55	
8	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100	3.107.803,24	4,14%	5.821.065,69	6,38%	8.928.868,93	5,37%
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	75.060.941,11		91.221.332,29		166.282.273,40	
9	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100	44.052.610,59	79,95%	531.495,81	5,52%	44.584.106,40	68,87%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	55.101.698,19		9.636.214,68		64.737.912,87	
10	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	2.949.385,00	5,47%	661.063,00	6,87%	3.610.448,00	5,68%
		Čista obračunana premija	53.916.857,14		9.628.547,81		63.545.404,95	
11	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	2.949.385,00	17,39%	661.063,00	9,75%	3.610.448,00	15,21%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	16.959.320,96		6.780.341,80		23.739.662,76	
12	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	2.949.385,00	2,67%	661.063,00	0,46%	3.610.448,00	1,44%
		(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	110.538.464,15		142.166.945,22		250.131.685,51	
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100	2.949.385,00	223,23%	661.063,00	63,17%	3.610.448,00	152,49%
		Število delnic	1.321.241		1.046.423		2.367.664	
14	Čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	Čisti dobiček oziroma izguba * 100	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	16.959.320,96		6.780.341,80		23.739.662,76	
15	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	13.327.471,00	24,72%	6.127.226,00	63,64%	19.454.697,00	30,62%
		Čista zavarovalna premija	53.916.857,14		9.628.547,81		63.545.404,95	

			PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA			
16	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	13.327.471,00	143,33%	6.127.226,00	150,17%	19.454.697,00	145,41%
		Minimalni kapital zavarovalnice	9.298.489,00		4.080.279,62		13.378.768,62	
17	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	13.327.471,00	19,81%	6.127.226,00	13,71%	19.454.697,00	17,37%
		Zavarovalno-tehnične rezervacije	67.277.486,43		44.705.675,96		111.983.162,39	
18	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	13.327.471,00	70,85%	6.127.226,00	14,34%	19.454.697,00	31,62%
		Terjatve iz pozavarovanja in pozavarovateljev del ZTR	18.810.375,63		42.716.995,65		61.527.371,28	
19	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	53.916.857,14	64,62%	9.628.547,81	19,33%	63.545.404,95	47,69%
		povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	83.442.697,25		49.816.688,25		133.259.385,50	
20	Čista zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	53.916.857,14	317,92%	9.628.547,81	142,01%	63.545.404,95	267,68%
		povprečno stanje kapitala	16.959.320,96		6.780.341,80		23.739.662,76	
21	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	66.483.376,29	120,66%	43.036.346,45	446,61%	109.519.722,74	169,17%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	55.101.698,19		9.636.214,68		64.737.912,87	
22	Kapital glede na čisto prenosno premijo	Kapital	18.373.001,21	101,49%	7.285.450,28	4184,65%	25.658.451,49	140,38%
		Čista prenosna premija	18.103.349,27		174.099,23		18.277.448,50	
23	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital	18.373.001,21	15,87%	7.285.450,28	4,96%	25.658.451,49	9,77%
		Obveznosti do virov sredstev	115.769.770,14		146.965.634,28		262.735.404,42	
24	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	67.277.486,43	58,11%	44.705.675,96	30,42%	111.983.162,39	42,62%
		Obveznosti do virov sredstev	115.769.770,14		146.965.634,28		262.735.404,42	
25	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije	0,00	0,00%	41.813.747,86	93,53%	41.813.747,86	37,34%
		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	67.277.486,43		44.705.675,96		111.983.162,39	
26	Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	64.056.113,84	176.463	19.708.296,71	-	83.764.410,55	230.756
		Število redno zaposlenih	363,00		0,00		363,00	

