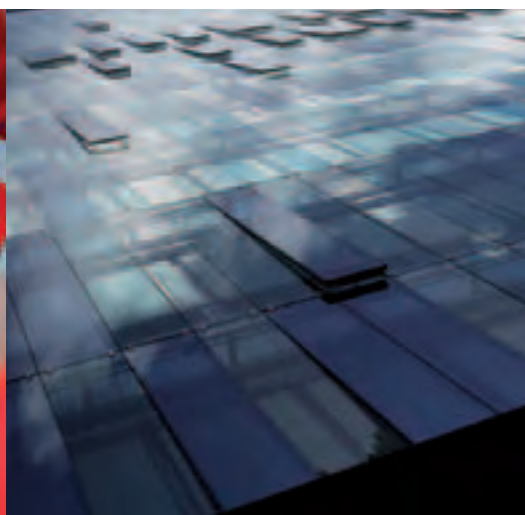
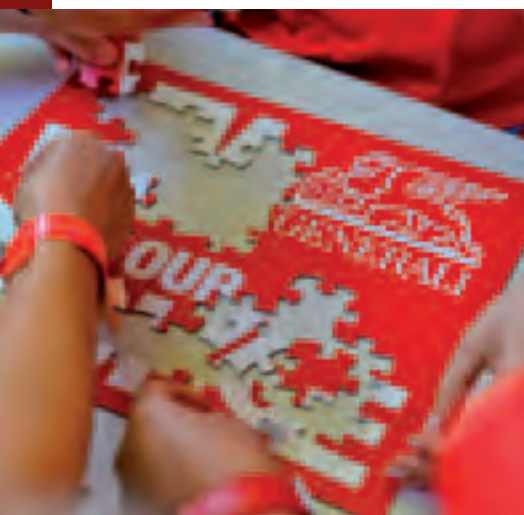


GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana  
LETNO POROČILO  
2015



generali.si



# Kazalo

<b>8</b>	<b>1</b>	<b>Računovodski izkazi</b>
<b>8</b>	<b>1.1</b>	<b>Bilanca stanja</b>
<b>9</b>	<b>1.2</b>	<b>Izkaz poslovnega izida</b>
<b>10</b>	<b>1.3</b>	<b>Izkaz vseobsegajočega donosa</b>
<b>11</b>	<b>1.4</b>	<b>Izkaz sprememb lastniškega kapitala</b>
<b>11</b>	1.4.1	Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube
<b>12</b>	<b>1.5</b>	<b>Izkaz denarnih tokov</b>
<b>14</b>	<b>2</b>	<b>Splošne informacije</b>
<b>15</b>	<b>3</b>	<b>Izjava odgovornosti posloводства</b>
<b>16</b>	<b>4</b>	<b>Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom</b>
<b>16</b>	<b>4.1</b>	<b>Izjava o skladnosti</b>
<b>16</b>	4.1.1	Sprememba standardov in pojasnil
<b>16</b>	4.1.1.1	Novi standardi in pojasnila, ki še niso veljavna
<b>18</b>	4.1.1.2	Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2012-2014
<b>19</b>	4.1.1.3	Novi sprejeti standardi in pojasnila, ki so stopili v veljavo s 1.1.2015
<b>20</b>	<b>4.2</b>	<b>Prevedba tujih valut</b>
<b>20</b>	4.2.1	Funkcijska in predstavitevna valuta
<b>20</b>	4.2.2	Posli in postavke v tujih valutah
<b>20</b>	<b>4.3</b>	<b>Poročanje po segmentih</b>
<b>21</b>	<b>5</b>	<b>Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev</b>
<b>21</b>	<b>5.1</b>	<b>Neopredmetena sredstva</b>
<b>21</b>	<b>5.2</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>
<b>21</b>	<b>5.3</b>	<b>Odloženi davki</b>
<b>22</b>	<b>5.4</b>	<b>Finančne naložbe</b>
<b>22</b>	5.4.1	Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo
<b>22</b>	5.4.2	Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida
<b>23</b>	5.4.3	Posojila in terjatve
<b>23</b>	5.4.4	Slabitev sredstev
<b>23</b>	5.4.4.1	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti
<b>24</b>	5.4.4.2	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti
<b>24</b>	5.4.4.3	Slabitev ostalih nefinančnih sredstev
<b>24</b>	<b>5.5</b>	<b>Terjatve</b>
<b>24</b>	<b>5.6</b>	<b>Aktivne in pasivne časovne razmejitve</b>
<b>24</b>	5.6.1	Vnaprej vračunani in razmejeni stroški
<b>25</b>	<b>5.7</b>	<b>Druge rezervacije</b>
<b>25</b>	5.7.1	Rezervacije za zaposlence
<b>25</b>	5.7.2	Rezervacije za tožbe
<b>25</b>	<b>5.8</b>	<b>Denar in denarni ustrezniki</b>
<b>25</b>	<b>5.9</b>	<b>Kapital</b>
<b>26</b>	<b>5.10</b>	<b>Zavarovalne pogodbe</b>
<b>26</b>	5.10.1	Klasifikacija
<b>26</b>	5.10.2	Pripoznavanje in merjenje
<b>26</b>	5.10.2.1	Premoženjska zavarovanja
<b>27</b>	5.10.2.2	Življenjske pogodbe
<b>28</b>	5.10.3	Zavarovalno tehnične rezervacije
<b>28</b>	5.10.3.1	Premoženjska zavarovanja
<b>29</b>	5.10.3.2	Pogodbe življenjskega zavarovanja
<b>30</b>	5.10.3.3	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
<b>31</b>	5.10.4	Pozavarovalne pogodbe

31	5.10.5	Odloženi stroški
32	5.10.6	Pobot sredstev in obveznosti
32	5.10.7	Test ustreznosti oblikovanih obveznosti
32	5.10.7.1	Življenjska zavarovanja
33	5.10.7.2	Premoženjska zavarovanja
33	5.11	<b>Prihodki in odhodki</b>
33	5.11.1	Prihodki od zavarovalnih premij
33	5.11.2	Prihodki od provizij
33	5.11.3	Prihodki in odhodki iz finančnih naložb
34	5.11.4	Odhodki za škode
34	5.11.5	Drugi odhodki in stroški
34	5.11.6	Davki
35	6	<b>Kritične računovodske ocene in obrazložitve</b>
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	<b>Obvladovanje tveganj</b>
37	7.1	<b>Zavarovalno tveganje</b>
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	Življenjska 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	<b>Obvladovanje finančnih tveganj</b>
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	<b>Valutno tveganje</b>
56	7.4	<b>Tveganje koncentracije</b>
57	8	<b>Pojasnila k bilanci stanja</b>
57	8.1	<b>Sredstva</b>
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	<b>Kapital in dolžniške obveznosti</b>
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 za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih
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	<b>Pojasnila k izkazu poslovnega izida</b>
78	9.1	<b>Prihodki</b>
78	9.1.1	Prihodki od zavarovalnih premij
78	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	<b>Odhodki</b>
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

<b>88</b>	<b>10</b>	<b>Drugi podatki</b>
<b>88</b>	<b>10.1</b>	Dividende na delnico
<b>88</b>	<b>10.2</b>	Transakcije s povezanimi osebami
<b>88</b>	<b>10.3</b>	Prejemki članov organov vodenja in nadzora
<b>88</b>	<b>10.4</b>	Transakcije z matično družbo
<b>89</b>	<b>10.5</b>	Transakcije z drugimi družbami v skupini
<b>90</b>	<b>11</b>	<b>Dogodki po datumu bilance stanja</b>
<b>91</b>	<b>12</b>	<b>Poročilo neodvisnega revizorja</b>
<b>94</b>	<b>13</b>	<b>Poslovno poročilo</b>
<b>94</b>	<b>13.1</b>	<b>Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga</b>
<b>94</b>	13.1	Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga
<b>95</b>	<b>13.2</b>	<b>Poslovna usmeritev</b>
<b>95</b>	13.2.1	Dolgoročni cilji poslovne politike in načrtovane aktivnosti za doseganje le-teh v naslednjem letu
<b>95</b>	13.2.2	Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj
<b>96</b>	13.2.3	Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu
<b>96</b>	<b>13.3</b>	<b>Pregled poslovanja</b>
<b>96</b>	13.3.1	Premija po skupinah zavarovalnih vrst
<b>97</b>	13.3.2	Premija po prodajnih poteh
<b>97</b>	13.3.3	Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah
<b>98</b>	13.3.5	Analiza stroškov
<b>99</b>	13.3.6	Analiza finančnih prihodkov in odhodkov
<b>99</b>	13.4	Operativno tveganje
<b>99</b>	13.5	Finančni rezultat in finančni položaj
<b>99</b>	13.6	Izjava o upravljanju družbe
<b>100</b>	<b>13.7</b>	<b>Opis razvoja</b>
<b>100</b>	13.7.1	Organizacijska shema zavarovalnice
<b>101</b>	13.7.2	Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi
<b>102</b>	13.7.3	Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice
<b>102</b>	13.7.4	Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav
<b>102</b>	13.7.5	Podatki o informacijski podpori
<b>103</b>	<b>13.8</b>	<b>Aktivnosti podružnic zavarovalnice v tujini</b>
<b>103</b>	<b>13.9</b>	<b>Podatki o zavarovalniški skupini (podrejenih zavarovalnicah)</b>
<b>104</b>	<b>14</b>	<b>Priloga</b>
<b>104</b>	<b>14.1.</b>	<b>Računovodski izkazi in kazalniki po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor</b>
<b>104</b>	<b>14.2.</b>	<b>Kazalniki</b>
<b>142</b>	<b>14.3.</b>	<b>Kazalniki</b>

# 1 Računovodski izkazi

## 1.1 BILANCA STANJA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA</b>		<b>290.706.874</b>	<b>282.482.508</b>
NEOPREDMETENA SREDSTVA	8.1.1	784.306	978.198
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	8.1.2	972.462	1.069.433
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	8.2.4.1	0	0
FINANČNE NALOŽBE		166.338.636	159.264.896
a) v posojila in depozite	8.1.4.3	10.342.280	17.040.654
b) razpoložljive za prodajo	8.1.4.1	155.950.104	142.183.047
c) vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	8.1.4.2	46.252	41.195
SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.1.5	42.154.584	38.901.194
ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	8.1.3	60.878.129	59.758.239
TERJATVE	8.1.6	9.626.859	12.834.526
a) Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.1.6.1	5.261.231	7.723.384
b) Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.1.6	3.407.060	3.737.192
c) Terjatve za odmerjeni davek	8.1.6	0	44.916
d) Druge terjatve	8.1.6	958.568	1.329.034
DRUGA SREDSTVA	8.1.8	1.663.559	2.744.676
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	8.1.7	8.288.339	6.931.346
<b>OBVEZNOSTI</b>		<b>290.706.874</b>	<b>282.482.508</b>
KAPITAL	8.2.1	39.597.337	34.075.626
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	7.244.716	7.279.627
ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	8.2.1.3	-10.896.962	-16.453.584
ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	8.2.2	145.173.805	146.275.028
a) Prenosne premije	8.2.2.1	19.207.834	19.345.463
b) Matematične rezervacije	8.2.2.2	49.789.981	49.921.233
c) Škodne rezervacije	8.2.2.3	60.557.425	61.648.155
d) Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.2.2.4, 8.2.2.5	15.618.565	15.360.177

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.2.2.6	42.116.964	38.857.583
DRUGE REZERVACIJE	8.2.2.5	791.288	708.667
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	8.2.4.2	1.483.857	1.357.209
OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	8.2.5	54.056.293	52.413.907
a) Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.2.5.1	2.208.304	3.368.912
b) Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.2.5.2	51.456.378	49.020.613
c). Obveznosti za odmerjeni davek	8.2.5.3	391.611	24.382
OSTALE OBVEZNOSTI	8.2.6	7.487.330	8.794.488

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

## 1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		01.01.- 31.12. 2015	01.01.- 31.12. 2014
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	9.1.1	65.862.755	65.083.516
a) Obračunane kosmate zavarovalne premije		89.812.561	87.659.889
b) Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-24.366.738	-22.335.981
c) Sprememba prenosnih premij		416.932	-240.392
PRIHODKI OD NALOŽB	9.1.2, 9.2.1	6.332.550	9.520.822
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	9.1.3	5.394.728	5.138.273
a) prihodki od provizij		5.065.544	4.854.075
DRUGI PRIHODKI	9.1.4	1.347.621	1.212.339
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	9.2.2.2	-33.800.376	-37.003.297
a) Obračunani kosmati zneski škod		-43.492.692	-44.579.940
b) Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		9.330.736	10.124.925
c) Sprememba škodnih rezervacij		361.580	-2.548.282
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	9.2.2	454.430	-266.616
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	9.2.2	-1.629.690	-2.578.717
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		-366.233	-110.418
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	9.2.3	-28.864.107	-29.354.861
a) Stroški pridobivanja zavarovanj	9.2.3.1	-12.861.538	-11.733.248
ODHODKI NALOŽB		-23	0
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	9.2.3.5	-7.984.485	-7.768.777
DRUGI ODHODKI	9.2.3.6	-438.107	-629.169
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		6.309.063	3.243.095
DAVEK OD DOHODKA	8.2.5.3.1	-752.441	-371.697
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		5.556.622	2.871.398
<b>Čisti dobiček/izguba na delnico</b>		<b>2,35</b>	<b>1,21</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	8.2.1.3	5.556.622	2.871.398
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI		-30.519	5.545.778
a) Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	9.1.2.5	-34.851	6.681.661
1.) Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	8.2.1.4	399.966	7.285.252
2.) Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	9.1.2.5	-434.817	-603.591
b) Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-1.918	0
c.) Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		6.250	-1.135.883
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		5.526.103	8.417.176

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

LETO 2015

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	
<b>Stanje na dan 01.01.2015</b>	<b>39.520.347</b>	<b>3.729.236</b>	<b>7.279.627</b>	<b>-16.453.584</b>	<b>0</b>	<b>34.075.626</b>
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	-28.601	0	5.556.622	5.528.021
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	5.556.622
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	-28.601	0	0	-28.601
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	5.556.622	-5.556.622	0
Drugo	0	0	-6.310	0	0	-6.310
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>39.520.347</b>	<b>3.729.236</b>	<b>7.244.716</b>	<b>-10.896.962</b>	<b>0</b>	<b>39.597.337</b>

LETO 2015

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	
<b>Stanje na dan 01.01.2015</b>	<b>39.520.347</b>	<b>3.729.236</b>	<b>1.733.849</b>	<b>-19.324.982</b>	<b>0</b>	<b>25.658.450</b>
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	5.545.778	0	2.871.398	8.417.176
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	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
<b>Stanje na dan 31.12.2015</b>	<b>39.520.347</b>	<b>3.729.236</b>	<b>7.279.627</b>	<b>-16.453.584</b>	<b>0</b>	<b>34.075.626</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

#### 1.4.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

v EUR	2015	2014
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.556.622	2.871.398
Prenesena čista izguba	-16.453.584	-19.324.982
Bilančna izguba	-10.896.962	-16.453.584

Znesek prenesene čiste izgube preteklega leta je od zneska bilančne izgube leta 2015 zmanjšan za izid tekočega leta s katerim zavarovalnica pokriva preneseno izgubo v znesku 5.556.622EUR.

## 1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>568.466</b>	<b>-439.656</b>
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	65.862.755	64.843.124
2. Prihodki naložb razen finančnih prihodkov	0	0
3. Drugi poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6.742.349	6.350.612
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-34.161.956	-34.455.015
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	-366.233	-110.418
6. Čisti obratovalni stroški brez amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-28.884.828	-28.349.665
7. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	-8.417.124	-8.157.502
8. Davki iz dobička in drugi davki	-206.497	-560.792
<b>b) SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BILANCE STANJA</b>	<b>4.808.161</b>	<b>3.560.677</b>
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	2.533.738	83.315
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	253.079	-171.672
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	509.800	0
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	1.451.583	4.070.461
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davke	0	0
6. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-1.160.608	-1.412.447
7. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	2.435.765	3.426.239
8. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-636.804	0
9. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-578.392	-2.435.219
10. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
<b>c) PREBITEK PREJEMKOV PRI POSLOVANJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI POSLOVANJU</b>	<b>5.376.627</b>	<b>3.121.021</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a) PREJEMKI PRI NALOŽBENJU</b>	<b>50.885.853</b>	<b>81.675.442</b>
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	4.841.681	5.509.227
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.594.676	5.305.630
- iz drugih virov	247.005	203.597
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na naložbenje	106.041	477.698
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	106.041	477.698
3. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	30.106.237	30.309.449
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	29.919.777	30.153.530
- iz drugih virov	186.460	155.919
4. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	15.831.894	45.379.068
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	15.679.156	39.047.078
- iz drugih virov	152.738	6.331.990

v EUR	31. 12. 2015	31. 12. 2014
<b>b) IZDATKI PRI NALOŽBENJU</b>	<b>-54.905.487</b>	<b>84.097.267</b>
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	-86.069	-143.934
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-272.701	-319.244
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-40.019.434	-51.398.004
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-37.270.541	-47.039.101
- iz drugih virov	-2.748.893	-4.358.903
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-14.527.283	-32.236.085
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-14.527.283	-24.522.967
- iz drugih virov	0	-7.713.118
<b>c) PREBITEK PREJEMKOV PRI NALOŽBENJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI NALOŽBENJU</b>	<b>-4.019.634</b>	<b>-2.421.825</b>
<b>č) KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>	<b>8.288.339</b>	<b>6.931.346</b>
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>1.356.993</b>	<b>699.196</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>	<b>6.931.346</b>	<b>6.232.150</b>

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 400 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 CEE 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 CEE Holding B.V.

Računovodski izkazi za poslovno leto 2015 so bili potrjeni s strani uprave podjetja dne 29.02.2015.

### Nadzorni svet GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana:

Martin Vreclon – predsednik nadzornega sveta  
Carlo Schiavetto – član  
Suzana Meglič – članica, predstavnica delavcev

### Uprava GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana:

Vanja Hrovat – predsednica uprave  
Gregor Pilgram – član uprave

### Revizijska komisija:

Carlo Schiavetto – predsednik  
Martin Vreclon  
Stefano Culos

### Delničar družbe na dan 31. 12. 2015:

— Generali CEE Holding B.V. — Nenominirani kapital



### Podatki o družbi:

MATIČNA STEVILKA	DAVČNA STEVILKA	VPS V SOON REGISTER
5186684000	88725324	20. 12. 1990

## 3 Izjava odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze zavarovalnice za leto končano na dan 31. december 2015 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 2015.

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.

Ljubljana, 07. 03. 2016

### Uprava družbe:

Vanja Hrovat  
Predsednica uprave

Gregor Pilgram  
Član uprave





## 4 Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom

### 4.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava družbe je računovodske izkaze Družbe potrdila dne 29.02. 2016.

Računovodski izkazi družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

Na dan bilance stanja glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji v računovodskih usmeritvah družbe GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana ni razlik med uporabljenimi MSRP in MSRP, ki jih je sprejela Evropska unija.

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. Zneski v računovodskih izkazih in pojasnilih so zaokroženi na 1 EUR.

#### 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 31.12.2015, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2015 in so navedeni v nadaljevanju.

Standardi in pojasnila, ki so predstavljeni v nadaljevanju, do datuma računovodskih izkazov še niso stopili v veljavo. Družba bo ustrezne standarde in pojasnila uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov ob njihovi uveljavitvi.

#### 4.1.1.1 Novi standardi in pojasnila, ki še niso veljavna

##### MSRP 9, Finančni instrumenti

Julija 2014 je Odbor za mednarodne računovodske standarde objavil končno različico standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MRP 9 in nadomešča standard MRS 39, Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabitve in računovodskega varovanja pred tveganji. Prenovljeni standard MSRP 9 velja za poslovna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali pozneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Spremembe standarda morajo podjetja uporabiti za nazaj, pri čemer pa predstavitev primerjanih podatkov ni obvezna. Zgodnja uporaba predhodnih različic standarda MSRP 9, ki so bile objavljene v letih 2009, 2010 in 2013, je dovoljena pod pogojem, da je podjetje izvedlo prehod na MSRP kadarkoli v obdobju pred 1. februarjem 2015. Standarda še ni potrdila Evropska unija.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### MSRP 14, Razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev

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 dobička pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze podjetij. Standard MSRP 14 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Standarda še ni potrdila Evropska unija.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### MSRP 15, Prihodki iz pogodb s strankami

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 prihodke 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. Standarda še ni potrdila Evropska unija.

Družba pregleduje vpliv novega standarda in ga bo uporabila ob njegovi uveljavitvi.

##### Dopolnitve MSRP 11, Skupni aranžmaji: obračunavanje nakupa deležev

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 združitiv. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, da ob nakupu dodanih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju podjetje svojih obstoječih deležev ne sme ponovno izmeriti, vse dokler obstaja skupno obvladovanje. Poleg tega je Odbor v obseg standarda MSRP 11 vključil izjeme, ki določajo, da dopolnila ne veljajo v primeru, da stranke, ki so udeležene v skupnem obvladovanju (vključno s podjetjem, ki poroča), obvladuje isto matično podjetje.

Dopolnila veljajo za obračunavanje nakupa tako prvotnih deležev v skupaj obvladovanem podjetju kakor tudi dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Dopolnil standarda še ni potrdila Evropska unija.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### 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.

Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Dopolnil standardov še ni potrdila Evropska unija.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### Dopolnitve MRS 16 in MRS 41, Kmetijstvo: rodovitne rastline (Bearer Plants)

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. Dopolnil standardov še ni potrdila Evropska unija.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### Spremembe MRS 27: Uporaba kapitalске metode v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalski metodi. Podjetja, ki svoje računovodske izkaze že sedaj pripravljajo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja MSRP in, ki želijo narediti prehod na kapitalsko metodo, morajo te dopolnitve upoštevati tudi v računovodskih izkazih predhodnega obdobja. Obenem dopolnilo pojasnjuje, da morajo podjetja pri prehodu na MSRP in uporabi kapitalске metode, to metodo uporabiti z dnem prehoda na MSRP. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. Januarja 2016 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnejša uporaba. Dopolnitve ne vplivajo na konsolidirane računovodske izkaze skupine.

##### Spremembe MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim ali skupaj obvladanim podjetjem

Dopolnila obravnavajo nasprotja med določili SRP 10 in MRS 28 pri obračunu izgube obvladovanja nad odvisno družbo ob njeni prodaji ali prenosu na pridruženo ali skupaj obvladovano podjetje. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje, kadar gre za poslovanje kot ga določa MSRP 3, pripoznati celoten znesek dobička ali izgube pri prodaji ali prispevku sredstva med vlagateljem in njegovim pridruženim ali skupaj obvladanim podjetjem. Vse dobičke ali izgube iz prodaje ali prispevka sredstev, ki niso del poslovanja, podjetje pripozna le v obsegu, ki ne predstavlja vlagateljevega deleža v pridruženem ali skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se začnejo s 1. januarjem 2016 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze

#### 4.1.1.2 Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2012-2014

V obdobju 2012-2014 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil sklop sprememb spodaj navedenih standardov, ki so veljavni za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2016 ali kasneje. Zgodnja uporaba spremenjenih in dopolnjenih standardov je dovoljena.

##### Dopolnitve MSRP 5, Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje: sprememba metode odsvojitve sredstev

Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje temveč le nadaljevanje prvotnega načrta in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Spremenjeni standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2016 ali kasneje.

Dopolnila vsebujejo posebna navodila v zvezi s prerazvrstitvijo sredstva ali skupine sredstev za prodajo iz skupine za prodajo v skupino za razdelitev sredstva lastnikom (ali obratno), ali v primeru prenehanja računovodskega obračunavanja skupine sredstev za razdelitev lastnikom. Dopolnila tako določajo, da:

- taka prerazvrstitev sredstev ne predstavlja novega načrta prodaje ali razdelitve lastnikom in, da mora podjetje upoštevati vse zahteve v zvezi s prerazvrstitvijo, predstavitev in merjenjem, ki veljajo za novo metodo odsvojitve sredstev; in
- podjetje mora sredstva, ki ne izpolnjujejo meril za pripoznanje v okviru skupine sredstev za razdelitev med lastnike (in tudi ne izpolnjujejo sodil za pripoznanje v skupini sredstev za prodajo), obravnavati enako kot sredstva, ki prenehajo izpolnjevati sodila za pripoznanje v skupini sredstev za prodajo.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### Dopolnitve MSRP 7, Finančni instrumenti: razkritja vezana na storitvene pogodbe in uporaba dopolnil v ločenih računovodskih izkazih podjetja s posledičnim vplivom na dopolnitev mednarodnega računovodskega standarda MSRP 1

Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Poleg tega dopolnilo tudi pojasnjuje, da v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih podjetij razkritja, v skladu z MSRP 7 v zvezi s pobotanjem finančnih sredstev in finančnih obveznosti, niso potrebna.

Dopolnila standarda nudijo dodatno navodilo glede razkritij, ki so potrebna v zvezi s prenosnim sredstvom in pojasnjujejo, kdaj predstavlja storitvena pogodba neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. 42C(c) člen MSRP 7 določa, da posreden aranžma v okviru storitvene pogodbe sam po sebi ne predstavlja neprestane udeležbe z vidika razkritij pri prenosu finančnega sredstva.

##### Uporaba sprememb in dopolnil mednarodnega standarda MSRP 7 pri pripravi medletnih računovodskih izkazov

Dopolnilo pojasnjuje uporabo dopolnil in sprememb standarda MSRP 7 pri razkrivanju pobotanj finančnih sredstev in obveznosti v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih.

Spremembe in dopolnila mednarodnega standarda MSRP 7 je Upravni odbor za mednarodne standarde računovodskega poročanja sprejel z namenom, da bi odpravil negotovost glede tega, ali mora podjetje pri pobotanju svojih finančnih sredstev in obveznosti v svojih zgoščenih medletnih računovodskih izkazih vključiti razkritja na podlagi zahtev, ki so bile objavljene decembra 2011 in, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje.

Spremembe in dopolnila standarda veljajo za prihodnja obdobja v skladu z mednarodnim računovodskim standardom MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napak.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### Dopolnitve MRS 19, Zasluzki zaposlencev: diskontna stopnja - vprašanje regionalnega trga

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje pri oceni diskontne stopnje za izračun pozaposlitvenih zaslužkov, visoko kakovostne podjetniške obveznice izkazati v enaki valuti kot svoje obveznosti v zvezi z zaslužki zaposlencev. To pomeni, da mora podjetje globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute v kateri je izražena obveznost.

Dopolnila standarda veljajo od začetka prvega primerjalnega obdobja, ki je predstavljeno v prvih računovodskih izkazih, ki so pripravljeni na podlagi prenovljenega in dopoljenega standarda. Vse prvotne prilagoditve mora podjetje pripoznati v zadržanem dobičku v otvoritvenem stanju tega obdobja. Dopolnjen standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2016 ali kasneje.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### Dopolnitve MRS 34, Medletno računovodsko poročanje: razkritje informacij »drugje v medletnem računovodskem poročilu«

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje razkritja po mednarodnem standardu MRS 34 vključiti v vsebino medletnega poročila in ne v same medletne računovodske izkaze ter v medletnih računovodskih izkazih navesti sklic na ustrezna poglavja medletnega poročila. Poleg tega mora podjetje medletno poročilo posredovati uporabnikom na enaki podlagi in istočasno kot medletne računovodske izkaze.

Dopolnjen standard velja za prihodnja obdobja v skladu z določili mednarodnega računovodskega standarda MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napak.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

##### Dopolnila MRS 1: Spodbuda razkritja

Dopolnila standarda MRS 1 Predstavljanje računovodskih

izkazov pojasnjujejo, ne pa pomembno spreminjajo obstoječih zahtev standarda. Med drugim dopolnila pojasnjujejo:

- zahteve MRS 1 v zvezi s pomembnostjo,
- da lahko podjetje posamezne postavke v izkazu poslovnega izida, vseobsegajočega dobička in izkazu finančnega položaja zanemari,
- da lahko podjetje prosto izbere vrstni red predstavitev pojasnil k računovodskim izkazom in,
- da mora podjetje pripoznanje deleža v vseobsegajočem dobičku pridruženega ali skupaj obvladovanega podjetja po kapitalski metodi prikazati v skupnem znesku v eni postavki in ga razporediti med postavke, ki jih podjetje ne bo naknadno prerazvrstilo v izkaz poslovnega izida,

Poleg tega dopolnila pojasnjujejo zahteve pri dodatni predstavitvi vmesnih zneskov v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida ali izkazu vseobsegajočega dobička. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2016 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba.

Skupina/Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze

##### Dopolnila standardov MSRP 10, MSRP 12 in MRS 28 Naložbena podjetja: Uporaba izjeme od zahtev konsolidacije

Dopolnila pojasnjujejo vprašanja s katerimi se podjetja srečujejo pri uporabi izjeme od konsolidacije pri naložbenih podjetjih na podlagi določil MSRP 10. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega podjetja, kadar investicijsko podjetje svoje deleže v vseh svoje odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti.

Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena samo odvisna družba, ki ni obenem investicijsko podjetje in, ki investicijskemu podjetju nudi podporne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega podjetja se izmerijo po pošteni vrednosti. Dopolnila standarda MRS 28 Investicije v pridružena in skupaj obvladovana podjetja omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalске metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana podjetja investicijskega podjetja uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. Januarja 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba.

Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze

#### 4.1.1.3 Novi sprejeti standardi in pojasnila, ki so stopili v veljavo s 1. 1. 2015

##### Dopolnitve MRS 19, Zasluzki zaposlencev – Programi z določenimi zaslužki: Prispevki zaposlenih

Dopolnilo obravnava prispevke zaposlencev ali tretjih v program z določenimi zaslužki. V kolikor so prispevki odvisni od delovne dobe, jih mora podjetje pripisati delovni dobi zaposlenca in jih pripoznati kot negativno ugodnost. Dopolnilo tako pojasnjuje, da lahko podjetje prispevke zaposlencev, ki niso odvisni od delovne dobe zaposlenca, pripozna kot zmanjšanje stroškov dela v obdobju v katerem je storitev opravljena, in jih ne porazdeli skozi celotno delovno dobo zaposlenca. Dopolnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. julija 2014 ali kasneje.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na izkaze Družbe.

#### Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2010 — 2012

##### Dopolnitve MSRP 2, Plačilo z delnicami

Dopolnilo, ki pojasnjuje različne opredelitve zahtevanih pogojev v zvezi z uspešnostjo ali določeno zahtevo, v okviru katere mora zaposlenec ostati zaposlen v podjetju, morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na izkaze Skupine/Družbe.

##### Dopolnitve MSRP 3, Poslovne združitve

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati za prihodnja obdobja pojasnjuje, da se po prvotnem pripoznanju vsa pogojna plačila, ki so pripoznana v okviru obveznosti (ali sredstev), ki izvirajo iz poslovne združitve, merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida ne glede na to, ali spadajo okvir zahtev standarda MRS 39 Finančni instrumenti ali ne.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na izkaze Družbe.

##### Dopolnitve MSRP 8, Poslovni odseki

Dopolnila, ki jih morajo podjetja upoštevati za prihodnja obdobja pojasnjujejo, da:

- mora podjetje razkriti presoje, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri določitvi skupnih meril iz 12. odstavka mednarodnega standarda računovodskega poročanja MSRP 8 in priložiti kratek opis poslovnih odsekov v skupini ter ekonomske pokazatelje kot sta prodaja in bruto marža, na podlagi katerih je podjetje določilo, ali so si poslovni odseki podobni ali ne; in
- da mora podjetje pripraviti uskladitev vseh sredstev segmenta s celotnimi sredstvi podjetja samo, če pripravlja uskladitev za poročanje direktorju poslovanja, ki je odgovoren za sprejemanje odločitev, podobno, kot velja za razkritja obveznosti poslovnega odseka.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Družbe.

##### Dopolnitve MRS 16, Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena osnovna sredstva

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati za prihodnja obdobja pojasnjuje, da lahko podjetje v skladu s standardoma MRS 16 in MRS 38 pri prevrednotenju sredstva njegovo bruto neodpisano vrednost prilagoditi na podlagi opazovanih podatkov,

in sicer s prevrednotenjem bruto neodpisane vrednosti sredstva na njegovo tržno vrednost, ali z določitvijo tržne vrednosti neodpisane vrednosti sredstva in z ustreznim popravkom njegove neodpisane vrednosti tako, da je neodpisana vrednost sredstva enaka njegovi tržni vrednosti. Poleg tega dopolnilo pojasnjuje, da je popravek vrednosti sredstva razlika med njegovo bruto in neodpisano vrednostjo.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na izkaze Skupine/Družbe, saj Skupina/Družba ne vrednoti sredstev po modelu prevrednotenja.

#### Dopolnitve MRS 24, Razkrivanje povezanih strank

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati v prihodnjih obdobjih 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 razkritji povezanih strank. Poleg tega mora podjetje, ki prejema storitve od upravljavskega podjetja, razkriti stroške poslovnih storitev.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Družbe.

#### Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2011 — 2013

##### Dopolnitve MSRP 3, Poslovne združitve

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati v prihodnjih obdobjih pojasnjuje, da:

- poleg skupnega podviga, tudi skupni aranžmaji ne sodijo v sklop zahtev standarda MRSP 3; in
- izjema velja le za obračun ustanovitve skupnega aranžmaja v računovodskih izkazih tega skupnega aranžmaja.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Družbe.

##### Dopolnitve MSRP 13, Merjenje poštenih vrednosti

Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati v prihodnjih obdobjih pojasnjuje, da veljajo izjeme od zahtev standarda MSRP 13 za vse pogodbe, ki spadajo v okvir zahtev MRS 39 Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje ne glede na to, ali izpolnjujejo zahteve za opredelitev finančnih sredstev ali finančnih obveznosti, ali ne.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Družbe.

##### Dopolnitve MRS 40, Naložbene nepremičnine

Pri opredelitvi pomožnih storitev, mednarodni standard MRS 40 razlikuje med naložbenimi nepremičninami in lastniškimi nepremičninami, ki se obravnavajo v okviru opredmetenih osnovnih sredstev. Dopolnilo, ki ga morajo podjetja upoštevati v prihodnjih obdobjih pojasnjuje, da mora podjetje pri določitvi ali določen posel ustrezno opredeliti sredstva ali poslovne združitve, upoštevati določila mednarodnega standarda MSRP 3 in ne MRS 40.

Sprememba standarda ni pomembno vplivala na poročanje Družbe.

## 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 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 upošteevane pri računovodskih izkazih za leto 2015.

## 5.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Zavarovalnica vrednoti 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%. Amortizacijske stopnje so v letu 2015 ostale nespremenjene glede na prejšnja leta.

### 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 so v letu 2015 ostale nespremenjene glede na prejšnja leta.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev so naslednje:

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2015	Doba koristnosti 2015 v letih
Pohištvo in oprema	10 %	10
Računalniška oprema	20,0 %	5
Drobni inventar	33,3 % – 50 %	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 odbitnečasne razlike, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odbitnečasne 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 instrumentov 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 prevrednotenij kot posledica začasnih oslabitev finančnih naložb.

Odložene obveznosti in terjatve za davek za poslovno leto 2015 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 2015 so odložene obveznosti in terjatve za davek obračunane po 17% stopnji.

## 5.4 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov 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 nedenarnih postavk finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, izraženih v tujih valutah, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa (spremembe v vrednosti zaradi tečajnih razlik).

Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo se pripozna v izkazu vseobsegajočega donosa. Prihodki iz naslova dividend Finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila. Oboji se v izkazu poslovnega izida izkažejo kot finančni prihodki.

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

Poštena vrednost je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost 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 upravljalec sklada in ne zavarovalnica. Del finančnih sredstev merjen po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida pa se nanaša tudi na naložbena zavarovanja pri katerih so upravičenja na podlagi pogodbe neposredno vezana na vrednost enote premoženja kritnega sklada. Ta sredstva se upravljajo v skladu s sprejetimi Perspektivi 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 merjena 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.

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

- pomembne finančne težave izdajatelja ali dolžnika
- prekinitve pogodbe, kot je neizpolnitev ali odložitev izpolnitve obveznosti plačila obresti ali glavnice,
- ko postane verjetno, da bo šel dolжник 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 upoštevaje sorodne značilnosti glede kreditnega tveganja.

Prihodnji denarni tokovi se za skupino finančnih sredstev ocenijo na osnovi pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in z upoštevanjem izkušenj glede preteklih izgub pri sredstvih s podobnimi značilnostmi glede kreditnega tveganja. Družba redno preverja ustreznost uporabljene metodologije in ocen, uporabljenih za določanje prihodnjih denarnih tokov.

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 pripoznavanju 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 - udenarljive 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 udenarljive (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 terjatev 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.

## 5.7 DRUGE REZERVACIJE

### 5.7.1 Rezervacije za zaposlence

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

Rezervacije za zaposlence 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 upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- v rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi je upoštevan tudi davek delodajalca v višini 16,1% v primerih, ko je višina odpravnine višja kot to določa »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov iz delovnega razmerja«.
- Jubilejne nagrade so določene v višini od izhodiščne plače 1. tarifnega razreda »Kolektivne pogodbe za zavarovalstvo« (1-kratnik za 10 let, 1,5-kratnik za 20 let, 2-kratnik za 30 let delovne dobe) in so vezane na delovno dobo v podjetju. V rezervacijah za jubilejne nagrade je znesek davka enak 0, predvideva se namreč, da izplačila jubilejnih nagrad ne bodo preseгла zneska, določenega z »Uredbo o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov iz delovnega razmerja«.
- 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 nadaljnji 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 pričakovani trga (inflacija v višini 2,0% in realna rast v višini 2,0%).
- Rast plač v podjetju je določena skladno s pričakovani 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, upoštevane 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 zaposlence.

Rezervacije za zaposlence so obračunane letno na podlagi aktuarskega izračuna. Sedanja vrednost rezervacij za zaposlence 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 upoštevaljoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposlencev.

### 5.7.2 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.

## 5.8 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.

## 5.9 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).

<p>Uradni predstavnik: <b>Generali Slovenija</b></p> <p>Uradno poštovalništvo: <b>Generali</b></p> <p>Uradna spletna stran: <b>www.generali.si</b></p>	<p>Uradni predstavnik: <b>Generali</b></p> <p>Uradno poštovalništvo: <b>Generale</b></p> <p>Uradna spletna stran: <b>www.generali.com</b></p>
--	---

Poleg osnovnega kapitala, kapital vključuje še:

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

<p>Prenesena izguba je sestavljena iz:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>izgube preteklih let,</li> <li>dobička tekočega leta in</li> <li>izgube tekočega leta.</li></ul>	<p>Prenešana izguba je sestavljena iz:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>izgube preteklih let,</li> <li>dobička tekočega leta in</li> <li>izgube tekočega leta.</li></ul>
---	---

## 5.10 ZAVAROVALNE POGODBE

### 5.10.1 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 pogodbena osnova temelji na:
  - uspešnosti določene skupine pogodb ali določene vrste pogodb,
  - iztrženih in/ali neiztrženih naložbenih donosov doseženih na sredstvih določene skupine pogodb, ki jih upravlja zavarovalnica, ali
  - poslovnem izidu zavarovalnice, kritnega sklada ali druge osebe, ki je izdala pogodbo.

<p>Uradni predstavnik: <b>Generali Slovenija</b></p> <p>Uradno poštovalništvo: <b>Generali</b></p> <p>Uradna spletna stran: <b>www.generali.si</b></p>	<p>Uradni predstavnik: <b>Generali</b></p> <p>Uradno poštovalništvo: <b>Generale</b></p> <p>Uradna spletna stran: <b>www.generali.com</b></p>
--	---

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.

#### 5.10.2 Pripoznavanje in merjenje

Zavarovalne pogodbe so razvrščene v dve glavni skupini.

#### 5.10.2.1 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.

<p>Uradni predstavnik: <b>Generali Slovenija</b></p> <p>Uradno poštovalništvo: <b>Generali</b></p> <p>Uradna spletna stran: <b>www.generali.si</b></p>	<p>Uradni predstavnik: <b>Generali</b></p> <p>Uradno poštovalništvo: <b>Generale</b></p> <p>Uradna spletna stran: <b>www.generali.com</b></p>
--	---

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 kritik 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).

#### 5.10.2.2 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

<p>Uradni predstavnik: <b>Generali Slovenija</b></p> <p>Uradno poštovalništvo: <b>Generali</b></p> <p>Uradna spletna stran: <b>www.generali.si</b></p>	<p>Uradni predstavnik: <b>Generali</b></p> <p>Uradno poštovalništvo: <b>Generale</b></p> <p>Uradna spletna stran: <b>www.generali.com</b></p>
--	---

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 kritik.

##### 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 kritik.

##### 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 kritik.

##### Skupinska in individualna zavarovanja kreditojemalcev

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 kreditojemalcem.

##### 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, upravljalске 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.

### 5.10.3 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.

#### 5.10.3.1 Premoženjska zavarovanja

##### Rezervacije za prenosne premije

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

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

##### Škodne rezervacije

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

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

### 5.10.3.2 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% ter za zavarovanja sklenjena po 1.7.2015 od 1% do 1,75%.

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 kapitalska zavarovanja udeležena pri dobičku, ki ga zavarovalnica ustvari z naslova teh zavarovanj. Določitev zneska, namenjenega za pripis, v statutu družbe ni eksplicitno navedena, sam znesek letno določi uprava zavarovalnice na podlagi upoštevanja zavarovalno-tehničnih osnov, splošnih pogojev življenjskih zavarovanj ter doseženega donosa naložb v tekočem letu. Podrobnejši opis pripisa dobička je naveden v točki 5.9.2.2, odstavek 1.

Skladno z zavarovalnimi pogoji in zavarovalno-tehničnimi osnovami za življenjska zavarovanja, so kapitalska zavarovanja udeležena pri dobičku, ki ga zavarovalnica ustvari z naslova teh zavarovanj. Določitev zneska, namenjenega za pripis, v statutu družbe ni eksplicitno navedena, sam znesek letno določi uprava zavarovalnice na podlagi upoštevanja zavarovalno-tehničnih osnov, splošnih pogojev življenjskih zavarovanj ter doseženega donosa naložb v tekočem letu. Podrobnejši opis pripisa dobička je naveden v točki 5.9.2.2, odstavek 1.

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

#### Rezervacije za bonuse in popuste

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

Oblikovanje rezervacij za bonuse in popuste je opisano pod točko 5.9.2.2.

#### Škodne rezervacije

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

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

IBNR rezervacije za življenjska zavarovanja so oblikovane na podlagi metode trikotnikov na zneskih obračunanih škod in sicer je znesek IBNR rezervacij razlika med dokončnim zneskom škod, dobljenim z metodo trikotnikov in vsoto zneska

že obračunanih škod in zneska rezervacij za že prijavljene, a še ne dokončno rešene škode (RBNS). Rezultat, dobljen po metodi trikotnikov na podlagi zneskov obračunanih škod, je 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.

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

#### 5.10.3.3 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

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

Postavka presežka iz prevrednotenja iz naslova nerealiziranih dobičkov finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento je izkazana med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb oziroma zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, saj gre vsebinsko za obveznost do zavarovalcev.

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

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

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

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

#### 5.10.4 Pozavarovalne pogodbe

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

Pozavarovalna sredstva sestavljajo dejanske ali ocenjene vsote, katere se po določbah pozavarovalnih pogodb povrnejo s strani pozavarovateljev v smislu tehničnih določb. Pozavarovalna sredstva, ki se navezujejo na tehnične določbe, so osnovana na podlagi določb pozavarovalnih pogodb in ocenjena na isti osnovi kot povezana pozavarovana bremena.

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

Pregled škodnih izplačil se izvaja na dan priprave poročil ali pogosteje, kadar se tekom posameznega obračunskega leta naznani nadomestilo pozavarovanih vsot. Slabitev se izvede, kadar so podani objektivni dokazi, da zavarovalnica ne more pokriti neplačanih vsot po pozavarovalnih določbah, in kadar je učinek s strani pozavarovatelja prejetih sredstev mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki iz naslova slabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

Zavarovalnica prevzema riziko pozavarovanja tudi pri običajnem teku poslovanja za življenjska in premoženjska zavarovanja, ko je to primerno. Premije in škode po prevzetih pozavarovanih rizikih so priznane kot prihodki in stroški, enako kot bi se v primeru,

če bi pozavarovanje štelo za direktni posel (t.j. zavarovanje), ob upoštevanju klasifikacije produktov pozavarovanih poslov. Pozavarovalne obveznosti (bremena) predstavljajo pozavarovalnicam dolgovane vsote. Dolgovani zneski so ocenjeni na način skladen z dotično pozavarovalno pogodbo.

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

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

#### 5.10.5 Odloženi stroški

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

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

Zavarovalnica glede na posamezno skupino zavarovanj uporablja spodnje računovodske usmeritve glede razmejevanja stroškov, in sicer:

- za kratkoročne premoženjske pogodbe zavarovalnica uporablja znižanje rezervacij za prenosne premije,
- za večino dolgoročnih tradicionalnih življenjskih pogodb zavarovalnica uporablja znižanje matematične rezervacije, kar pomeni, da se za veliko pogodb uporablja Zillmerjeva metoda,
- za del dolgoročnih pogodb življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov zavarovalnica kratkoročno razmejuje stroške pridobivanja za tiste stroške, ki so pogodbenim partnerjem izplačani vnaprej.

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



zavarovalnice. Ker dejanski stroški pridobivanja še vedno presegajo odstotek, je zavarovalnica tudi konec leta 2015 uporabila enak odstotek znižanja. Stroški pridobivanja predstavljajo stroške provizij in druge stroške pridobivanja (marketing, itd...).

### 5.10.6 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.

### 5.10.7 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 pridobivanj 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.

#### 5.10.7.1 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 31.12.2015

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 pričakovani zavarovalnice glede razdelitve bonusa med zavarovalce in delničarje.

### 5.10.7.2 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.

## 5.11 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.

### 5.11.1 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.

### 5.11.2 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 osebnem računu zavarovanca.

### 5.11.3 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 učinkovitih 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 obrestni 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.

#### 5.11.4 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.

#### 5.11.5 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 zavarovalne vrste 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 za 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.

#### 5.11.6 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 2015 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 odbitne časne 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 za 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 pri izračunu matematičnih rezervacij 3%, oz. za zavarovanja sklenjena po 1.3.2005 2,75% ter za zavarovanja sklenjena po 1.7.2015 od 1% do 1,75%.

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 2015	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	- 774.427
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	774.427

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

### 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 upoštevaje sorodne značilnosti glede kreditnega tveganja. Razporeditev terjatev v posamezne skupine je odvisna od ocene prihodnjih denarnih tokov na osnovi pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in z upoštevanjem izkušenj glede preteklih izgub pri sredstvih s podobnimi značilnostmi glede kreditnega tveganja. Družba redno spremlja denarne 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 2015	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	
Povečanje za 1 odstotno točko	-129.389
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	129.389

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

### 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 štele kot pomembni ali dolgotrajnejši, bi zavarovalnica v letu 2015 evidentirala odhodke v višini 566.788 EUR (za leto 2014 v višini 168.644 evrov), iz naslova prenosa nabranih popravkov poštene vrednosti v kapitalu v izkazu poslovnega 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 2014 v višini 4.600 EUR). Uprava družbe meni, da bo GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana glede na poslovne rezultate v letih 2015 in 2014, 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 2015, 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 d.d. Ljubljana. 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 odrazi 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 leto 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 odrazi 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 križje oz. izplačilo določenih vrst škod, itd.

Pozavarovanje vključuje XL kritje po riziku in dogodku. Učinek tovrstne pozavarovalne zaščite je, da zavarovalnica ne utрпи totalne neto (zavarovalne) izgube v kateremkoli letu. Dodatno k splošnemu pozavarovalnemu programu so posamezni riziki 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	
	2015	2014
< 100.000	97,84 %	97,74 %
< 100.001 < 180.000	0,76 %	0,78 %
> 180.000	1,40 %	1,48 %

#### 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		2015		2014
Zavarovalna vrsta	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote
01. Nezgodno zavarovanje	9.337.033.806	354.738.330	9.176.682.994	378.818.679
02. Zdravstveno zavarovanje	5.200	0	7.600	400
03. Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.350.463.713	0	1.221.801.078	0
06. Zavarovanje plovil	313.400	0	397.659	49.000
07. Zavarovanje prevoza blaga	6.371.351	4.201.479	6.315.561	3.862.800
08. Zavarovanje požara	9.170.421.814	496.735.189	8.489.220.055	457.409.033
08. Zavarovanje elementarnih nesreč	10.641.900.190	5.526.516.230	10.228.583.063	5.402.493.647
09. Drugo škodno zavarovanje	4.919.789.163	1.426.420.506	4.770.997.378	1.450.640.968
10. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	665.558.110.000	0	674.797.714.000	0
11. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	4.260.137	4.260.137	4.260.137	4.260.137
12. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	71.226.701	49.858.691	70.956.749	49.669.724
13. Splošno zavarovanje odgovornosti	4.072.555.355	945.773.121	3.313.257.946	676.110.698
16. Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.048.999.010	656.276.124	1.067.382.247	676.104.162
17. Zavarovanje stroškov postopka	23.725.805	0	13.587.000	0
18. Zavarovanje pomoči	693.665.600	8.488.000	679.418.700	8.240.000
<b>SKUPAJ</b>	<b>706.898.841.244</b>	<b>9.473.267.807</b>	<b>713.840.582.166</b>	<b>9.107.659.248</b>

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 2015 in 2014 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 2015	RBNS*	IBNR**	LAE***	Skupaj	Vpliv na izkaz poslovnega izida brez pozavarovanja	Vpliv na izkaz poslovnega izida s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	41.995.227	14.617.868	2.240.446	58.853.540		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	41.995.227	17.933.827	2.372.785	62.301.839	-3.448.298	-3.095.954
Sprememba škodnega rezultat: -5%	41.995.227	12.596.562	2.160.016	56.751.805	2.101.735	1.829.756

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

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 1.1.2014 dalje. Posamična in skupinska zavarovanja kreditotjemalcev 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 (LAT test je preizkus ustreznosti rezervacij za življenjska zavarovanja).

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 zanemarija 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. 2015	Diskontna stopnja	Stroški	Umrlijivost	
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%	
<b>Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)</b>	<b>4.396.196</b>	<b>1.715.830</b>	<b>346.668</b>	
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	+ 1,00%	-10%	-10,00%	
<b>Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)</b>	<b>-3.721.512</b>	<b>-1.715.830</b>	<b>-348.145</b>	

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. 2014	Diskontna stopnja	Stroški	Umrlijivost	
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%	
<b>Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)</b>	<b>4.319.568</b>	<b>1.560.901</b>	<b>325.279</b>	
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	+1%	-10%	-10%	
<b>Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)</b>	<b>-4.478.836</b>	<b>-1.560.901</b>	<b>-326.229</b>	

### 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 sprejeo 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 31.12.2015 izpolnjuje zahteve kapitalne ustreznosti v skladu z Zakonom o zavarovalništvu:

v EUR	2015	2014
Razpoložljivi kapital (Temeljni kapital in dodatna vplačila)	26.269.841	22.927.322
Zahtevani minimalni kapital	15.303.051	14.101.106
<b>Kapitalska ustreznost – presežek</b>	<b>10.966.790</b>	<b>8.826.216</b>

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 kapitalnim 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 kapitalnim 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 mesečno 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 kapitalne ustreznosti ter drugi kratkoročni plani. Zavarovalnica kot investitor vodi zelo konzervativno politiko z namenom zmanjševanje izpostavljenosti tveganju, ki je povezano s kapitalnimi 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 (KSZZ)
- 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 KSZZ in KSPR, lastni viri pa zajemajo tako življenjska kot premoženjska zavarovanja.

31.12.2015	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
<b>SREDSTVA</b>					
Finančna sredstva	287.729.703	103.577.337	124.362.975	42.998.027	16.791.364
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	155.950.104	74.601.128	73.968.426	0	7.380.551
Obveznice	149.035.184	70.900.741	70.753.893	0	7.380.551
Delnice	1.623.819	935.920	687.899	0	0
Investicijski skladi	5.291.101	2.764.467	2.526.634	0	0
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	42.200.836	0	7.217	42.154.584	39.035
Investicijski skladi	42.200.836	0	7.217	42.154.584	39.035
Posojila in terjatve	19.969.140	14.795.748	1.996.944	0	3.176.448
Depoziti	9.931.070	6.565.960	342.038	0	3.023.073
Polična posojila	411.210	0	257.836	0	153.375
Terjatve	9.626.859	8.229.788	1.397.071	0	0
Denar in denarni ustrezniki	8.288.337	575.126	674.437	843.443	6.195.330
Druga finančna sredstva	61.321.286	13.605.335	47.715.951	0	0
Nefinančna sredstva	2.977.171	1.801.684	1.175.487	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>290.706.874</b>	<b>105.379.021</b>	<b>125.538.462</b>	<b>42.998.027</b>	<b>16.791.364</b>

**KAPITAL IN OBVEZNOSTI**

<b>KAPITAL</b>	<b>39.597.337</b>	<b>28.487.366</b>	<b>11.109.971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zavarovalno tehnične rezervacije	188.082.057	82.918.563	105.163.494	0	0
Prenosne premije	19.207.834	18.310.200	897.634	0	0
Matematične rezervacije	49.789.981	0	49.789.981	0	0
Škodne rezervacije	60.557.425	58.853.551	1.703.874	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	16.409.853	5.754.812	10.655.041	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	42.116.964	0	42.116.964	0	0
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>60.420.904</b>	<b>9.180.365</b>	<b>51.240.539</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Druge finančne obveznosti	60.420.904	9.180.365	51.240.539	0	0
<b>Nefinančne obveznosti</b>	<b>2.606.576</b>	<b>1.801.684</b>	<b>804.892</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Druge nefinančne obveznosti	2.606.576	1.801.684	804.892	0	0
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>290.706.874</b>	<b>122.387.978</b>	<b>168.318.896</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2014	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
<b>SREDSTVA</b>					
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 pošteni 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 in ostala 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
Ostala finančna sredstva	678.664	631.685	46.979	0	0
Nefinančna sredstva	63.871.882	16.905.495	46.966.387	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>282.482.507</b>	<b>106.633.439</b>	<b>119.043.431</b>	<b>39.832.669</b>	<b>16.972.969</b>

**KAPITAL IN OBVEZNOSTI**

<b>KAPITAL</b>	<b>34.075.626</b>	<b>23.832.563</b>	<b>10.243.063</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>58.628.333</b>	<b>9.782.355</b>	<b>48.845.978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Druge finančne obveznosti	58.628.333	9.782.355	48.845.978	0	0
<b>Nefinančne obveznosti</b>	<b>3.937.271</b>	<b>3.055.014</b>	<b>882.257</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Druge nefinančne obveznosti	3.937.271	3.055.014	882.257	0	0
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>282.482.508</b>	<b>121.731.497</b>	<b>160.751.011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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 31.12.2015 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 31.12.2015	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Obveznice	0	149.035.184	0	149.035.184
Delnice	1.623.819	0	0	1.623.819
Investicijski skladi	5.291.101	0	0	5.291.101
<b>Skupaj</b>	<b>6.914.920</b>	<b>149.035.184</b>	<b>0</b>	<b>155.950.104</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>6.415.516</b>	<b>135.767.531</b>	<b>0</b>	<b>142.183.047</b>

#### b) Finančne naložbe po poštenu vrednosti vrednotene skozi poslovni izid

31.12.2015	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	46.252	0	0	46.252
<b>Skupaj</b>	<b>46.252</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46.252</b>

31.12.2014	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	41.195	0	0	41.195
<b>Skupaj</b>	<b>41.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.195</b>

### 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

31.12.2015	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	42.154.584	0	0	42.154.584
<b>Skupaj</b>	<b>42.154.584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.154.584</b>

31.12.2014	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	38.901.194	0	0	38.901.194
<b>Skupaj</b>	<b>38.901.194</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.901.194</b>

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

31.12.2015	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	9.931.070		9.931.070	9.931.070
Posojila	0	411.211	0	411.211	411.211
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>10.342.281</b>	<b>0</b>	<b>10.342.281</b>	<b>10.342.281</b>

31.12.2014	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	16.684.095		16.684.095	16.684.095
Posojila	0	356.558	0	356.558	356.558
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>17.040.653</b>	<b>0</b>	<b>17.040.653</b>	<b>17.040.653</b>

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 kolikšno 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	31.12.2015	31.12.2014
<b>Finančna sredstva</b>		
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>149.035.184</b>	<b>135.767.531</b>
Obveznice	149.035.184	135.767.531
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>19.969.140</b>	<b>29.875.180</b>
Depoziti	9.931.070	16.684.095
Polična posojila	411.210	356.559
Terjatve	9.626.859	12.834.526
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>8.288.336</b>	<b>6.931.345</b>
<b>Druga finančna sredstva</b>	<b>177.292.660</b>	<b>172.574.056</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>173.252.720</b>	<b>154.013.068</b>



31.12.2015	Skupaj	AAA	AA	A	BBB	BB in nižje	Brez ocene
<b>SREDSTVA</b>							
Finančna sredstva	238.613.946	2.211.406	0	7.079.582	153.874.965	3.413.979	72.034.014
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	149.035.184	2.211.406	0	7.079.582	135.714.542	3.413.979	615.675
Obveznice	149.035.184	2.211.406	0	7.079.582	135.714.542	3.413.979	615.675
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>19.969.140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.931.070</b>	<b>0</b>	<b>10.038.070</b>
Depoziti	9.931.070	0	0	0	9.931.070	0	0
Posojila	411.210	0	0	0	0	0	411.210
Terjatve	9.626.859	0	0	0	0	0	9.626.859
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>8.288.336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.229.353</b>	<b>0</b>	<b>58.983</b>
<b>Druga finančna sredstva</b>	<b>61.321.286</b>						<b>61.321.286</b>
<b>Nefinančna sredstva</b>	<b>2.977.171</b>						<b>2.977.171</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>241.591.117</b>	<b>2.211.406</b>	<b>0</b>	<b>7.079.582</b>	<b>153.874.965</b>	<b>3.413.979</b>	<b>75.011.185</b>

31.12.2014	Skupaj	AAA	AA	A	BBB	BB in nižje	Brez ocene
<b>SREDSTVA</b>							
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
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>29.875.180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.684.095</b>	<b>0</b>	<b>13.191.085</b>
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
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>6.931.345</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.758.279</b>	<b>0</b>	<b>173.066</b>
<b>Druga finančna sredstva</b>	<b>678.664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>678.664</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>173.252.720</b>	<b>2.914.657</b>	<b>605.196</b>	<b>4.448.315</b>	<b>140.596.190</b>	<b>9.881.560</b>	<b>14.806.802</b>

Brez upoštevanja »drugih finančnih sredstev« kreditno tveganje naložb v kar 86,5% predstavljajo naložbe v izdajatelje s kreditnim tveganjem BBB, med katere spadajo tudi slovenske državne obveznice.

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	31.12.2015			Skupaj
	Nezapadle in neslabljene	Zapadle in neslabljene	Skupinsko oslabljene	
	Brez ocene	Brez ocene	Brez ocene	
<b>Življenjska zavarovanja</b>				
Terjatve	0	0	1.874.430	1.874.430
Popravki vrednosti	0	0	-1.627.202	-1.627.202
Druge terjatve	0		0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.303.910</b>	<b>0</b>	<b>247.228</b>	<b>1.551.138</b>
<b>Premoženjska zavarovanja</b>				
Terjatve	0	5.541.172	5.523.294	11.064.466
Popravki vrednosti	0	0	-4.272.995	-4.272.995
Druge terjatve	0	0	0	0
Popravki vrednosti	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.493.201</b>	<b>9.398.535</b>	<b>1.354.686</b>	<b>12.246.422</b>
<b>Skupaj življenjska in premoženjska zavarovanja</b>	<b>2.797.111</b>	<b>9.398.535</b>	<b>1.601.914</b>	<b>13.797.560</b>

31.12.2014	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	
<b>Življenjska zavarovanja</b>				
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
<b>Skupaj</b>	<b>777.179</b>	<b>0</b>	<b>221.216</b>	<b>998.395</b>
<b>Premoženjska zavarovanja</b>				
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
<b>Skupaj</b>	<b>8.434.661</b>	<b>1.644.706</b>	<b>1.756.764</b>	<b>11.836.131</b>
<b>Skupaj življenjska in premoženjska zavarovanja</b>	<b>9.211.840</b>	<b>1.644.706</b>	<b>1.977.981</b>	<b>12.834.526</b>

Družba v poslovnem letu 2015 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 20 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.

31.12.2015	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
<b>SREDSTVA</b>								
<b>Finančna sredstva</b>								
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>155.950.104</b>	<b>9.818.278</b>	<b>48.669.976</b>	<b>46.472.506</b>	<b>41.588.930</b>	<b>2.485.494</b>	<b>0</b>	<b>6.914.920</b>
Obveznice	149.035.184	9.818.278	48.669.976	46.472.506	41.588.930	2.485.494	0	0
Delnice	1.623.819	0	0	0	0	0	0	1.623.819
Investicijski skladi	5.291.101	0	0	0	0	0	0	5.291.101
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>19.969.140</b>	<b>19.836.227</b>	<b>132.913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depoziti	9.931.070	9.931.070	0	0	0	0	0	0
Polična posojila	411.210	278.297	132.913	0	0	0	0	0
Terjatve	9.626.859	9.626.859	0	0	0	0	0	0
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>8.288.291</b>	<b>8.288.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostala finančna sredstva</b>	<b>61.321.286</b>	<b>61.321.286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nefinančna sredstva</b>	<b>2.977.171</b>	<b>2.977.171</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>248.505.992</b>	<b>102.241.253</b>	<b>48.802.888</b>	<b>46.472.506</b>	<b>41.588.930</b>	<b>2.485.494</b>	<b>0</b>	<b>6.914.920</b>

<b>OBVEZNOSTI</b>								
<b>Finančne obveznosti in zavarovalno tehnične rezervacije</b>	<b>182.119.569</b>	<b>76.160.176</b>	<b>41.998.379</b>	<b>45.267.058</b>	<b>9.429.235</b>	<b>5.890.175</b>	<b>3.374.546</b>	<b>0</b>
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	121.698.665	54.440.519	31.178.139	17.386.051	9.429.235	5.890.175	3.374.546	0
Ostale finančne obveznosti	60.420.904	21.719.657	10.820.240	27.881.007	0	0	0	0
<b>Nefinančne obveznosti</b>	<b>2.606.576</b>	<b>2.606.576</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>184.726.145</b>	<b>78.766.752</b>	<b>41.998.379</b>	<b>45.267.058</b>	<b>9.429.235</b>	<b>5.890.175</b>	<b>3.374.546</b>	<b>0</b>

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

<b>SREDSTVA</b>								
<b>Finančna sredstva</b>								
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>142.183.047</b>	<b>11.111.139</b>	<b>41.657.942</b>	<b>39.826.732</b>	<b>43.171.717</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.415.517</b>
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
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>29.875.180</b>	<b>29.854.718</b>	<b>0</b>	<b>20.462</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depoziti	16.684.095	16.684.095	0	0	0	0	0	0
Policna 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
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>6.931.345</b>	<b>6.931.345</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostala finančna sredstva</b>	<b>678.664</b>	<b>678.664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nefinančna sredstva</b>	<b>63.871.882</b>	<b>63.871.882</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>243.540.118</b>	<b>112.447.748</b>	<b>41.657.942</b>	<b>39.847.194</b>	<b>43.171.717</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.415.517</b>

<b>OBVEZNOSTI</b>								
<b>Finančne obveznosti in zavarovalno tehnične rezervacije</b>	<b>180.837.809</b>	<b>74.304.895</b>	<b>39.598.436</b>	<b>45.890.874</b>	<b>10.848.119</b>	<b>6.308.770</b>	<b>3.886.714</b>	<b>0</b>
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
<b>Nefinančne obveznosti</b>	<b>3.937.271</b>	<b>3.937.271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>184.775.079</b>	<b>78.242.166</b>	<b>39.598.436</b>	<b>45.890.874</b>	<b>10.848.119</b>	<b>6.308.770</b>	<b>3.886.714</b>	<b>0</b>

## 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.

### KRITNI SKLAD

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 31.12.2015.

Na dan 31.12.2015 je povprečno trajanje dolžniških naložb znašalo 6,59 let, povprečno trajanje obveznosti pa 9 let.

31.12.2015								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	78.181.861	3.288.013	22.524.504	15.695.794	33.604.452	166.936	2.902.161								
Depoziti	301.950	301.950	0	0	0	0	0								
Posojila	257.836	257.836	0	0	0	0	0								
Terjatve	1.397.464	1.397.464	0	0	0	0	0								
Denar in denarni ustrezniki	634.663	634.663	0	0	0	0	0								
<b>Skupaj</b>	<b>80.773.773</b>	<b>5.879.926</b>	<b>22.524.504</b>	<b>15.695.794</b>	<b>33.604.452</b>	<b>166.936</b>	<b>2.902.161</b>								

31.12.2015								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	49.789.981	3.870.194	14.116.284	14.134.764	8.547.172	5.760.748	3.360.820								
Rezervacije za prenosne premije	897.634	897.634	0	0	0	0	0								
Škodne rezervacije	1.703.873	1.703.873	0	0	0	0	0								
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	186.952	11.716	47.515	56.885	34.211	22.900	13.726								
<b>Skupaj</b>	<b>52.578.441</b>	<b>6.483.417</b>	<b>14.163.799</b>	<b>14.191.648</b>	<b>8.581.383</b>	<b>5.783.648</b>	<b>3.374.546</b>								

Povprečno trajanje sredstev	6,58612908
Povprečno trajanje obveznosti	9

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								
<b>Skupaj</b>	<b>78.082.361</b>	<b>5.619.030</b>	<b>20.749.703</b>	<b>19.235.230</b>	<b>32.478.398</b>	<b>0</b>	<b>0</b>								

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								
<b>Skupaj</b>	<b>51.966.546</b>	<b>6.379.107</b>	<b>12.707.853</b>	<b>13.580.155</b>	<b>9.381.939</b>	<b>6.030.779</b>	<b>3.886.714</b>								

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

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 spremembo tržnih obrestnih mer. Na podlagi te metode se oceni za koliko se spremeni vrednost pozicije, če se tržne obrestne mere spremenijo za 100 bazičnih točk.

Povečanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo negativen vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa višini 4.886.400,00 EUR (4.670.908 EUR v letu 2014). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 4.348.896 EUR (4.157.108 EUR v letu 2014).

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 31.12.2015.

Na dan 31.12.2015 je povprečno trajanje dolžniških naložb (obveznice, depoziti in denar na računih) v kritnem premoženju znašalo 2,81 let, povprečno trajanje obveznosti pa 1,9 leta.

31.12.2015							
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	74.919.754	11.119.755	34.866.990	28.528.912	404.097	0	0
Depoziti	6.563.953	6.563.953	0	0	0	0	0
Terjatve	8.826.710	8.826.710	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	573.776	573.776	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>90.884.193</b>	<b>27.084.194</b>	<b>34.866.990</b>	<b>28.528.912</b>	<b>404.097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2015							
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	17.900.985	17.900.985	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	32.863.865	16.972.967	12.736.024	2.429.534	652.754	72.586	0
Škodne rezervacije IBNR	13.197.054	7.924.830	4.278.316	764.868	195.098	33.941	0
Rezervacije za neiztekle rizike	2.224.646	2.224.646	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	2.933.673	2.933.673	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>69.120.224</b>	<b>47.957.102</b>	<b>17.014.340</b>	<b>3.194.403</b>	<b>847.852</b>	<b>106.527</b>	<b>0</b>

Povprečno trajanje sredstev	3,04820092
Povprečno trajanje obveznosti	1,9

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
<b>Skupaj</b>	<b>75.051.239</b>	<b>24.880.119</b>	<b>29.391.151</b>	<b>19.677.470</b>	<b>1.102.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>70.242.929</b>	<b>47.998.702</b>	<b>16.070.343</b>	<b>4.429.713</b>	<b>1.466.180</b>	<b>277.991</b>	<b>0</b>

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

Povečanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo negativen vpliv na na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 2.811.500,00 EUR (2.135.639 EUR v letu 2014). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 2.502.235,00 EUR (2.135.639 EUR v letu 2014). 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 izida.

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 31.12.2015 je bila celotna vrednost lastniških naložb družbe 6.914.920 EUR (6.415.516 EUR in 2014).

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

31.12.2015		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Delnice	687.899	68.790
Investicijski skladi	2.526.634	252.663
<b>Finančne naložbe merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	7.217	722
<b>Skupaj</b>	<b>3.221.750</b>	<b>322.175</b>

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

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega sklada življenjskih zavarovanj zmanjšala za 322.175 EUR (267.280 EUR v 2014), kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa v višini 321.453 EUR (266.774 EUR v letu 2014).

#### KRITNO PREMOŽENJE

31.12.2015		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Delnice	935.920	93.592
Investicijski skladi	2.764.467	276.447
<b>Skupaj</b>	<b>3.700.387</b>	<b>370.039</b>

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

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega premoženja zmanjšala za 370.039 EUR (374.778 EUR v 2014) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa.

## KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

31.12.2015

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	42.154.584	4.215.458
<b>Skupaj</b>	<b>42.154.584</b>	<b>4.215.458</b>

31.12.2014

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

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem zmanjšala za 4.215.458EUR (3.890.119EUR v 2014) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa.

## LASTNI VIRI

31.12.2015

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	39.035	3.904
<b>Skupaj</b>	<b>39.035</b>	<b>3.904</b>

31.12.2014

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

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja lastnih virov zmanjšala za 3.904 EUR (3.613 EUR v 2014).

## 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 31.12.2015 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	31.12.2015 v EUR	31.12.2015 v %
REPUBLIKA SLOVENIJA	118.293.849	64,01%
SKB BANKA D.D.	6.164.279	3,34%
BANKA SPARKASSE D.D.	5.566.672	3,01%
SBERBANK BANKA D.D.	4.366.589	2,36%
Ostali	50.414.520	27,28%
<b>Skupaj</b>	<b>184.805.909</b>	<b>100,00%</b>

### 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%
<b>Skupaj</b>	<b>180.948.070</b>	<b>100,00%</b>

Upravljanje s tveganjem koncentracije je usmerjeno in regulirano z raspršitvijo naložb. Kot je razvidno iz tabele na dan 31.12.2015 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.

2015

	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju		
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 01.01.2015	179.700	1.930.231	161.690		2.271.621
Povečanja	0	83.913	2.156		86.069
Zmanjšanja	0	0	0		0
Prenosi	0	97.976	-60.830		0
Stanje 31.12.2015	179.700	2.112.120	103.016		2.394.836
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 01.01.2015	179.700	1.113.723	0		1.293.423
Amortizacija tekočega leta	0	279.961	0		279.961
Amortizacija zmanjšanj	0	0	0		0
Prenosi	0	37.146	0		0
Stanje 31.12.2015	179.700	1.430.831	0		1.610.531
<b>Neodpisana vrednost</b>					
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>816.507</b>	<b>161.690</b>		<b>978.198</b>
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>681.289</b>	<b>103.017</b>		<b>784.306</b>

2014

	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju		
<b>Nabavna vrednost</b>					
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
<b>Popravek vrednosti</b>					
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
<b>Neodpisana vrednost</b>					
<b>Stanje 01.01.2014</b>	<b>14.975</b>	<b>948.628</b>	<b>152.448</b>		<b>1.116.051</b>
<b>Stanje 31.12.2014</b>	<b>0</b>	<b>816.507</b>	<b>161.691</b>		<b>978.198</b>

Neopredmetena sredstva predstavlja programska oprema. Povečanja v letu 2015 v višini 86.069 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.

2015				
	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 01.01.2015	2.578.139	68.489	887.948	3.534.576
Povečanje	283.203	2.776	20.330	306.309
Zmanjšanja	-264.853	-7.210	-3.777	-275.841
Prenosi	-1.406	10.000	0	8.594
Stanje 31.12.2015	2.595.083	74.054	904.501	3.573.638
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 01.01.2015	2.044.642	55.503	364.998	2.465.143
Amortizacija tekočega leta	285.482	7.508	76.682	369.672
Amortizacija zmanjšanj	-231.780	-7.210	-3.242	-242.232
Prenosi	-1.408	10.000	0	8.594
Stanje 31.12.2015	2.096.937	65.800	438.439	2.601.175
<b>Neodpisana vrednost</b>				
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>533.497</b>	<b>12.986</b>	<b>522.950</b>	<b>1.069.433</b>
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>498.146</b>	<b>8.254</b>	<b>466.063</b>	<b>972.463</b>
2014				
	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>				
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
<b>Popravek vrednosti</b>				
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
<b>Neodpisana vrednost</b>				
<b>Stanje 01.01.2014</b>	<b>536.104</b>	<b>13.001</b>	<b>547.367</b>	<b>1.096.471</b>
<b>Stanje 31.12.2014</b>	<b>533.497</b>	<b>12.986</b>	<b>522.950</b>	<b>1.069.433</b>

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 2014 59.758.240 EUR in 60.878.129 EUR ob koncu leta 2015.

### Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem:

	31.12.2015	31.12.2014
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	697.709	464.302
Iz matematičnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj	24.894.991	24.960.616
Iz matematičnih rezervacij za naložbeno tveganje	21.074.634	19.444.943
Iz škodnih rezervacij	993.997	601.209
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>47.661.331</b>	<b>45.471.070</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	232.604	235.276
Iz škodnih rezervacij	12.190.711	13.218.780
Iz rezervacij za bonuse in popuste	14.962	9.290
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>12.438.277</b>	<b>13.463.346</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>60.099.608</b>	<b>58.934.416</b>

### Stanje sozavarovalnega deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij:

	31.12.2015	31.12.2014
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Sozavarovalni deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij		
Iz prenosnih premij	176.611	128.045
Iz škodnih rezervacij	601.910	695.779
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>778.521</b>	<b>823.824</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>778.521</b>	<b>823.824</b>

### 8.1.4 Finančne naložbe

Finančne naložbe	31.12.2015	31.12.2014
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	75.056.232	70.406.329
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	46.252	41.195
Finančne naložbe v posojila in depozite	599.873	2.166.059
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>75.702.357</b>	<b>72.613.583</b>
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	80.893.872	71.776.718
Finančne naložbe v posojila in depozite	9.742.407	14.874.594
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>90.636.279</b>	<b>86.651.312</b>
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	155.950.104	142.183.047
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	46.252	41.195
Finančne naložbe v posojila in depozite	10.342.280	17.040.653
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>166.338.636</b>	<b>159.264.895</b>

	31.12.2015	31.12.2014
Zapadlost do 1 leta	4.633.425	5.215.074
Zapadlost nad 1 leto	71.068.932	67.398.509
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>75.702.357</b>	<b>72.613.583</b>
Zapadlost do 1 leta	22.355.392	29.372.969
Zapadlost nad 1 leto	68.280.887	57.278.344
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>90.636.279</b>	<b>86.651.313</b>
Zapadlost do 1 leta	26.988.817	34.588.043
Zapadlost nad 1 leto	139.349.819	124.676.853
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>166.338.636</b>	<b>159.264.896</b>

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2015 znaša 101.633.465 EUR, v premoženjska zavarovanja pa 90.636.279 EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 46.252 EUR.

V letu 2015 zavarovalnica ni opravila trajne slabitve finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

#### 8.1.4.1 Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	31.12.2015	31.12.2014
Obveznice	71.841.699	67.738.590
Delnice	687.899	188.464
Investicijski skladi	2.526.634	2.479.275
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>75.056.232</b>	<b>70.406.329</b>
Obveznice	77.193.485	68.028.941
Delnice	935.920	404.500
Investicijski skladi	2.764.467	3.343.278
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>80.893.872</b>	<b>71.776.718</b>
Obveznice	149.035.184	135.767.531
Delnice	1.623.819	592.964
Investicijski skladi	5.291.101	5.822.552
<b>Skupaj finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>155.950.104</b>	<b>142.183.047</b>

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	2015	2014
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>142.183.047</b>	<b>126.569.108</b>
Nakupi	49.153.997	48.695.437
Prodaje	-35.720.677	-47.538.001
Realizirani dobički	1.103.809	463.235
Realizirane izgube	-369.519	-15.297
Popravek vrednosti	-400.552	14.008.566
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>155.950.104</b>	<b>142.183.047</b>

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	31.12.2015	31.12.2014
Življenjska zavarovanja	46.252	41.195
Investicijski skladi	46.252	41.195
<b>Skupaj finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>46.252</b>	<b>41.195</b>

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	2015	2014
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>41.195</b>	<b>30.259</b>
Nakupi	740.011	745.211
Prodaje	-735.993	-735.154
Realizirani dobički	7.945	5.024
Realizirane izgube	-6.432	-4.870
Popravek vrednosti	-474	726
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>46.252</b>	<b>41.195</b>

#### 8.1.4.3 Finančne naložbe v posojila in depozite

Finančne naložbe v posojila in depozite	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročni depoziti	342.038	1.829.962
Kratkoročna posojila	257.836	336.097
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>599.874</b>	<b>2.166.059</b>
Kratkoročni depoziti	9.589.032	14.854.133
Kratkoročna posojila	20.462	20.462
Dolgoročna posojila	132.913	0
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>9.742.407</b>	<b>14.874.595</b>
Kratkoročni depoziti	9.931.070	16.684.095
Kratkoročna posojila	278.298	336.097
Dolgoročna posojila	132.913	20.462
<b>Skupaj finančne naložbe v posojila in depozite</b>	<b>10.342.281</b>	<b>17.040.653</b>

Gibanje finančnih naložb v posojila in depozite	2015	2014
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>17.040.654</b>	<b>11.957.820</b>
Povečanja	10.708.961	18.075.470
Zmanjšanja	-17.407.334	-12.992.636
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>10.342.281</b>	<b>17.040.653</b>

#### 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. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje se nanašajo na točke skladov, ki so nominirani v evrih in izkazane po poštenu vrednosti.

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2015	31.12.2014
Investicijski skladi	42.154.584	38.901.194
<b>Skupaj sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>42.154.584</b>	<b>38.901.194</b>

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2015	2014
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>38.901.194</b>	<b>33.711.765</b>
Nakupi	12.953.467	16.491.099
Prodaje	-10.135.638	-14.601.122
Realizirani dobički	390.352	307.035
Realizirane izgube	-196.655	-40.373
Popravek vrednosti	241.864	3.032.788
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>42.154.584</b>	<b>38.901.194</b>

## 8.1.6 Terjatve

	31.12.2015	31.12.2014
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>300.314</b>	<b>359.300</b>
Terjatve do zavarovalcev	93.554	221.222
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	206.760	138.077
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
<b>2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>	<b>931.933</b>	<b>353.936</b>
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	647.474	271.778
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	284.459	82.158
<b>3. Druge kratkoročne terjatve</b>	<b>62.399</b>	<b>108.602</b>
<b>4. Kratkoročne terjatve iz financiranja</b>	<b>858</b>	<b>1.448</b>
<b>5. Dolgoročne terjatve</b>	<b>101.566</b>	<b>175.115</b>
<b>6. Terjatve za odmerjeni davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>1.397.070</b>	<b>998.400</b>
<b>OSTALA ZAVAROVANJA</b>		
<b>1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>4.960.916</b>	<b>7.364.084</b>
Terjatve do zavarovalcev	4.960.916	7.364.084
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
<b>2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>	<b>2.475.128</b>	<b>3.383.257</b>
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	104.387	104.967
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	1.763.787	2.376.115
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	64.183	337.640
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	542.770	564.534
<b>3. Druge kratkoročne terjatve</b>	<b>2.978.924</b>	<b>2.633.026</b>
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do družb v skupini	241.020	287.428
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do drugih	28.315	40.608
Druge kratkoročne terjatve	2.709.589	2.304.990
<b>4. Terjatve za odmerjeni davek</b>	<b>0</b>	<b>44.916</b>
<b>5. Terjatve za odloženi davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj ostala zavarovanja</b>	<b>10.414.968</b>	<b>13.944.901</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>11.812.038</b>	<b>14.423.683</b>
<b>Medsebojni pobot</b>	<b>-2.185.179</b>	<b>-1.589.157</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.626.859</b>	<b>12.834.526</b>

V življenjskih zavarovanjih največji delež terjatev predstavljajo druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. V premoženjskih zavarovanjih znašajo terjatve do zavarovalcev 4.964.679 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 2015 niso bile oslabiljene. Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb na dan 31.12.2015 v višini 3.081.766 EUR imajo ročnost krajšo od 12

mesecev, terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 156.724 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 31.12.2015 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	Skupaj	Skupaj
Do pravnih oseb v državi	69.583	25.456	607	3.826	112.534	212.006	171.919
popravek vrednosti	-7.586	-10.182	-364	-3.826	-112.534	-134.492	-131.170
<b>SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>61.997</b>	<b>15.274</b>	<b>243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>77.514</b>	<b>40.749</b>
Do fizičnih oseb v državi	161.666	51.496	717	44.989	1.403.556	1.662.424	1.680.737
popravek vrednosti	-23.136	-20.598	-430	-44.989	-1.403.556	-1.492.709	-1.500.269
<b>SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>138.530</b>	<b>30.898</b>	<b>287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>169.715</b>	<b>180.468</b>
<b>SKUPAJ V DRŽAVI</b>	<b>200.527</b>	<b>46.172</b>	<b>530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>247.229</b>	<b>221.217</b>
Skupaj terjatve	231.250	76.951	1.323	48.816	1.516.090	1.874.430	1.852.655
Skupaj popravek vrednosti terjatev	-30.722	-30.780	-794	-48.816	-1.516.090	-1.627.202	-1.631.439
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>200.528</b>	<b>46.171</b>	<b>529</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>247.228</b>	<b>221.216</b>

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	Skupaj	Skupaj
Do pravnih oseb v državi	745.861	234.930	92.830	193.018	1.810.404	3.077.043	3.315.673
popravek vrednosti	0	-23.448	-9.283	-58.608	-1.460.639	-1.551.978	-1.590.414
<b>SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>745.861</b>	<b>211.482</b>	<b>83.547</b>	<b>134.410</b>	<b>349.765</b>	<b>1.525.065</b>	<b>1.725.259</b>
Do fizičnih oseb v državi	4.795.311	291.793	137.588	171.219	2.591.513	7.987.424	8.605.550
popravek vrednosti	0	-29.179	-13.759	-86.694	-2.591.385	-2.721.017	-2.966.724
<b>SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>4.795.311</b>	<b>262.614</b>	<b>123.829</b>	<b>84.525</b>	<b>128</b>	<b>5.266.407</b>	<b>5.638.826</b>
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>5.541.172</b>	<b>474.096</b>	<b>207.376</b>	<b>218.935</b>	<b>349.893</b>	<b>6.791.472</b>	<b>7.364.085</b>
Skupaj terjatve	5.541.172	526.723	230.418	364.236	4.401.917	11.064.466	11.921.222
Skupaj popravek vrednosti terjatev	0	-52.627	-23.042	-145.302	-4.052.024	-4.272.995	-4.557.138
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>5.541.172</b>	<b>474.096</b>	<b>207.376</b>	<b>218.934</b>	<b>349.893</b>	<b>6.791.471</b>	<b>7.364.084</b>

Terjatve ki so v zgornjih tabelah vključene v razred od 0 do 30 dni, vsebujejo terjatve, ki na dan 31.12.2015 niso zapadle, in sicer v višini 3.857.362,79 EUR (31.12. 2014 v višini 4.067.581 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.

Tabeli ne zajemata zmanjšanja terjatev za prepozno prejete bančne izpiske v višini 153.680 EUR pri življenjskih zavarovanjih ter 1.830.555 EUR pri ostalih zavarovanjih.



Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev iz zavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014	Zmanjšanje	31.12.2015
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	1.631.439	-4.237	1.627.202
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2014		31.12.2015
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	4.557.138	-284.142	4.272.995

Odhodki iz naslova slabitve terjatev iz zavarovalnih pogodb

Premoženjska zavarovanja	2015	2014
Odprava popravka vrednosti terjatev	-284.142	-158.534
Odpisi terjatev	154.383	85
<b>Skupaj odhodki oslabitve terjatev</b>	<b>-129.759</b>	<b>-158.449</b>
Življenjska zavarovanja		
Odprava popravka vrednosti terjatev	-4.237	-2.504
Odpisi terjatev	1	79
<b>Skupaj odhodki oslabitve terjatev</b>	<b>-4.236</b>	<b>-2.425</b>

### 8.1.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Denarna sredstva na računih pri bankah	2.307.576	1.320.699	2.744.302	70.350	5.051.878	1.391.049
Kratkoročni depoziti	51.049	1.492.925	3.185.412	4.047.372	3.236.461	5.540.297
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.358.625</b>	<b>2.813.624</b>	<b>5.929.714</b>	<b>4.117.722</b>	<b>8.288.339</b>	<b>6.931.346</b>

### 8.1.8 Druga sredstva

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	31.12.2014
Odloženi stroški najemnin	54.620	44.138
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.174.997	1.495.671
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	490	2.487
<b>SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>1.230.107</b>	<b>1.542.296</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	31.12.2014
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	433.452	1.202.380
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>433.452</b>	<b>1.202.380</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.663.559</b>	<b>2.744.676</b>

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	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		
<b>Na začetku leta</b>	<b>1.495.330</b>	<b>1.462.011</b>
Povečanja	51.331	293.915
Zmanjšanja	-371.663	-260.596
<b>Na koncu leta</b>	<b>1.174.998</b>	<b>1.495.330</b>

## 8.2 KAPITAL IN DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI

### 8.2.1 Kapital

	31.12.2015	31.12.2014
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	3.729.236	3.729.236
Presežek iz prevrednotenja	7.244.716	7.279.626
Prenesena izguba	-10.896.963	-16.453.582
Dobiček/izguba poslovnega leta	0	0
<b>Skupaj kapital</b>	<b>39.597.336</b>	<b>34.075.627</b>

#### 8.2.1.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital sestoji iz 2.364.563 kosovnih delnic, vseh vplačanih in celoti s strani Generali CEE 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 2015 in 2014:

OSNOVNI KAPITAL	2015	
	Število delnic	Skupna vrednost
Generali CEE Holding	2.364.563	39.468.585
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
<b>SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL</b>	<b>2.367.664</b>	<b>39.520.347</b>

OSNOVNI KAPITAL	2014	
	Število delnic	Skupna vrednost
Generali CEE Holding	2.364.563	39.468.585
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
<b>SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL</b>	<b>2.367.664</b>	<b>39.520.347</b>

V letu 2015 se število delnic ni spremenilo in ostaja enako, kot na dan 31.12.2015. 2.364.563 delnic družbe je v celoti v lasti s Generali CEE 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 2015 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 31.12.2015 znaša celotna izguba iz preteklih let 10.896.962 EUR, družba konec leta 2015 izkazuje dobiček v znesku 5.556.622 EUR. Zavarovalnica bo pokrila izgube iz preteklih let s pričakovanim dobičkom v naslednjih letih.

Gibanja poslovnega izida v letu 2015:	
	Prenesena izguba
<b>Na začetku leta</b>	<b>-16.453.582</b>
Dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2015	724.823
Dobiček življenjskih zavarovanj leta 2015	4.831.797
<b>Na koncu leta</b>	<b>-10.896.962</b>

Gibanja poslovnega izida v letu 2014:

	Prenesene izgube
<b>Na začetku leta</b>	<b>-19.324.982</b>
Dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2014	2.102.137
Izguba življenjskih zavarovanj leta 2014	769.263
<b>Na koncu leta</b>	<b>-16.453.582</b>

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

### 8.2.1.4 Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja	31.12.2015	31.12.2014
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	3.471.752	3.298.256
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-590.198	-560.704
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički	-2.311	
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	393	
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>2.879.636</b>	<b>2.737.552</b>
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	5.264.423	5.472.379
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-894.952	-930.304
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički	-5.292	
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	900	
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>4.365.079</b>	<b>4.542.074</b>
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	8.736.175	8.770.635
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-1.485.150	-1.491.008
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički	-7.603	
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	1.293	
<b>Skupaj presežek iz prevrednotenja</b>	<b>7.244.715</b>	<b>7.279.627</b>

Gibanje presežka iz prevrednotenja	2015	2014
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>7.279.627</b>	<b>1.733.848</b>
Neto izguba/dobiček zaradi spremembe poštene vrednosti	1.068.027	15.064.964
Prenos izgub/dobičkov v IPI ob prodaji	-734.290	-608.461
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički	-7.603	0
Prenos deleža presežka iz prevrednotenja pri klas. živ. zav. (pojasnilo 8.2.2.)	-368.198	-7.774.842
Sprememba odloženih davkov	7.151	-1.135.882
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>7.244.714</b>	<b>7.279.627</b>

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 2015, je prikazano v spodnjem poglavju.

### 8.2.2 Zavarovalno tehnične rezervacije in znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	31.12.2014
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	897.634	658.845
Kosmate matematične rezervacije	49.789.981	49.921.232
Kosmate škodne rezervacije	1.703.874	1.185.263
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	332.994	233.236
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	5.870	8.124
Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	10.106.419	9.738.221
<b>Skupaj življenjska zavarovanja brez življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje</b>	<b>62.836.772</b>	<b>61.744.921</b>
Življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	0	0
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	42.116.964	38.857.583
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>104.953.736</b>	<b>100.602.504</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	18.310.200	18.686.618
Kosmate škodne rezervacije	58.853.550	60.462.892
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	2.948.635	2.767.145
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.224.646	2.613.451
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>82.337.031</b>	<b>84.530.106</b>
<b>Skupaj ZTR</b>	<b>145.173.803</b>	<b>146.275.027</b>
<b>Skupaj</b>	<b>187.290.767</b>	<b>185.132.610</b>

Zavarovalnica matematične rezervacije za skupinska zavarovanja kreditojemalcev (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:

	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2015	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2014
<b>Na začetku leta</b>	<b>9.738.221</b>	<b>1.963.379</b>
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	374.069	7.774.842
<b>Na koncu leta</b>	<b>10.112.290</b>	<b>9.738.221</b>

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 2015 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.

## 2015

Leto nastanka škode	2001 in prej	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	31.12.2015
<b>Ocena dokončnih stroškov škod</b>																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	38.056.510	
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	35.842.791	35.696.937	38.047.981	43.080.816	39.804.110		
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	35.565.363	34.844.122	37.342.896	41.595.256			
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	34.963.024	34.583.422	36.096.079				
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	33.445.462					
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	34.024.770						
Šest let kasneje	9.058.247	6.497.061	7.128.395	8.517.343	8.133.729	15.060.841	20.128.417	28.310.382	28.460.142							
Sedem let kasneje	8.934.397	6.332.327	7.101.458	8.425.721	8.034.942	14.817.128	19.737.908	27.871.788								
Osem let kasneje	8.761.626	6.243.146	6.991.468	8.384.551	7.995.963	14.634.076	19.209.567									
Devet let kasneje	8.736.191	6.243.062	6.916.152	8.326.671	7.783.003	14.470.969										
Deset let kasneje	8.654.705	6.463.330	6.900.833	8.304.971	7.770.769											
Enajst let kasneje	8.609.501	6.463.330	6.810.187	8.052.858												
Dvanajst let kasneje	8.490.062	6.463.330	6.748.754													
Trinajst let kasneje	8.486.355	6.721.526														
Štirinajst let kasneje	8.474.478															
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod	8.474.478	6.721.526	6.748.754	8.052.858	7.770.769	14.470.969	19.209.567	27.871.788	28.460.142	34.024.770	33.445.462	36.096.079	41.595.256	39.804.110	38.056.510	
Celotne likvidirane škode	-8.450.152	-6.559.299	-6.209.122	-7.529.713	-7.190.172	-13.508.382	-17.698.321	-26.487.467	-24.739.738	-29.391.635	-28.996.026	-30.797.655	-35.576.592	-30.297.655	-20.758.007	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	24.326	162.228	539.633	523.145	501.189	822.235	1.270.637	1.066.661	3.285.882	4.029.033	3.726.102	4.344.069	4.690.515	7.214.702	9.794.879	41.995.235
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	0	0	0	0	79.409	140.352	240.609	317.660	434.522	604.102	723.334	954.355	1.328.148	2.291.753	7.503.624	14.617.868
Stroški reševanja škod	973	6.489	21.585	20.926	23.224	38.504	60.450	54.733	147.188	184.837	175.300	210.182	235.993	377.531	682.534	2.240.448
<b>Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci</b>	<b>25.299</b>	<b>168.717</b>	<b>561.218</b>	<b>544.071</b>	<b>603.821</b>	<b>1.001.090</b>	<b>1.571.696</b>	<b>1.439.054</b>	<b>3.867.592</b>	<b>4.817.971</b>	<b>4.624.736</b>	<b>5.508.606</b>	<b>6.254.656</b>	<b>9.883.986</b>	<b>17.981.037</b>	<b>58.853.551</b>

## 2014

Leto nastanka škode	2001 in prej	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	31.12.2014
<b>Ocena dokončnih stroškov škod</b>															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 pripoznane 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 pripoznane 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
<b>Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci</b>	<b>37.651</b>	<b>551.622</b>	<b>634.625</b>	<b>806.269</b>	<b>616.544</b>	<b>1.188.700</b>	<b>2.188.447</b>	<b>1.997.577</b>	<b>4.450.659</b>	<b>5.324.308</b>	<b>6.055.390</b>	<b>7.386.087</b>	<b>9.253.534</b>	<b>19.971.480</b>	<b>60.462.893</b>

## 8.2.2.1 Prenosna premija

Prenosna premija	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Premoženjska zavarovanja	18.310.200	-409.215	17.900.985	18.686.617	-363.321	18.323.296
Življenjska zavarovanja	897.634	-697.709	199.925	658.845	-464.302	194.543
<b>SKUPAJ</b>	<b>19.207.834</b>	<b>-1.106.924</b>	<b>18.100.910</b>	<b>19.345.462</b>	<b>-827.623</b>	<b>18.517.839</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>18.686.617</b>	<b>-363.321</b>	<b>18.323.296</b>	<b>18.561.546</b>	<b>-458.198</b>	<b>18.103.348</b>
Povečanje v obdobju	18.310.200	-409.215	17.900.985	18.686.617	-363.321	18.323.296
Zmanjšanje v obdobju	-18.686.617	363.321	-18.323.296	-18.561.546	458.198	-18.103.348
<b>Stanje konec leta</b>	<b>18.310.200</b>	<b>-409.215</b>	<b>17.900.985</b>	<b>18.686.617</b>	<b>-363.321</b>	<b>18.323.296</b>

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.

	2015	2014
Prenosna premija	21.541.411	21.984.255
Stroški pridobivanja	-3.231.211	-3.297.638
<b>Zmanjšana prenosna premija za stroške pridobivanja</b>	<b>18.310.200</b>	<b>18.686.617</b>

	Prenosna premija	Stroški pridobivanja
	2015	2015
<b>Začetek leta</b>	21.984.255	3.297.638
Povečanje v obdobju	21.541.412	3.231.211
Zmanjšanje v obdobju	-21.984.255	-3.297.638
<b>Stanje konec leta</b>	<b>21.541.412</b>	<b>3.231.211</b>

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 2015 uporabila enak odstotek znižanja.

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>658.845</b>	<b>-464.302</b>	<b>194.543</b>	<b>393.764</b>	<b>-219.665</b>	<b>174.099</b>
Povečanje v obdobju	238.789	-233.407	5.382	265.081	-244.637	20.444
<b>Konec leta</b>	<b>897.634</b>	<b>-697.709</b>	<b>199.925</b>	<b>658.845</b>	<b>-464.302</b>	<b>194.543</b>

## 8.2.2.2 Matematične rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>49.921.232</b>	<b>-24.960.616</b>	<b>24.960.616</b>	<b>49.959.643</b>	<b>-24.979.821</b>	<b>24.979.822</b>
Izplačila za smrt in doživetje	-6.166.052	1.077.591	-5.088.461	-6.013.669	1.158.807	-4.854.862
Sprememba rezervacij	6.034.800	-1.011.966	5.022.834	5.975.258	-1.139.602	4.835.656
<b>Konec leta</b>	<b>49.789.981</b>	<b>-24.894.991</b>	<b>24.894.991</b>	<b>49.921.232</b>	<b>-24.960.616</b>	<b>24.960.616</b>

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

## 8.2.2.3 Škodne rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
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
<b>Stanje začetek leta</b>	<b>1.185.263</b>	<b>-601.209</b>	<b>584.054</b>	<b>1.089.730</b>	<b>-558.235</b>	<b>531.496</b>
Izplačila škod, odkupov in potekov v letu	6.990.175	-5.977.996	1.012.179	6.877.815	-5.796.432	1.081.383
Sprememba rezervacije	518.610	-392.788	125.823	95.533	-42.974	52.559
Izplačila škod v letu (sprememba rezervacij)	6.990.175	-5.977.996	1.012.179	6.877.815	-5.796.432	1.081.383
<b>Skupaj konec leta</b>	<b>1.703.873</b>	<b>-993.997</b>	<b>709.876</b>	<b>1.185.263</b>	<b>-601.209</b>	<b>584.054</b>
Evidentirane škode	1.086.300	-685.210	401.090	633.891	-325.523	308.368
Nastale neprijavljene škode	617.574	-308.775	308.799	551.372	-275.686	275.686
<b>Skupaj konec leta</b>	<b>1.703.874</b>	<b>-993.985</b>	<b>709.889</b>	<b>1.185.263</b>	<b>-601.209</b>	<b>584.054</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
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
<b>Stanje začetek leta</b>	<b>60.462.892</b>	<b>-13.914.558</b>	<b>46.548.334</b>	<b>59.913.951</b>	<b>-15.861.341</b>	<b>44.052.611</b>
Izplačilo škod v letu (skozi IPI)	31.867.488	-3.351.773	28.515.715	33.411.638	-4.327.983	29.083.655
Povečanje rezervacij – škode tekoče leto	-431.860	641.697	209.837	-2.076.992	1.900.056	-176.936
Povečanje rezervacij – škode preteklo leto (skozi IPI)	-1.177.481	480.240	-697.241	2.625.932	46.727	2.672.659
Izplačilo škod v letu (sprememba obveznosti)	-31.867.488	3.351.773	-28.515.715	-33.411.638	4.327.983	-29.083.655
<b>Stanje konec leta</b>	<b>58.853.550</b>	<b>-12.792.621</b>	<b>46.060.929</b>	<b>60.462.891</b>	<b>-13.914.558</b>	<b>46.548.333</b>
Evidentirane škode	43.656.868	-10.940.510	32.716.359	44.522.217	-11.759.718	32.762.499
Nastale neprijavljene škode	15.196.682	-1.852.111	13.344.571	15.940.674	-2.154.840	13.785.835
<b>Stanje konec leta</b>	<b>58.853.550</b>	<b>-12.792.621</b>	<b>46.060.929</b>	<b>60.462.892</b>	<b>-13.914.558</b>	<b>46.548.334</b>
<b>Skupaj konec leta življenjska in ostala zavarovanja</b>	<b>60.557.424</b>	<b>-13.786.606</b>	<b>46.770.818</b>	<b>61.648.155</b>	<b>-14.515.767</b>	<b>47.132.388</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
Delež presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	10.106.419	9.738.221
Rezervacije za neiztekle rizike	2.224.646	2.613.451
Rezervacije za bonuse, bonuse popuste in storno	3.281.629	3.000.381
<b>Skupaj druge zavarovalno tehnične rezervacije</b>	<b>15.618.565</b>	<b>15.360.177</b>

— Rezervacije za neiztekle rizike

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>2.613.451</b>	<b>0</b>	<b>2.613.451</b>	<b>2.327.629</b>	<b>0</b>	<b>2.327.629</b>
Sprememba v letu (skozi IPI)	-388.805	0	-388.805	285.823	0	285.823
<b>Konec leta</b>	<b>2.224.646</b>	<b>0</b>	<b>2.224.646</b>	<b>2.613.451</b>	<b>0</b>	<b>2.613.451</b>

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

	2015	2014
<b>Na začetku leta</b>	<b>9.738.221</b>	<b>1.963.379</b>
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	368.198	7.774.842
<b>Na koncu leta</b>	<b>10.106.419</b>	<b>9.738.221</b>

### 8.2.2.5 Rezervacije za bonuse, popuste in storno

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>2.767.145</b>	<b>-9.290</b>	<b>2.757.855</b>	<b>2.805.176</b>	<b>-11.279</b>	<b>2.793.898</b>
Povečanje v obdobju (skozi IPI)	272.146	84.984	357.131	89.673	129.693	219.367
Izplačila v obdobju	-90.657	-90.657	-181.313	-127.705	-127.705	-255.410
<b>Konec leta</b>	<b>2.948.635</b>	<b>-14.962</b>	<b>2.933.673</b>	<b>2.767.145</b>	<b>-9.290</b>	<b>2.757.855</b>

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>233.236</b>	<b>0</b>	<b>233.236</b>	<b>214.480</b>	<b>0</b>	<b>214.480</b>
Zmanjšanje v obdobju (sprememba rezervacij)	99.759	0	99.759	18.756	0	18.756
<b>Konec leta</b>	<b>332.994</b>	<b>0</b>	<b>332.994</b>	<b>233.236</b>	<b>0</b>	<b>233.236</b>

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

— Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Stanje začetek leta</b>	<b>38.857.583</b>	<b>-19.444.943</b>	<b>19.412.640</b>	<b>33.700.156</b>	<b>-16.866.230</b>	<b>16.833.926</b>
Razgrajene rezervacije in sprememba v letu (skozi IPI)	7.845.673	-3.922.838	3.922.835	9.374.328	-4.687.164	4.687.164
Izplačila za smrt in izstope (skozi IPI)	-4.586.295	2.293.148	-2.293.147	-4.216.902	2.108.451	-2.108.451
<b>Konec leta</b>	<b>42.116.961</b>	<b>-21.074.634</b>	<b>21.042.327</b>	<b>38.857.583</b>	<b>-19.444.943</b>	<b>19.412.640</b>

### 8.2.3 Druge rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	31.12.2014
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	199.015	177.191
Druge rezervacije	10.742	17
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>209.757</b>	<b>177.208</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	455.639	405.673
Druge rezervacije	125.892	125.786
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>581.531</b>	<b>531.459</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>791.288</b>	<b>708.666</b>

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 nadaljnji mesec.

	2015	2014
<b>Na začetku leta</b>	<b>582.864</b>	<b>467.465</b>
Strošek sprotnega službovanja	86.171	79.396
Strošek obresti	-527	440
Izplačila v letu	-22.811	-21.748
Aktuarski dobički in izgube	8.957	57.310
<b>Na koncu leta</b>	<b>654.654</b>	<b>582.863</b>

2015	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
<b>Na začetku leta</b>	<b>598</b>	<b>125.188</b>	<b>17</b>	<b>125.803</b>
Sprememba med letom	106	0	10.725	10.832
<b>Na koncu leta</b>	<b>704</b>	<b>125.188</b>	<b>10.742</b>	<b>136.634</b>

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

Pričakovani diskontirani denarni odlivi za odpravnine in jubilejne nagrade:

LETO 2015	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	34.702	77.112	542.839
LETO 2015	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

### 8.2.4 Odložene obveznosti za davek

POBOT ODLOŽENI DAVKI	31.12.2015	31.12.2014
Terjatve za odloženi davek	1.293	133.798
Obveznosti za odloženi davek	1.485.150	1.491.008
<b>Skupaj</b>	<b>1.483.857</b>	<b>1.357.210</b>

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	31.12.2015	31.12.2014
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prenesena izguba preteklih let	0	29.655
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	393	0
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>393</b>	<b>29.655</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prenesena izguba preteklih let	0	104.143
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	900	0
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>900</b>	<b>104.143</b>

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 2015 glede na predhodno poslovno leto je predvsem posledica zmanjšanja prenesene davčne izgube.

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	2015	2014
<b>Na začetku leta</b>	<b>133.798</b>	<b>257.824</b>
Neto sprememba	-132.505	-124.026
<b>Konec leta</b>	<b>1.293</b>	<b>133.798</b>

#### 8.2.4.2 Odložene obveznosti za davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2015	31.12.2014
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prevrednotenje finančnih naložb	590.198	560.704
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>590.198</b>	<b>560.704</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prevrednotenje finančnih naložb	894.952	930.304
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>894.952</b>	<b>930.304</b>
<b>Skupaj</b>	<b>1.485.150</b>	<b>1.491.008</b>

Spremembe v letu

OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK	2015	2014
<b>Na začetku leta</b>	<b>1.491.008</b>	<b>355.126</b>
Sprememba zaradi prevrednotenja finančnih sredstev	-7.151	1.135.882
<b>Na koncu leta</b>	<b>1.483.857</b>	<b>1.491.008</b>

Družba v letu 2015 izkazuje obveznosti za odložene davke iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

### 8.2.5 Obveznosti iz poslovanja

OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	2.208.304	3.368.912
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	51.456.377	49.020.612
Obveznosti za odmerjeni davek	391.611	24.382
<b>SKUPAJ</b>	<b>54.056.292</b>	<b>52.413.906</b>

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	31.12.2015	31.12.2014
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih	47.645.179	45.454.918
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih	26.586.697	26.026.127
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	21.058.482	19.428.791
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	1.013.033	871.831
<b>Skupaj obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb</b>	<b>48.658.211</b>	<b>46.326.749</b>
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		
1. Obveznosti do zavarovalcev	543.159	667.107
Obveznosti do drugih zavarovalcev	63.762	47.002
Obveznosti do drugih zavarovalcev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	479.397	620.105
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	334.191	728.322
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.303	20.130
<b>Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>902.653</b>	<b>1.415.559</b>
<b>Skupaj obveznosti življenjska zavarovanja</b>	<b>49.560.865</b>	<b>47.742.308</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	31.12.2014
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih	85.837	101.107
2. Obveznosti iz pozavarovanja	2.712.329	2.592.756
Obveznosti za sozavarovalne premije	55.496	111.478
Obveznosti za pozavarovalne premije	2.324.474	2.198.490
Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	332.359	282.788
<b>Skupaj obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb</b>	<b>2.798.166</b>	<b>2.693.863</b>
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.305.651	1.953.353
Obveznosti do zavarovalcev	798.021	1.536.016
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	536
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	507.631	416.802
<b>Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>1.305.651</b>	<b>1.953.353</b>
<b>Skupaj obveznosti premoženjska zavarovanja</b>	<b>4.103.817</b>	<b>4.647.216</b>
<b>Skupaj obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb</b>	<b>51.456.377</b>	<b>49.020.612</b>
<b>Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>2.208.304</b>	<b>3.368.912</b>

Največji del obveznosti iz naslova pozavarovanja se nanaša na skupino Generali. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih imajo ročnost krajšo od enega leta v višini 3.956.030 EUR, ročnost od 1 do 5 let v višini 14.116.283 EUR ter ročnost daljšo od 5 let v višini 29.658.701 EUR.

### 8.2.5.2 Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	31.12.2014
Pozavarovalni depozit		
<b>Začetek leta</b>	<b>45.454.918</b>	<b>42.607.800</b>
Povečanje v obdobju	2.190.261	2.847.118
Zmanjšanje v obdobju	0	0
<b>Konec leta</b>	<b>47.645.179</b>	<b>45.454.918</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	31.12.2014
Pozavarovalni depozit		
<b>Začetek leta</b>	<b>101.107</b>	<b>99.016</b>
Povečanje v obdobju	-15.270	2.091
Zmanjšanje v obdobju	0	0
<b>Konec leta</b>	<b>85.837</b>	<b>101.107</b>

Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev se nanašajo na oblikovanje obveznosti do pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb. Navedene obveznosti zapadejo v plačilo konec prihodnjega leta. Za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih 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 zavarovalnih pogodb pri cedentih iz naslova premoženjskih zavarovanj je dogovorjeno obrestna mera 1,5% letno.

### 8.2.5.3 Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb

#### 8.2.5.3.1 Odhodek za davek

	2015	2014
Računovodski izid podjetja	1.072.541	3.243.095
Veljavna davčna stopnja	17%	17%
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	1.072.541	551.326
<b>Davčni učinki:</b>		
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	0	-15.208
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	111.264	67.640
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	-84.941	-54.226
Davčni učinek uporabe prenesene davčne izgube	-480.221	-301.862
<b>SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK</b>	<b>618.643</b>	<b>247.670</b>
Efektivna davčna stopnja	9,81%	7,64%
Skupaj odhodek za davek	618.643	247.670
Odhodki iz naslova odloženih davkov	-133.798	-124.026
<b>Odhodki za davek</b>	<b>752.441</b>	<b>371.696</b>
Skupaj odhodek za davek	618.643	247.670
Plačane akontacije	227.032	223.288
<b>Obveznosti za odmerjeni davek</b>	<b>391.611</b>	<b>24.382</b>

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	31.12.2015	31.12.2014
Ostale obveznosti	2.222.463	4.036.417
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	3.375.436	1.516.544
Kratkoročno odloženi prihodki	0	1.790.969
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>5.597.899</b>	<b>7.343.930</b>
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Ostale obveznosti	2.287.042	1.684.896
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.779.698	1.344.743
Kratkoročno odloženi prihodki	7.870	10.076
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>4.074.610</b>	<b>3.039.715</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.672.509</b>	<b>10.383.645</b>
Medsebojni pobot	-2.185.179	-1.589.157
<b>SKUPAJ</b>	<b>7.487.330</b>	<b>8.794.488</b>

Ostale obveznosti premoženjskih zavarovanj sestavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih v znesku 871.011 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	2015	2014
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.708.859	1.106.590
Drugi vnaprej vračunani stroški	70.839	68.471
Kratkoročno odloženi prihodki	7.870	10.076
<b>SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>1.787.568</b>	<b>1.185.137</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.302.462	1.151.134
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	1.910.790	1.999.616
Drugi vnaprej vračunani stroški	162.185	156.763
<b>SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>3.375.437</b>	<b>3.307.513</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>5.163.005</b>	<b>4.492.650</b>

Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj se nanašajo na provizije za tista sklenjena zavarovanja, za katera so bile premije med prihodki izkazane v letu 2015, 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 2015, 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

	2015	2014
<b>OBRAČUNANA PREMIJA</b>		
Premoženjska zavarovanja	66.390.774	66.276.896
Življenjska zavarovanja	23.421.788	21.382.994
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	4.426.371	3.882.555
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	6.624.805	6.611.362
Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	12.370.611	10.889.078
<b>OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE SKUPAJ</b>	<b>89.812.562</b>	<b>87.659.890</b>
Prenosne premije		
Premoženjska zavarovanja	422.314	-219.948
Življenjska zavarovanja	-5.381	-20.444
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	-14.918	-19.249
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	9.538	-1.195
<b>Sprememba prenosnih premij skupaj</b>	<b>416.933</b>	<b>-240.392</b>
<b>SKUPAJ KOSMATI PRIHODKI OD PREMIJ</b>	<b>90.229.495</b>	<b>87.419.498</b>
<b>KRATKOROČNE POZAVAROVALNE POGODBE</b>		
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - premoženjska zavarovanja	-12.161.162	-11.259.304
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - življenjska zavarovanja	-12.205.577	-11.076.677
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj	-24.366.739	-22.335.981
<b>Neto prihodki od premij</b>	<b>65.862.756</b>	<b>65.083.517</b>

#### 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

	2015	2014
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>Naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Prihodki izkazani v IPI	3.197.368	3.189.520
Odhodki izkazani v IPI	-19	0
<b>Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI</b>		
Prihodki izkazani v IPI	430.262	3.308.093
Odhodki izkazani v IPI	1	-1
<b>Ostale naložbe</b>		
Prihodki od depozitov	37.539	60.573
<b>SKUPAJ PRIHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>3.665.169</b>	<b>6.558.186</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>-18</b>	<b>-1</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>Naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Prihodki izkazani v IPI	2.491.184	2.697.321
Odhodki izkazani v IPI	-4	0
<b>Ostale naložbe</b>		
Prihodki od depozitov	176.196	265.315
<b>SKUPAJ PRIHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>2.667.380</b>	<b>2.962.636</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>6.332.549</b>	<b>9.520.822</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>-22</b>	<b>-1</b>

Neto izid iz naložbenja	Pojasnilo	2015	2014
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.1.2.	2.952.887	2.975.134
Prihodki skupaj življenjska zavarovanja	9.1.2.	33.581.572	20.902.539
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.2.1.	-285.511	-12.497
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	9.2.1.	-29.916.421	-14.344.354
<b>Skupaj neto izid iz finančnih naložb</b>		<b>6.332.527</b>	<b>9.520.822</b>

#### 9.1.2.2 Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

PRIHODKI IZ NALOŽB	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Razpoložljivo za prodajo:	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Dividende	44.284	38.771	61.758	56.047	106.042	94.818
Prihodki iz obresti	2.655.304	2.702.754	2.192.917	2.480.624	4.848.221	5.183.378
Dobiček pri odtujitvi	582.348	463.235	521.461	172.986	1.103.809	636.221
Ohranitev vrednosti naložb	129	61	555	162	684	223
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.282.065</b>	<b>3.204.821</b>	<b>2.776.691</b>	<b>2.709.819</b>	<b>6.058.756</b>	<b>5.914.640</b>



**9.1.2.3 Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev**

	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		<b>SKUPAJ</b>	
Prihodki iz obresti	37.073	55.202	174.041	250.330	211.114	305.532
<b>SKUPAJ</b>	<b>37.073</b>	<b>55.202</b>	<b>174.041</b>	<b>250.330</b>	<b>211.114</b>	<b>305.532</b>

**9.1.2.4 Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov**

	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		<b>SKUPAJ</b>	
Prihodki iz obresti	476	5.463	2.269	15.009	2.745	20.472
<b>SKUPAJ</b>	<b>476</b>	<b>5.463</b>	<b>2.269</b>	<b>15.009</b>	<b>2.745</b>	<b>20.472</b>

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

<b>Neto realizirani dobički/izgube iz naložb</b>	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		<b>SKUPAJ</b>	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	300.940	182.689	321.005	6.524	621.945	189.213
Dolžniški VP	281.408	280.546	200.456	166.462	481.864	447.008
<b>Skupaj</b>	<b>582.348</b>	<b>463.235</b>	<b>521.461</b>	<b>172.986</b>	<b>1.103.809</b>	<b>636.221</b>
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	-84.568	-8.092	-84.881	-5.376	-169.449	-13.468
Dolžniški VP	0	-7.205	-200.071	-7.087	-200.071	-14.292
<b>Skupaj</b>	<b>-84.568</b>	<b>-15.297</b>	<b>-284.952</b>	<b>-12.463</b>	<b>-369.520</b>	<b>-27.760</b>
<b>Skupaj</b>	<b>497.780</b>	<b>447.938</b>	<b>236.509</b>	<b>160.523</b>	<b>734.289</b>	<b>608.461</b>

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

	2015	2014
Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti	430.263	3.308.093
<b>Skupaj</b>	<b>430.263</b>	<b>3.308.093</b>

**9.1.3 Drugi zavarovalni prihodki**

<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	2015	2014
Prihodki od vstopnih in sklenitvenih stroškov za zavarovalne pogodbe - fondi	4.129.491	3.937.490
Ostali prihodki provizij – fondi	936.054	916.585
<b>Skupaj prihodki provizij</b>	<b>5.065.544</b>	<b>4.854.075</b>
Ostali prihodki – fondi	527	
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>5.066.072</b>	<b>4.854.075</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prihodki iz obdelave tujih škod	226.170	204.180
Prihodki iz naslova sozavarovalnih provizij	102.486	80.018
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>328.656</b>	<b>284.198</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>5.394.727</b>	<b>5.138.274</b>

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**

<b>Drugi prihodki iz zavarovanj</b>	2015	2014
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	508.335	530.670
Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	839.286	681.671
Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	341.401	304.802
Drugi prihodki	497.885	376.869
<b>Skupaj drugi prihodki iz zavarovanj</b>	<b>1.347.621</b>	<b>1.212.341</b>

**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**

<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	2015	2014
Prevrednotovalni finančni odhodki	-559	-35
Izgube pri odtujitvah naložb	-284.952	-12.462
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>-285.511</b>	<b>-12.497</b>
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Odhodki naložb	-319.093	-73.778
Prevrednotovalni finančni odhodki	-31.438	-13.236
Izgube pri odtujitvah naložb	-287.655	-60.542
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-29.597.328	-14.270.576
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>-29.916.421</b>	<b>-14.344.354</b>

## 9.2.2 Odhodki za škode

### 9.2.2.1 Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2015	2014
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	1.214.559	864.846
Izplačila	779.580	856.193
Sprememba rezervacij	434.978	8.653
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	6.342.962	6.159.095
Izplačila	6.259.330	6.072.215
Sprememba rezervacij	83.632	86.880
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	4.586.295	4.216.902
Izplačila	4.586.295	4.216.902
<b>Skupaj življenjska zavarovanja kosmati odhodki</b>	<b>12.143.816</b>	<b>11.240.843</b>
<b>Preneseno pozavarovateljem</b>		
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	-905.140	-651.918
Izplačila	-554.169	-652.384
Sprememba rezervacij	-350.972	466
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	-3.173.464	-3.079.547
Izplačila	-3.131.648	-3.036.108
Sprememba rezervacij	-41.816	-43.440
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	-2.293.148	-2.108.451
Izplačila	-2.293.148	-2.108.451
<b>Skupaj življenjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem</b>	<b>-6.371.752</b>	<b>-5.839.916</b>
<b>Skupaj življenjska zavarovanja čisti odhodki za škode</b>	<b>5.772.064</b>	<b>5.400.926</b>

### 9.2.2.2 Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2015	2014
Škode v tekočem letu	22.000.390	21.548.734
Škode za pretekla leta v tekočem letu	7.479.308	11.686.791
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	-743.992	-733.775
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja kosmati odhodki</b>	<b>28.735.705</b>	<b>32.501.750</b>
<b>Preneseno pozavarovateljem</b>		
Škode v tekočem letu	-980.544	1.340.879
Škode za pretekla leta v tekočem letu	-40.890	-2.333.800
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	314.040	93.540
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja prenesena pozavarovateljem</b>	<b>-707.393</b>	<b>-899.381</b>
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja čisti odhodki za škode</b>	<b>28.028.312</b>	<b>31.602.369</b>

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

	2015	2014
Skupaj življenjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	12.143.816	11.240.843
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	28.735.705	32.501.750
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	40.879.521	43.742.593
Skupaj življenjska zavarovanja - odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-6.371.752	-5.839.916
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-707.393	-899.381
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	-7.079.145	-6.739.297
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja in življenjska zavarovanja</b>	<b>33.800.376</b>	<b>37.003.296</b>

Kosmati odhodki za škode	2015	2014
Škode v tekočem letu	30.882.539	33.434.629
Povečanje rezervacij	-2.141.077	548.940
<b>Preneseno pozavarovateljem</b>		
Škode v tekočem letu	-2.366.825	-4.327.983
Povečanje rezervacij	1.653.674	1.946.783
<b>Skupaj</b>	<b>28.028.311</b>	<b>31.602.369</b>

Čisti odhodki za škode za življenjska zavarovanja so se v letu 2015 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	2015	2014
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	7.438.739	8.492.786
Stroški pridobivanja zavarovanj	4.621.021	4.289.417
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	320.332	-33.319
Drugi obratovalni stroški	6.538.765	6.459.573
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	197.501	190.945
Stroški dela	3.350.368	3.297.012
<i>Plače zaposlenih</i>	2.577.519	2.528.764
<i>Stroški socialnega zavarovanja</i>	187.303	183.586
<i>Stroški pokojninskega zavarovanja</i>	228.639	224.101
<i>Drugi stroški dela</i>	356.907	360.561
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	1.324	15.930
Ostali obratovalni stroški	2.989.775	2.955.497
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-4.041.378	-2.222.466

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2015	2014
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	21.425.369	20.862.079
Stroški pridobivanja zavarovanj	7.920.186	7.477.177
Drugi obratovalni stroški	14.970.330	14.788.130
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	452.145	437.137
Stroški dela	7.670.578	7.548.424
<i>Plače zaposlenih</i>	5.901.162	5.789.539
<i>Stroški socialnega zavarovanja</i>	428.825	420.315
<i>Stroški pokojninskega zavarovanja</i>	523.463	513.076
<i>Drugi stroški dela</i>	817.128	825.494
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	3.030	36.470
Ostali obratovalni stroški	6.844.577	6.766.099
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-1.465.147	-1.403.228
<b>SKUPAJ</b>	<b>28.864.107</b>	<b>29.354.865</b>

Celotni znesek, porabljen za revizorja je v letu 2015 znašal 41.500 EUR in se je v celoti nanašal na revidiranje računovodskih izkazov.

### 9.2.3.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2015	2014
Stroški provizij agencijam	3.040.176	3.371.762
Stroški provizij zastopnikom	40.211	44.421
Stroški provizij SKB Banki	1.427.535	785.735
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	113.098	87.472
Skupaj stroški provizij	4.621.021	4.289.390
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja – agencije	320.332	-33.340
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja - samostojni podjetniki	0	21
Skupaj sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	320.332	-33.319
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>4.941.353</b>	<b>4.256.071</b>
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški provizij agencijam	3.121.726	3.089.093
Stroški provizij zastopnikom	732.129	680.957
Stroški provizij SKB Banki	810.437	664.004
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	2.914.674	2.736.970
Stroški provizij ostalim	341.220	306.152
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>7.920.186</b>	<b>7.477.176</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>12.861.539</b>	<b>11.733.247</b>

### 9.2.3.2 Naravne vrste stroškov

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2015	2014
Stroški najemnin	592.910	595.756
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	251.390	217.335
Drugi stroški materiala in storitev	586.953	453.924
Stroški reklame, propagande in reprezentance	688.751	846.747
Stroški storitev prometa in zvez	201.196	201.018
Povračila stroškov v zvezi z delom	124.387	124.772
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	16.466	21.228
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	167.757	171.363
Stroški zavarovalnih premij	30.263	33.642
Stroški energije	59.402	58.896
Računalniški stroški	207.981	188.468
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	23.747	23.006
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>2.951.203</b>	<b>2.936.155</b>

#### PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Stroški najemnin	1.357.451	1.363.968
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	575.552	497.582
Drugi stroški materiala in storitev	1.343.813	1.039.246
Stroški reklame, propagande in reprezentance	1.576.876	1.938.606
Stroški storitev prometa in zvez	460.632	460.225
Povračila stroškov v zvezi z delom	284.780	285.663
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	37.698	48.601
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	384.075	392.332
Stroški zavarovalnih premij	69.287	77.021
Stroški energije	136.000	134.841
Računalniški stroški	476.168	431.494
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	54.369	52.672
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>6.756.701</b>	<b>6.722.251</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.707.904</b>	<b>9.658.406</b>

### 9.2.3.3 Poslovni najem

Stroški poslovnih najemov:

	2015	2014
Stroški poslovnega najema - vozila:	495.053	383.145
Stroški poslovnega najema – pisarniški prostori:	3.383.459	5.013.678
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.880.526</b>	<b>5.396.823</b>

	2015	2014
Manj kot 1 leto	1.489.410	1.705.768
Več kot 1 leto manj kot 5 let	2.389.101	3.669.055
Več kot 5 let	0	22.000

### 9.2.3.4 Stroški dela

Stroški zaposlenih	31.12.2015	31.12.2014
Stroški plač	8.478.681	8.318.302
Stroški socialnega zavarovanja	616.128	603.901
Stroški pokojninskega zavarovanja	752.101	737.176
Drugi stroški dela	1.240.459	1.186.055
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	64.186	115.399
<b>Skupaj</b>	<b>11.151.555</b>	<b>10.960.833</b>

#### 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 predumov in posojil, odobrenih s strani GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana, niti za njihove obveznosti družba ni izdala poroštev.

Zaposleni na dan 31.12. po izobrazbeni strukturi:

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2015	2014
Doktorat	1	1
Magisterij	10	9
Univerz. visoka	75	70
Visoka strokovna	74	56
Višja	41	37
Srednja	184	196
Srednja poklicna	20	22
Osnovna	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>405</b>	<b>391</b>

Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi:

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2015	2014
Doktorat	1	1
Magisterij	10	9
Univerz. visoka	75	71
Visoka strokovna	74	57
Višja	41	37
Srednja	184	198
Srednja poklicna	20	22
Osnovna	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>405</b>	<b>395</b>

Izplačila drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe so v letu 2015 znašala 827.529 EUR, v letu 2014 pa 530.223 EUR.

### 9.2.3.5 Drugi zavarovalni odhodki

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2015	2014
Odhodki za preventivno dejavnost	50.000	100.000
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	188.045	0
Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.629.421	2.775.083
Sporazum o povračilu škode ZZS	1	47.669
Požarna taksa	532.321	517.825
Drugi čisti zavarovalni odhodki	2.097.099	2.209.589
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>2.867.465</b>	<b>2.875.083</b>
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Ostali čisti zavarovalni odhodki	5.117.020	4.893.694
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>5.117.020</b>	<b>4.893.694</b>
<b>Skupaj</b>	<b>7.984.485</b>	<b>7.768.777</b>

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

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2015	2014
Odhodki za sozavarovalno provizijo	361.064	336.737
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-206.162	-93.974
Odpisi terjatev	190.642	193.255
Odškodnine (ne-tehnične)	41	0
Ostali drugi odhodki	45.591	31.648
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>391.176</b>	<b>467.666</b>
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Odhodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	13.506	1.573
Odhodki iz naslova zavarovanj, kjer zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	32.968	30.279
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-6.127	119.213
Odpisi terjatev	145	7.273
Odškodnine (ne-tehnične)	18	0
Ostali drugi odhodki	6.420	3.165
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>46.930</b>	<b>161.503</b>
<b>Skupaj</b>	<b>438.106</b>	<b>629.169</b>

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 CEE 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.

Družba GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana je v letu 2015 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Družba GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana v letu 2015 izkazuje na podlagi poslov s povezanimi fizičnimi osebami v izkazu poslovnega izida premije v višini 12.005 EUR.

### 10.3 PREJEMKI ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA

	Predsednik uprave	Član uprave
Bruto plača	129.484	
Drugi bruto prejemki	800	12.311
Bonitete	6.608	
Nagrade	40.000	
Povračila za prevoz na delo in prehrano	740	
Premija za nezgodno zavarovanje	625	
<b>Bruto plača</b>	<b>178.258</b>	<b>12.311</b>

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 prejemkov. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade za upravo znašajo 21.605 EUR.

### 10.4 TRANSAKCIJE Z MATIČNO DRUŽBO

	2015	2014
<b>Odhodki iz poslovanja</b>		
Generali CEE Holding B.V.	101.587	98.204
<b>Druge kratkoročne obveznosti</b>		
Generali CEE Holding B.V.	0	12.654

### 10.5 TRANSAKCIJE Z DRUGIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2015	2014
<b>POSTAVKE BILANCE STANJA:</b>		
Terjatve iz pozavarovanja	255.943	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	47.645.179	45.454.918
Obveznosti za pozavarovalni del premij	268.679	459.725
Druge kratkoročne obveznosti	90.000	90.000
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:</b>		
Pozavarovateljev del premij	11.604.037	10.639.852
Pozavarovateljev del škod	5.832.396	5.759.197
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	3.826.573	2.069.114
Prihodki poslovanja	5.215	1.218
Odhodki iz poslovanja	238.085	107.193

NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2015	2014
<b>POSTAVKE BILANCE STANJA:</b>		
Terjatve iz pozavarovanja	1.483.219	1.924.567
Terjatve iz sozavarovanja	128.725	90.861
Druge zavarovalne terjatve	241.020	287.428
Obveznosti iz sozavarovanja	18.740	17.294
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	85.837	101.107
Obveznosti za pozavarovalni del premij	1.933.961	1.703.432
Druge obveznosti iz pozavarovanja	35.904	36.705
Druge kratkoročne obveznosti	930.621	1.212.411
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:</b>		
Pozavarovateljev del premij	9.990.182	9.171.461
Premija sozavarovanja	1.232.558	1.186.179
Pozavarovateljev del škod	2.899.086	2.915.102
Sozavarovalni del škod	240.670	688.552
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.275.773	1.231.943
Odhodki za sozavarovalno provizijo	103.784	90.632
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	3.685	4.094
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	213.308	125.119
Prihodki poslovanja	11.939	2.789
Odhodki iz poslovanja	545.089	245.416
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	179.835	11.651

## 11 Dogodki po datumu bilance stanja

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze za poslovno leto 2015 v letu 2016 ni bilo.

## 12 Poročilo neodvisnega revizorja

## **POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

### **Lastniku gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana**

#### **Poročilo o računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU ter za takšne notranje kontrole, ki jih posloводство določi kot ustrezne in, ki omogočajo pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

#### *Revizorjeva odgovornost*

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

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

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

#### *Mnenje*

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### *Druge zadeve*

Računovodske izkaze družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana na dan 31. december 2014 je revidiral drug revizor, ki je 6. marca 2015 izdal pritrdilno mnenje.

#### **Poročilo o zahtevah druge zakonodaje**

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in za pripravo Priloge k letnemu poročilu (v nadaljevanju: "Priloga") na podlagi predpisanih shem nadzornega organa. Informacije v poglavju Priloga niso revidirane. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju sta poslovno poročilo in Priloga skladna z revidiranimi računovodskimi izkazi.  
Ljubljana, 7. marec 2016

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

**ERNST & YOUNG**  
Revizija, poslovno  
svetovanje d.o.o., Ljubljana

  
Simon Podvinski  
Pooblaščen revizor

# 13 Poslovno poročilo

## 13.1 OPIS SPLOŠNEGA GOSPODARSKEGA OKOLJA IN ZAVAROVALNIŠKEGA TRGA

### 13.1 Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga

#### Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast naj bi po napovedih za leto 2015 znašala 2,7%. Porast gospodarske aktivnosti je posledica močnejše rasti izvoza, zasebne potrošnje in večjega obsega državnih investicij. Na trgu dela se pričakuje okrevanje v prihodnjih dveh letih. Državna potrošnja se bo še zmanjševala, kot posledica racionalizacije izdatkov za blago in storitve.

Stopnja anketne brezposelnosti je v letu 2015 znašala 9,4%. Ob nadaljevanju gospodarskega okrevanja se v prihodnjih dveh letih pričakuje rast zaposlenosti.

V letu 2015 smo imeli prvič doslej ob koncu leta deflacijo, ki je posledica nižjih cen energentov. Občuten padec cen nafte na svetovnih trgih v letu 2015 je imel večji negativni prispevek na cene tekočih goriv kot v letu 2014. Cene trajnih dobrin ostajajo v primerjavi z letom 2014 prav tako nižje. Cene poltrajnega blaga, hrane (predvsem nepredelane) in storitev, pa so se povišale.

Proračunski primanjkljaj države naj bi se po napovedih Statističnega urada Republike Slovenije glede na predhodno leto zmanjšal za 2,1% na -2,9%.

Slovenski osrednji borzni indeks je po treh zaporednih letih rasti, leto 2015 zaključil 11,2% nižje kot leto poprej.

#### Glavni makroekonomski kazalci za leto 2015:

	2014	2015*
Rast BDP (y/y)	3,00%	2,70%
Inflacija (1-12)	0,20%	-0,40%
Rast povprečne plače (y/y)	0,90%	1,30%
Anketna nezaposlenost (ILO)	9,70%	9,40%
Proračunski deficit (v % BDP)	-5,00%	-2,90%

\*napoved za leto 2015 (UMAR, SURS, MF)

Vir: UMAR, SURS, MF

#### Zavarovalniški trg

V letu 2015 glede konkurenčne situacije na zavarovalniškem trgu ni bilo večjih sprememb. Trg življenjskih zavarovanj je v letu 2015 doživel porast. Nizka rast premoženjskih zavarovanj je predvsem posledica večje konkurence na področju avtomobilskih zavarovanj, medtem ko je segment dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v letu 2015 doživel porast. Večina slovenskega zavarovalniškega sektorja ostaja neposredno ali posredno v državni lasti, postopki pričakovane privatizacije ostajajo še vedno nedorečeni.

Tržni deleži zavarovalnic v mio EUR	1-12/2014		1-12/2015		Rast
	Premija	TD	Premija	TD	
Triglav	591,2	31,9%	584,9	31,2%	-1,1%
Adriatic Slovenica	297,5	16,0%	294,0	15,7%	-1,2%
Vzajemna	258,1	13,9%	275,3	14,7%	6,7%
Zavarovalnica Maribor	250,0	13,5%	249,2	13,3%	-0,3%
Triglav zdravstvena	107,4	5,8%	108,9	5,8%	1,4%
<b>Generali</b>	<b>87,8</b>	<b>4,7%</b>	<b>90,5</b>	<b>4,8%</b>	<b>3,1%</b>
Tilia	83,7	4,5%	79,7	4,3%	-4,8%
NLB Vita	55,1	3,0%	62,5	3,3%	13,4%
Merkur	45,2	2,4%	46,0	2,5%	1,8%
Grawe	32,4	1,8%	35,8	1,9%	10,3%
Wiener Städtische	25,7	1,4%	27,3	1,5%	6,4%
ERGO	7,0	0,4%	8,3	0,4%	19,2%
Allianz	7,1	0,4%	7,3	0,4%	2,6%
ERGO življenjska	3,7	0,2%	2,9	0,2%	-22,4%
Arag	1,8	0,1%	2,0	0,1%	15,7%
<b>Skupaj zavarovalnice</b>	<b>1.853,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.874,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,1%</b>

Tabela 1: Tržni deleži konvencionalnih zavarovalnic 2015

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

## 13.2 POSLOVNA USMERITEV

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

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana 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.

### 13.2.2 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.



### 13.2.3 Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu

Plani so bili doseženi v segmentu premoženjskih zavarovanj, z izjemo premije, kjer je v primerjavi s preteklim letom zaznati rahel padec rasti, predvsem na področju avtomobilskih zavarovanj kot posledica večje konkurence na trgu. Izboljšanje bruto škodnega rezultata, kot posledica manjšega števila večjih škodnih dogodkov, je prineslo izboljšanje rezultata premoženjskih zavarovanj nad načrtovanimi vrednostmi. Segment življenjskih zavarovanj kljub nekaterim pozitivnim trendom nadaljuje negativno.

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

### 13.3.1 Premija po skupinah zavarovalnih vrst

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2014		1-12/2015		Sprememba
	Premija	Delež	Premija	Delež	
Nezgodno zavarovanje	6.757,5	7,8%	6.941,9	7,8%	2,7%
Zdravstveno zavarovanje	1,6	0,0%	0,7	0,0%	-52,3%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	15.570,3	17,9%	15.458,8	17,4%	-0,7%
Letalsko zavarovanje	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje plovil	5,3	0,0%	5,7	0,0%	6,3%
Zavarovanje prevoza blaga	130,9	0,2%	127,2	0,1%	-2,8%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	11.622,8	13,4%	11.721,0	13,2%	0,8%
Drugo škodno zavarovanje	7.343,6	8,4%	7.488,0	8,4%	2,0%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	18.049,2	20,8%	17.230,3	19,4%	-4,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	189,4	0,2%	309,8	0,3%	63,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	12,5	0,0%	9,3	0,0%	-25,8%
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.911,1	4,5%	4.223,2	4,8%	8,0%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	766,0	0,9%	730,7	0,8%	-4,6%
Zavarovanje stroškov postopka	37,1	0,0%	82,8	0,1%	123,3%
Zavarovanje pomoči	1.126,3	1,3%	1.144,3	1,3%	1,6%
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>65.523,7</b>	<b>75,4%</b>	<b>65.473,7</b>	<b>73,7%</b>	<b>-0,1%</b>
Konvencionalna ŽZ	10.493,9	12,1%	11.051,2	12,4%	5,3%
ŽZ z naložbenim tveganjem	10.889,1	12,5%	12.370,6	13,9%	13,6%
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>21.383,0</b>	<b>24,6%</b>	<b>23.421,8</b>	<b>26,3%</b>	<b>9,5%</b>
od tega z enkratno premijo	594,0	0,7%	725,0	0,8%	22,1%
<b>Skupaj vsa zavarovanja</b>	<b>86.906,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>88.895,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,3%</b>

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

Obračunana kosmata premija je v letu 2015 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.

Klasična življenjska zavarovanja beležijo 5,3% porast v primerjavi s preteklim poslovnim letom, povečal se je tudi delež življenjskih zavarovanj, vezan na enote investicijskih skladov, in sicer za 13,6%. Delež življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije v letu 2015 ostaja manj kot 1%.

### 13.3.2 Premija po prodajnih poteh

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2014		1-12/2015		Sprememba
	Premija	Delež	Premija	Delež	
Lastna prodajna mreža	38.635,1	44,5%	37.939,4	42,7%	-1,8%
Agencije	11.090,8	12,8%	10.657,2	12,0%	-3,9%
Industrijska prodaja	10.590,7	12,2%	10.569,0	11,9%	-0,2%
Klicni center in internet	1.966,2	2,3%	1.654,6	1,9%	-15,9%
<b>GENERALI</b>	<b>62.282,9</b>	<b>71,7%</b>	<b>60.820,1</b>	<b>68,4%</b>	<b>-2,3%</b>
Bančna prodaja	9.123,6	10,5%	10.629,6	12,0%	16,5%
Ostale prodajne poti	15.500,1	17,8%	17.445,8	19,6%	12,6%
<b>SKUPAJ</b>	<b>86.906,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>88.895,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,3%</b>

Tabela 3: Obračunana kosmata premija po prodajnih poteh

Lastna prodajna mreža z največjim obsegom zavarovalne premije ostaja osrednji prodajni kanal zavarovalnice, sledita ji prodaja preko agencij in industrijska prodaja. Ostale aktivne prodajne poti (strukturne prodaje, leasing partnerji) beležijo rast v višini 12,6%, kar predstavlja v deležu kanala v celotni premiji dvig za 1,8 odstotne točke (iz deleža 17,8% v letu 2014 na 19,6% v letu 2015); prav tako beleži rast prodaja preko bančnih kanalov, in sicer dvig za 2,0 odstotni točki (iz deleža 10,5% v letu 2014 na 12,0% v letu 2015).

pozitivnega razvoja škodnih dogodkov, predvsem na področju zavarovanj motornih vozil, požara in elementarnih nesreč in drugih škodnih zavarovanj. GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana 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 2015.

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

### 13.3.3 Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah

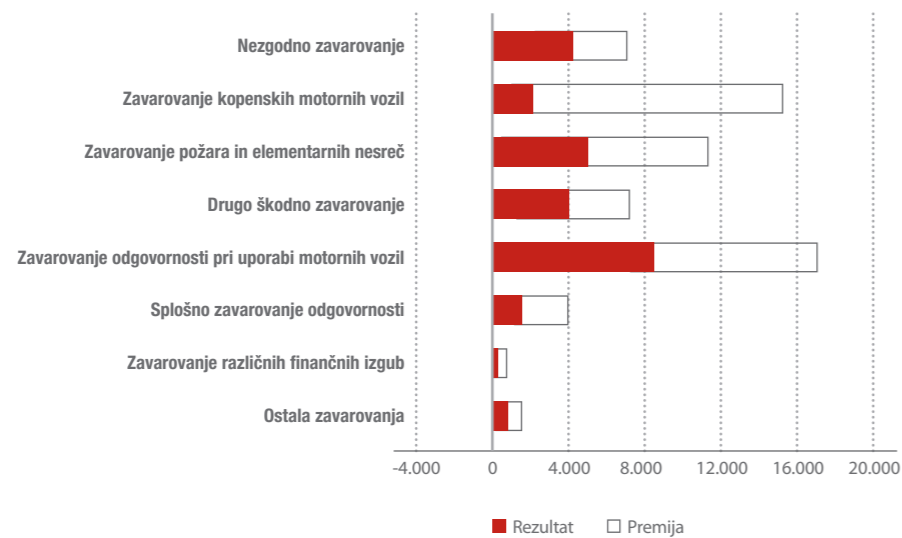
Bruto škodni rezultati v premoženjskih zavarovanjih kažejo v letu 2015 izboljšanje glede na leto 2014 kot posledico

Škodni rezultat v (000) EUR	1-12/2014		1-12/2015		Sprememba v o.t.
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	
Nezgodno zavarovanje	-1.763,0	26,1%	-1.524,4	21,9%	-4,2%
Zdravstveno zavarovanje	-1,1	67,2%	-0,7	88,9%	21,6%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-12.293,3	79,8%	-12.121,3	77,7%	-2,1%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje tirnih vozil	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje plovil	0,0	0,0%	-2,4	42,1%	42,1%
Zavarovanje prevoza blaga	-50,6	40,0%	74,8	-58,2%	-98,2%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-7.243,0	63,8%	-4.822,0	41,4%	-22,3%
Drugo škodno zavarovanje	-3.052,2	41,5%	-2.492,8	32,8%	-8,6%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	-9.290,1	50,4%	-7.187,8	40,9%	-9,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Splošno zavarovanje odgovornosti	-1.201,7	30,9%	-1.926,2	46,4%	15,4%
Kreditno zavarovanje	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Kavcijsko zavarovanje	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	507,4	-66,6%	-497,4	68,5%	135,1%
Zavarovanje stroškov postopka	-3,8	11,2%	-2,0	-3,4%	-14,5%
Zavarovanje pomoči	-624,1	58,2%	-757,0	66,3%	8,1%
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>-35.015,4</b>	<b>53,5%</b>	<b>-31.259,2</b>	<b>47,4%</b>	<b>-6,1%</b>

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

## Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah

Rezultati zavarovalnih vrst 1-12/2015



Slika 1: Prispevek h kritju (rezultati po skupinah zavarovalnih vrst).

Prispevek h kritju = zaslužena premija – škode – neposredni stroški skupine zavarovalne vrste.

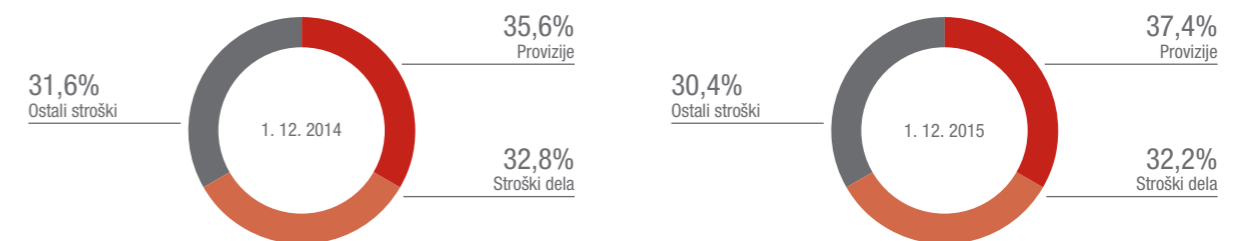
Zavarovalnica v poslovnem letu 2015 beleži pozitivne prispevke h kritju. Predvsem avtomobilska zavarovanja beležijo zelo pozitivne rezultate.

### 13.3.5 Analiza stroškov

STROŠKI v (000) EUR	1-12/2014		1-12/2015		Sprememba
	Stroški	Delež	Stroški	Delež	
Provizije	11.733,2	35,6%	12.861,5	37,4%	9,6%
Stroški dela prodajne mreže	4.396,1	13,3%	4.423,5	12,9%	0,6%
Ostali stroški prodajne mreže	4.903,0	14,9%	4.393,0	12,8%	-10,4%
Stroški prodajne mreže	21.032,4	63,8%	21.678,0	63,1%	3,1%
Stroški dela administracije	6.435,8	19,5%	6.653,0	19,4%	3,4%
Ostali stroški administracije	5.512,4	16,7%	6.039,6	17,6%	9,6%
Stroški administracije	11.948,2	36,2%	12.692,6	36,9%	6,2%
<b>SKUPAJ</b>	<b>32.980,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.370,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,2%</b>
<b>Delež stroškov v premiji</b>	<b>37,9%</b>		<b>38,7%</b>		<b>0,7%</b>

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 2014 povečali za 4,2%, pri čemer beleži zavarovalnica najvišjo rast stroškov za provizije in stroškov dela.

### 13.3.6 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 2015 ni bilo slabitev finančnih naložb.

### 13.5 Finančni rezultat in finančni položaj

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

### 13.6 Izjava o upravljanju družbe

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

### 13.4 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, v kolikor se za to izkaže potreba.

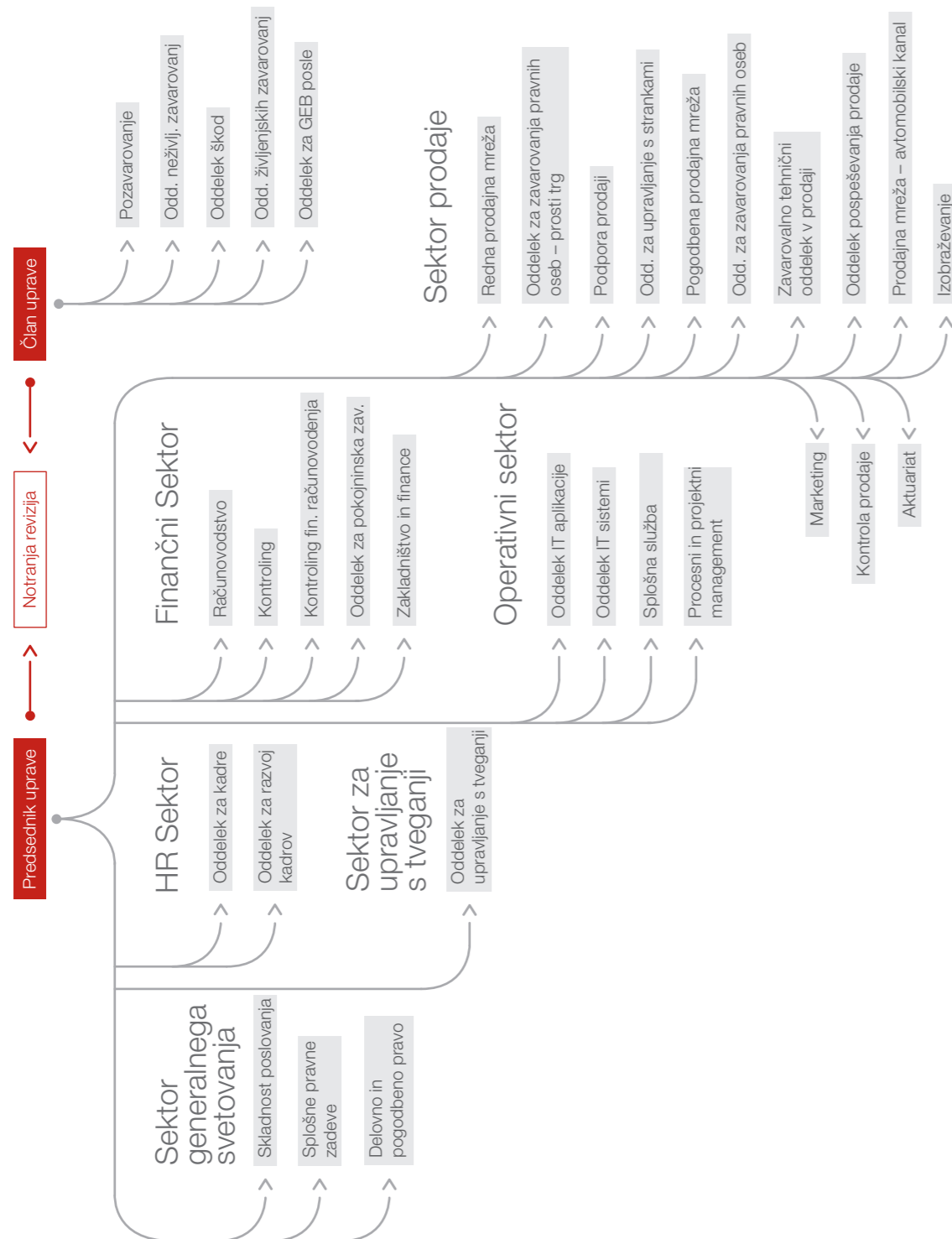
Oddelek za upravljanje s tveganji matične družbi skrbi za vpeljavo kvalitativnih in kvantitativnih metodologij za operativna tveganja.

Za operativna tveganja je matična družba izdala Politiko upravljanja z operativnimi tveganji in Smernice o metodologijah

### 13.7 OPIS RAZVOJA

#### 13.7.1 Organizacijska shema zavarovalnice

Slika 3: Organizacijska shema GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana



#### 13.7.2 Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi

	Število zaposlenih	
	2014	2015
Januar	385	392
Februar	391	393
Marec	394	399
April	394	406
Maj	392	410
Junij	393	410
Julij	398	409
Avgust	404	403
September	402	402
Oktober	398	408
November	394	409
December	391	405
<b>POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH</b>	<b>395</b>	<b>404</b>

Tabela 6: Podatki o zaposlenih po mesecih

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2014	2015
Doktorat	1	1
Magisterij	9	10
Univerzitetna visoka	70	75
Visoka strokovna	56	74
Višja	37	41
Srednja	196	184
Srednja poklicna	22	20
Osnovna	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>391</b>	<b>405</b>

Tabela 7: Podatki o številu zaposlenih in izobrazbeni strukturi na dan 31. 12. 2015

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2014	2015
Doktorat	1	1
Magisterij	9	10
Univerzitetna visoka	71	75
Visoka strokovna	57	74
Višja	37	41
Srednja	198	184
Srednja poklicna	22	20
Osnovna	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>395</b>	<b>404</b>

Tabela 8: Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

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



Slika 4: Poslovna mreža GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana

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.

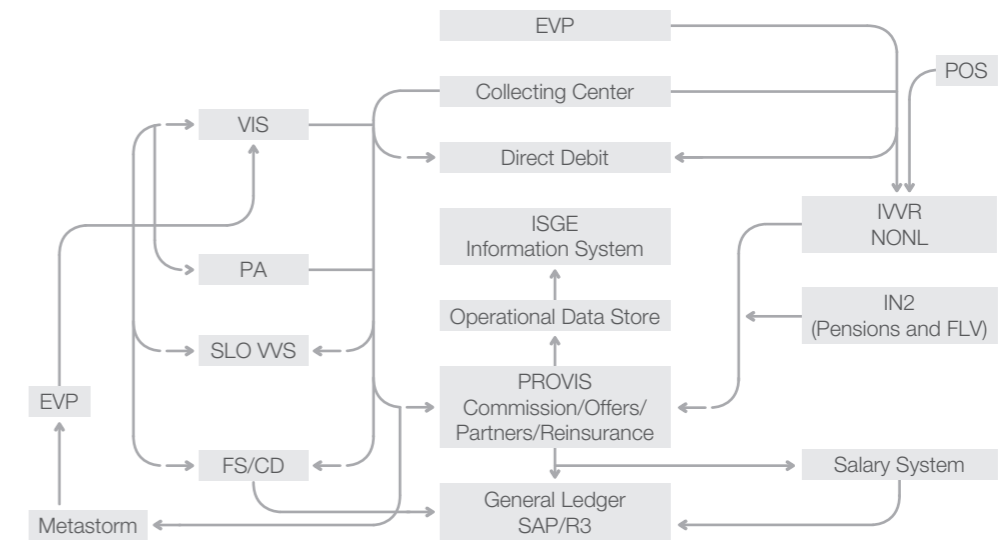
### 13.7.4 Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav

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 CEE Holding, kot tudi celotne skupine Generali na vseh področjih delovanja.

### 13.7.5 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. Ljubljana

### 13.8 AKTIVNOSTI PODRUŽNIC ZAVAROVALNICE V TUJINI

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

### 13.9 PODATKI O ZAVAROVALNIŠKI SKUPINI (PODREJENIH ZAVAROVALNICAH)

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

# 14 Priloga

## 14.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI IN KAZALNIKI PO SKLEPU AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

### 14.2. KAZALNIKI

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 31.12.2015

Vrednosti v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti
<b>SREDSTVA</b>	<b>170.504.075</b>	<b>162.340.168</b>	<b>105</b>	<b>122.387.978</b>	<b>121.731.497</b>	<b>101</b>	<b>290.706.874</b>	<b>282.482.508</b>	<b>103</b>
A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	0	0		784.306	978.198	80	784.306	978.198	80
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0		784.306	978.198	80	784.306	978.198	80
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	123.363.688	118.084.653	104	103.853.077	100.938.482	103	227.216.765	219.023.135	104
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	75.702.357	72.613.583	104	90.636.279	86.651.313	105	166.338.636	159.264.896	104
1. Dolgoročne finančne naložbe	71.373.019	67.775.801	105	68.301.349	57.278.285	119	139.674.368	125.054.086	112
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	71.068.932	67.398.509	105	68.147.974	57.257.823	119	139.216.906	124.656.332	112
1.3. Deleži v investicijskih skladih	46.252	41.195	112	0	0		46.252	41.195	112
1.5. Druga dana posojila	257.835	336.097	77	153.375	20.462	750	411.210	356.559	115
2. Kratkoročne finančne naložbe	4.329.338	4.837.782	89	22.334.930	29.373.028	76	26.664.268	34.210.810	78
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	687.899	188.464	365	935.920	404.500	231	1.623.819	592.964	274
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo ali oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	3.299.401	2.819.356	117	11.809.978	14.114.395	84	15.109.379	16.933.751	89
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	342.038	1.829.962	19	9.589.032	14.854.133	65	9.931.070	16.684.095	60
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE	47.661.331	45.471.070	105	13.216.798	14.287.169	93	60.878.129	59.758.239	102
a) iz prenosnih premij	697.709	464.302	150	409.215	363.320	113	1.106.924	827.622	134
1. iz prenosnih premij, oddanih v pozavarovanje	697.709	464.302	150	232.604	235.276	99	930.313	699.578	133
2. iz prenosnih premij, oddanih v sozavarovanje	0	0		176.611	128.044	138	176.611	128.044	138
b) iz matematičnih rezervacij	24.894.991	24.960.616	100	0	0		24.894.991	24.960.616	100
1. iz matematičnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje	24.894.991	24.960.616	100	0	0		24.894.991	24.960.616	100

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti
c) iz škodnih rezervacij	993.997	601.209	165	12.792.621	13.914.559	92	13.786.618	14.515.768	95
1. iz škodnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje	993.997	601.209	165	12.190.711	13.218.780	92	13.184.708	13.819.989	95
2. iz škodnih rezervacij, oddanih v sozavarovanje	0	0		601.910	695.779	87	601.910	695.779	87
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0		14.962	9.290	161	14.962	9.290	161
1. iz rezervacij za bonuse in popuste, oddanih v pozavarovanje	0	0		14.962	9.290	161	14.962	9.290	161
e) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	21.074.634	19.444.943	108	0	0		21.074.634	19.444.943	108
1. iz matematičnih rezervacij, oddanih v pozavarovanje	21.074.634	19.444.943	108	0	0		21.074.634	19.444.943	108
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENSKIH ZAVAROVALCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	42.154.584	38.901.194	108	0	0		42.154.584	38.901.194	108
D. TERJATVE	1.397.071	998.401	140	10.414.967	13.425.282	78	9.626.859	12.834.526	75
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	300.315	359.300	84	4.960.916	7.364.084	67	5.261.231	7.723.384	68
1. Terjatve do zavarovalcev	93.554	221.222	42	4.960.916	7.364.084	67	5.054.470	7.585.306	67
1.3. Terjatve do drugih zavarovalcev	93.554	221.222	42	4.960.916	7.364.084	67	5.054.470	7.585.306	67
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	206.761	138.078	150	0	0		206.761	138.078	150
2.3. Terjatve do drugih zavarovalnih posrednikov	206.761	138.078	150	0	0		206.761	138.078	150
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	931.933	353.936	263	2.475.127	3.383.256	73	3.407.060	3.737.192	91
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0		104.387	104.967	99	104.387	104.967	99
1.3. Terjatve za premijo iz sprej. sozav. v drugih družbah	0	0		104.387	104.967	99	104.387	104.967	99
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0		64.183	337.640	19	64.183	337.640	19
3.3. Terjatve za deleže sozav. v škodah v drugih družbah	0	0		64.183	337.640	19	64.183	337.640	19
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	647.474	271.778	238	1.763.787	2.376.115	74	2.411.261	2.647.893	91
4.1. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah v družbah v skupini	647.474	271.778	238	779.098	1.421.462	55	1.426.572	1.693.240	84
4.3. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah v drugih družbah	0	0		984.689	954.653	103	984.689	954.653	103
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	284.459	82.158	346	542.770	564.534	96	827.229	646.692	128
5.1. Druge terjatve iz sozav. in pozav. v družbah v skupini	284.459	82.158	346	529.189	539.550	98	813.648	621.708	131
5.3. Druge terjatve iz sozav. in pozav. v drugih družbah	0	0		13.581	24.984	54	13.581	24.984	54
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	164.823	285.165	58	2.978.924	2.677.942	111	958.568	1.373.950	70
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	0	0		269.335	328.036	82	269.335	328.036	82
2.1. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do družb v skupini	0	0		241.020	287.428	84	241.020	287.428	84
2.3. Druge kratkoročne terjatve iz zav. poslov do drugih	0	0		28.315	40.608	70	28.315	40.608	70
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	858	1.448	59	0	0		858	1.448	59
3.3. Kratkoročne terjatve iz financiranja do drugih	858	1.448	59	0	0		858	1.448	59

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti
4. Druge kratkoročne terjatve	62.399	108.602	57	2.709.589	2.304.990	118	586.809	824.435	71
4.3. Druge kratkoročne terjatve do drugih	62.399	108.602	57	2.709.589	2.304.990	118	586.809	824.435	71
5. Dolgoročne terjatve	101.566	175.115	58	0	0		101.566	175.115	58
5.3. Dolgoročne terjatve do drugih	101.566	175.115	58	0	0		101.566	175.115	58
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	0	0		0	44.916	0	0	44.916	0
<b>E. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>2.358.625</b>	<b>2.813.624</b>	<b>84</b>	<b>6.902.176</b>	<b>5.187.155</b>	<b>133</b>	<b>9.260.801</b>	<b>8.000.779</b>	<b>116</b>
<b>I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>972.462</b>	<b>1.069.433</b>	<b>91</b>	<b>972.462</b>	<b>1.069.433</b>	<b>91</b>
1. Oprema	0	0		972.462	1.069.433	91	972.462	1.069.433	91
<b>II. DENARNA SREDSTVA</b>	<b>2.358.625</b>	<b>2.813.624</b>	<b>84</b>	<b>5.929.714</b>	<b>4.117.722</b>	<b>144</b>	<b>8.288.339</b>	<b>6.931.346</b>	<b>120</b>
<b>F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>1.230.107</b>	<b>1.542.296</b>	<b>80</b>	<b>433.452</b>	<b>1.202.380</b>	<b>36</b>	<b>1.663.559</b>	<b>2.744.676</b>	<b>61</b>
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.174.997	1.495.330	79	0	0		1.174.997	1.495.330	79
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	55.110	46.966	117	433.452	1.202.380	36	488.562	1.249.346	39
<b>H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>4.172.475</b>	<b>3.869.611</b>	<b>108</b>	<b>4.172.475</b>	<b>3.869.611</b>	<b>108</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>170.504.075</b>	<b>162.340.168</b>	<b>105</b>	<b>122.387.978</b>	<b>121.731.497</b>	<b>101</b>	<b>290.706.874</b>	<b>282.482.508</b>	<b>103</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>11.109.971</b>	<b>10.243.063</b>	<b>108</b>	<b>28.487.366</b>	<b>23.832.563</b>	<b>120</b>	<b>39.597.337</b>	<b>34.075.626</b>	<b>116</b>
<b>I. VPOKLICANI KAPITAL</b>	<b>17.690.167</b>	<b>17.690.167</b>	<b>100</b>	<b>21.830.180</b>	<b>21.830.180</b>	<b>100</b>	<b>39.520.347</b>	<b>39.520.347</b>	<b>100</b>
1. Osnovni kapital	17.690.167	17.690.167	100	21.830.180	21.830.180	100	39.520.347	39.520.347	100
<b>II. KAPITALSKE REZERVE</b>	<b>1.686.435</b>	<b>1.686.435</b>	<b>100</b>	<b>2.042.801</b>	<b>2.042.801</b>	<b>100</b>	<b>3.729.236</b>	<b>3.729.236</b>	<b>100</b>
<b>IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	<b>2.879.637</b>	<b>2.737.553</b>	<b>105</b>	<b>4.365.079</b>	<b>4.542.074</b>	<b>96</b>	<b>7.244.716</b>	<b>7.279.627</b>	<b>100</b>
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	2.905.999	2.698.327	108	0	0		2.905.999	2.698.327	108
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-24.444	39.226	-62	4.369.471	4.542.074	96	4.345.027	4.581.300	95
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	-1.918	0		-4.392	0		-6.310	0	
<b>V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>-11.146.268</b>	<b>-11.871.092</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>-4.582.492</b>	<b>0</b>	<b>-10.896.962</b>	<b>-16.453.584</b>	<b>66</b>
<b>VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>249.306</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ</b>	<b>62.836.773</b>	<b>61.744.922</b>	<b>102</b>	<b>82.337.032</b>	<b>84.530.106</b>	<b>97</b>	<b>145.173.805</b>	<b>146.275.028</b>	<b>99</b>
I. Kosmate prenosne premije	897.634	658.845	136	18.310.200	18.686.618	98	19.207.834	19.345.463	99
II. Kosmate matematične rezervacije	49.789.981	49.921.233	100	0	0		49.789.981	49.921.233	100
III. Kosmate škodne rezervacije	1.703.874	1.185.263	144	58.853.551	60.462.892	97	60.557.425	61.648.155	98
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	10.445.284	9.979.581	105	5.173.281	5.380.596	96	15.618.565	15.360.177	102
<b>D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	<b>42.116.964</b>	<b>38.857.583</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>42.116.964</b>	<b>38.857.583</b>	<b>108</b>

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti	31.12.2015	31.12.2014	Indeks rasti
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE	209.757	177.208	118	581.531	531.459	109	791.288	708.667	112
1. Rezervacije za pokojnine	199.015	177.191	112	455.639	405.673	112	654.654	582.864	112
2. Druge rezervacije	10.742	17	63.188	125.892	125.786	100	136.634	125.803	109
F. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	47.645.179	45.454.919	105	85.837	101.107	85	47.731.016	45.556.026	105
G. DRUGE OBVEZNOSTI	4.797.863	4.507.654	106	7.520.776	7.751.417	97	10.133.460	10.669.914	95
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	902.653	1.415.559	64	1.305.651	1.953.353	67	2.208.304	3.368.912	66
1. Obveznosti do zavarovalcev	543.159	667.107	81	798.021	1.536.016	52	1.341.180	2.203.123	61
1.3. Obveznosti do drugih zavarovalcev	543.159	667.107	81	798.021	1.536.016	52	1.341.180	2.203.123	61
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	334.191	728.322	46	0	535	0	334.191	728.857	46
2.3. Obveznosti do drugih zavarovalnih posrednikov	334.191	728.322	46	0	535	0	334.191	728.857	46
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.303	20.130	126	507.630	416.802	122	532.933	436.932	122
3.3. Druge obveznosti iz drugih neposrednih zavarovalnih poslov	25.303	20.130	126	507.630	416.802	122	532.933	436.932	122
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.013.033	871.831	116	2.712.329	2.592.756	105	3.725.362	3.464.587	108
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0		55.496	111.478	50	55.496	111.478	50
1.3. Obveznosti za sozavarovalne premije v drugih podjetjih	0	0		55.496	111.478	50	55.496	111.478	50
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	1.013.033	871.831	116	2.324.474	2.198.489	106	3.337.507	3.070.320	109
2.1. Obveznosti za pozavarovalne premije v podjetjih v skupini	1.013.033	871.831	116	2.178.321	1.969.715	111	3.191.354	2.841.546	112
2.3. Obveznosti za pozavarovalne premije v drugih podjetjih	0	0		146.153	228.774	64	146.153	228.774	64
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0		332.359	282.789	118	332.359	282.789	118
5.1. Druge obveznosti iz pozav.v podjetjih v skupini	0	0		332.359	282.789	118	332.359	282.789	118
VI. Ostale obveznosti	2.882.177	2.220.264	130	3.502.796	3.205.308	109	4.199.794	3.836.415	109
a) Ostale dolgoročne obveznosti	589.805	531.048	111	894.052	826.161	108	1.483.857	1.357.209	109
3. Odložene obveznosti za davek	589.805	531.048	111	894.052	826.161	108	1.483.857	1.357.209	109
b) Ostale kratkoročne obveznosti	2.292.372	1.689.216	136	2.608.744	2.379.147	110	2.715.937	2.479.206	110
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	0	0		871.011	787.606	111	871.011	787.606	111
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	5.330	4.320	123	386.281	20.062	1.925	391.611	24.382	1.606
5. Druge kratkoročne obveznosti	2.287.042	1.684.896	136	1.351.452	1.571.479	86	1.453.315	1.667.218	87
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.787.568	1.354.819	132	3.375.436	4.984.845	68	5.163.004	6.339.664	81
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.779.698	1.175.062	151	3.305.563	3.193.876	103	5.085.261	4.368.938	116
2. Druge pasivne časovne razmejitev	7.870	179.757	4	69.873	1.790.969	4	77.743	1.970.726	4
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	0	0		4.172.475	3.869.611	108	4.172.475	3.869.611	108



**Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01. - 31.12. 2015**

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014	Indeks rasti
<b>A. IZKAZ IZIDA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ</b>			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	54.651.179	54.796.067	100
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	63.451.080	63.194.613	100
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	2.938.946	3.080.717	95
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-917.054	-753.227	122
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-11.244.108	-10.506.077	107
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	369.554	-70.214	-526
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	52.761	-149.745	-35
II. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE(D VIII.)	2.490.684	2.806.855	89
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	328.656	284.198	116
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-28.027.650	-31.601.310	89
1. Obračunani kosmati zneski škod	-31.541.788	-32.797.230	96
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	654.357	771.815	85
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	-793.389	-912.983	87
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	3.165.767	3.832.811	83
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	2.152.387	-475.276	-453
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-1.664.984	-2.020.447	82
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	388.805	-285.822	-136
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	-266.474	-91.662	291
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-21.425.153	-20.861.659	103
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-7.920.168	-7.477.150	106
3. Drugi obratovalni stroški	-14.970.132	-14.787.737	101
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-452.139	-437.125	103
3.2. Stroški dela	-7.249.525	-7.127.277	102
3.2.1. Plače zaposlenih	-5.901.084	-5.789.386	102
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-952.275	-933.365	102
3.2.3. Drugi stroški dela	-396.166	-404.526	98
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-3.030	-36.469	8
3.4. Ostali obratovalni stroški	-7.265.438	-7.186.866	101
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.465.147	1.403.228	104
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-2.867.461	-2.875.075	100

1. Odhodki za preventivno dejavnost	-50.000	-100.000	50
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-188.045	-174.510	108
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	-2.629.416	-2.600.565	101
IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	5.272.586	2.171.592	243
<b>B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ</b>			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	11.210.831	10.285.873	109
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	23.421.788	21.382.994	110
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-12.205.576	-11.076.677	110
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-238.789	-265.081	90
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	233.408	244.637	95
II. PRIHODKI NALOŽB	3.742.380	3.599.174	104
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	37.946	46.533	82
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	37.946	46.533	82
2. Prihodki drugih naložb	2.723.789	2.777.347	98
2.2. Prihodki od obresti	2.692.843	2.763.327	97
2.2.3. v drugih družbah	2.692.843	2.763.327	97
2.3. Drugi prihodki naložb	30.946	14.020	221
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	30.946	14.020	221
2.3.1.3. v drugih družbah	30.946	14.020	221
4. Dobički pri odtujitvah naložb	980.645	775.294	126
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALNICE, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	29.839.192	17.303.365	172
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	5.066.072	4.854.075	104
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-5.772.064	-5.400.927	107
1. Obračunani kosmati zneski škod	-11.625.205	-11.145.310	104
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	5.978.964	5.796.942	103
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-518.610	-95.533	543
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	392.787	42.974	914
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-1.564.065	-2.559.511	61
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-1.564.065	-2.559.511	61
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-3.128.130	-5.119.019	61
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	1.564.065	2.559.508	61
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	-99.759	-18.756	532
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-7.438.739	-8.492.786	88
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.621.021	-4.289.390	108
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-320.332	33.319	-961
3. Drugi obratovalni stroški	-6.538.764	-6.459.181	101

3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-197.488	-190.933	103
3.2. Stroški dela	-3.166.501	-3.113.145	102
3.2.1. plače zaposlenih	-2.577.519	-2.528.764	102
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-415.942	-407.687	102
3.2.3. drugi stroški dela	-173.040	-176.694	98
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	-1.323	-15.929	8
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.173.452	-3.139.174	101
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	4.041.378	2.222.466	182
<b>IX. ODHODKI NALOŽB</b>	<b>-319.093</b>	<b>-73.778</b>	<b>433</b>
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-31.438	-13.236	238
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-287.655	-60.542	475
<b>X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	<b>-29.597.328</b>	<b>-14.270.576</b>	<b>207</b>
<b>XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>-5.117.020</b>	<b>-4.893.694</b>	<b>105</b>
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-5.117.020	-4.893.694	105
<b>XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)</b>	<b>-38.807</b>	<b>-49.112</b>	<b>79</b>
<b>XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV + V + VI + VII + VIII + IX + X + XI + XII)</b>	<b>-88.400</b>	<b>283.347</b>	<b>-31</b>
<b>C. IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ</b>			
<b>I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	<b>745</b>	<b>1.576</b>	<b>47</b>
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	747	1.565	48
3. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-2	11	-18
<b>II. PRIHODKI NALOŽB</b>	<b>177</b>	<b>507</b>	<b>35</b>
2. Prihodki drugih naložb	177	507	35
2.2. Prihodki od obresti	177	507	35
2.2.3. v drugih družbah	177	507	35
<b>IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>-662</b>	<b>-1.060</b>	<b>62</b>
1. Obračunani kosmati zneski škod	-662	-1.060	62
<b>VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>-215</b>	<b>-416</b>	<b>52</b>
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-17	-27	63
3. Drugi obratovalni stroški	-198	-389	51
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-6	-11	55
3.2. Stroški dela	-96	-188	51
3.2.1. plače zaposlenih	-78	-153	51
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-13	-24	54
3.2.3. drugi stroški dela	-5	-11	45

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	-1	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	-96	-189	51
<b>IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>-4</b>	<b>-8</b>	<b>50</b>
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-4	-8	50
<b>X. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b></b>
<b>XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV + V + VI + VII + VIII + IX + X)</b>	<b>41</b>	<b>599</b>	<b>7</b>
<b>D. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE</b>			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.X)	5.272.586	2.171.592	243
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-88.400	283.347	-31
III. Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C)	41	599	7
<b>IV. PRIHODKI NALOŽB</b>	<b>2.952.710</b>	<b>2.974.627</b>	<b>99</b>
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	61.758	56.047	110
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	61.758	56.047	110
2. Prihodki drugih naložb	2.369.491	2.745.594	86
2.2. Prihodki od obresti	2.368.936	2.745.432	86
2.2.3. v drugih družbah	2.368.936	2.745.432	86
2.3. Drugi prihodki naložb	555	162	343
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	555	162	343
2.3.1.3. v drugih družbah	555	162	343
4. Dobički pri odtujitvah naložb	521.461	172.986	301
V. Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XIII.)	38.807	49.112	79
<b>VII. ODHODKI NALOŽB</b>	<b>-285.511</b>	<b>-12.497</b>	<b>2.285</b>
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-559	-35	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-284.952	-12.462	2.287
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.II.)	-2.490.684	-2.806.855	89
<b>IX. Drugi prihodki iz zavarovanj</b>	<b>1.347.621</b>	<b>1.212.339</b>	<b>111</b>
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	508.335	530.668	96
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	839.286	681.671	123
3. Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	
<b>X. Drugi odhodki iz zavarovanj</b>	<b>-438.107</b>	<b>-629.169</b>	<b>70</b>
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	-391.178	-467.664	84
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	-46.929	-161.503	29
3. Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	-2	0
<b>XIII. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I + II + III + IV + V + VI + VII + VIII + IX + X + XI + XII)</b>	<b>6.309.063</b>	<b>3.243.095</b>	<b>195</b>

1. Poslovni izid obračunskega obdobja od premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	5.566.258	2.389.871	233
2. Poslovni izid obračunskega obdobja od življenjskih zavarovanj	742.764	852.627	87
3. Poslovni izid obračunskega obdobja od zdravstvenih zavarovanj	41	597	7
XIV. DAVEK IZ DOBIČKA	-618.643	-247.671	250
XV. ODLOŽENI DAVKI	-133.798	-124.026	108
XVI. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII - XIV + XV)	5.556.622	2.871.398	194

**E. IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA**

I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	5.556.622	2.871.398	194
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-30.519	5.545.778	-1
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)	-30.519	5.545.778	
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-34.851	6.681.661	-1
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	399.966	7.285.252	
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-434.817	-603.591	
1.3. Druge prerazvrstitve	0	0	
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.918	0	
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	6.250	-1.135.883	-1
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I + II)	5.526.103	8.417.176	66

**Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2015**

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>103.842.762</b>	<b>100.318.776</b>
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	100.458.309	96.270.652
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	74.086.485	70.436.238
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	687.899	188.464
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	70.264.862	66.098.844
3. Deleži v investicijskih skladih	2.533.851	2.484.338
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0
5. Druga dana posojila	257.835	336.097
6. Depoziti pri bankah	342.038	1.328.495
7. Ostale finančne naložbe	0	0

IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	26.371.824	25.834.414
a) iz prenosnih premij	697.709	464.302
b) iz matematičnih rezervacij	24.680.118	24.768.903
c) iz škodnih rezervacij	993.997	601.209
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0
B. TERJATVE	734.049	719.173
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	300.315	359.300
1. Terjatve do zavarovalcev	93.554	221.222
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	206.761	138.078
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	925.992	359.489
III. DRUGE TERJATVE	-492.258	384
C. RAZNA SREDSTVA	1.475.407	1.833.621
I. DENARNA SREDSTVA	1.475.407	1.833.621
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.174.997	1.495.330
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	1.174.997	1.495.330
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>79.565.395</b>	<b>77.891.488</b>
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	2.787.635	2.688.781
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	52.294.737	51.615.151
I. Kosmate prenosne premije	897.634	658.845
II. Kosmate matematične rezervacije	49.360.235	49.537.807
III. Kosmate škodne rezervacije	1.703.874	1.185.263
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	332.994	233.236
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	26.371.824	25.834.414
E. DRUGE OBVEZNOSTI	-1.888.801	-2.246.858
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	415.360	787.019
1. Obveznosti do zavarovalcev	63.762	47.002
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	334.191	728.322
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	17.407	11.695
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.013.033	871.831
III. Druge obveznosti	-3.317.194	-3.905.708
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

### Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2015 - Naložbeni sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>48.741.816</b>	<b>49.385.989</b>
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	48.298.148	48.755.964
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	32.196.687	32.499.998
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	32.196.687	32.499.998
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	16.101.461	16.255.966
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	16.101.461	16.255.966
B. TERJATVE	30.355	73.911
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	3.655	-4.069
III. DRUGE TERJATVE	26.700	77.980
C. RAZNA SREDSTVA	413.313	556.114
I. DENARNA SREDSTVA	413.313	556.114
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	49.011.573	49.656.174
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.	32.170.619	32.479.628
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	16.085.310	16.239.814
E. DRUGE OBVEZNOSTI	755.644	936.732
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	407.696	568.205
1. Obveznosti do zavarovalcev	402.438	561.767
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.258	6.438
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	347.948	368.527
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

### Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2015 - Delniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>8.508.418</b>	<b>5.782.682</b>
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	8.206.059	5.522.927
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	5.471.688	3.685.872
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	5.471.688	3.685.872
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	2.734.371	1.837.055
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	2.734.371	1.837.055
<b>B. TERJATVE</b>	<b>8.575</b>	<b>3.637</b>
<b>I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
<b>II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA</b>	<b>1</b>	<b>-14</b>
<b>III. DRUGE TERJATVE</b>	<b>8.574</b>	<b>3.651</b>
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>293.784</b>	<b>256.118</b>
<b>I. DENARNA SREDSTVA</b>	<b>293.784</b>	<b>256.118</b>
<b>II. DRUGA SREDSTVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>8.508.415</b>	<b>5.782.693</b>
<b>A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.</b>	<b>5.468.742</b>	<b>3.674.111</b>
<b>D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH</b>	<b>2.734.371</b>	<b>1.837.055</b>
<b>E. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	<b>305.302</b>	<b>271.527</b>
<b>I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>51.963</b>	<b>34.835</b>
1. Obveznosti do zavarovalcev	50.631	34.294
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.332	541
<b>II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Druge obveznosti</b>	<b>253.339</b>	<b>236.692</b>
<b>F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2015 - Pretežno delniški sklad

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>3.535.463</b>	<b>2.037.879</b>
<b>A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>3.478.266</b>	<b>1.984.952</b>
<b>I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0
<b>III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>2.319.961</b>	<b>1.324.495</b>
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	2.319.961	1.324.495
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
<b>VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM</b>	<b>1.158.305</b>	<b>660.457</b>
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	1.158.305	660.457
<b>B. TERJATVE</b>	<b>987</b>	<b>1.546</b>
<b>I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
<b>II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>III. DRUGE TERJATVE</b>	<b>987</b>	<b>1.547</b>
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>56.210</b>	<b>51.381</b>
<b>I. DENARNA SREDSTVA</b>	<b>56.210</b>	<b>51.381</b>
<b>II. DRUGA SREDSTVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0

<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>3.535.463</b>	<b>2.037.879</b>
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	0
I. Kosmate prenosne premije	0	0
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	2.316.609	1.320.914
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	1.158.305	660.457
E. DRUGE OBVEZNOSTI	60.549	56.508
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	10.881	4.707
1. Obveznosti do zavarovalcev	10.335	4.501
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	546	206
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	49.668	51.801
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

### Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2015 - Uravnoreženi sklad

Vrednosti v EUR

<b>Postavke</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>1.596.892</b>	<b>1.038.401</b>
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	1.570.638	1.021.334
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	1.047.933	683.693
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	1.047.933	683.693
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	522.705	337.641
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	522.705	337.641
B. TERJATVE	361	236
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	361	236
C. RAZNA SREDSTVA	25.893	16.831
I. DENARNA SREDSTVA	25.893	16.831
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>1.596.892</b>	<b>1.038.400</b>
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	0
I. Kosmate prenosne premije	0	0
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	1.045.410	675.281
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	522.705	337.641
E. DRUGE OBVEZNOSTI	28.777	25.478
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.253	5.813
1. Obveznosti do zavarovalcev	3.144	5.488
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	109	325
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	25.524	19.665
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

### Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2015 - Pretežno obvezniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>322.082</b>	<b>163.784</b>
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	311.817	157.114
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	208.061	103.604
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	208.061	103.604
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	103.756	53.510
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	103.756	53.510
B. TERJATVE	83	84
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	83	84
C. RAZNA SREDSTVA	10.182	6.586
I. DENARNA SREDSTVA	10.182	6.586
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	322.082	163.784
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.	207.512	107.021
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	103.756	53.510
E. DRUGE OBVEZNOSTI	10.814	3.253
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.746	107
1. Obveznosti do zavarovalcev	5.427	107
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	319	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	5.068	3.146
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

### Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje na dan 31.12.2015 - Garantirani sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>1.408.730</b>	<b>948.544</b>
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	1.364.292	903.847
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	910.256	603.533
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	910.256	603.533
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	454.036	300.314
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	454.036	300.314
<b>B. TERJATVE</b>	<b>377</b>	<b>252</b>
<b>I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
<b>II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. DRUGE TERJATVE</b>	<b>377</b>	<b>252</b>
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>44.061</b>	<b>44.445</b>
<b>I. DENARNA SREDSTVA</b>	<b>44.061</b>	<b>44.445</b>
<b>II. DRUGA SREDSTVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>1.408.729</b>	<b>948.542</b>
<b>A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.</b>	<b>908.072</b>	<b>600.628</b>
<b>D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH</b>	<b>454.036</b>	<b>300.314</b>
<b>E. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	<b>46.621</b>	<b>47.600</b>
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.753	14.872
1. Obveznosti do zavarovalcev	7.422	13.947
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	331	925
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	38.868	32.728
<b>F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada pokojninskih rent na dan 31.12.2015

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>751.083,00</b>	<b>677.140,00</b>
<b>A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>703.904,00</b>	<b>630.004,00</b>
<b>I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Naložbe v družbah v skupini	0,00	0,00
2. Naložbe v pridruženih družbah	0,00	0,00
<b>III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>489.031,00</b>	<b>438.291,00</b>
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	489.031,00	438.291,00
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
<b>IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM</b>	<b>214.873,00</b>	<b>191.713,00</b>
a) iz prenosnih premij	0,00	0,00
b) iz matematičnih rezervacij	214.873,00	191.713,00
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>B. TERJATVE</b>	<b>7.404,00</b>	<b>-1.392,00</b>
<b>I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA</b>	<b>2.286,00</b>	<b>-1.468,00</b>
<b>III. DRUGE TERJATVE</b>	<b>5.118,00</b>	<b>76,00</b>
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>39.775,00</b>	<b>48.528,00</b>
<b>I. DENARNA SREDSTVA</b>	<b>39.775,00</b>	<b>48.528,00</b>
<b>II. DRUGA SREDSTVA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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	727.591,00	655.323,00
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	6.557,00	5.461,00
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	429.746,00	383.426,00
I. Kosmate prenosne premije	0,00	0,00
II. Kosmate matematične rezervacije	429.746,00	383.426,00
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	214.873,00	191.713,00
E. DRUGE OBVEZNOSTI	76.415,00	74.723,00
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	0,00	0,00
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0,00	0,00
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0,00	0,00
III. Druge obveznosti	76.415,00	74.723,00
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0,00	0,00

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

Vrednosti v EUR

	31.12.2015	31.12.2015	Sprememba
<b>SREDSTVA (A+B+C+D)</b>	<b>46.361</b>	<b>46.105</b>	<b>101</b>
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	16.519	15.618	106
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)	16.519	15.618	106
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	14.513	14.611	99
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	2.006	1.007	199

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.)	28.491	29.420	97
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	26.484	27.366	97
1. Terjatve do zavarovalcev	39	259	15
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	26.445	27.107	98
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	2.007	2.054	98
C. Razna sredstva (I.+II.)	1.351	1.067	127
I. Denarna sredstva	1.351	1.067	127
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	
<b>OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)</b>	<b>49.809</b>	<b>49.594</b>	<b>100</b>
A. Presežek iz prevrednotenja	202	-9	-2.244
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	5	3	167
I. Kosmate prenosne premije	5	3	167
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.)	49.602	49.614	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	49.602	49.614	100
F. Pasivne časovne razmejitev	0	-14	0

**Izkaz izida kritnega sklada za življenjska zavarovanja za obdobje 01.01. - 31.12.2015**

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
<b>I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	4.997.405	4.824.526
1. Obračunane zavarovalne premije	5.002.786	4.844.970
2. Sprememba prenosnih premij	-5.381	-20.444
<b>II. PRIHODKI NALOŽB</b>	3.288.619	3.210.581
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	44.500	38.781
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	44.500	38.781
2. Prihodki drugih naložb	2.657.883	2.705.941
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	2.644.504	2.699.503
2.3. Drugi prihodki naložb	13.379	6.438
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	13.379	6.438
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	586.236	465.859
<b>III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA</b>	5.077.117	4.881.714
<b>IV. ODHODKI ZA ŠKODE</b>	-3.466.537	-3.281.379
1. Obračunani zneski škod	-3.340.714	-3.228.820
2. Sprememba škodnih rezervacij	-125.823	-52.559
<b>V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ</b>	88.785	30.612
1. Sprememba matematičnih rezervacij	88.785	30.612
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	60.626	15.493
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	28.159	15.119
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
<b>VI. ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE</b>	-99.759	-18.756
<b>VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH</b>	-2.739.799	-2.464.459
1. Začetni stroški	-1.224.406	-1.023.795
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-1.515.393	-1.440.664
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
<b>VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI</b>	-9.698.901	-9.238.259
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.621.021	-4.289.390
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-320.332	33.319
3. Drugi obratovalni stroški	-6.537.922	-6.458.462

3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-197.488	-190.933
<b>3.2. Stroški dela</b>	-3.166.501	-3.113.145
3.2.1. plače zaposlenih	-2.577.519	-2.528.764
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-415.942	-407.687
3.2.3. drugi stroški dela	-173.040	-176.694
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	-1.323	-15.929
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.172.610	-3.138.455
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.780.374	1.476.274
<b>VIII. ODHODKI NALOŽB</b>	-101.214	-23.742
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. Prevrednotevalni finančni odhodki	-13.581	-6.063
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-87.633	-17.679
<b>IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	-92.499	-86.416
<b>X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ</b> (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	6.952.118	7.072.681
<b>X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ</b> (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)	-6.984	298.881

## 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 4 2015

Kritni sklad: KS življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.407.479	4.730.317	93
II. Prihodki od naložb	23.157.733	14.671.202	158
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	77.591	18.188	427
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	77.591	18.188	427
2. Prihodki drugih naložb	22.919.757	14.560.405	157
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	22.919.757	14.560.405	157
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	23.304.755	14.702.177	159
2.3.2. Drugi finančni prihodki	-384.998	-141.772	272
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	160.385	92.609	173
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-4.248.685	-3.997.421	106
1. Redno prenehanje	-128.650	-448.919	29
2. Izredno prenehanje	-4.120.035	-3.548.502	116
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-4.049.582	-3.502.068	116
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-12.129	-18.043	67
2.3. s smrtjo zavarovanca	-58.324	-28.391	205
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	309.010	-2.275.067	-14
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	309.010	-2.275.067	-14
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-1.039.241	-1.249.855	83
1. Obračunani vstopni stroški	-524.642	-742.696	71
2. Izstopni stroški	-148.442	-159.682	93
3. Provizija za upravljanje	-366.157	-347.477	105
VI. Odhodki naložb	-22.593.605	-11.871.040	190
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	383.673	149.806	256
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-22.966.388	-12.009.310	191
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-10.890	-11.537	94
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	-7.309	8.136	-90

## 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 4 2015

Kritni sklad: KS Delniški sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.256.853	4.057.964	130
II. Prihodki od naložb	4.662.720	1.961.789	238
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	4.499.080	1.814.471	248
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	4.499.080	1.814.471	248
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	4.498.540	1.814.067	248
2.3.2. Drugi finančni prihodki	540	404	134
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	163.640	147.318	111
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-240.959	-176.741	136
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-240.959	-176.741	136
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-175.047	-117.541	149
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-58.811	-55.875	105
2.3. s smrtjo zavarovanca	-7.101	-3.325	214
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-1.794.630	-1.700.321	106
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-1.794.630	-1.700.321	106
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-2.753.892	-2.402.493	115
1. Obračunani vstopni stroški	-2.470.283	-2.204.039	112
2. Izstopni stroški	-70.735	-50.980	139
3. Provizija za upravljanje	-212.874	-147.474	144
VI. Odhodki naložb	-5.130.092	-1.740.170	295
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-380.727	-145.661	261
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-4.609.744	-1.572.782	293
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-139.621	-21.727	643
VII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV-V-VI)	0	28	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 4 2015

Kritni sklad: KS Pretežno delniški sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.282.287	1.013.409	127
II. Prihodki od naložb	1.799.968	690.039	261
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	1.749.355	647.594	270
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	1.749.355	647.594	270
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.424.831	547.882	260
2.3.2. Drugi finančni prihodki	324.524	99.712	325
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	50.613	42.445	119
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-82.649	-49.181	168
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-82.649	-49.181	168
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-70.642	-36.368	194
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-7.921	-11.543	69
2.3. s smrtjo zavarovanca	-4.086	-1.270	322
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-995.696	-620.081	161
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-995.696	-620.081	161
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-544.430	-551.805	99
1. Obračunani vstopni stroški	-469.855	-503.031	93
2. Izstopni stroški	-24.840	-13.977	178
3. Provizija za upravljanje	-49.735	-34.797	143
VI. Odhodki naložb	-1.459.480	-482.381	303
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-1	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-1.424.616	-476.297	299
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-34.863	-6.084	573
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 4 2015

Kritni sklad: KS Uravnoteženi sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	587.735	407.465	144
II. Prihodki od naložb	558.849	267.665	209
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	547.478	246.603	222
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	547.478	246.603	222
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	531.223	204.917	259
2.3.2. Drugi finančni prihodki	16.255	41.686	39
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	11.371	21.062	54
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-25.121	-26.414	95
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-25.121	-26.414	95
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-19.870	-23.193	86
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-4.385	-2.380	184
2.3. s smrtjo zavarovanca	-866	-841	103
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-370.129	-299.540	124
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-370.129	-299.540	124
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-222.279	-167.102	133
1. Obračunani vstopni stroški	-191.148	-144.924	132
2. Izstopni stroški	-6.582	-7.804	84
3. Provizija za upravljanje	-24.549	-14.374	171
VI. Odhodki naložb	-529.055	-182.074	291
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-1	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-518.498	-181.056	286
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-10.556	-1.018	1.037
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 4 2015

Kritni sklad: KS Pretežno obvezniški sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	102.328	75.889	135
II. Prihodki od naložb	114.143	35.907	318
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	113.140	33.053	342
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	113.140	33.053	342
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	70.086	24.513	286
2.3.2. Drugi finančni prihodki	43.054	8.540	504
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	1.003	2.854	35
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-9.350	-8.559	109
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-9.350	-8.559	109
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-7.320	-7.617	96
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-544	-942	58
2.3. s smrtjo zavarovanca	-1.486	0	
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-100.492	-47.075	213
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-100.492	-47.075	213
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-39.396	-35.368	111
1. Obračunani vstopni stroški	-33.054	-29.041	114
2. Izstopni stroški	-1.999	-3.522	57
3. Provizija za upravljanje	-4.343	-2.805	155
VI. Odhodki naložb	-67.233	-20.794	323
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	-66.508	-20.785	320
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-725	-9	8.056
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 4 2015

Kritni sklad: KS Garantirani sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	733.929	604.032	122
II. Prihodki od naložb	13.183	10.659	124
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	9.843	9.912	99
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	9.843	9.912	99
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	9.757	9.809	99
2.3.2. Drugi finančni prihodki	86	103	83
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	3.340	747	447
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-73.188	-55.759	131
1. Redno prenehanje	0	0	
2. Izredno prenehanje	-73.188	-55.759	131
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-61.223	-45.050	136
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-9.867	-8.391	118
2.3. s smrtjo zavarovanca	-2.098	-2.318	91
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-307.444	-215.346	143
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-307.444	-215.346	143
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-351.954	-329.091	107
1. Obračunani vstopni stroški	-299.704	-292.673	102
2. Izstopni stroški	-21.619	-15.360	141
3. Provizija za upravljanje	-30.631	-21.058	145
VI. Odhodki naložb	-14.526	-14.495	100
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-2.953	-4.149	71
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-11.573	-10.346	112
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. - 31.12.2015

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojnin-skega zavarovanja	28.120	16.808
1. te pravne osebe	28.120	16.808
2. druge zavarovalnice	0	0
3. druge pokojninske družbe	0	0
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0
II. Prihodki od naložb	11.108	15.045
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	11.108	15.045
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	11.108	15.045
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	-12.379	-11.097
1. Obračunani zneski škod	-12.379	-11.097
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	-23.160	-11.406
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-23.160	-11.406
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
V. Stroški vračunani po policah	-9	-4
1. Začetni stroški	0	0
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-9	-4
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
V.a. Čisti obratovalni stroški	-5.975	-7.882
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-842	-719
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	-842	-719
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb(-)	-5.133	-7.163
VI. 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
VII. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V- VI)	3.680	9.346
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)	-2.286	1.468

**Izkaz izida kritnega sklada za zdravstvena zavarovanja za obdobje 01.01. - 31.12.2015**

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014	Indeks rasti
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	745	1.576	47
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	747	1.565	48
3. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-2	11	-18
II. PRIHODKI NALOŽB	177	507	35
2. Prihodki drugih naložb	177	507	35
2.2. Prihodki od obresti	177	507	35
2.2.3. v drugih družbah	177	507	35
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-662	-1.060	62
1. Obračunani kosmati zneski škod	-662	-1.060	62
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-215	-416	52
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-17	-27	63
3. Drugi obratovalni stroški	-198	-389	51
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-6	-11	55
3.2. Stroški dela	-96	-188	51
3.2.1. plače zaposlenih	-78	-153	51
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-13	-24	54
3.2.3. drugi stroški dela	-5	-11	45
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	-1	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	-96	-189	51
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-4	-10	40
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-4	-10	40
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ(I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX - X ) pred razporeditvijo polovice pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja	41	597	7
XIII. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ( XI - XII )	41	597	7

## 14.3. KAZALNIKI

## Kazalniki 2015

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA				
1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100	65.473.720,18	99,92%	23.421.787,91	109,53%	88.895.508,09	102,29%
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	65.523.668,18		21.382.993,58		86.906.661,76	
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	54.229.611,96	82,83%	11.216.211,35	47,89%	65.445.823,31	73,62%
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu * 100	-31.681.482,78	100,48%	-11.625.205,47	104,31%	-43.306.688,25	101,48%
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	-31.531.303,06		-11.145.309,90		-42.676.612,96	
4	Povprečna odškodnina	Kosmate obračunane odškodnine	-31.681.482,78	-459,15	-11.625.205,47	-7.015,82	-43.306.688,25	-612,91
		Število škod	69.001		1.657		70.658	
5	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	-31.681.482,78	-0,48	-11.625.205,47	-0,50	-43.306.688,25	-0,49
		Kosmate obračunane premije	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
6	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100	-22.890.514,68	-34,96%	-11.480.117,48	-49,01%	-34.370.632,16	-38,66%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
7	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100	-7.920.185,58	-12,10%	-4.621.020,71	-19,73%	-12.541.206,29	-14,11%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
8	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100	2.667.376,27	3,01%	3.665.151,09	3,20%	6.332.527,36	3,11%
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	88.643.796,08		114.685.858,86		203.329.654,94	
9	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100	46.060.930,19	84,28%	709.876,92	6,33%	46.770.807,11	71,01%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	54.651.923,63		11.210.830,68		65.862.754,31	
10	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	5.566.299,00	10,26%	742.764,00	6,62%	6.309.063,00	9,64%
		Čista obračunana premija	54.229.611,96		11.216.211,35		65.445.823,31	
11	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	5.566.299,00	21,28%	742.764,00	6,96%	6.309.063,00	17,13%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	26.159.964,32		10.676.518,27		36.836.482,59	
12	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	5.566.299,00	4,56%	742.764,00	0,45%	6.309.063,00	2,20%
		(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	122.059.737,24		166.422.121,70		286.594.691,40	
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100	5.566.299,00	421,29%	742.764,00	70,98%	6.309.063,00	266,47%
		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	249.304,97	0,95%	0,00	0,00%	249.304,97	0,68%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	26.159.964,32		10.676.518,27		36.836.482,59	
15	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	18.678.884,00	34,44%	7.590.957,00	67,68%	26.269.841,00	40,14%
		Čista zavarovalna premija	54.229.611,96		11.216.211,35		65.445.823,31	



			PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	
16	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	18.678.884,00	175,24%	7.590.957,00	163,46%	26.269.841,00	171,66%
		Minimalni kapital zavarovalnice	10.659.164,00		4.643.886,54		15.303.050,54	
17	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	18.678.884,00	27,02%	7.590.957,00	13,25%	26.269.841,00	20,78%
		Zavarovalno-tehnične rezervacije	69.120.234,58		57.292.406,02		126.412.640,60	
18	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	18.678.884,00	120,33%	7.590.957,00	15,62%	26.269.841,00	40,97%
		Terjatve iz pozavarovanja in pozavarovateljev del ZTR	15.523.354,79		48.593.263,97		64.116.618,76	
19	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	54.229.611,96	56,58%	11.216.211,35	16,77%	65.445.823,31	40,22%
		povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	95.841.549,82		66.888.438,67		162.729.988,49	
20	Čista zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	54.229.611,96	207,30%	11.216.211,35	105,05%	65.445.823,31	177,67%
		povprečno stanje kapitala	26.159.964,32		10.676.518,27		36.836.482,59	
21	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	69.681.585,50	127,50%	56.211.920,41	501,41%	125.893.505,90	191,15%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	54.651.923,63		11.210.830,68		65.862.754,31	
22	Kapital glede na čisto prenosno premijo	Kapital	28.487.365,32	159,14%	11.109.971,75	5557,08%	39.597.337,07	218,76%
		Čista prenosna premija	17.900.985,47		199.924,46		18.100.909,93	
23	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital	28.487.365,32	23,28%	11.109.971,75	6,52%	39.597.337,07	13,52%
		Obveznosti do virov sredstev	122.387.977,91		170.504.075,44		292.892.053,35	
24	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	69.120.234,58	56,48%	57.292.406,02	33,60%	126.412.640,60	43,16%
		Obveznosti do virov sredstev	122.387.977,91		170.504.075,44		292.892.053,35	
25	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste matematične rezervacije	0,00	0,00%	45.937.320,74	80,18%	45.937.320,74	36,34%
		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	69.120.234,58		57.292.406,02		126.412.640,60	
26	Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	65.473.720,18	162.064	23.421.787,91	-	88.895.508,09	220.038
		Število redno zaposlenih	404,00		0,00		404,00	

## 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	

