



LETNO
POROČILO
ZAVAROVALNICE
MARIBOR d.d.

2013

Življenje gre naprej in mi z vami

Maribor, 10. april 2014

Revidirano

Revidirano letno poročilo Zavarovalnice Maribor d. d. je izdano v štirih originalnih izvodih.

VSEBINA REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA 2013

• Sklep uprave družbe k revidiranemu letnemu poročilu	4a
• Sklep nadzornega sveta družbe o sprejemu letnega poročila	4b
• Predstavitev zavarovalnice	5
• Poslovno poročilo	21
• Računovodsko poročilo	85
• Poročilo neodvisnega revizorja k računovodskim izkazom 2013	185
• Priloga k letnemu poročilu (Računovodski izkazi po predpisanih shemah nadzornega organa)	186



ZAVAROVALNICA MARIBOR d.d., Cankarjeva ul. 3, 2507 Maribor
tel.: 02 2332 100, faks: 02 2332 530
e-pošta: info@zav-mb.si, www.zav-mb.si

LETNO POROČILO ZAVAROVALNICE MARIBOR d.d. 2013

Uprava družbe je na seji 10. aprila 2014 obravnavala in sprejela revidirano letno poročilo družbe in se seznanila s potekom postopka revidiranja ter Poročilom pooblaščenega revizorja o računovodskih izkazih družbe z dne 10. 4. 2014.

Uprava družbe ugotavlja, da je Zavarovalnica Maribor d.d. v letu 2013 dosegla 4.845.174,05 evra čistega dobička, ki je zaradi opravljenih odpisov, slabitev in razlastitev podrejenih obveznic in delnic bank zaostal za načrtovanimi rezultati. Družba izpolnjuje predpise o kapitalski pokritosti in ima zavarovalno tehnične rezervacije pokrite z naložbami oz. terjatvami z zahtevano dospelostjo.

Uprava družbe ugotavlja da bilančni dobiček družbe na dan 31.12.2013 znaša 18.617.126,13 evra, sestavlja pa ga

- nerazporejeni čisti dobiček poslovnega leta v višini 4.845.174,05 evra,
- zadržani dobiček preteklih let v višini 13.734.205,08 evra,
- zmanjšanje rezerv za kreditne rizike za 37.747,00 evrov v dobro čistega dobička;

Uprava družbe predlaga Nadzornemu svetu družbe, da bilančni dobiček družbe na dan 31.12.2013 ostane nerazporejen.

Uprava družbe sprejema revidirano letno poročilo Zavarovalnice Maribor d.d. za leto 2013 v predloženi vsebini ter predlaga Nadzornemu svetu da potrdi letno revidirano poročilo in poda pozitivno stališče k revizijskemu poročilu.

Maribor, 10. aprila 2014



Uprava ZM

mag. David Kastelic, predsednik uprave

mag. Borut Celcer, namestnik predsednika uprave

Rok Moljk, član uprave

Srečko Čarni, član uprave



Zavarovalnica Maribor d.d., vpisana na Okrožnem sodišču v Mariboru dne 26. 12. 1990, št. vloge 10376200, osnovni kapital 55.426.291,38 EUR,
ID št. za DDV: SI44814631, matična št. 5063400, TRR-j: življenjska zav. 02470-001030576, Prizma 04515-0001049078, Prizma Hibrid 04515-0001786666
in ostala zav. 04515-0000512086 Organ, pristojen za zavarovalni nadzor: Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1502 Ljubljana



Član Mreže za
družbeno odgovornost
Slovenije

MNENJE NADZORNEGA SVETA

K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU ZAVAROVALNICE MARIBOR d.d. IN POROČILU POOBlašČENEGA REVIZORJA ZA POSLOVNO LETO 2013

Nadzorni svet družbe je na svoji seji 11. aprila 2014 obravnaval revidirano *Letno poročilo Zavarovalnice Maribor d.d. za leto 2013* ter *Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih Zavarovalnice Maribor d.d. za 2013 z dne 10.4.2014*, kot ga je pripravila izbrana revizijska družba Ernst & Young d.o.o.

Revizijska komisija Nadzornega sveta je obravnavala nerevidirano in revidirano letno poročilo Zavarovalnice Maribor d.d., Poročilo neodvisnega revizorja ter Pismo poslovodstvu po reviziji in se seznanila s tabelo ugotovljenih revizijskih razlik.

Mnenje, ki ga je podala revizijska družba daje zagotovilo o resničnem in poštenem prikazu finančnega stanja gospodarske družbe Zavarovalnica Maribor d.d. na dan 31. december 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov.

Nadzorni svet ugotavlja, da Letno poročilo 2013 vključuje vse elemente ter razkritja, ki jih zahteva ZGD, ZZavar oz. njegovi podzakonski akti ter mednarodni računovodski standardi. Prav tako ugotavlja, da Zavarovalnica Maribor d.d. izpolnjuje vse zahteve v zvezi s kapitalsko ustreznostjo in ima ustrezno pokritje zavarovalno-tehničnih rezervacij z naložbami v vseh kritnih skladih.

Na podlagi preveritve Letnega poročila za poslovno leto 2013, mnenja revizijske komisije ter zunanjega revizorja nadzorni svet ocenjuje, da daje Letno poročilo za leto 2013 resničen in pošten prikaz premoženja in poslovnega izida Zavarovalnice Maribor d.d.

Bilančni dobiček družbe na dan 31. 12. 2013, ki znaša **18.617.126,13 EUR** ostane nerazporejen.

S tem nadzorni svet potrjuje Revidirano letno poročilo Zavarovalnice Maribor d.d. za leto 2013 v predloženi vsebini in daje pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu k računovodskim izkazom za leto 2013.

Maribor, 11. aprila 2014

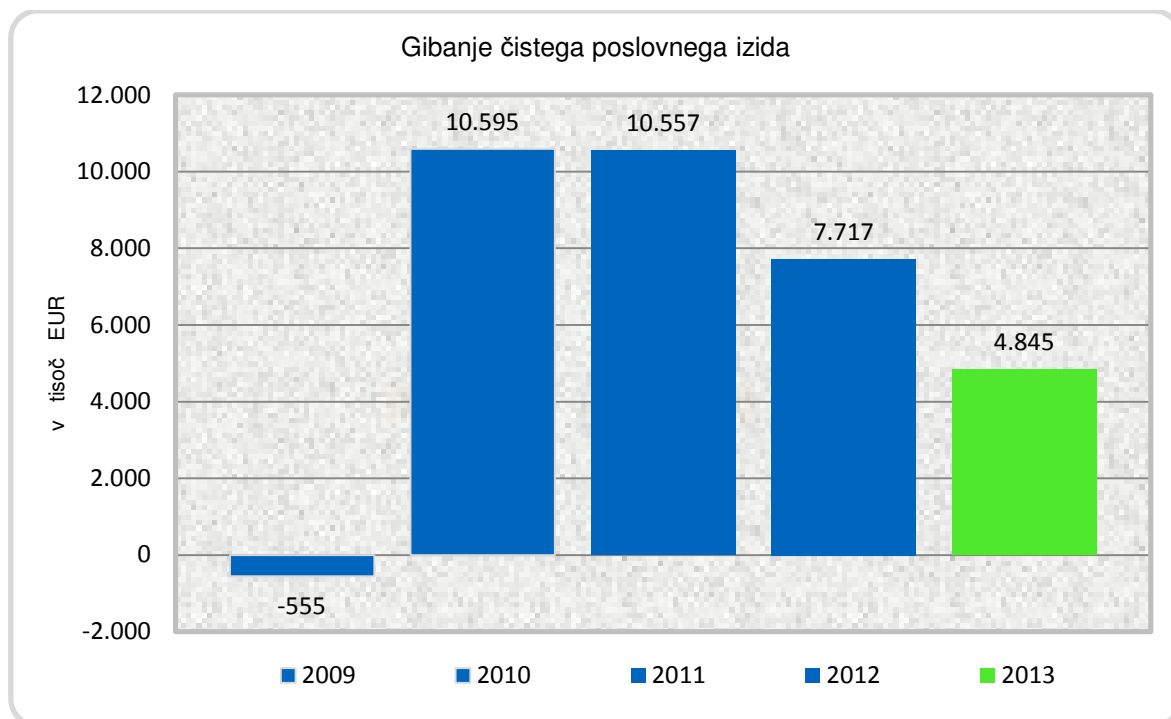
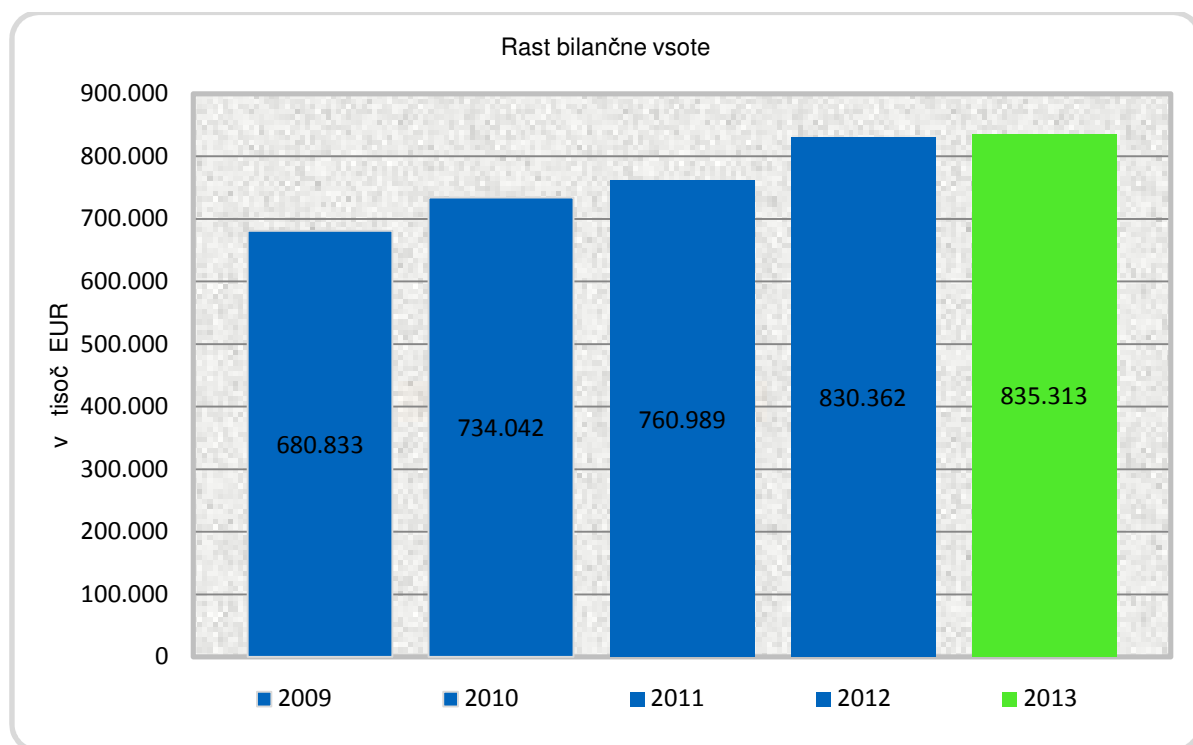
Predsednik Nadzornega sveta ZM d.d.:

Jošt Dolničar



PREDSTAVITEV ZAVAROVALNICE

Za Zavarovalnico Maribor d.d. (v nadaljevanju ZM) je še eno uspešno poslovno leto, katerega je zavarovalnica zaključila s pozitivnim rezultatom v višini 4.845 tisoč EUR in 0,6 odstotno rastjo bilančne vsote.



FINANČNI KAZALNIKI

<i>v tisoč EUR</i>	2013	2012¹ popravljeno	2012	2011	2010	2009
Obračunane kosmate zavarovalne premije	252.001	263.910	263.910	259.599	266.041	251.845
Premožensko zavarovanje	176.500	186.918	186.918	188.290	199.016	185.868
Življenjsko zavarovanje	75.501	76.992	76.992	71.309	67.025	65.977
- klasično življenjsko zavarovanje	29.357	30.553	30.553	33.073	35.060	36.883
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	46.144	46.440	46.440	38.236	31.965	29.094
Obračunani kosmati zneski škod	151.686	148.179	148.179	151.283	190.212	190.871
Premožensko zavarovanje	110.945	109.912	109.912	111.124	151.156	157.884
Življenjsko zavarovanje	40.741	38.268	38.268	40.158	39.056	32.987
- klasično življenjsko zavarovanje	26.915	25.989	25.989	31.368	34.241	31.280
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem	13.827	12.278	12.278	8.790	4.815	1.707
Bilančna vsota	835.313	830.362	830.362	734.042	680.833	634.940
Kapital	95.770	107.014	99.109	77.867	67.314	51.378
Presežek razpoložljivega kapitala						
Premožensko zavarovanje	25.554	28.278	28.278	24.734	20.620	4.745
Življenjsko zavarovanje	10.646	14.108	14.108	8.667	9.212	3.844
Finančne naložbe ²	702.861	651.438	651.438	575.443	514.927	463.943
Zavarovalno tehnične rezervacije	691.823	676.230	684.135	590.434	559.361	511.314
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene so in pozavarovateljem	62.502	66.277	66.277	62.863	66.023	68.525
Poslovni izid pred obdavčitvijo	4.573	7.515	7.515	14.226	-587	6.032
Čisti poslovni izid	4.845	7.717	7.717	10.595	-555	2.792
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ³	7,69	8,59	7,96	7,62	6,59	7,54
Čisti poslovni izid na delnico v EUR ⁴	0,39	0,62	0,62	1,04	-0,08	0,41
Število zaposlenih 31.12.	866	881	881	874	904	909
Število zaposlenih po opravljenih urah	831	830	830	864	873	872

¹ V vseh primerjalnih tabelah in kazalnikih v poslovnem poročilu so podatki za leto 2012 preračunani zaradi spremembe računovodske usmeritve in tako primerljivi z uporabljenimi usmeritvami v izkazih za leto 2013

² bilančne postavke: finančne naložbe, naložbene nepremičnine, finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah ter sredstva zavarovancev z naložbenim tveganjem

³ kapital na dan 31.12./ skupno št. izdanih delnic na dan 31.12.

⁴ čisti poslovni izid/tehtano povprečno število delnic v poročevalskem obdobju

POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE

Nadzorni svet ZM d.d. je v poslovnem letu 2013 do 18.6.2013 deloval v sestavi:

Aleš Hauc, predsednik (predstavnik delničarja Nova KBM d.d.), **Dušan Čeč**, namestnik predsednika (predstavnik delničarja Pozavarovalnica Sava d.d.), **mag. Miha Šlamberger**, član (predstavnik delničarja Nova KBM d.d.), **dr. Janez Komelj**, član (predstavnik delničarja Pozavarovalnica Sava d.d.), ki ga je po imenovanju na 40. zasedanju Skupščine ZM d.d. z dnem 3.3.2014 nadomestil **Jošt Dolničar**, član (prav tako predstavnik delničarja Pozavarovalnica Sava d.d.), **Robert Ciglarič** in **mag. Aleš Perko**, člana (predstavnik delavcev ZM d.d.),

od 18.6.2013 (konstitutivna seja novega nadzornega sveta) pa v sestavi:

Jošt Dolničar - predsednik, **Dušan Čeč** - namestnik predsednika, **mag. Polona Pirš Zupančič** – član in **mag. Zvonko Ivanušič** – član (vsi predstavniki delničarja Pozavarovalnica Sava d.d.) ter **Robert Ciglarič** in **mag. Aleš Perko** (člana predstavnik delavcev ZM d.d.), v funkciji člana nadzornega sveta je **mag. Zvonka Ivanušiča**, po njegovem odstopu, s 23.9.2013 nadomestil **Pavel Gojkovič** (predstavnik delničarja Pozavarovalnica Sava d.d.).

V okviru izvajanja zakonskih in statutarних pooblastil za nadzor nad vodenjem poslov družbe in skrbi za zakonitost in ekonomičnost njenega poslovanja se je Nadzorni svet družbe v poslovnem letu 2013 sestel na **trinajstih** rednih in **štirih** korespondenčnih sejah, kar je precej več kot v letu poprej. Povečanje aktivnosti Nadzornega sveta družbe po vsebini in obsegu dela sta narekovala spremembe v lastniški strukturi ZM d.d. in skladno s tem oblikovanje nove sestave nadzornega sveta, predvsem pa vstop ZM d.d. v Skupino Sava Re – skupino odvisnih družb lastnika ZM d.d. Pozavarovalnice Sava d.d..

Na področju nadzora nad vodenjem in zakonitostjo poslovanja družbe je med drugim, po predhodnih obravnavah in ugotovitvah, sprejetih na sejah Revizijske komisije Nadzornega sveta družbe ter njenih posredovanih predlogih (komisija se je v poročevalskem obdobju sestala na enajstih rednih sejah) Nadzorni svet družbe:

- sprejel načrt poslovanja družbe in potrdil njen finančni načrt za leto 2013 in postavil cilje oziroma meje realno pričakovanega poslovnega izida v smislu donosnosti na kapital družbe;
- sproti spremljal poslovanje družbe preko mesečnih in trimesečnih poročil strokovnih služb ZM d.d. (v obliki primerjalnih podatkov za enako obdobje prejšnjega poslovnega leta) o:
 - gibanju skupne kosmate premije po zavarovalnih vrstah;
 - gibanju izplačil zavarovalnin oziroma odškodnin in v zvezi s tem obravnaval analizo strokovnih služb družbe o škodnih rezultatih in ukrepih za izboljšanje stanja na tem segmentu poslovanja;
- obravnaval in potrdil je nerevidirano ter sprejel revidirano letno poročilo za poslovno leto 2012 družbe kot celote in konsolidirano letno poročilo Skupine ZM ter podal mnenje k tema letnima poročiloma in poročiloma pooblaščenega aktuarja družbe ter Službe notranjega revidiranja za poslovno leto 2012;
- obravnaval četrtletne računovodske izkaze, pri čemer je spremljal zlasti gibanje kapitalske ustreznosti družbe in naložil Upravi družbe izdelavo ocene poslovnega rezultata do konca leta 2013 vključno z oceno morebitnega učinka usklajevanja politike popravka terjatev iz poslovanja skladno z usmeritvami Skupine Sava Re;
- v prizadevanju za zmanjšanje oziroma optimizacijo stroškov poslovanja družbe je:
 - obravnaval in sprejel poročilo Uprave družbe o možnostih znižanja obratovalnih stroškov v kosmati zavarovalni premiji;
 - zahteval in se seznanil z analizo stroškov dela primerljivih zavarovalnic ter dal Upravi družbe in Revizijski komisiji Nadzornega sveta družbe ustrezne usmeritve;

- obravnaval plačno politiko in sistem nagrajevanja Uprave družbe, poslovnih delavcev in delavcev po tarifnem delu Kolektivne pogodbe ZM d.d.;

- v okviru usklajevanja poslovanja z ostalimi družbami v Skupini Sava Re:
 - sprejel informacijo o politiki poslovanja Skupine Sava Re;
 - določil vsebino in obliko mesečnega poročanja o poslovanju ZM d.d.;
 - Upravi družbe in strokovnim službam naložil izdelavo analize obstoječega stanja metod in kriterijev za oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij s področja premoženjskih zavarovanj (v sodelovanju s strokovnimi službami Zavarovalnice Tilia d.d.);
 - strokovne službe ZM zadolžil za vsebinsko uskladitev določil internih aktov ZM – računovodskega in finančnega pravilnika s Priročnikom za finančno obvladovanje poslovanja družb v Skupini Sava Re;
- Potrdil dokumente: Poslovno politiko in Finančni načrt za leto 2014 ter Strateški načrt za obdobje 2014 – 2018.

Na področju notranjega revidiranja družbe je Nadzorni svet družbe sprejel poročilo o opravljenem revidiranju v letu 2012 in potrdil program dela Službe notranjega revidiranja za leto 2013, ter sproti sprejemal poročila o notranjem revidiranju za četrletna obdobja. Po vstopu ZM d.d. v Skupino Sava Re je sprejel oziroma potrdil spremembe in dopolnitve programa delovanja Službe notranje revizije in smernice za uskladitev notranjerevizijskih aktivnosti v Skupini Sava Re ter skladno s tem dal soglasje internim aktom družbe s področja delovanja notranje revizije.

Na korporacijsko - pravnem področju je Nadzorni svet družbe:

- obravnaval besedilo predlogov sklepov za sklic vseh treh zasedanj Skupščine ZM d.d. v letu 2013;
- sprejel čistopis Statuta ZM d.d., na podlagi njegovih sprememb in dopolnitev, sprejetih na zasedanjih Skupščin ZM d.d.;
- sprejel Ustanovno listino Revizijske komisije in dal soglasje k njenemu Poslovniku o delu;
- sprejel Poslovnik o delu Nadzornega sveta družbe;

Na področju kadrovsko - organizacijskih zadev je Nadzorni svet družbe:

- opravil konstitutivno sejo, imenoval predsednika in njegovega namestnika ter potrdil mandate članov nadzornega sveta v novi sestavi (po 18.6.2013);
- izvedel kadrovske spremembe v Upravi družbe z veljavnostjo od 22.7.2013 dalje;
- imenoval člane Revizijske komisije Nadzornega sveta družbe;
- sprejel omejitve glede dodatnega zaposlovanja in to vezal na lastno soglasje;
- spremljal delo strokovnih služb pri pripravi novih aktov s področja organizacije in sistemizacije delovnih mest ter nagrajevanja in podal soglasje k prenovljenemu Pravilniku o organizaciji dela in sistemizaciji delovnih mest;
- podal soglasje k imenovanju novega direktorja Službe notranjega revidiranja.

Predsednik Nadzornega sveta ZM d.d.:

Jošt Dolničar

POROČILO UPRAVE DRUŽBE

Spoštovani delničarji družbe, poslovni partnerji in sodelavci,

vse kar počnemo in s čimer se ukvarjamo, je podvrženo spremembam. Nenehno smo priča najrazličnejšim tehnološkim, informacijskim, znanstvenim in drugim novostim, ki zahtevajo od nas prilagodljivost, spretnost, fleksibilnost ter predvsem takojšnjo odzivno sposobnost.

V letu 2013 so se v Zavarovalnici Maribor zgodile spremembe. Spremembe, ki so gonilo napredka. Brez sprememb in nenehnega prilagajanja je v današnjih časih namreč težko doseči napredek. Spremembe so potrebne, saj je že Einstein definicijo norosti opisal nekako takole: »Norost je vsak dan početi ene in iste stvari in pričakovati drugačne rezultate.«

Tako bo leto 2013 v zgodovini ZM, po letu njene ustanovitve, zapisano kot najpomembnejše leto. Zgodila sta se namreč dva prelomna dogodka. Zavarovalnica je tekom poletja prvič v svoji zgodovini dobila 100-odstotnega lastnika. To je postala Pozavarovalnica Sava Re. S tem smo postali del močne skupine Save Re, ki je skupaj s še 10 zavarovalnicami druga največja zavarovalniška skupina, ki izvira iz tega dela Evrope in je prepoznana kot najbolj perspektivna zavarovalniška skupina na našem območju. Verjamemo, da je ZM najmočnejši del te skupine.

Ob spremembi lastništva pa je v poletnih mesecih leta 2013 ZM dobila tudi novo vodstvo. Po 22-ih letih je vodenje mlajši generaciji prepustil gospod Drago Cotar. Vsi omenjeni dogodki pomenijo za nas neke nove izzive, ki se jih lotevamo z optimizmom in s pozitivnimi pričakovanji. Vsak tak izziv pripelje s seboj tudi nove priložnosti, do katerih je prišlo tudi na področju kadrovanja in vodenja posameznih organizacijskih enot znotraj ZM. »Novi obrazi«, ki so se z reorganizacijo priključili že obstoječemu vodstvenemu kadru ZM, so vsekakor pripeljali s seboj tudi svežo energijo, nove poglede in številne koristne ideje. Prepričani smo, da bomo z učinkovito vodstveno ekipo in z odličnim timom strokovnih sodelavcev uspeli v prihodnje dosegati še boljše rezultate na slovenskem zavarovalnem trgu.

Kljub vsem spremembam, napredkom in izzivom pa tisto, kar šteje največ, ostaja z nami od vsega začetka – naši zvesti poslovni partnerji, vredni vsega truda in vseh »skokov v vodo«, ter strokoven, tesno povezan in zavzet tim zaposlenih, brez katerega ZM danes vsekakor ne bi bila tako uspešno umeščena na slovenskem zavarovalnem trgu. Ključ do uspeha ZM so torej ljudje – tako tisti »izven naše hiše«, za katere smo pravzaprav tukaj, kot zaposleni v podjetju. In to prav vsak posameznik, ne glede na to, ali je pomagal graditi temelje ZM v njenih prvih letih delovanja, kot tisti, ki se je ZM pridružili kasneje.

V ZM nam je mar. Mar nam je, kako bo z ZM in z našimi zaposlenimi, z okoljem, v katerem živimo in poslujemo, z našimi zavarovanci in z družbo kot takšno. Verjamemo, da bomo z vlaganji in spremembami, ki so postale gonilo napredka, upravičili zaupanje delničarjev, zavarovancev in zaposlenih.

Uprava družbe

mag. David Kastelic
predsednik uprave



mag. Borut CELCER
član uprave



Srečko ČARNI
član uprave



PREDSTAVITEV ZAVAROVALNICE

OSEBNA IZKAZNICA ZM

Firma družbe:	Zavarovalnica Maribor, delniška zavarovalna družba
Skrajšan naziv :	Zavarovalnica Maribor d.d.
Sedež :	Cankarjeva ulica 3, 2507 Maribor
Telefon h.c.:	+386 2/2332 100
Telefaks:	+386 2/2332 530
Brezplačna številka za komitente:	080 19 20
Datum registracije:	26. december 1990, številka registrskega vložka 1/03762/00 Okrožno sodišče v Mariboru
Davčna številka:	44814631
Identifikacija številka za DDV	SI44814631
Matična številka:	5063400
Dejavnosti, v skladu z veljavno standardno klasifikacijo:	K 65.120 – Dejavnost zavarovanja, razen življenjskega
Znesek osnovnega kapitala:	55.426.291,34 EUR
Število delnic:	12.453.831
Transakcijski računi:	Ostala zavarovanja SI56 04515-0000512086 pri NKBM Življenjska zavarovanja SI56 02470-0011030576 pri NLB Prizma KSNT-1 SI56 04515-0001049078 pri NKBM ZM Zajamčeni KSNT - 2 SI56 0451 5000 1635 055 pri NKBM ZM Garant KSNT - 2A SI56 0451 5000 1786 666 pri NKBM
Vrsta nadzornega organa:	Nadzorni svet
Elektronski naslov:	info@zav-mb.si
Spletna stran:	www.ZavarovalnicaMaribor.si

ORGANI VODENJA IN UPRAVLJANJA

Upravljanje ZM deluje po t. i. dvotirnem sistemu, po katerem zavarovalnico vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Pravico do udeležbe pri upravljanju zavarovalnice imajo delničarji, v odvisnosti od števila navadnih delnic na ime, v skladu s Sklepom o ustanovitvi in Statutom ZM.

Zaposlenci sodelujejo pri upravljanju v skladu z zakonodajo in Statutom ZM.

Organi zavarovalnice so: skupščina, nadzorni svet, revizijska komisija NS in uprava.

SKUPŠČINA

Skupščina predstavlja najvišji organ zavarovalnice. Skupščino sestavljajo zastopniki pravnih oseb in fizične osebe, ki so vpisani v delniško knjigo ali njihovi pooblašenci. Skupščina odloča predvsem o razvojnih in določenih organizacijsko-statutarnih vprašanjih, povezanih s strukturo in delovanjem zavarovalnice. Pristojnosti skupščine so opredeljene v Statutu ZM.

Vsaka delnica daje imetniku delnice pravico enega glasu na skupščini

NADZORNI SVET

Člane nadzornega sveta, predstavnike delničarjev, izvoli skupščina ZM, člane ki so predstavniki delavcev pa Svet delavcev ZM. Nadzorni svet je v letu 2013 deloval v naslednji zasedbi:

Član	Funkcija	Datum nastopa	Datum prenehanja
		funkcije	
Jošt Dolničar	predsednik	18. junij 2013 (imenovan za predsednika)	
Aleš Hauc	predsednik	6. julij 2012	25. april 2013
Dušan Čeč	namestnik predsednika	18. junij 2013 (imenovan za namestnika)	
dr. Janez Komelj	član	3. marec 2009	2. marec 2013
mag. Miha Šlamberger	član	6. julij 2012	25. april 2013
mag. Polona Pirš Zupančič	članica	15. junij 2013	
Robert Ciglarič	član - predstavnik delavcev	8. september 2010	
mag. Aleš Perko	član – predstavnik delavcev	1. januar 2013	
mag. Zvonko Ivanušič	član	15. junij 2013	5. september 2013
Pavel Gojkovič	član	23. september 2013	

REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA ZM

Nadzorni svet je imenoval revizijsko komisijo, kot stalno komisijo nadzornega sveta v letu 2009. V letu 2013 pa je Revizijska komisija delovala v naslednji zasedbi:

Član	Funkcija	Datum nastopa	Datum prenehanja
		funkcije	
Dušan Čeč	predsednik	5. september 2009	
Andreja Rahne	član	16. avgust 2011	7. maj 2013
mag. Ignac Dolenšek	član	5. oktober 2011	
mag. Miha Šlamberger	član	12. julij 2012	25. april 2013
Tatjana Skaza	član	12. julij 2012	7. maj 2013
Robert Ciglarič	član	6. oktober 2010	

UPRAVA

Uprava je v letu 2013 od začetka leta do 22. julija delovala v pet članski zasedbi, nato pa do konca leta v tri članski zasedbi. Pristojnosti, način delovanja in odločanja, zastopanje in podpisovanje članov uprave ter druge zadeve, pomembne za delo in odločanje Uprave ZM ureja Poslovnik o delu uprave. V pravnem prometu zastopata zavarovalnico vedno dva člana uprave skupaj.

22. julija 2014 je nadzorni svet ZM sprejel sklep o razrešitvi z mesta predsednika uprave ZM Draga Cotarja ter se seznanil z odstopno izjavo Marka Planinšca z mesta člana uprave ZM. Spremembe v članstvu uprave družbe so stopile v veljavo isti dan.

Za predsednika uprave ZM je bil z 23. julijem imenovan mag. David Kastelic, dosedanji član uprave zadolžen za trženje, mag. Borut Celcer, je bil imenovan za namestnika predsednika uprave. Srečko Čarni je ostal v upravi kot predstavnik delavcev.

Za novega člana uprave je bil na isti seji imenovan Rok Moljk, ki je bil doslej zaposlen v Pozavarovalnici Sava, funkcijo člana uprave je nastopil po pridobitvi dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor 13. januarja 2014.



Mag. David Kastelic, predsednik uprave

Mag. David Kastelic se je po opravljeni diplomi na Strojni fakulteti v Mariboru zaposlil v podjetju Philip Morris v Ljubljani, kjer je opravljal dela na področju marketinga.

Leta 1998 je prišel na ZM in prevzel naloge pomočnika direktorja Sektorja obdelave avtomobilskih škod in izvajanje regresov. 1. julija 2004 je prevzel mesto izvršilnega direktorja premoženjskih zavarovanj in tako skrbel za razvoj in škodno gibanje teh zavarovanj pri ZM. 1. novembra 2006 je postal član uprave ZM, kjer je pokrival področje marketinga.

22. julija 2013 je postal predsednik uprave ZM.



Mag. Borut Celcer, namestnik predsednika uprave

Diplomiral je leta 1989, na Fakulteti za elektrotehniko, računalništvo in informatiko v Mariboru. Magistriral je leta 2001 na Ekonomski fakulteti v Ljubljani. Od leta 1989 do leta 1991 je bil zaposlen v Tovarni dušika Ruše, v oddelku za avtomatsko obdelavo podatkov.

Poklicno pot v ZM je začel marca 1991 kot samostojni projektant informacijskih sistemov kasneje pa je postal vodja oddelka za razvoj informatike.

Leta 1997 je prevzel vodenje službe informacijske tehnologije, do marca 2009 pa je bil izvršilni direktor sektorja za informatiko in organizacijo poslovnih procesov. Leta 2009 je prevzel funkcijo pooblaščenca uprave ZM za področje zavarovalne tehnologije, aktuarstva, informatike, organizacije. Član uprave je postal 12.1.2011



Srečko Čarni, član uprave in delavski direktor

Je diplomirani pravnik z državnim pravosodnim izpitom. V ZM se je kot pravnik - pripravnik v Oddelku avtomobilskih zavarovanj zaposlil leta 1973. Svojo poslovno kariero je nadaljeval kot vodja Oddelka za personalne posle (v obdobju od 1975 do 1977), s 1.10.1977 pa prevzel funkcijo pomočnika direktorja za samoupravno organiziranost in kadre v Zavarovalni skupnosti Triglav, Območna skupnost Maribor. Z osamosvojitvijo Zavarovalnice Maribor, leta 1991, je postal pomočnik direktorja za splošno pravne in kadrovske zadeve, 1. aprila 1995 pa član prve uprave ZM d.d. za splošno-pravne, upravno-pravne in kadrovske zadeve.

Po izteku mandata člana uprave družbe (leta 2000) je prevzel dela in naloge sekretarja družbe, 17. novembra 2004 pa je prevzel funkcijo delavskega direktorja in s tem člana uprave ZM.



Rok Moljk, član uprave

Diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

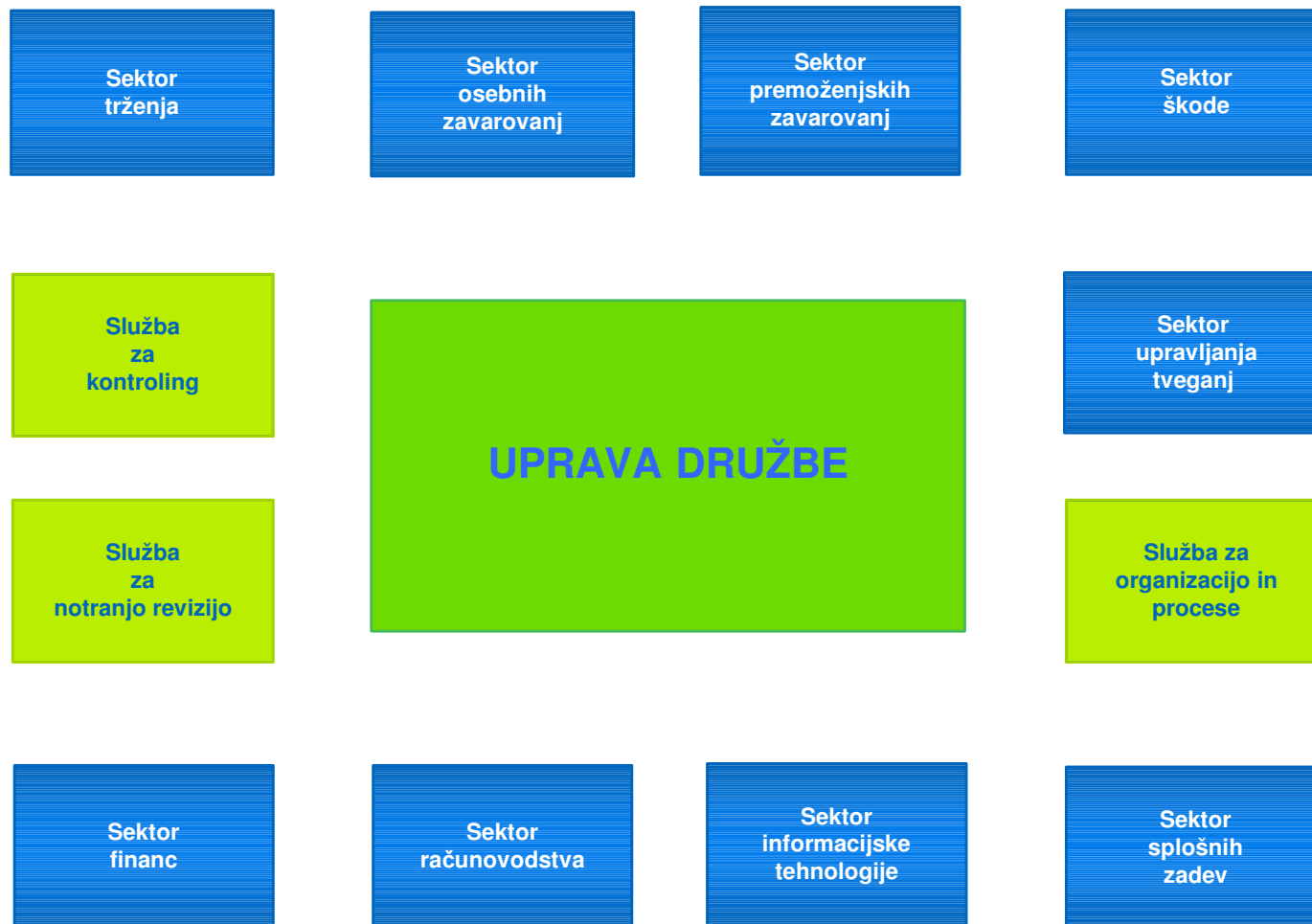
Od leta 1994 do leta 2006 je bil zaposlen v Adriatic Slovenia zavarovalni družbi kot analitik tujih tržišč, delo je nadaljeval kot vodja oddelka za marketing, kot direktor trženja, nazadnje pa kot izvršni direktor uprave za področje trženja.

Poklicno pot je v 2006 do 2007 nadaljeval kot direktor trženja v družbi Moljk & Oblak. Leta 2007 se je kot pomočnik uprave zaposlil v Pozavarovalnici Sava v Ljubljani. Svojo poklicno pot je tam nadaljeval kot direktor področja prodaje, v 2012 pa je postal izvršni direktor sektorja za upravljanje strateških naložb.

V ZM se je zaposlil kot pooblaščenec uprave v letu 2013. Kot član uprave skrbi za področje splošnih zadev in organizacije ter odnose z nadrejeno družbo in skupino Sava Re.

ORGANIZACIJSKA STRUKTURA ZM

Makroorganizacijska zgradba



DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31.12.2013

SEKTOR TRŽENJA	izvršni direktor: mag. EVGEN LIKL
SEKTOR OSEBNIH ZAVAROVANJ	izvršni direktor: MIHA PAHULJE
SEKTOR PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	izvršni direktor: DARKO VELESKI BRATEC
SEKTOR ŠKOD	izvršni direktor: SEBASTJAN STRMŠEK
SEKTOR FINANC	izvršna direktorica: mag. RENATA DOLER TISAJ
SEKTOR RAČUNOVODSTVA	izvršni direktor: ANTON VADNJAL
SEKTOR INFORMACIJSKE TEHNOLOGIJE	izvršni direktor: DARKO ŠUŠTAR
SEKTOR UPRAVLJANJA TVEGANJ	izvršni direktor: ALEŠ TOMAŽIN
SEKTOR SPLOŠNIH ZADEV	---
SLUŽBA ZA NOTRANJO REVIZIJO	direktor službe: BORIS PRESKER
SLUŽBA ZA ORGANIZACIJO IN PROCESE	direktorica službe: TAMARA ZAJEC BALAŽIČ
SLUŽBA ZA KONTROLING	direktorica službe: LEA HAFNER PLATOVNJAK

POSLOVNA MREŽA

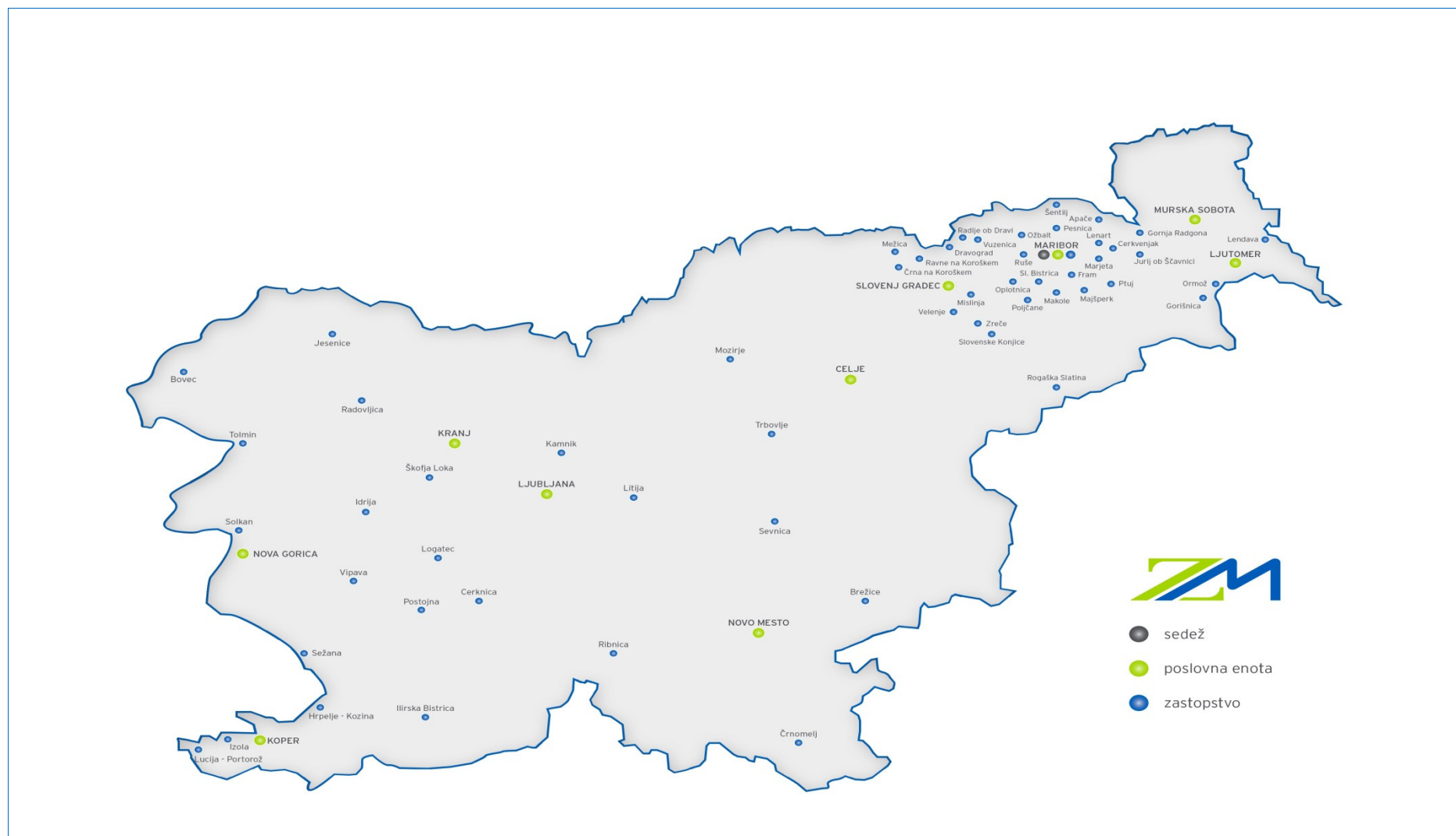
ZM je preko razvejane mreže poslovalnic prisotna na območju celotne Republike Slovenije. Njeno poslovanje je organizirano preko 10 poslovnih enot in 56 predstavništev oziroma zastopstev. V prodajo zavarovanj na terenu je vpetih tudi 238 zastopnikov, ki so v zavarovalnici redno zaposleni. Lastno prodajno mrežo zavarovalnica dopolnjuje s 238 sklepalnimi agencijami in samostojnimi podjetniki, ki opravljajo posle sklepanja zavarovanj. Hkrati zavarovalnica sodeluje s številnimi zavarovalnimi posredniki.

Zavarovalnica ima sklenjene pogodbe o poslovnem sodelovanju tudi s podjetji za izvajanje tehničnih pregledov motornih vozil, hkrati pa je zavarovalnica s svojo ponudbo turističnih zavarovanj prisotna v turističnih agencijah.

Seznam poslovnih enot (PE)

PE LJUBLJANA Dunajska cesta 8, 1000 Ljubljana, p.p. 353 Tel.: 01/234 55 04 Faks: 01/234 55 10 E-mail: pe-ljubljana@zav-mb.si Direktor: Marko Vilfan	PE MARIBOR Cankarjeva ul. 3, 2507 Maribor Tel.: 02/233 23 07 Faks: 02/233 25 28 E-mail: info@zav-mb.si in pe-maribor@zav-mb.si Direktor: Branko Tekmec
PE CELJE Ljubljanska c. 14, 3000 Celje Tel.: 03/428 45 04 Faks: 03/428-45-20 E-mail: pe-celje@zav-mb.si Direktor: Florjan Lorgner	PE KRANJ Nazorjeva ul. 1, 4000 Kranj Tel.: 04/281 80 10 Faks: 04/281 80 20 E-mail: pe-kranj@zav-mb.si Direktorica: Lea Jerič
PE NOVA GORICA Delpinova ul. 7/a, 5000 Nova Gorica Tel.: 05/335 90 00 Faks: 05/335 90 15 E-mail: pe-nova-gorica@zav-mb.si Direktor: Stanislav Rijavec	PE KOPER Cesta Zore Perello-Godina 2, 6000 Koper, p.p. 223 Tel.: 05/611 77 80 Faks: 05/639 36 85 E-mail: pe-koper@zav-mb.si Direktorica: Silvana Simić
PE SLOVENJ GRADEC Francetova cesta 7, 2380 Slovenj Gradec Tel.: 02/881 27 00 Faks: 02/881 27 37 E-mail: pe-slovenj-gradec@zav-mb.si Direktor: Peter Slemenik	PE NOVO MESTO Zwittrova 1, 8000 Novo mesto Tel.: 07/332 53 30 Faks: 07/332 53 31 E-mail: pe-novo-mesto@zav-mb.si Direktor: Jože Klobčar
PE LJUTOMER Prešernova 7, 9240 Ljutomer Tel.: 02/584 96 70 Faks: 02/584 12 42 E-mail: pe-ljutomer@zav-mb.si Direktor: Boris Lebar	PE MURSKA SOBOTA Bakovska 2, 9000 Murska Sobota Tel.: 02/535 12 46 Faks: 02/535 12 47 E-mail: pe-murska-sobota@zav-mb.si Direktor: Jožef Benkovič

ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT IN ZASTOPSTEV

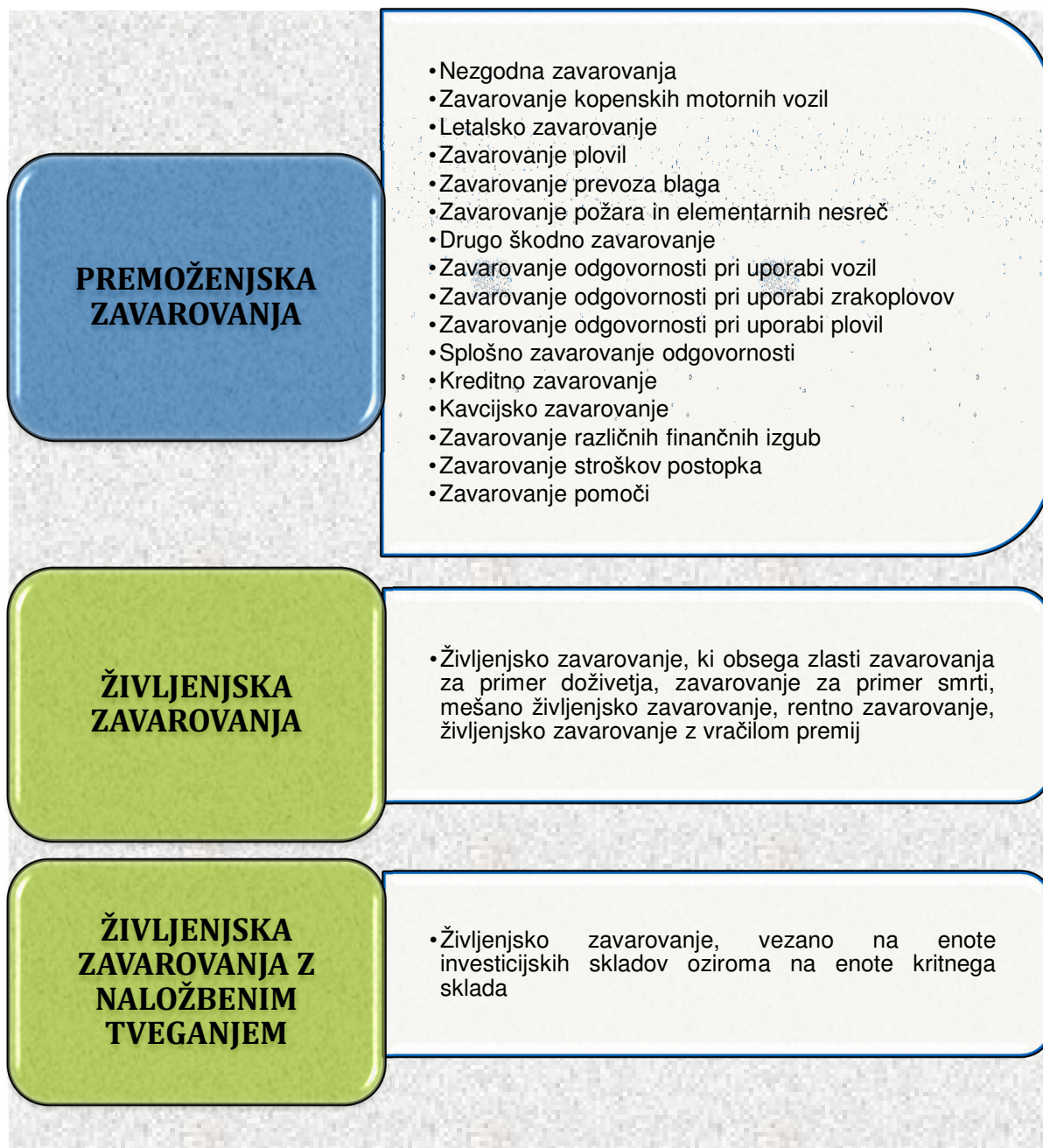


GLAVNE DEJAVNOSTI IN OBLIKE ZAVAROVANJ

ZM opravlja zavarovalne posle sklepanja zavarovanj in izvrševanja zavarovalnih pogodb ter posle, ki so v neposredni zvezi z zavarovalnimi posli.

ZM, kot univerzalna (kompozitna) zavarovalnica, ponuja široko paleto med seboj zelo različnih zavarovanj v zavarovalni skupini premoženjskih in življenjskih zavarovanj. ZM ne sklepa dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in dodatnih pokojninskih zavarovanj.

Shematski prikaz vrst zavarovanj, ki jih sklepa ZM



ZM k življenjskim zavarovanjem sklepa tudi dodatna zavarovanja, katera obsegajo predvsem zavarovanje invalidnosti zaradi nezgode ali hujše bolezni, zavarovanje smrti zaradi nezgode ter zavarovanje za primer raznih poškodb.

DOGODKI, KI SO ZAZNAMovali LETO 2013

{ Januar }

ZM je 28. januarja, na svetovni dan varstva osebnih podatkov, prejela Nagrado za dobro prakso na področju varstva osebnih podatkov v javnem sektorju, ki jo že tradicionalno podeljuje informacijski pooblaščenec RS.

{ Februar }

Zavarovalnica Maribor se je po letu 2011 ponovno uvrstila med 21 finalistov Dnevnikovega izbora najboljšega zaposlovalca Zlata nit 2012 v kategoriji velika podjetja.

{ Marec }

1. marca je potekala skupščina delničarjev ZM, na kateri je bil potrjen predlog za izvolitev dveh članov nadzornega sveta ZM. Na predlog delničarjev sta bila v članstvo nadzornega sveta ZM, izvoljena Dušan Čeč in Jošt Dolničar (nov član).

14. marca je potekala redna seja nadzornega sveta ZM, na kateri so obravnavali in potrdili poslovni načrt ZM za leto 2013. Nadzorni svet je na seji sprejel še poročilo o delu notranje revizije za leto 2012 in potrdil plan dela notranje revizije za leto 2013 ter sprejel poročilo o poslovanju nadzornega sveta za leto 2012.

ZM prejela priznanje za inovacijsko komuniciranje. Priznanje, ki ga je prejela ZM, je povezano z internim glasilom - ZMleto, ki po oceni podeljevalca nagrade, skozi vsebine in proces nastajanja izkazuje izjemno veščino prepletanja notranje in zunanje javnosti – motivirane in celovite sestavljene ekipe 'notranjih novinarjev', ki jo dopolnjujejo prispevki vodilnih gostujočih strokovnjakov in publicistov.

{ April }

9. aprila, je v Mariboru potekala redna seja nadzornega sveta ZM, na kateri so člani nadzornega sveta obravnavali in potrdili revidirano letno poročilo ZM in revidirano letno poročilo Skupine ZM za leto 2012.

Pozavarovalnica Sava, d.d. je na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu delnic družbe Zavarovalnica Maribor d.d., ki sta jo Slovenska odškodninska družba, d.d., in Pozavarovalnica Sava, d.d., dne 11. 12. 2012 sklenili z Novo Kreditno banko Maribor, d.d., 25. aprila, nakazala preostali del kupnine za 11,79-odstotni delež Zavarovalnice Maribor d.d. Celotna kupnina je znašala 15 milijonov evrov, od katerih je Pozavarovalnica Sava, d.d. 10 milijonov evrov predujma plačala v decembru 2012. S tem je Pozavarovalnica Sava, d.d., postala 60,47-odstotna lastnica Zavarovalnice Maribor d.d.

{ Maj }

ZM s prvo mobilno cenilno pisarno v Sloveniji še bližje svojim zavarovancem takrat, ko našo pomoč zaradi nastalih škodnih dogodkov najbolj potrebujejo.

{ Junij }

14. junija 2013 je potekala 41. skupščina delničarjev ZM, na kateri je bil sprejet sklep o razrešitvi dveh dosedanjih članov Nadzornega sveta ZM, Aleša Hauca in mag. Mihe Šlambergerja, imenovana pa sta bila nova nadzornika, mag. Zvonko Ivanušič in mag. Polona Pirš, oba predstavnika delničarjev. Skupščina se je seznanila s potrjenim revidiranim letnim poročilom ZM d.d. in Skupine ZM za poslovno leto 2012, z informacijo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora v letu 2012, s poročilom Nadzornega sveta ZM o njegovem delu ter o rezultatih preveritve letnega poročila z mnenjem o revizijskih poročilih, o načinu ter obsegu preverjanja spremljanja vodenja družbe ZM d.d. med poslovnim letom 2012. Seznanila se je tudi z Letnim poročilom Službe notranjega revidiranja ZM za 2012 in z mnenjem Nadzornega sveta k omenjenemu poročilu. Skupščina je ugotovila, da je ZM v preteklem letu ustvarila bilančni dobiček 20.147.253,71 EUR, ki pa ostaja nerazporejen. Podelila je razrešnico Upravi družbe in Nadzornemu svetu za poslovno leto 2012 ter sprejela predlagane spremembe in dopolnitve Statuta ZM d.d.

ZM postane, že 25. leto zapored, ponosni pokrovitelj Folkarta.

{ Julij }

22. julija je iz rok Draga Cotarja krmilo ZM prevzel mag. David Kastelic, ki je do tega dne opravljal funkcijo člana uprave za področje marketinga. Istega dne je na seji NS ZM podal odstopno izjavo dosednji član uprave ZM, Marko Planinšec, za novega člana uprave ZM pa je bil imenovan Rok Moljk, ki je bil doslej zaposlen v Pozavarovalnici Sava na delovnem mestu izvršnega direktorja področja upravljanja strateških naložb, kot član uprave v ZM pa naj bi skrbel predvsem za področje splošnih zadev in organizacije ter odnosov z nadrejeno družbo in skupino Sava Re.

{ Avgust }

Slovenijo zajela močna neurja z viharnim vetrom, ki so na premoženju številnih zavarovancev ZM pustila ogromne škode.

{ September }

2. septembra postane z vpisom sklepa o prenosu delnic v sodno poslovni register Pozavarovalnica Sava 100-odstotni lastnik ZM.

{ Oktober }

S 1. oktobrom smo zavarovancem ponudili dve novosti: Managersko zavarovanje in možnost sklenitve življenjskega zavarovanja preko spleta.

{ November }

S 1. novembrom začne veljati nov Pravilnik o organizaciji dela in sistemizaciji delovnih mest.

{ December }

12. decembra je ZM na svečani podelitvi v Cankarjevem domu prejela zahvalo za ohranjanje certifikata Družini prijazno podjetje.



POSLOVNO POROČILO

Naziv ZM:	<i>Zavarovalnica Maribor, delniška zavarovalna ZM</i>
Skrajšani naziv:	<i>Zavarovalnica Maribor d.d. Cankarjeva ulica 3, 2507 Maribor</i>
Datum registracije:	<i>26. december 1990, številka registrskega vložka 1/03762/00 Okrožno sodišče v Mariboru</i>
Davčna številka:	<i>44814631</i>
Matična številka:	<i>5063400</i>
Dejavnost po klasifikaciji:	<i>65.120 - druga zavarovanja</i>

POSLOVNO POROČILO	21
RAST IN RAZVOJ ZM V OBDOBJU 2009 – 2013.....	23
RAZVOJNA STRATEGIJA ZM	29
ZGODOVINA ZAVAROVALNICE.....	31
LASTNIŠKA STRUKTURA.....	33
GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO	34
POROČILO O POSLOVANJU ZM V LETU 2013	37
TRŽNI DELEŽ	51
ORIS POMEMBNEJŠIH ZAVAROVALNIH VRST	53
UPRAVLJAJE S POSLOVNIMI TVEGANJI.....	66
DRUŽBENA ODGOVORNOST	69
VRAČAMO V LOKALNO OKOLJE.....	72
KOMUNICIRANJE S CILJNIMI JAVNOSTMI	73
DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	75
IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA (Priloga k poslovnemu poročilu)	76

RAST IN RAZVOJ ZM V OBDOBJU 2009 – 2013

Rast in razvoj v luči izbranih kazalnikov poslovanja⁵

v odstotku	2009	2010	2011	2012	2013
Kosmati škodni količnik	71,5	58,3	53,19	56,15	60,19
Kosmati merodajni škodni količnik	78,7	63,3	61,07	66,46	62,15
Čisti škodni količnik	63,1	56,3	50,9	54,83	58,82
Čisti merodajni škodni količnik	73,6	63,8	61,77	64,36	64,25
Donos na povprečno aktivo pred obdavčitvijo (ROA)	-0,09	2,01	1,96	0,94	0,55
Donos na povprečno aktivo po obdavčitvi (ROA)	-0,08	1,5	1,41	0,97	0,58
Donos na povprečni kapital pred obdavčitvijo (ROE)	-0,96	19,6	17,7	7,72	4,51
Donos na povprečni kapital po obdavčitvi (ROE)	-0,91	14,6	12,76	7,93	4,78

SREDSTVA V OBDOBJU 2009 – 2013

Celotna sredstva so na zadnji dan poročevalskega obdobja⁶ znašala 835.313 tisoč EUR (2012: 830.362 tisoč EUR). V primerjavi z preteklim obdobjem so se povečala za 4.951 tisoč EUR, oziroma za 0,8 odstotka.

Sestava sredstev in njihov delež v celotnih sredstvih

v tisoč EUR	2009	delež v %	2010	delež v %	2011	delež v %	2012	delež v %	2013	delež v %
Finančne naložbe*	442.953	65,06	483.199	65,83	511.142	67,3	529.562	63,78	557.182	66,70
Sredstva zavarovancev z naložbenim tveganjem	71.975	10,57	92.244	12,57	107.046	14,1	121.876	14,68	145.680	17,44
ZTR** prenesene so in pozavarovateljcem	66.023	9,70	62.863	8,56	60.428	7,9	66.277	7,98	62.502	7,48
Ostala sredstva	99.883	14,67	95.736	13,04	82.375	10,7	112.647	13,57	69.949	8,37
SREDSTVA	680.833	100	734.042	100	760.989	100	830.362	100	835.313	100

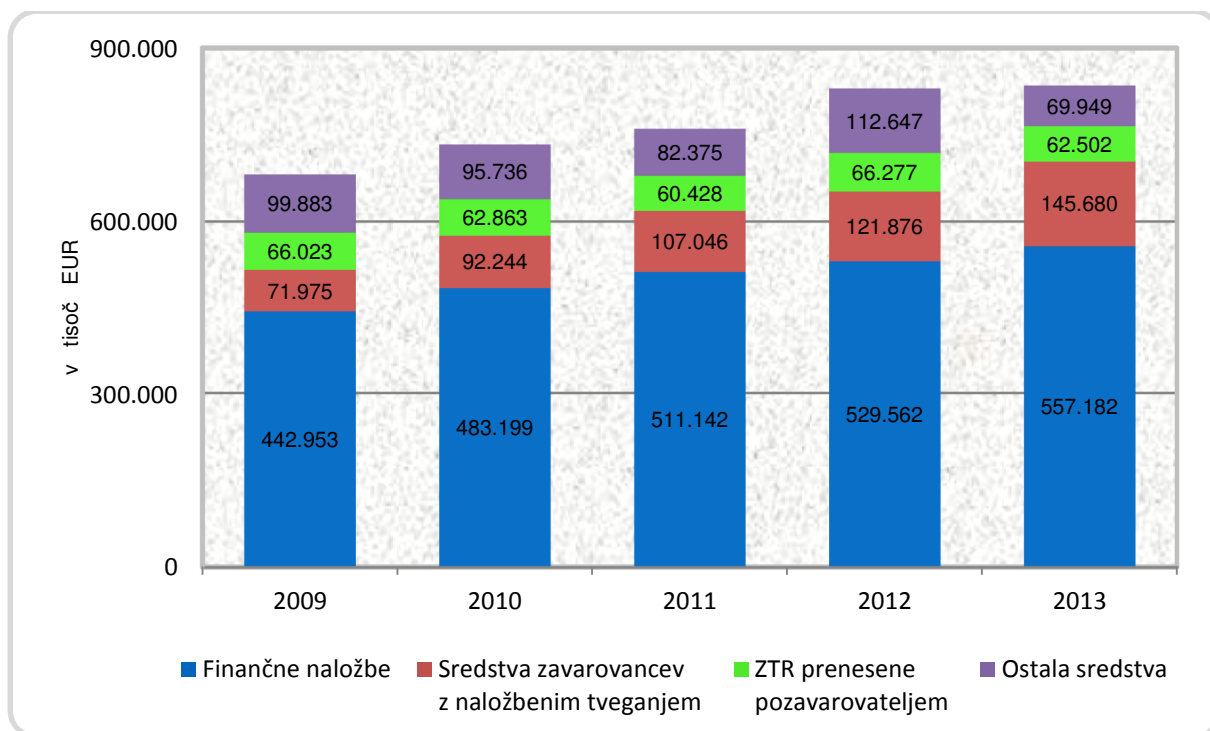
*finančne naložbe, skupaj z naloženimi nepremičninami in naložbami v finančnih naložbah v družbah v skupini in v pridruženih družbah

**zavarovalno tehnične rezervacije

⁵ Podroben prikaz uspešnosti poslovanja z kazalniki je v prilogi k poslovnemu poročilu.

⁶ Poročevalsko obdobje se nanaša na obdobje poslovanja od 1. januarja do 31. decembra 2013. Preteklo poročevalsko obdobje se nanaša na obdobje poslovanja od 1. januarja do 31. decembra 2012.

Prikaz rasti in strukture sredstev v obdobju 2009 - 2013



VIRI SREDSTEV V OBDOBJU 2009 - 2013

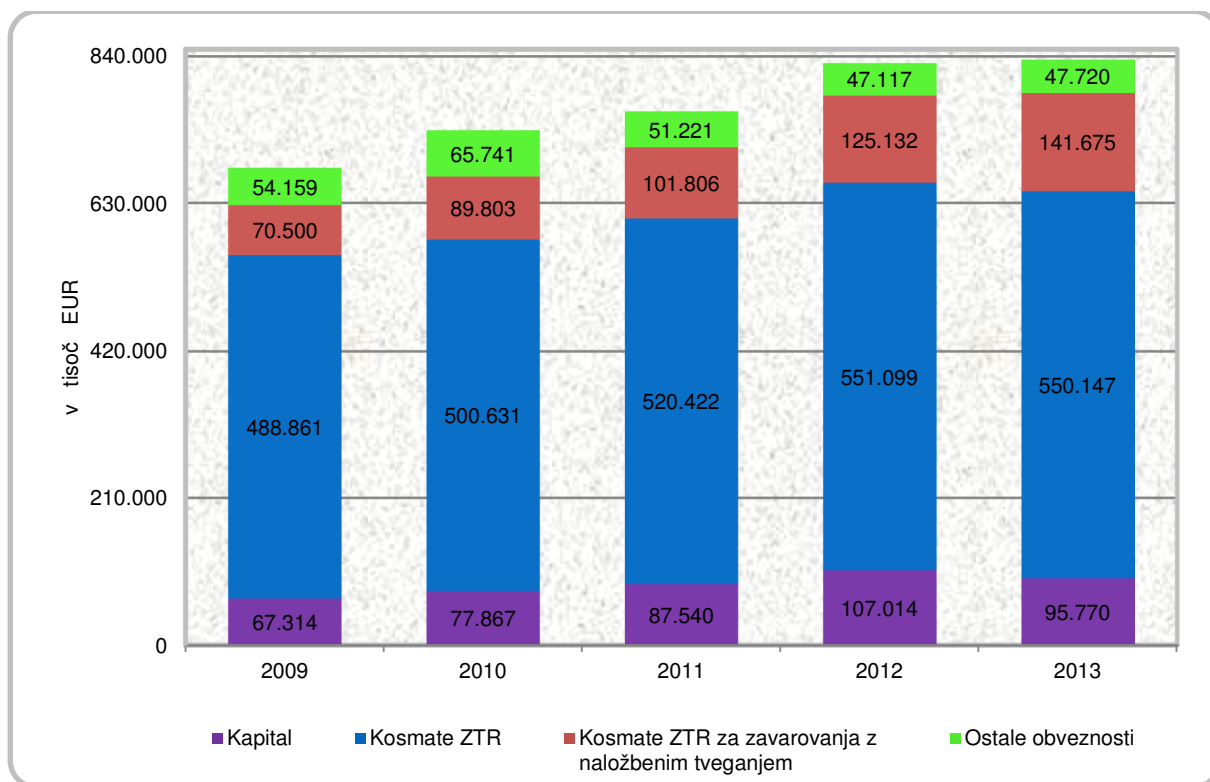
Sestava virov sredstev in njihov delež v celotnih virih

v tisoč EUR	2009	delež v %	2010	delež v %	2011	delež v %	2012	delež v %	2013	delež v %
Kapital	67.314	9,89	77.867	10,61	87.540	11,50	107.014	12,89	95.770	11,47
Kosmate ZTR	488.861	71,80	500.631	68,20	520.422	68,39	551.099	66,37	550.148	65,86
Kosmate ZTR za zavarovanja z nal. tveganjem	70.500	10,35	89.803	12,23	101.806	13,38	125.132	15,07	141.675	16,96
Ostale obveznosti	54.159	7,95	65.741	8,96	51.221	6,73	47.117	5,67	47.720	5,71
VIRI SREDSTEV	680.833	100	734.042	100	760.989	100	830.362	100	835.313	100

Delež kapitala v virih sredstev je 11,5 odstoten (2012: 12,9). Kapital se je v poročevalskem obdobju znižal za 10,5 odstotka. Znižanje postavke kapitala je posledica izplačila dividend v mesecu septembru v višini 11.956 tisoč EUR. V celotnem opazovanem obdobju (2009-2013) se je kapital povečal za 42,3 odstotka. Ostali viri sredstev so se, glede na leto 2012 povečali za 2,2 odstotka, medtem ko so se v opazovanem obdobju (2009-2013) povečali za 20,5 odstotkov.

V celotnem opazovanem obdobju beležimo rast zavarovalno tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem. Glede na preteklo poročevalsko obdobje so se povišale za 13,2 odstotka, medtem ko so se je slednja postavka v celotnem opazovanem (2009-2013) podvojila. Zavarovalno tehnične rezervacije za ostala zavarovanja (premoženjska in zavarovanja klasičnih življenjskih zavarovanj), so se po stalni rasti v preteklih opazovanih obdobjih, v poročevalskem obdobju znižale za 0,2 odstotka. V celotnem opazovanem obdobju (2009-2013) je njihova rast 12,5 odstotna.

Prikaz rasti in strukture virov sredstev v obdobju 2009 – 2013



PRIHODKI

Prihodki 2009 - 2013

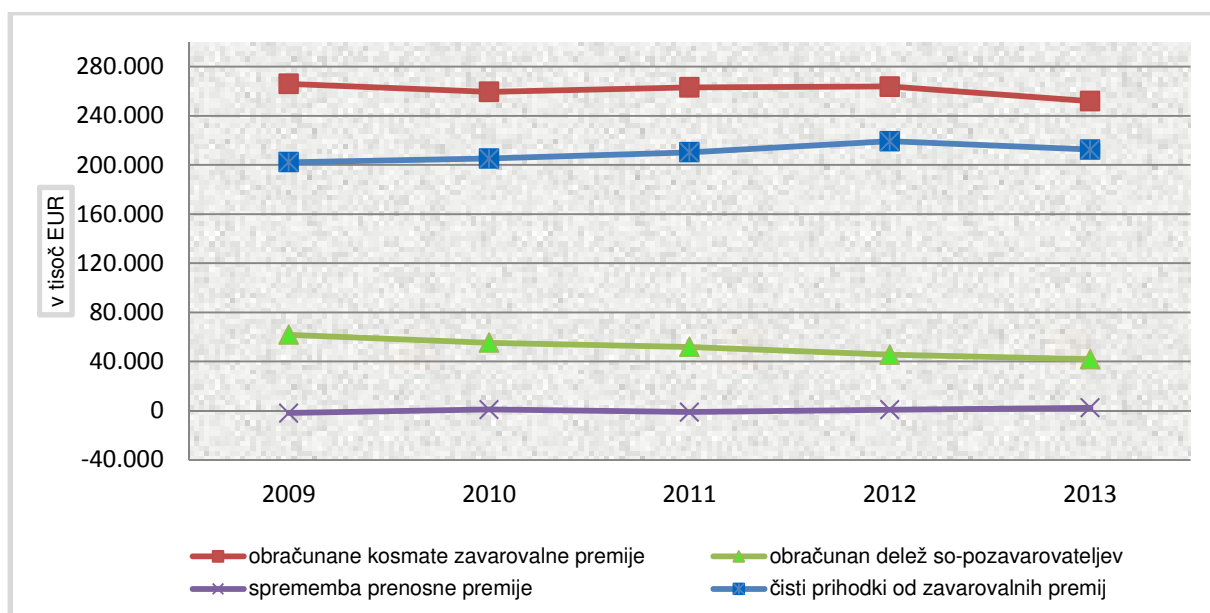
v tisoč EUR	2009	Spr. glede na preteklo leto	2010	Spr. glede na preteklo leto	2011	Spr. glede na preteklo leto	2012	Spr. glede na preteklo leto	2013	Spr. glede na preteklo leto
prihodki	244.231	6,67%	247.144	1,19%	248.712	0,63%	263.316	5,87%	242.549	-7,89%

Več kot 80 odstotkov prihodkov ZM ustvari iz naslova zavarovalne premije. Delež čistih prihodkov od zavarovalnih premij v prihodkih ZM v letu 2013 znaša 87,6 odstotkov (2012: 83,3 odstotka).

Posamezni elementi prihodkov iz naslova zavarovalne premije v obdobju 2009 - 2013

v tisoč EUR	2009	2010	2011	2012	2013
obračunane kosmate zavarovalne premije	266.041	259.599	263.244	263.910	252.001
obračunan delež so in pozavarovateljev	61.879	55.261	51.906	45.491	41.867
sprememba prenosne premije	-1.939	963	-1.036	916	2.415
čisti prihodki od zavarovalnih premij	202.222	205.301	210.302	219.335	212.549

Gibanje kosmatih in čistih prihodkov iz naslova zavarovalne premije 2009 – 2013



ODHODKI

Odhodki 2009 - 2013

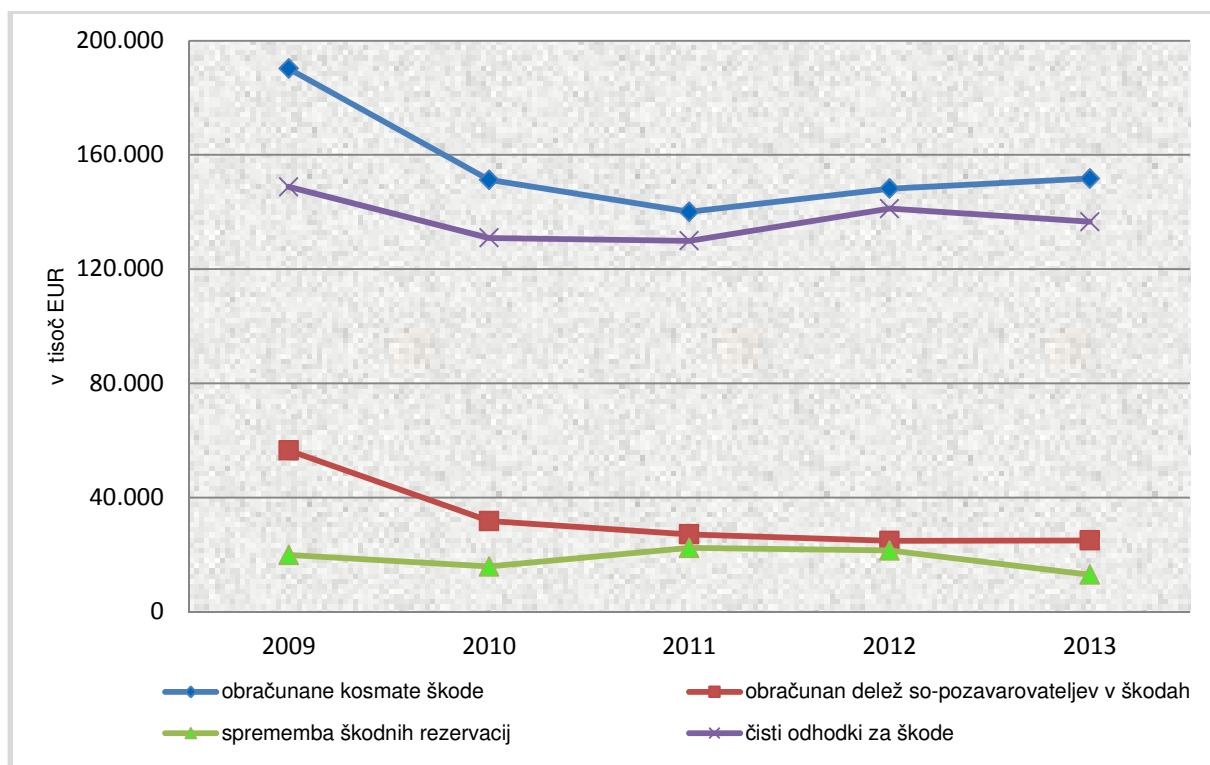
v tisoč EUR	2009	spr. glede na preteklo leto	2010	spr. glede na preteklo leto	2011	spr. glede na preteklo leto	2012	spr. glede na preteklo leto	2013	spr. glede na preteklo leto
Odhodki	244.818	9,82%	232.918	-4,86%	234.073	0,50%	255.802	9,28%	237.976	-6,97%

Med odhodki za škode imajo pomemben delež zneski škod. Čisti odhodki za škode tako predstavljajo 57,4 odstotka (2012: 55,2 odstotka) vseh odhodkov.

Posamezni elementi odhodkov za škode v obdobju 2009 - 2013

v tisoč EUR	2009	2010	2011	2012	2013
obračunane kosmate škode	190.212	151.283	140.022	148.179	151.686
Zmanjšanje za regresne terjatve	4.820	4.459	5.387	3.647	3.112
obračunan delež so in pozavarovateljev v škodah	56.465	31.751	27.069	24.783	24.973
sprememba škodnih rezervacij	19.862	15.843	22.337	21.415	12.953
čisti odhodki za škode	148.789	130.916	129.903	141.164	136.555

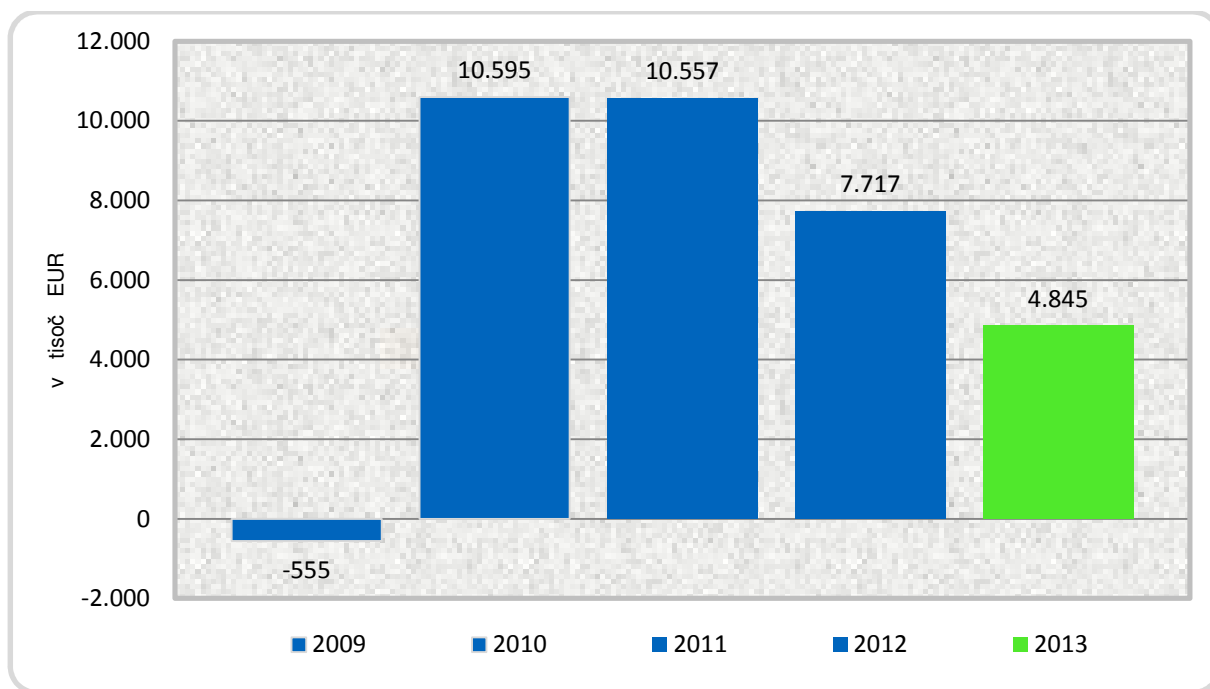
Gibanje elementov kosmatih in čistih odhodkov za škode 2009 – 2013



POSLOVNI IZID

Potem, ko je ZM v letu 2009 zaradi katastrofalnih škod realizirala izgubo, je v vseh naslednjih poročevalskih obdobjih dosegla pozitiven poslovni izid.

Gibanje čistega poslovnega izida 2009 – 2013



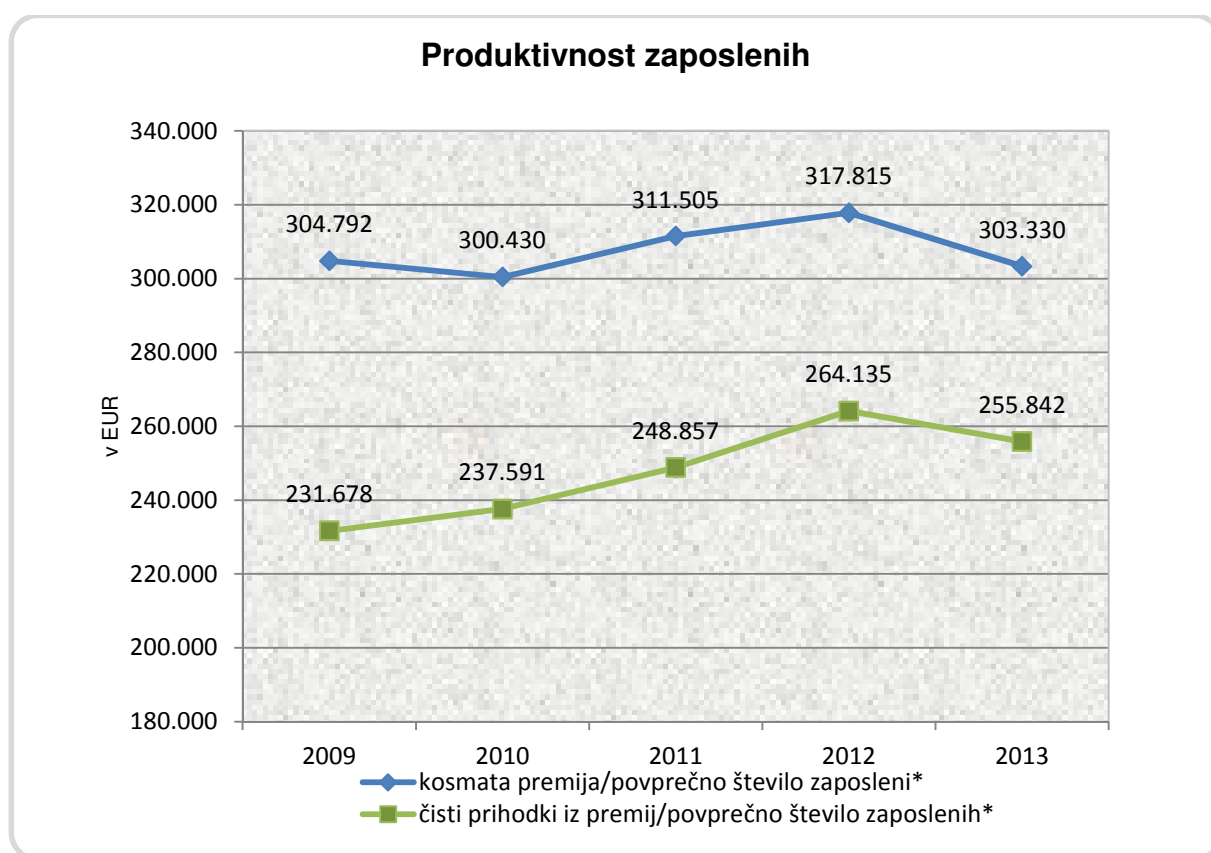
ZAPOSLENI

ZM smo ljudje, ki svoje poslanstvo uresničujemo z znanjem, profesionalnim pristopom, odgovornostjo in zanesljivostjo.

Od leta 2009 se je število zaposlenih znižalo za 38 zaposlencev. Zadnji dan poročevalskega obdobja ZM zaposluje 866 zaposlencev. V letu 2013 se je število zaposlenih znižalo za 15 zaposlencev.

Produktivnost zaposlencev, merjena kot razmerje med zavarovalno premijo in povprečnim številom zaposlencev, izračunanih na podlagi opravljenih delovnih ur* se je v poročevalskem obdobju nekoliko znižala. Ob praktično enakem povprečnem številu zaposlenih, izračunanih na podlagi delovnih ur, je znižanje količnika posledica padca tako kosmate premije, kot tudi čiste premije v letu 2013.

Produktivnost zaposlenih

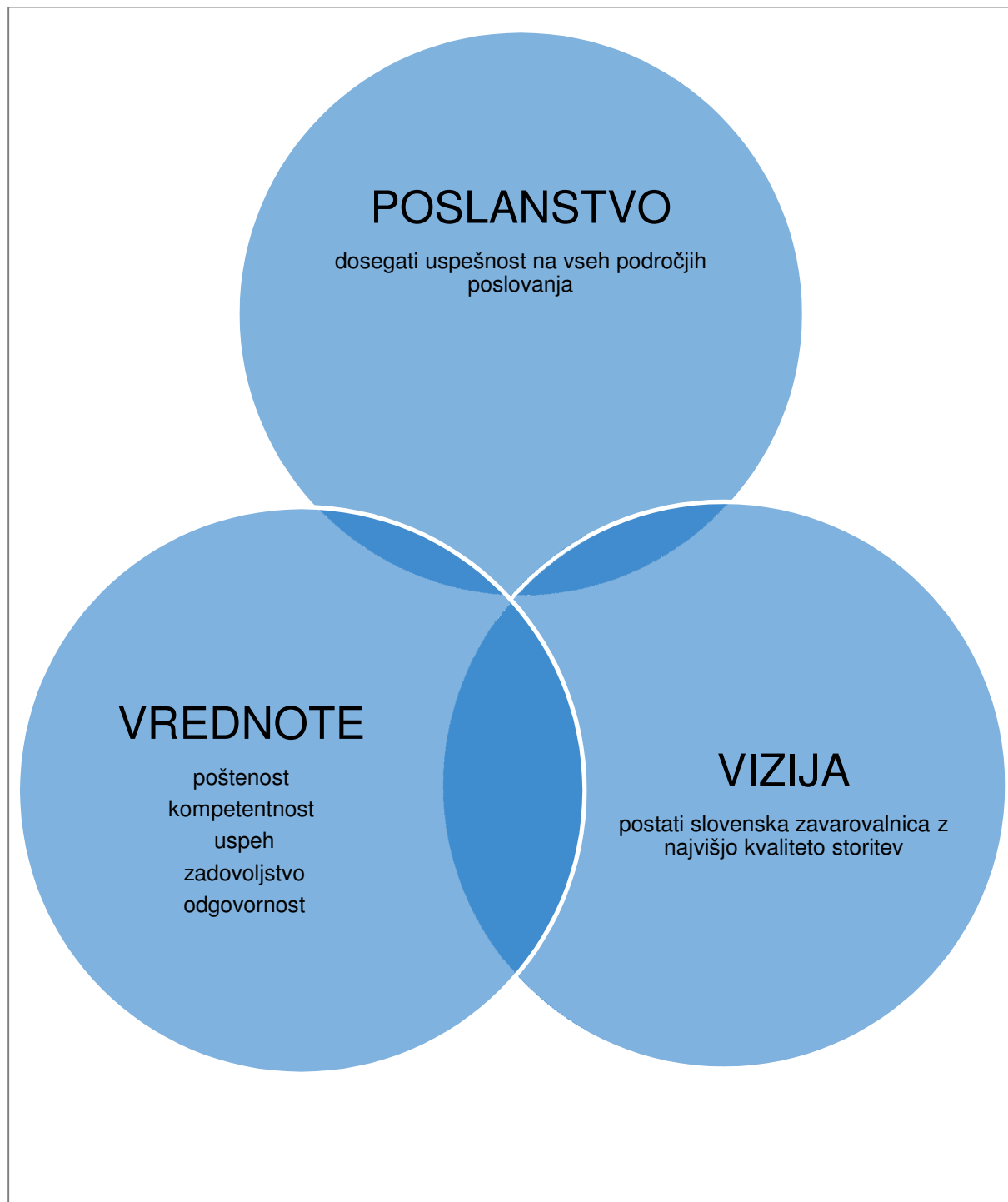


RAZVOJNA STRATEGIJA ZM

Plemenita ideja, ki vodi naše delo, je pomagati ljudem v nesreči, kar ponazarja tudi naš slogan:

ŽIVLJENJE GRE NAPREJ IN MI Z VAMI

VIZIJA, POSLANSTVO, VREDNOTE



STRATEŠKE USMERITVE

- usmerjenost na premoženjska in življenjska zavarovanja;
- učinkovit sistem obvladovanja tveganj;
- nudenje konkurenčnih in kakovostnih zavarovalniških storitev;
- osredotočenost na dobičkonosne storitve;
- organska rast;
- povečevanje obstoječega tržnega deleža, tako na področju premoženjskih, kot na področju življenjskih zavarovanj, vendar ne za ceno pozitivnega zavarovalno tehničnega rezultata;
- segmentacija strank;
- nudenje edinstvenega servisa strankam tako v fazi sklepanja zavarovanj, kot tudi v fazi reševanja odškodninskih zahtevkov;
- postati prvi ali drugi v ciljnih občinah;
- razvoj alternativnih prodajnih poti;
- spodbujanje podjetništva ter ustrezna motivacija kadrov;
- optimizacija poslovnih procesov;
- delovati na osnovah načel poslovne odličnosti.

IZZIVI ZA LETO 2014

ZM je v letu 2013 uresničila glavne cilje poslovanja, ki si jih je zastavila za to obdobje⁷. Ne glede na gospodarsko situacijo in slabe gospodarske napovedi za leto 2014, si je ZM tudi za prihodnje leto zastavila optimistične cilje. S poudarkom na vzpostavitvi celovitega sistema obvladovanja tveganj in izkoriščanju poslovnih priložnosti naj bi ZM v naslednjem poslovnem letu dosegla naslednje cilje:

- povečanje tržnega deleža na področju življenjskih zavarovanj in zbrati 99,6 odstotka kosmate premije v primerjavi z letom 2013;
- ohranitev tržnega deleža v dobičkonosnih zavarovalnih vrstah premoženjskih zavarovanj in kot posledica sanacije portfelja zbrati 6,0 odstotka manj komate v primerjavi s predhodnim letom,
- realizirati kosmati škodni količnik premoženjskih zavarovanj (brez katastrofalnih dogodkov) v višini 63,1 odstotka;
- širiti prodajno mrežo v skladu z zaznanimi tržnimi priložnostmi;
- nadaljevati s procesom optimizacije poslovnih procesov;
- povečanje produktivnosti zaposlenih
- iskanje skupnih razvojnih aktivnosti in optimiranje stroškov na podlagi sinergijskih učinkov z družbami v skupini SavaRe
- doseči 27,4 odstotni delež obratovalnih stroškov v kosmati premiji;
- ohraniti zadostno kapitalsko ustreznost;
- zagotavljati usklajenost zavarovalno tehničnih rezervacij z naložbami;
- dvigniti stopno pripravljenosti družbe na zahteve, ki jih predpisuje direktiva Solventnost II.
- ustvariti 16,4 odstotno donosnost na kapital.

⁷ Primerjavo med doseženimi in načrtovanimi vrednostmi temeljnih bilančnih kategorij podrobneje predstavljamo v delu poslovnega poročila, kjer predstavljamo finančni položaj in finančni rezultat ZM.

ZGODOVINA ZAVAROVALNICE

Zgodovina ZM sega v prvo polovico 19. stoletja. Najpomembnejši mejniki v razvoju:

1833 Mesto Maribor zavaruje svoja poslopja proti požarnim škodam pri Avstrijskem zavarovalnem zavodu.

1840 Karl Denke in Karl Gerdes, lastnika tovarne kavnega nadomestka v Račah, agitirata za zavarovanje proti toči. Zastopata Mariborsko vzajemno zavarovalnico.

Čas pred prvo svetovno vojno: V Mariboru so odprti sedeži 17 zavarovalniških agencij z Dunaja, iz Trsta, Gradca in Londona. Večina ima še ohranjena zastopstva v Mariboru.

1927 V Mariboru je ustanovljena zavarovalnica Ljudska samopomoč z namenom pomagati svojem pri izplačilu zdravstvenih in pogrebnih stroškov. Že v prvem letu poslovanja ima kar deset tisoč zavarovancev, šesto leto pa že več kot trideset tisoč.

1937 Ljudska samopomoč odpre še kreditno zadrugo Ljudska štednja. Odlični poslovni rezultati omogočijo gradnjo velikega poslopja nasproti železniške postaje v Mariboru (danes Partizanska c. 47), hkrati pa predstavništvo odprejo tudi v slovenski prestolnici.

1939 Druga mariborska zavarovalnica, Gospodarsko zavarovalna zadruga Drava, si v Ulici talcev 1 postavi velik poslovni prostor, hkrati pa odpre tudi podružnico v Ljubljani.

April 1941 Imetje zavarovalnice *Ljudska samopomoč* z nemško okupacijo preide v roke zavarovalnice Südmark iz Gradca.

1945 Na ostankih predvojnih zavarovalniških zastopstev in podružnic sta ustanovljeni podružnici Državnega zavarovalnega zavoda (DOZ): Podružnica DOZ – Maribor mesto in Podružnica DOZ – Maribor okolica.

1962 Skupna zavarovalnica za okraj Maribor, ki nastane zaradi strukturnih sprememb Državnega zavarovalnega zavoda, pokriva območje tedanjega okraja Maribor.

1968 Zavarovalnica se z osamosvojitvijo preimenuje v *Zavarovalnico Maribor* in takoj ustanovi svoje poslovne enote v Celju, Ljubljani, Postojni, Piranu in Puli.

Konec 1976 Zavarovalnica Sava in Zavarovalnica Maribor, se združita v skupno zavarovalno hišo z imenom *Zavarovalnica Triglav*. Prvega januarja 1977 začne delovati Triglavova *Območna skupnost Maribor*, ki sme poslovati le v Podravju in na Koroškem.

Konec 1990 Območna skupnost Maribor se osamosvoji in prevzame svoje nekdanje ime *Zavarovalnica Maribor*. Ta ima le dve večji enoti: v Slovenj Gradcu in na Ptujju.

15. december 2000 Skupščini delničarjev ZM in Zavarovalnice Tilia potrđita pripojitev Tilie k ZM . Zaradi tožbe 17 malih delničarjev je pripojitev formalnopravno zadržana, v letu 2002 pa je na skupščinah tudi preklicana.

2000 – 2003 Uspešno poslovanje zavarovalnice, rast poslovanja, obsega zavarovanj in zavarovalno tehničnih rezervacij.

2004 Družbi je bila 22. 7. 2004 izdana Odločba AZN (št. 30200-1147/04-24,15,13) s katero dobi dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov.

2005 ZM prejme dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje zavarovalnih poslov v Avstriji. Dokončno pokritje izgube iz preteklih let.

2007 Postali smo pilotsko podjetje slovenskega modela certificiranja za Družini prijazno podjetje v razvojnem partnerstvu Mladim materam/družinam prijazno zaposlovanje.

2008 ZM je po izboru Mariborčanov Naj veliko mariborsko podjetje, Drago Cotar pa Naj mariborski direktor.

2009 Delničarji ZM dokapitalizirajo zavarovalnico Osnovni kapital se je povečal za 14,2 milijona evrov

2010 ZM prične, zaradi zavarovalno tehničnega rezultata kmetijskih zavarovanj in sočasnega zaostrovanja razmer na pozavarovalnem trgu, s selektivnejšim sklepanjem zavarovanj posevkov in plodov. Tveganja pri tovrstnih zavarovanjih brez ustreznega pozavarovalnega kritja so tolikšna, da ne zagotavljajo pričakovanj lastnikov glede boljših poslovnih rezultatov ZM.

2011 Delničarji dokapitalizirajo zavarovalnico v višini 12,8 milijona evrov. Dva največja delničarja povečata svoj delež v osnovnem kapitalu ZM. Skupaj razpolagata z kar 99,6746 odstotki glasovnih pravic.

2012 Avgusta 2012 Nova KBM, kot največji lastnik ZM, začne s prodajo svojega deleža. V mesecu decembru Nova KBM podpiše kupoprodajno pogodbo s Sava Re in Slovensko odškodninsko družbo. Kupoprodajna pogodba vsebuje nekatere odložne pogoje.

2013 22. julija je iz rok Draga Cotarja krmilo ZM prevzel mag. David Kastelic, ki je do tega dne opravljal funkcijo člana uprave za področje marketinga. 2. septembra postane Pozavarovalnica Sava Re d.d. 100-odstotni lastnik ZM.

LASTNIŠKA STRUKTURA

V poročevalskem obdobju je edina lastnica ZM postala Pozavarovalnica Sava.

Vse delnice ZM so vpisane v register pri Klirinško depotni družbi, z delnicami ZM pa se ne trguje na borzi vrednostnih papirjev.

Lastniška struktura ZM na dan 31.12.2013

	število delnic	odstotek glasov
Sava Re d.d.	12.453.831	100,00
Skupaj	12.453.831	100,00

Vir: Klirinško depotna družba, januar 2014

Lastniška struktura ZM na dan 31.12.2012

	število delnic	odstotek glasov
NOVA KBM d.d.	6.350.988	50,9963
Sava Re d.d.	6.062.316	48,6783
Ostali lastniki	40.527	0,3254
Skupaj	12.453.831	100,00

Vir: Klirinško depotna družba, januar 2013

Vsaka delnica daje delničarju ZM pravico do enega glasu na Skupščini. Skladno s statutom ZM je skupščina sklicana najmanj enkrat letno.

V poročevalskem obdobju so bile sklicane 4 skupščine.

Na skupščini, ki je potekala 1. marca sta bila, zaradi poteka mandata Dušanu Čeču in dr. Janezu Komelju, v nadzorni svet za štiriletni mandat izvoljena Dušan Čeč in Jošt Dolničar.

Na skupščini, ki je bila 14. junija 2013, je bil sprejet sklep o razrešitvi dveh dosedanjih članov Nadzornega sveta ZM, Aleša Hauca in mag. Mihe Šlambergerja, imenovana pa sta bila nova nadzornika, mag. Zvonko Ivanušič in mag. Polona Pirš, oba predstavnika delničarjev. Skupščina se je seznanila s potrjenim revidiranim letnim poročilom ZM d.d. in Skupine ZM za poslovno leto 2012, z informacijo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora v letu 2012, s poročilom Nadzornega sveta ZM o njegovem delu ter o rezultatih preveritve letnega poročila z mnenjem o revizijskih poročilih, o načinu ter obsegu preverjanja spremljanja vodenja družbe ZM d.d. med poslovnim letom 2012. Seznanila se je tudi z Letnim poročilom Službe notranjega revidiranja ZM za 2012 in z mnenjem Nadzornega sveta k omenjenemu poročilu. Skupščina je ugotovila, da je ZM v preteklem letu ustvarila bilančni dobiček 20.147.253,71 EUR, ki pa ostaja nerazporejen. Podelila je razrešnico Upravi družbe in Nadzornemu svetu za poslovno leto 2012 ter sprejela predlagane spremembe in dopolnitve Statuta ZM d.d.

V skladu s pogodbo o pravicah v zvezi z delnicami ZM, sklenjene s Slovensko odškodninsko družbo (SOD), je Sava Re, 12.7.2013 uveljavila odkupno pravico za 4.882.813 delnic izdajatelja ZM. Sava Re je delnice odkupila po odkupni ceni 10,4919 EUR za delnico, kar skupaj znaša 51.229.985,71 EUR. Z odkupom delnic je Sava Re postala 99,87 odstotna lastnica ZM.

Na 42. zasedanju skupščine ZM, ki je potekalo 19. avgusta 2013 je Sava Re, kot 99,87-odstotna lastnica ZM iz družbe izključila manjšinske delničarje. 2. septembra je z vpisom sprejetega sklepa o prenosu delnic v sodno poslovni register postala 100-odstotna lastnica ZM.

Na 43. zasedanju skupščine, ki je potekala 23. septembra 2013 je bil sprejet sklep o izplačilu dividend edinemu delničarju ZM, v skupni višini 11.956 tisoč EUR oziroma 0,96 EUR na delnico.

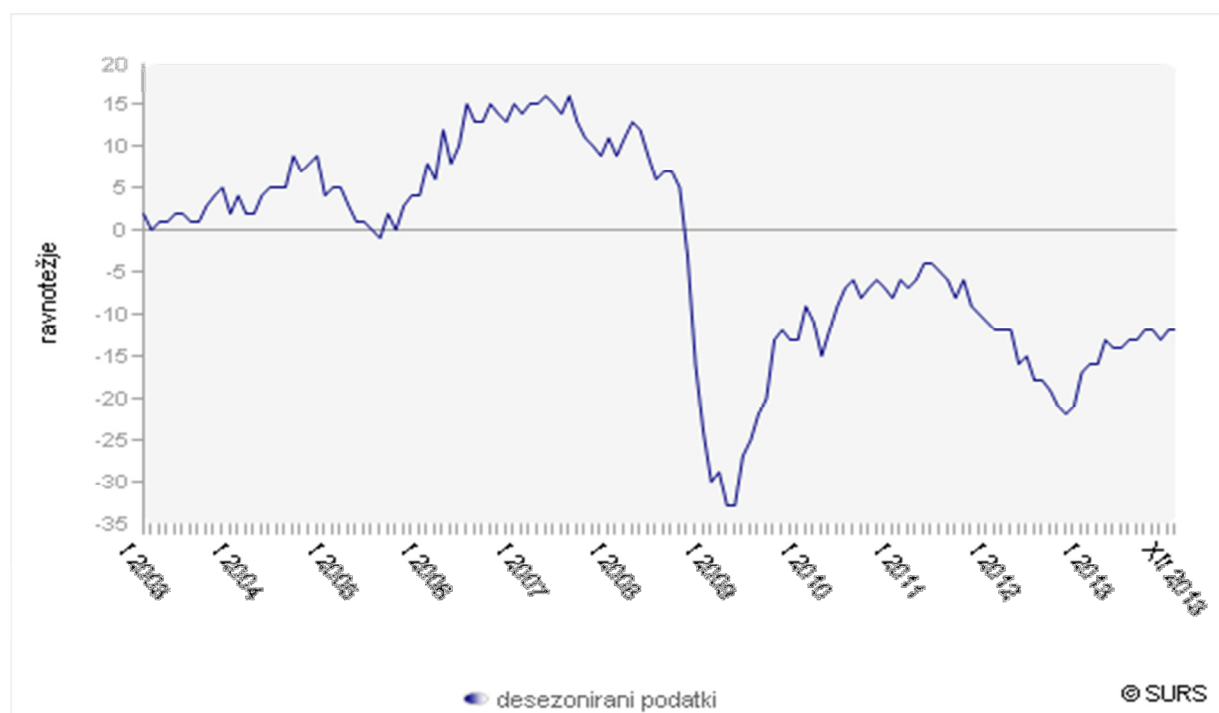
GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO

ZM je poslovala v negotovem gospodarskem okolju, ki ga je zaznamovalo poglobljanje gospodarske krize in zaostrovanje razmer na trgu. Slovenija se od začetka krize nenehno oddaljuje od povprečja razvitosti Evropske unije in zmanjšuje blaginjo prebivalstva, prav tako pa žal ni vidnega napredka pri izkoriščanju sinergij med okoljskim in gospodarskim razvojem.

Razvojno nazadovanje je posledica strukturnih slabosti, ki so v času krize tudi precej prispevale k oteženemu dostopu Slovenije do finančnih virov. Gospodarska rast je v letih pred krizo temeljila na ugodnih gibanjih v mednarodnem okolju in visoki dostopnosti do finančnih virov. S krizo je prišlo do močnega poslabšanja v stabilnosti finančnega sektorja in javnih financ, s tem pa se je poslabšala tudi percepcija Slovenije na mednarodnih finančnih trgih.

Konec leta je bilo dogajanje v slovenskem bančnem sistemu zaznamovano z začetkom sanacije najbolj izpostavljenih bank. Banke so tudi konec leta zmanjševale obseg obveznosti do tujine. Do novembra se je obseg slabih terjatev povečal za 1,9 mrd EUR, kar je za skoraj polovico več kot v enakem obdobju leta 2012. Obseg dodatnih rezervacij in oslabitev pa se je v letu 2013 povečal kar za 3,7 mrd EUR, kar je za približno 1,5 krat več kot leta 2012.

Kazalnik gospodarske klime⁸ v Sloveniji v obdobju januar – december 2013



⁸ Kazalnik gospodarske klime je tehtani sintezni kazalnik; sestavljajo ga kazalniki zaupanja v predelovalnih dejavnostih, trgovini na drobno, gradbeništvu, storitvenih dejavnostih in kazalnik zaupanja potrošnikov.

GOSPODARSKO OKOLJE⁹

Bruto domači proizvod (BDP), kot najbolj razširjen in poznan indikator stanja gospodarstva, se je v tretjem četrtletju na letni ravni zmanjšal za 0,6 odstotka. V prvih devetih mesecih se je obseg BDP v letni primerjavi skrčil za 2,2 odstotka. Na gospodarsko dejavnost še vedno negativno vpliva domače povpraševanje, ki se sicer počasi stabilizira, pozitivno pa izvoz.

Ostali ključni gospodarski kazalniki v državi za poročevalsko obdobje so bili:

Gibanje cen življenjskih potrebščin je v letu 2013 zaznamovalo nadaljnje krčenje gospodarske aktivnosti v domačem in mednarodnem okolju ter zaostrene razmere na trgu dela. Ob odsotnosti cenovnih šokov iz mednarodnega okolja in nekaterih enkratnih dejavnikov ob koncu leta se je tako letna inflacija v 2013 znižala na najnižjo raven po osamosvojitvi.

Po podatkih Statističnega urada RS v letu 2013 medletna inflacija v Sloveniji znaša 0,7 odstotka. Tako nizka rast cen je rezultat nadaljnjega znižanja gospodarske aktivnosti in poslabšanja razmer na trgu dela, kar je se je odrazilo tudi na umirjenem gibanju osnovne inflacije, ki je v letošnjem letu nihala okoli enega odstotka. K inflaciji v letošnjem letu so prispevale predvsem višje cene hrane in energentov (skupaj okoli 0,5 odstotne točke.), ki so ob odsotnosti cenovnih šokov iz mednarodnega okolja v letošnjem letu prispevale manj kot v enakem obdobju lani (1,4 odstotne točke), ter storitev (0,2 odstotne točke). Rast cen so tudi letos zaznamovali ukrepi na davčnem področju, kljub julijskemu dvigu DDV, ki naj bi k inflaciji prispeval okoli 0,7 odstotne točke, pa je bila inflacija letos znatno nižja kot lani (2,7 odstotka).

Razmere na trgu dela so se v letu 2013 še slabšale. Število delovno aktivnega prebivalstva stagnira vse od aprila 2013. Opazneje se je zmanjšalo na začetku leta 2013 (zaradi močnega upokojevanja pred zaostritvijo pogojev z novo pokojninsko reformo in izredno velikega obsega izteka pogodb za določen čas) in se nato od spomladi ni bistveno spreminjalo. Število delovno aktivnih se je skromno povečalo zlasti v gradbeništvu (do oktobra) in tržnih storitvah, v predelovalnih dejavnostih pa se je od začetka leta še nekoliko zmanjšalo.

Konec decembra je bilo brezposelnih 124.015 oseb, povečanje pa je posledica majhnega števila oseb, ki so dobile zaposlitev in povečanega priliva zaradi izteka pogodbe za določen čas.

Problem plačilne nesposobnosti se iz leta v leto pogloblja. Narašča število neplačnikov in zneski neporavnanih obveznosti, daljšajo pa se tudi obdobja neplačil. Položaj gospodarskih družb in samostojnih podjetnikov se je v obdobju krize zelo poslabšal. Največ povprečne dnevne neplačane zneske so imeli v dejavnostih gradbeništva (178 mio EUR), predelovalnih dejavnostih, trgovini ter v finančnih in zavarovalniških dejavnostih (nad 100 mio EUR).

Dohodek gospodinjstev se je v letu 2013 nadalje zmanjševal, gospodinjstva pa so se pri bankah razdolževala in zmanjševala vloge. Masa neto plač je bila v celem letu realno nižja za 3,3 odstotka. Vloge gospodinjstev v bankah so se zmanjšale za dobrih 460 mio EUR, zmanjšale pa so se vse vrste vlog, najbolj kratkoročne (za 328 mio EUR).

Zaradi sprejete nove zakonodaje se je v drugi polovici leta število začetih stečajnih postopkov nad pravnimi osebami podvojilo. V letu 2013 je bilo v primerjavi s predhodnim letom začetih 49,5 odstotka več stečajnih postopkov, 35,7 odstotka več prisilnih poravnav nad pravnimi osebami in 20 odstotkov manj stečajnih postopkov nad samostojnimi podjetniki.

Delničarji in lastniki podrejenih obveznic NLB, NKBM in Abanke so ob izrednem ukrepu Banke Slovenije, ki vključuje državno dokapitalizacijo, v decembru 2013, izgubili ves vložek.

⁹ Vir: Statistični urad RS in Urad za makroekonomske analize in razvoj, februar 2014

SLOVENSKI ZAVAROVALNIŠKI TRG

Zavarovalniški trg v zadnjih obdobjih zaznamujejo predvsem nižje obrestne mere, internacionalizacija finančnega posredništva, velika nihanja na finančnih trgih, zaostrovanje konkurence, pojav novih nevarnosti in posledično novih zavarovalnih produktov ter zavarovalnih storitev.

V letu 2013 so vse slovenske zavarovalnice v primerjavi z letom 2012 zbrale za 89,9 milijona EUR manj kosmate premije, od tega je kosmata premija na področju premoženjskih zavarovanj nižja za 29,0 milijona EUR, kosmata premija na področju življenjskih zavarovanj pa je nižja za 60,9 milijona EUR.

ZM zaseda glede na tržni delež četrto mesto med slovenskimi zavarovalnicami. Tržni delež ZM je ostal enak kot konec leta 2012, to je 12,8 odstotka.

Bruto obračunana premija zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu 2008 - 2012

v tisoč EUR	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Skupaj	
	obračunana kosmata premija	letna rast premije (v %)	obračunana kosmata premija	letna rast premije (v %)	obračunana kosmata premija	letna rast premije (v %)
2009	1.442.834	4,8%	630.089	-2,0%	2.072.923	2,7%
2010	1.437.453	-0,4%	655.865	4,1%	2.093.318	1,0%
2011	1.454.184	1,2%	638.060	-2,7%	2.092.244	-0,1%
2012	1.457.077	0,2%	579.348	-9,2%	2.036.425	-2,7%
2013	1.428.060	-2,0%	536.044	-7,5%	1.964.104	-3,6%

Vir: Slovensko zavarovalno združenje, februar 2014

Premoženjska zavarovanja

Slovenske zavarovalnice so v letu 2013 zbrale 1.428,1 milijona EUR kosmate premije premoženjskih zavarovanj, kar je za 2,0 odstotka manj kot v letu 2012. Tržni delež ZM se je v primerjavi z letom 2012 na področju premoženjskih zavarovanj znižal iz 12,8 na 12,4 odstotka. Na padec tržnega deleža na področju premoženjskih zavarovanj vpliva poleg povišanja premije zdravstvenega zavarovanja (1. 6. 2012) tudi odločitev, da s ciljem izboljšanja zavarovalno tehničnega rezultata, zavarovanja posevkov in plodov tržimo z našo prodajno mrežo za tujo partnersko zavarovalnico in posledično te premije ne pripoznavamo v naši kosmati premiji. Na področju premoženjskih zavarovanj se je tržni delež najbolj znižal Zavarovalnici Triglav, in sicer za 1,4 odstotne točke, najbolj pa se je povečal Triglav zdravstveni, in sicer za 1,0 odstotne točke.

V letu 2013 so vse slovenske zavarovalnice v primerjavi z letom 2012 zbrale za 29,0 milijona EUR manj kosmate premije premoženjskih zavarovanj.

Življenjska zavarovanja

Slovenske zavarovalnice so v letu 2013 zbrale 536,0 milijona evrov kosmate premije življenjskih zavarovanj, kar je za 10,2 odstotka manj kot v letu 2012. Tržni delež ZM se je v primerjavi z letom 2012 na področju življenjskih zavarovanj povečal iz 12,9 na 14,1 odstotka. Tržni delež na področju življenjskih zavarovanj se je najbolj znižal Modri zavarovalnici, in sicer za 6,5 odstotne točke, najbolj pa se je povečal zavarovalnici Adriatic Slovenica za 8,4 odstotne točke. Razlog za takšno povečanje je v tem, da se je portelj zavarovanj KD Življenja s 1. 10. 2013 prenesel na Adriatic Slovenico. Realno se je tržni delež najbolj povečal zavarovalnici NLB Vita, in sicer za 1,9 odstotne točke.

V letu 2013 so vse slovenske zavarovalnice v primerjavi z letom 2012 zbrale za 60,9 milijona evrov manj kosmate premije življenjskih zavarovanj.

Stopnja koncentracije na slovenskem zavarovalnem trgu je dokaj visoka. Štiri zavarovalnice, katerih tržni delež je višji od deset odstotkov, obvladujejo kar 71,2 odstotka trga zavarovanj. Vodilna med

njimi je Zavarovalnica Triglav d.d.. Zavarovalnici Maribor d.d. po lanskoletnem preboju na drugo mesto, tega v poročevalskem obdobju ni uspelo ohraniti (več o tržnem deležu ZM v posebnem poglavju v nadaljevanju) in se je ob koncu leta uvrstila na četrto mesto.

Kazalniki poslovanja v zavarovalstvu v državi 2009 - 2013

	2009	2010	2011	2012	2013***
Prodornost zavarovalnega trga*	0,0059	0,0058	0,0059	0,0057	0,0056
Zavarovalna gostota**	1,0232	1,0218	1,0183	0,9948	0,9518

*prodornost zavarovalnega trga = obračunane kosmate zavarovalne premije/BDP

** zavarovalna gostota = obračunane kosmate zavarovalne premije/število prebivalcev v državi

*** vir: Statistični urad RS, februar 2014

Slovenski zavarovalni trg se v evropskem merilu uvršča med najmanjše, največji evropski zavarovalni trg predstavlja trg Velike Britanije.

POROČILO O POSLOVANJU ZM V LETU 2013

Finančni položaj in finančni rezultat zavarovalnice predstavljamo skozi postavke izkaza finančnega položaja (bilance stanja) oziroma postavke izkaza poslovnega izida. Vrednosti posameznih kategorij, ki jih predstavljamo v nadaljevanju kažejo, da se je zavarovalnica uspešno spopadla s težko gospodarsko situacijo in pritiski konkurenčnih zavarovalnic.

FINANČNI POLOŽAJ

Bilančna vsota znaša 835.313 tisoč EUR (2012: 830.362 tisoč EUR). V poročevalskem obdobju se je bilančna vsota povečala za 0,6 odstotka (2012: 9,1 odstotka). Bilančna vsota v poročevalskem segmentu premoženjskih zavarovanj je, glede na preteklo poročevalsko obdobje, zrasla za 0,2 odstotka (2012: 7,0 odstotka). V poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj se je bilančna vsota povečala za 0,9 odstotka (2012: 11,4 odstotka).

Strukturna analiza sredstev

v tisoč EUR	na dan 31.12.2013	delež v %	na dan 31.12.2012	delež v %
Neopredmetena sredstva	4.886	0,6	5.857	0,7
Opredmetena osnovna sredstva	13.213	1,6	14.231	1,7
Naložbene nepremičnine	439	0,1	487	0,1
Finančne naložbe	556.742	66,7	529.075	63,7
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	145.680	17,4	121.876	14,7
Znesek ZTR prenesen so in pozavarovateljem	62.502	7,5	66.277	8,0
Terjatve	44.386	5,3	49.550	6,0
Ostala sredstva	7.384	0,9	6.900	0,8
Denar in denarni ustrezniki	80	0,0	36.108	4,3
SREDSTVA	835.313	100,0	830.362	100,0

Najpomembnejša postavka sredstev so finančne naložbe¹⁰, katerih vrednost predstavlja 84,1 odstotka (2012: 78,5 odstotka) vrednosti vseh sredstev ZM. Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj in finančne naložbe klasičnih življenjskih zavarovanj so v poročevalskem obdobju beležile višjo letno rast, kot v preteklem poročevalskem obdobju. V poročevalskem obdobju so se povečale za 5,2 odstotka (2012: 3,6 odstotka). Enako je na strani sredstev zavarovancev z naložbenim tveganjem, ki

¹⁰ Finančne naložbe, sestavljajo naslednje bilančne postavke: naložbene nepremičnine + naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah + finančne naložbe + sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

so v poročevalskem obdobju prav tako beležile nekoliko višjo letno rast, saj so se povišale za 19,5 odstotka (2012: 13,9 odstotka). Večina teh sredstev predstavljajo naložbe v izbrane investicijske sklade s strani zavarovancev.

Delež so in pozavarovateljev v zavarovalno tehničnih rezervacijah se je v poročevalskem obdobju nominalno znižal za 3.775 tisoč EUR (2012: + 5.849 tisoč EUR). Delež postavke med celotnimi sredstvi pa praktično ostaja na nivoju preteklega poročevalskega obdobja.

Terjatve so nižje za 10,3 odstotka (2012: 7,4 odstotka). Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so nižje za 5.018 tisoč EUR (2012: -3.120 tisoč EUR), oziroma za 13,3 odstotka (2012: -7,6 odstotka). Tudi če odmislimo nižjo realizacijo kosmate premije gre za pomembno znižanje, ki dopušča tudi interpretacijo, da zavarovalci ob ugodnih popustih pri sklepanju posežejo še po popustih za takojšnje plačilo oz. da je pri presoji poplačljivosti polic v bodoče potrebno upoštevati višino popustov, stroškov za plačilne kartice in plog gotovine na TRR. Terjatve in obveznosti iz pozavarovanja se po medsebojni uskladitvi saldov znotraj zavarovalniške skupine četrtletno pobotajo. Glede na preteklo poročevalsko obdobje so višje za 351 tisoč evrov.

Vrednost neopredmetenih sredstev je nižja za 16,6 odstotka (2012: -14,0 odstotka). Razlog je v znižanju razmejenih stroškov pridobivanja življenjskih zavarovanj, izkazanih med neopredmetenimi sredstvi. Njihova vrednost se je v poročevalskem obdobju znižala za 20,1 odstotka (2012: -17,1 odstotka). Bilančna vrednost odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj na zadnji dan poročevalskega obdobja znaša 4.200 tisoč EUR (2012: 5.260 tisoč EUR).

Ostale kategorije sredstev (osnovna sredstva, druge terjatve in časovne razmejitve) ohranjajo podobne nominalne vrednosti in deleže v sredstvih kot v preteklih obdobjih.

Strukturna analiza virov sredstev

<i>v tisoč EUR</i>	<i>na dan 31.12.2013</i>	<i>delež v %</i>	<i>na dan 31.12.2012</i>	<i>delež v %</i>
Kapital	95.770	11,5	107.014	12,9
Podrejene obveznosti	7.000	0,8	7.000	0,8
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	550.148	65,8	551.099	66,4
ZTR zavarov., ki prevzemajo naložbeno tveganje	141.675	17,0	125.132	15,1
Druge rezervacije	5.061	0,6	5.191	0,6
Odložene obveznosti za davek	0	0,0	0	0,0
Obveznosti iz poslovanja	19.830	2,4	19.168	2,3
Ostale obveznosti	15.829	1,9	15.759	1,9
VIRI SREDSTEV	835.313	100,0	830.362	100,0

Delež kapitala v virih je 11,5 odstoten (2012: 12,9). Zmanjšanje deleža kapitala v poročevalskem je posledica izplačila dividend v septembru v višini 11.956 tisoč EUR.

Če upoštevamo realokacijo presežka iz prevrednotenja naložb klasičnih življenjskih zavarovanj iz matematične rezervacije v kapital, je celotni presežek iz prevrednotenja v letu 2013 za 27,9 odstotkov nižji kot v predhodnem letu (10.700.317 EUR: 14.833.994 EUR)

Zaradi spremembe MRS 19 – Zaslužki zaposlencev v letu 2013, ZM med presežki iz prevrednotenja izkazuje tudi aktuarske dobičke/izgube, pripoznane v izračunu rezervacij za odpravnine ob upokojitvi za zaposlene. Pripoznan znesek med postavko presežkov iz prevrednotenja znaša 607 tisoč EUR.

V skladu s predpisano metodologijo oblikovanja rezerve za izravnano rizikov (izravnalne rezervacije za kreditna zavarovanja) in v skladu z Zakonom o zavarovalništvu, je ZM konec poročevalskega obdobja znižala rezerve za izravnano rizikov. Odprava pripoznanja znaša -37 tisoč EUR (2012: - 357 tisoč

EUR). V skladu z zakonodajo je odprava pripoznanja pripoznana v dobro čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja, skozi izkaz sprememb lastniškega kapitala.

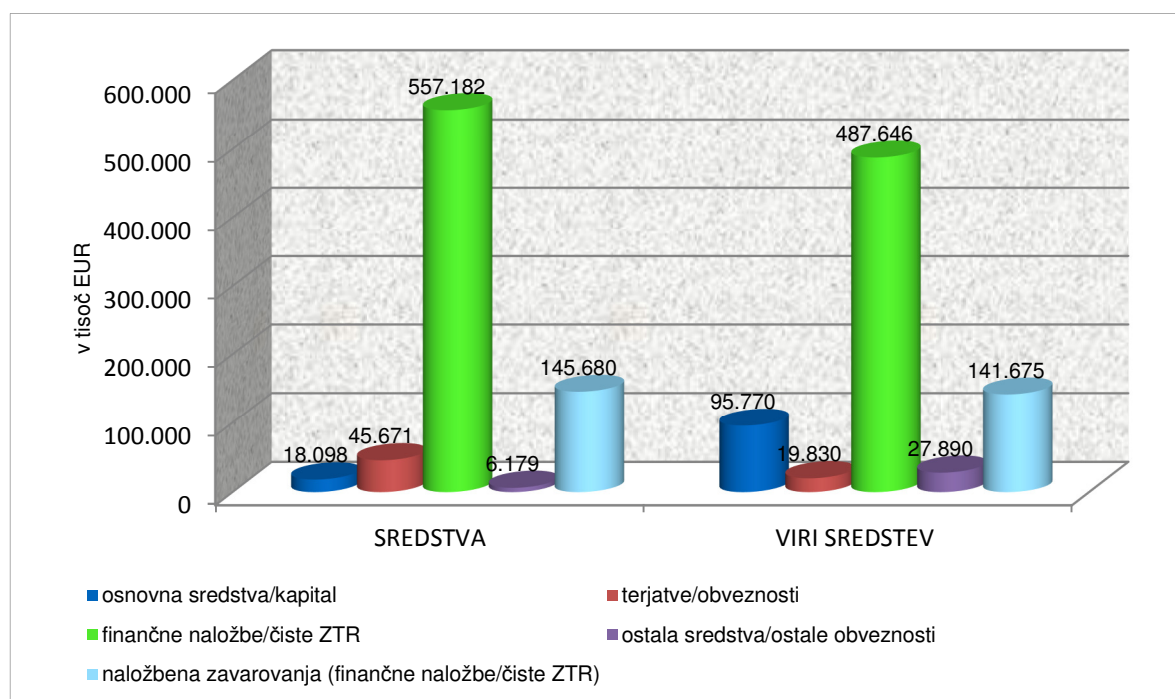
Zavarovalno tehnične rezervacije, s katerimi ZM zagotavlja dolgoročno varnost zavarovancev so najpomembnejša postavka pasivne strani bilance stanja. Pri izračunu zavarovalno tehničnih rezervacij ZM uporablja preizkušene metode, ki zagotavljajo izpolnjevanje dolgoročnih obveznosti do zavarovancev in njihovih kratkoročnih upravičenj tudi v primeru, ko je bilo potrebno zaradi nastalih katastrofalnih škod izplačati v kratkem obdobju več kot deset milijonske zneske.

Delež zavarovalno tehničnih rezervacij v virih sredstev znaša 82,8 odstotka (2012: 81,4 odstotka). Njihova rast v poročevalskem obdobju je 2,3 odstotna (2012: 8,7odstotna).

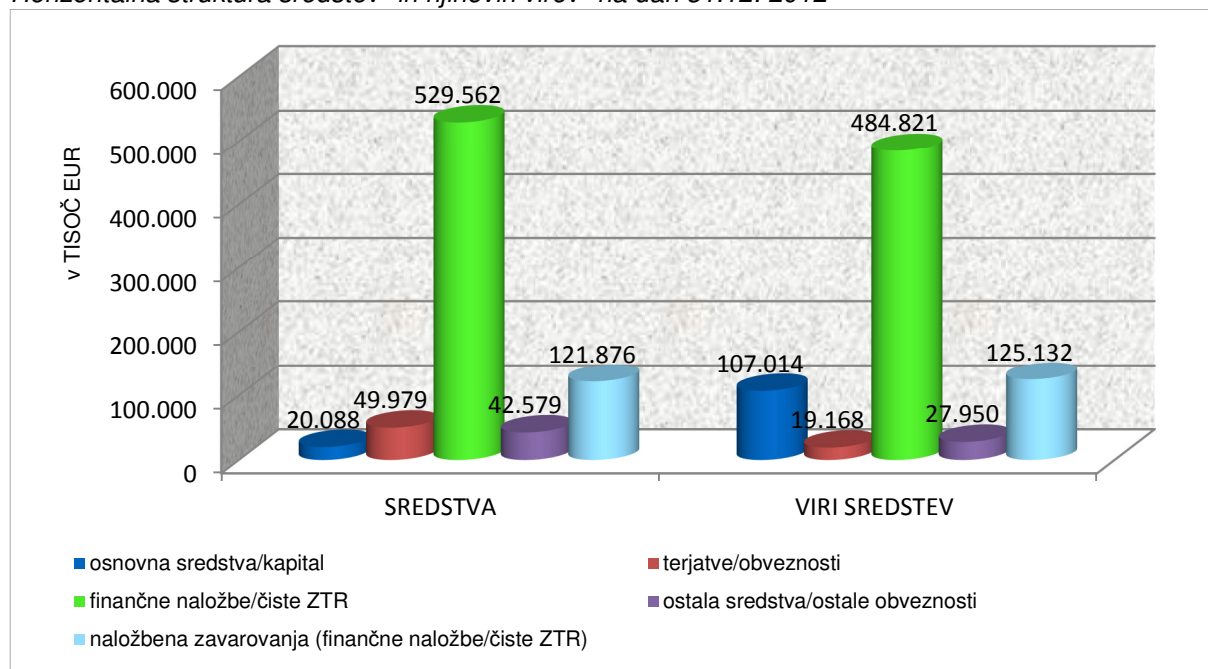
Na zadnji dan poročevalskega obdobja je ZM izkazovala za 550.148 tisoč EUR (2012: 551.099 tisoč EUR) zavarovalno tehničnih rezervacij premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj. Njihov obseg se je v primerjavi s preteklim obdobjem znižal za 0,2 odstotka (2012: + 5,9 odstotka). Zavarovalno tehnične rezervacije premoženjskih zavarovanj so se povišale za 0,8 odstotka (2012: 10,1 odstotka), v segmentu klasičnih življenjskih zavarovanj pa v poročevalskem obdobju beležimo njihov padec v višini 1,4 odstotka (2012: + 1,3 odstotka).

Zavarovalno tehnične rezervacije iz naslova zavarovanj z naložbenim tveganjem povečujejo svoj delež v virih ZM. V poročevalskem obdobju se je ta delež zvišal za 1,9 odstotne točke. Glede na predhodno poročevalsko obdobje se je postavka zavarovalno tehničnih rezervacij za zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje povišala za 23.326 tisoč EUR, oziroma za 22,9 odstotka.

Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov* na dan 31.12. 2013*



Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov* na dan 31.12. 2012*



Skladno s politiko bilanciranja v skupini Sava RE, je ZM del pozavarovalne provizije v prenosni premiji iz prikazovanja v postavki zavarovalno tehničnih rezervacij premaknila v postavko pasivnih časovnih razmejitve, kar predstavlja selitev 1,4 odstotka bilančne pasive oz. 2.759 tisoč EUR.

Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov znašajo 1,4 odstotka pasive in tako ohranjajo delež, kot so ga imele v predhodnem poročevalskem obdobju. Ostale postavke obveznosti predstavljajo 2,9 odstotka pasive.

Finančni položaj v skupini premoženjskih zavarovanj je odvisen predvsem od škodnih rezervacij, le-te pa od nihanja škodnih dogodkov. Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj so v poročevalskem obdobju zrasle za 2,2 odstotka (2012: 13,7 odstotka).

Na področju življenjskih zavarovanj je finančni položaj v veliki meri odvisen od matematičnih rezervacij, vključno s pripisanimi realiziranimi dobički klasičnih življenjskih zavarovanj. Matematična rezervacija klasičnih življenjskih zavarovanj se je v poročevalskem obdobju znižala za 1,8 odstotka (2012: + 1,8 odstotka). Preveritev zadostnosti rezervacij za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj ob njihovem dospetju je, glede na aktualne tržne obrestne mere in pogodbeno zagotovljeno minimalno donosnost zavarovalne police ter realizirane obratovalne stroške, pokazal, da pripoznane matematične rezervacije zadostujejo za pokritje vseh obveznosti iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodb.

Bilančna postavka matematičnih rezervacij za klasična življenjska zavarovanja ne vključuje več zneska presežka iz prevrednotenja. Ta bi v primeru realizacije na finančnem trgu prispeval k skupnemu finančnemu izidu kritnega sklada, katerega večji del se v obliki pripisa dobička na zavarovalne pogodbe pripozna matematični rezervaciji. Slednja postavka je prenesena v presežke iz prevrednotenja iz kapitala. V poročevalskem obdobju se je zato matematična rezervacija znižala za 4.272 tisoč EUR (2012: + 2.628 tisoč EUR).

Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem sledijo gibanjem vrednosti vzajemnih skladov, v katere zavarovanci usmerjajo vplačano premijo in nanje ZM vpliva zgolj z izbiro skladov in kreiranjem produktov, ki jih ponuja zavarovancem. Slednje so v poročevalskem obdobju zrasle za 13,2 odstotka (2012: 22,022,9 odstotka).

ZM je v poročevalskem obdobju realizirala večino načrtovanih postavk. Primerjavo doseženih temeljnih kategorij postavk finančnega položaja ZM v primerjavi z načrtovanimi zneski prikazujemo v

preglednici.

Temeljne kategorije postavk finančnega položaja

<i>v tisoč EUR</i>	<i>na dan 31.12.2013</i>		<i>NAČRT 2013</i>		<i>Na dan 31.12.2012</i>		<i>Indeks/ 2012</i>	<i>Indeks / načrt</i>
SREDSTVA	835.313	100,0%	859.458	100,0%	830.362	100,0%	100,6	97,2
Neopredmetena sredstva	4.886	0,6%	5.064	0,6%	5.857	0,7%	83,4	96,5
Opredmetena osnovna sredstva	13.213	1,6%	22.690	2,6%	14.231	1,7%	92,8	58,2
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	254	0,0%	0	0,0%	277	0,0%	91,4	0,0
Odložene terjatve za davek	1.285	0,2%	0	0,0%	429	0,1%	299,4	0,0
Naložbene nepremičnine	439	0,1%	446	0,1%	486	0,1%	90,2	98,6
Finančne naložbe v družbah v skupini	4.350	0,5%	240	0,0%	240	0,0%	1.812,4	1.812,4
Finančne naložbe	552.393	66,1%	569.951	66,3%	528.835	63,7%	104,5	96,9
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	145.680	17,4%	145.612	16,9%	121.876	14,7%	119,5	100,0
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	62.502	7,5%	56.005	6,5%	66.277	8,0%	94,3	111,6
Terjatve	44.386	5,3%	53.354	6,2%	49.550	6,0%	89,6	83,2
Druga sredstva	5.845	0,7%	5.813	0,7%	6.194	0,7%	94,4	100,6
Denar in denarni ustrezniki	80	0,0%	283	0,0%	36.108	4,3%	0,2	28,5
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	835.313	100,0%	859.458	100,0%	830.362	100,0%	100,6	97,2
Kapital	95.770	11,5%	107.503	12,5%	107.014	12,9%	89,5	89,1
Podrejene obveznosti	7.000	0,8%	7.000	0,8%	7.000	0,8%	100,0	100,0
Zavarovalno tehnične rezervacije	550.148	65,8%	553.128	64,4%	551.099	66,4%	99,8	99,5
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	141.675	17,0%	139.883	16,3%	125.132	15,1%	113,2	101,3
Druge rezervacije	5.061	0,6%	6.013	0,7%	5.191	0,6%	97,5	84,2
Odložene obveznosti za davek	0	0,0%	1.381	0,2%	0	0,0%	0,0	0,0
Obveznosti iz poslovanja	19.830	2,4%	32.847	3,8%	19.168	2,3%	103,5	60,4
Ostale obveznosti	15.829	1,9%	11.702	1,4%	15.759	1,9%	100,4	135,3

V izvenbilančni evidenci ZM izkazuje postavke neuveljavljenih regresnih zahtevkov in postavke danih poroštev in garancij v sklopu javnih razpisov (podrobneje o postavkah v računovodskem delu poročila pojasnilo 35).

FINANČNE NALOŽBE

Sredstva, katerih vir so zavarovalno tehnične rezervacije, ZM nalaga tako, da v celoti upošteva vse zakonske omejitve, oblikuje pa tudi interne limite za naložbe v posamezne naložbene vrste. Sredstva iz življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, nalaga v vzajemne sklade oziroma finančne instrumente v skladu z izborom, ki ga opravijo zavarovanci, saj pri teh vrstah življenjskih zavarovanj sami prevzemajo naložbeno tveganje. Sredstva kritnega sklada življenjskih zavarovanj, kritnega

premoženja premoženjskih zavarovanj ter sredstva, naložena v sklad ZM Zajamčeni, družba nalaga v skladu z zakonodajo in podzakonskimi akti.

Finančne naložbe¹¹, v izkazu finančnega položaja vključujejo tako naložbe kritnega premoženja, kritnih skladov kot tudi naložbe lastnih virov. Naložbe lastnih virov predstavljajo 5,2 odstotka (2012: 5,4 odstotka) celotnih finančnih naložb družbe.

Stanje finančnih naložb

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012	Sprememba 2013	% spremembe
Kritno premoženje	262.102.546	251.305.741	10.796.805	4,3%
Kritni sklad klasičnih življenjskih zavarovanj	258.423.556	271.606.949	-13.183.393	-4,9%
Lastni viri	36.655.504	37.242.304	-586.800	-1,6%
Skupaj finančne naložbe zavarovalnice	557.181.606	560.154.994	-2.973.388	-0,5%
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	145.680.241	127.230.525	18.449.716	14,5%
Finančne naložbe skupaj	702.861.846	687.385.519	15.476.328	2,3%

Finančne naložbe so se v letu 2013 glede na preteklo poročevalsko obdobje povečale za 15,5 milijona EUR. Naložbe kritnega sklada premoženjskih zavarovanj so se povečale za 10,8 milijona EUR, naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj so se zmanjšale za 13,2 milijona EUR, naložbe kritnega sklada naložbenih življenjskih zavarovanj so se povečale za 18,4 milijona EUR, medtem ko se naložbe lastnih virov niso bistveno spremenile.

Stanje finančnih naložb po skladih in vrstah naložb na dan 31.12.2013

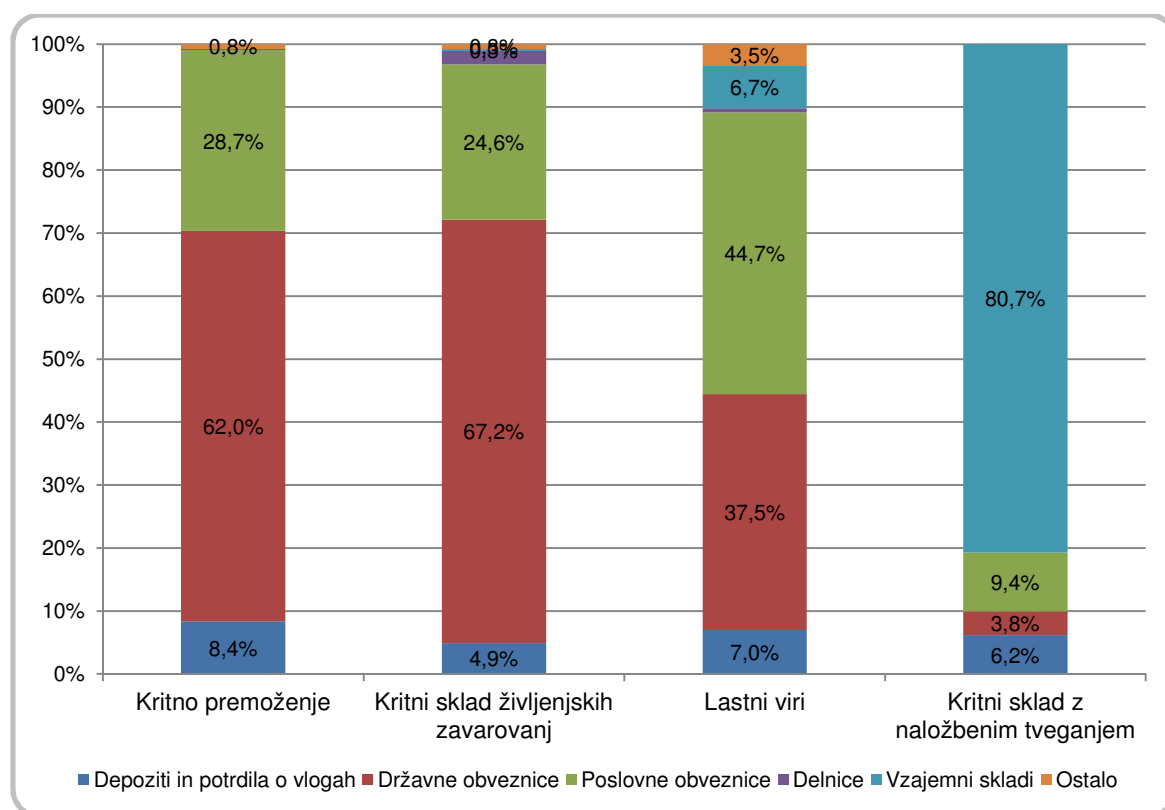
<i>v EUR</i>	<i>Kritno premoženje</i>	<i>Kritni sklad življenjskih zavarovanj</i>	<i>Lastni viri</i>	<i>Kritni sklad z naložbenim tveganjem</i>	<i>SKUPAJ</i>
Depoziti in potrdila o vlogah	21.897.291	12.676.408	2.556.843	8.978.668	46.109.210
Državne obveznice	162.455.786	173.709.067	13.733.020	5.488.507	355.386.379
Poslovne obveznice	75.291.382	63.643.401	16.387.634	13.648.190	168.970.607
Delnice	370.964	5.517.350	245.134	0	6.133.448
Vzajemni skladi	0	754.848	2.464.086	117.564.875	120.783.809
Ostalo	354.029	0	335.544	0	689.574
Skupaj finančne naložbe	260.369.453	256.301.075	35.722.260	145.680.240	698.073.028
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	1.733.092	2.076.161	540.449	0	4.349.702
Naložbene nepremičnine	0	46.317	392.800	0	439.117
Skupaj naložbeni portfelj	262.102.545	258.423.553	36.655.509	145.680.240	702.861.847
Naložbe zavarovalnice brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	262.102.545	258.423.553	36.655.509	0	557.181.606

¹¹ Finančne naložbe vključujejo bilančne postavke finančnih naložb, vključno s sredstvi zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, naložbene nepremičnine in finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah.

Stanje finančnih naložb po skladih in vrstah naložb na dan 31.12.2012

v EUR	Kritno premoženje	Kritni sklad življenjskih zavarovanj	Lastni viri	Kritni sklad z naložbenim tveganjem	SKUPAJ
Depoziti in potrdila o vlogah	65.868.492	20.841.209	12.058.835	5.621.331	104.389.866
Državne obveznice	109.368.795	157.929.181	7.106.024	4.362.890	278.766.890
Poslovne obveznice	66.740.984	76.910.912	14.178.872	12.247.748	170.078.516
Delnice	646.091	5.086.138	245.134	0	5.977.362
Vzajemni skladi	6076235,15	8.975.624	2.425.772	104.998.557	122.476.189
Ostalo	466.734	0	247.907	0	714.641
Skupaj finančne naložbe	249.167.331	269.743.065	36.262.544	127.230.525	682.403.465
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	2.138.411	1.816.227	540.449	0	4.495.087
Naložbene nepremičnine	0	47.658	439.309	0	486.967
Skupaj naložbeni portfelj	251.305.741	271.606.949	37.242.304	127.230.525	687.385.519
Naložbe zavarovalnice brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	251.305.741	271.606.949	37.242.304	0	560.154.994

Struktura finančnih naložb po skladih in vrstah naložb na dan 31.12.2013



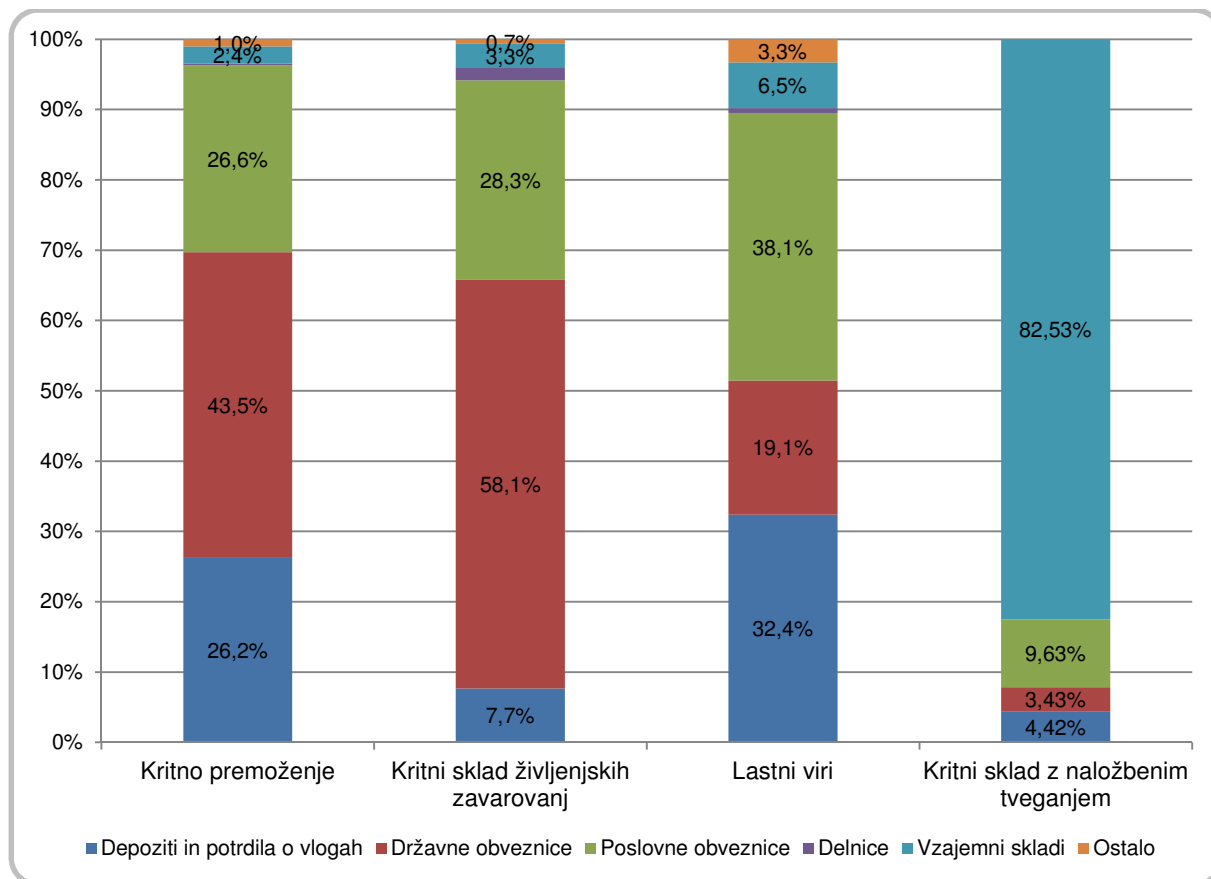
Državni dolžniški vrednostni papirji so tudi v letu 2013 predstavljali pomemben delež v naložbeni strukturi finančnih naložb. 62 odstotka naložb kritnega premoženja¹² je bilo v letu 2013 naloženih v

¹² Kritno premoženje predstavlja premoženje ZM, katero je namenjeno kritju bodočih obveznosti iz premoženjskih zavarovanj, v zvezi s katerimi ZM oblikuje zavarovalno-tehnične rezervacije

državne obveznice, glede na preteklo leto se je delež povečal za 18,5 odstotnih točk. Sledijo naložbe v poslovne obveznice, kamor je bilo naloženih 28,7 odstotkov vseh naložb (2012: 26,6 odstotka). Delež naložb v bančne depozite je dosegel 8,4 odstotka, glede na preteklo leto se je zmanjšal za 17,8 odstotnih točk. ZM je te naložbe usmerjala v državne dolžniške vrednostne papirje z visokimi bonitetnimi ocenami.

67,2 odstotka finančnih naložb kritnega sklada življenjskih zavarovanj¹³ je bilo naloženih v državnih dolžniških vrednostnih papirjih (2012: 58,1 odstotka). V poslovne obveznice je bilo naloženih 24,6 odstotka vseh finančnih naložb (2012: 28,3 odstotka). Sredstva, naložena v depozite bank, so dosegla 4,9 odstotka vseh naloženih sredstev (2012: 7,7 odstotkov).

Struktura finančnih naložb po skladih in vrstah naložb na dan 31.12.2012



Finančne naložbe kritnih skladov naložbenih življenjskih zavarovanj

Finančne naložbe kritnih skladov naložbenih zavarovanj so v 97,25 odstotka naložbe v sklade in druge naložbe, ki jih v skladu z zavarovalnimi pogoji izbirajo zavarovanci, ki tudi prevzemajo naložbeno tveganje povezano s izbranimi naložbami.

Finančne naložbe kritnih skladov naložbenih življenjskih zavarovanj so sestavljene iz finančnih naložb treh kritnih skladov. Njihov delež v skupni vrednosti finančnih naložb življenjskih zavarovanj predstavljamo s preglednico v nadaljevanju.

¹³ Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju prihodnjih obveznosti iz življenjskih zavarovanj.

<i>v EUR</i>	2013	delež v %	2012	delež v %
Prizma	130.034.674	89,3%	116.747.634	91,8%
ZM Zajamčeni	11.499.057	7,9%	8.381.034	6,6%
Hibrid	4.146.509	2,8%	2.101.857	1,7%
Skupaj	145.680.240	100,0%	127.230.525	100,0%

Donos naložbenega portfelja ZM

Donos naložbenega portfelja v letu 2013

<i>v EUR</i>	<i>Kritno premoženje</i>	<i>Kritni sklad življenjskih zavarovanj</i>	<i>Lastni viri</i>	<i>Skupaj donos zavarovalnice</i>	<i>Kritni sklad z naložbenim tveganjem</i>
Depoziti in potrdila o vlogah	1.679.508	847.449	133.044	2.660.001	75.635
Državne obveznice	6.135.120	7.073.159	298.043	13.506.322	174.266
Poslovne obveznice	-7.067.888	-10.650.099	495.155	-17.222.832	123.079
Delnice	-249.977	-72.959	72.144	-250.792	0
Vzajemni skladi	484.703	2.140.793	0	2.625.496	684.496
Ostalo	23.765	0	14.098	37.863	0
Skupaj donos finančnih naložb	1.005.231	-661.657	1.012.484	1.356.058	1.057.476
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	184.536	0,0	0	184.536	0
Naložbene nepremičnine	0,0	-891	28.484	27.593	0,0
Skupaj donos naložbenega portfelja	1.189.767	-662.548	1.040.968	1.568.187	1.057.476
Odhodki finančnih obveznosti	0,0	0	-532.301	-532.301	0
Skupaj donos naložb portfelja z odhodki finančnih obveznosti	1.189.767	-662.548	508.667	1.035.886	1.057.476

Donos naložbenega portfelja v letu 2012

<i>v EUR</i>	<i>Kritno premoženje</i>	<i>Kritni sklad življenjskih zavarovanj</i>	<i>Lastni viri</i>	<i>Skupaj donos zavarovalnice</i>	<i>Kritni sklad z naložbenim tveganjem</i>
Depoziti in potrdila o vlogah	2.254.780	948.581	283.286	3.486.647	124.353
Državne obveznice	4.335.450	7.082.697	297.008	11.715.155	172.966
Poslovne obveznice	2.783.602	1.934.267	755.710	5.473.579	1.209.992
Delnice	-1.406.779	-1.160.713	96.292	-2.471.200	0,0
Vzajemni skladi	26.257	13.743	20.644	60.644	5.388.687
Ostalo	29.381	0	19.291	48.672	0
Skupaj donos finančnih naložb	8.022.691	8.818.575	1.472.231	18.313.497	6.895.998
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	0,0	0	0	0	0
Naložbene nepremičnine	0,0	-1342	-93.140	-94.482	0
Skupaj donos naložbenega portfelja	8.022.691	8.817.233	1.379.091	18.219.015	6.895.998
Odhodki finančnih obveznosti	0,0	0	-578.019	-578.019	0
Skupaj donos naložb portfelja z odhodki finančnih obveznosti	8.022.691	8.817.233	801.072	17.640.996	6.895.998

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Maribor brez donosa naložb kritnega sklada z naložbenim tveganjem je bil v letu 2013 glede na leto 2012 nižji za 16,7 mio evrov. Slabši donos je posledica negativnega donosa iz naslova poslovnih obveznic oz. natančneje zaradi podrejenih obveznic znotraj vseh obveznic..

Zaradi izrednega ukrepa Banke Slovenije, ki je na podlagi zakonskega dopolnila z izdano odločbo določila, da vse obveznosti iz podrejenih obveznic nekaterih bank (v portfelju ZM: NKBM, NLB in Probanka) prenehajo, je ZM je na tem portfelju odpravila pripoznanje v bilanci stanja, pri čemer so bile nekatere podrejene obveznice že predhodno oslabiljene, nekatere pa še ne. ZM je izvedla tudi 100 odstotno slabitev podrejenih obveznic Banke Celje. Na podlagi istega ukrepa je ZM odpravila tudi pripoznanje lastništva nad delnicami NKBM in Probanke, ki pa so bile v največjem delu oslabiljene že v preteklih letih. Učinek odprave pripoznanja in slabitev je razkrit v računovodskem poročilu.

Prihodki in odhodki naložb kritnega sklada z naložbenih tveganjem, ki so posledica neposredne izbire zavarovancev (vzajemni skladi ipd.) se gibljejo premo sorazmerno z višino obveznosti iz naslova matematičnih rezervacij in so zato za poslovni izid nevtralni.

FINANČNI REZULTAT

Temeljne kategorije finančnega rezultata ZM

<i>v tisoč EUR</i>	<i>01.01. – 31.12.2013</i>	<i>Načrt 2013</i>	<i>01.01. – 31.12.2012</i>	<i>Indeks na 2011</i>	<i>Indeks na načrt</i>
Čisti prihodki od zavarovalnih premij - zaslužena premija	212.549	220.418	219.336	96,9	96,4
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	252.001	261.611	263.910	95,4	96,3
2. Obračunana premija oddana v so - pozavarovanje	-41.867	-42.100	-45.491	91,3	99,4
3. Sprememba prenosnih premij	3.515	1.488	2.514	139,8	236,1
4. Sprememba prenosne premije za oddan so-pozavarovalni del	-1.100	-582	-1.597	68,9	189,1
Prihodki od naložb	2.625	22.343	23.727	11,1	11,7
Drugi zavarovalni prihodki	1.202	1.213	1.141	105,4	99,1
Čisti odhodki za škode	136.555	137.984	141.164	96,7	99,0
1. Čisti zneski škod	123.601	130.496	119.749	103,2	94,7
1.1. obračunani kosmati zneski škod	148.574	160.754	144.570	102,8	92,4
1.2. deleži so in pozavarovateljev	-24.973	-30.259	-24.822	100,6	82,5
2. Sprememba škodnih rezervacij	12.953	7.489	21.415	60,5	173,0
2.1 sprememba kosmatih škodnih rezervacij	7.112	-86	28.892	24,6	-8256,3
2.2 sprememba škodnih rezervacij za so- pozavarovalni del	5.841	7.575	-7.336	4,4	77,1
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij*	12.278	15.008	28.831	42,6	81,8
Odhodki za bonuse in provizije	0	0	0	291,2	442,2
Obratovalni stroški	221	50	76	99,5	100,4
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	62.489	62.247	62.822	97,2	105,8
2. splošni obratovalni stroški	49.706	50.437	50.079	99,3	98,6
3. Pozavarovalna provizija in udeležba na dobičku	8.783	8.569	9.435	93,1	102,5
Drugi zavarovalni odhodki	2.656	2.576	2.485	106,9	103,1
Izid iz zavarovalnih poslov	2.178	26.109	-210	24,7	8,3
Ostali prihodki iz poslovanja	6.375	2.380	5.195	122,7	267,8
Ostali odhodki iz poslovanja	3.980	7.288	6.505	61,2	54,6
Poslovni izid pred obdavčitvijo	4.573	21.201	7.515	60,9	21,6
Davek od dohodka	-272	4.564	-202	134,5	-6,0
Čisti poslovni izid	4.845	16.637	7.717	62,8	29,1

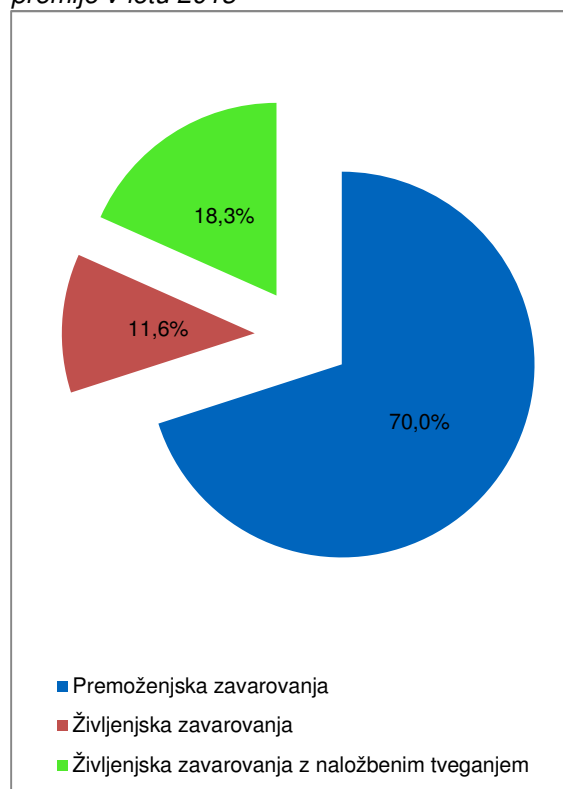
*sprememba vključuje tudi spremembo obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Poročevalsko obdobje je na področju finančnega rezultata zaznamovala finančna kriza in sprejeti ukrepi za njeno razrešitev. ZM je v letu 2013 tako pripoznala za 14.902.647 EUR izgub pri odtujitvi naložb in za 10.717.906 EUR odhodkov iz oslabitve naložb. Tako učinek naložb dosega zgolj 11 odstotkov načrtovanega oz. doseženega učinka v 2012. Izgube pri odtujitvi (tudi iz naslova razlastitve) so sicer priznane kot davčni odhodki, učinek slabitve finančnih naložb pa v izkazih zmanjšamo za vrednost terjatev iz odloženih davkov (17 odstotkov).

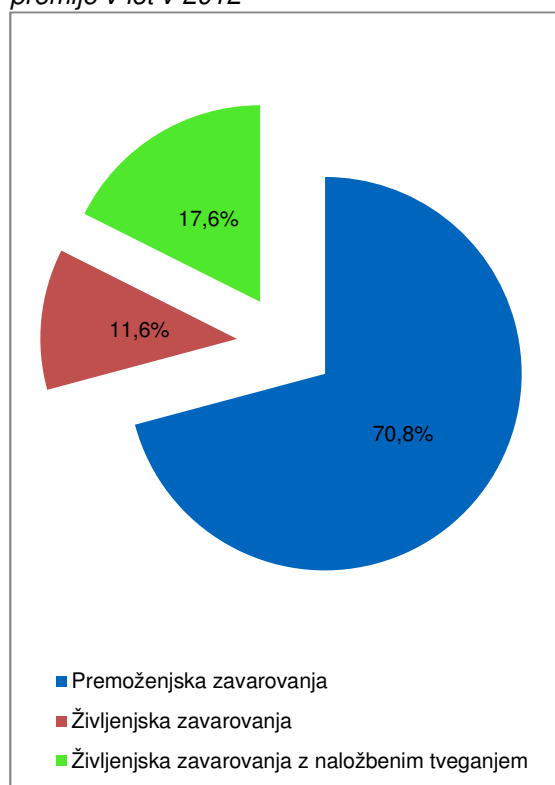
Izid iz naslova zavarovalnih poslov znaša 2.178 tisoč EUR (2012: 8.825 tisoč EUR). Ostali prihodki in odhodki ga zvišujejo za 2.395 EUR (2012: - 1.310 tisoč EUR). Davek od dohodka pravnih oseb znaša 157 tisoč EUR (2012: 2.248 tisoč EUR). Pripoznanje odloženih terjatev za davek, ki izhajajo predvsem iz naslova slabitev finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo so prispevale k temu, da je skupni davek od dohodka pravnih oseb negativen in popravlja dosežen izid pred obdavčitvijo za 272 tisoč EUR (2012: - 202 tisoč EUR).

V poročevalskem obdobju je ZM, skupaj s prejetimi sozavarovanji zbrala 252.354 tisoč EUR (2012: 264.286 tisoč EUR) kosmate zavarovalne premije.

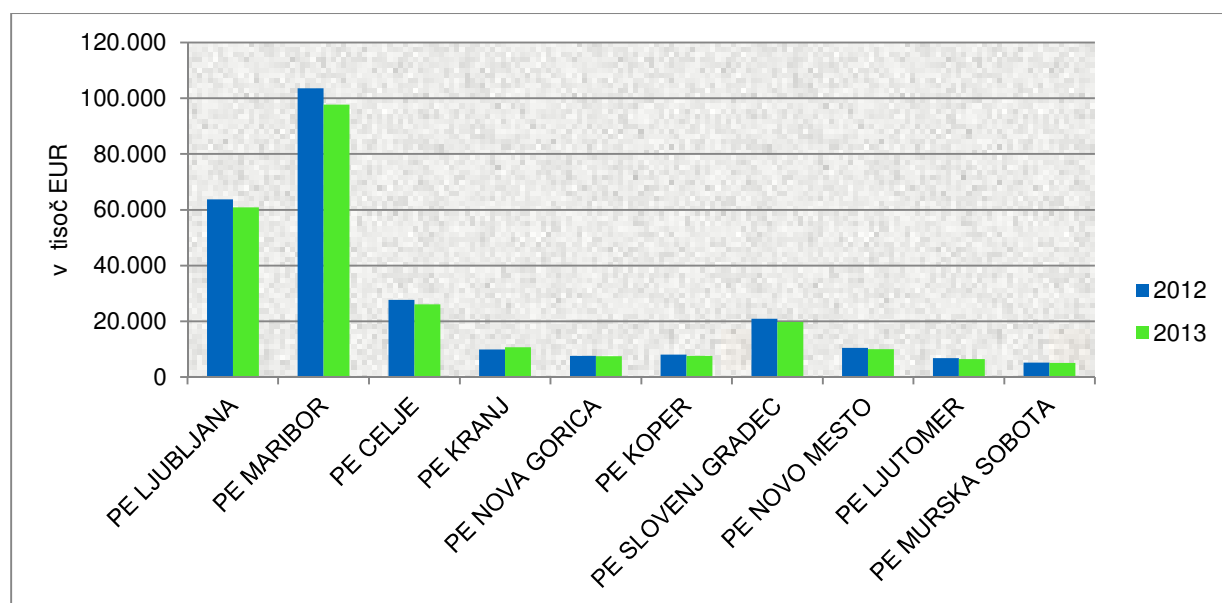
Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije v letu 2013



Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije v let v 2012



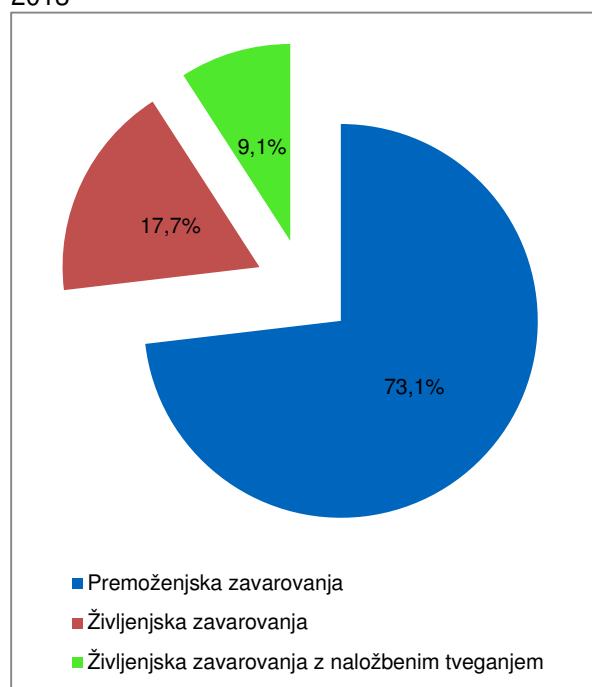
Prikaz kosmate premije zbrane po poslovnih enotah



Skupaj s prejetimi škodami iz sozavarovalnih poslov smo v poročevalskem obdobju obračunali za 148.574 tisoč EUR (2012: 144.570 tisoč EUR) kosmatih zneskov škod. Znesek vključuje pripoznane regrese iz naslova škod v višini 3.112 tisoč EUR (2012: 3.647 tisoč EUR).

Obračunane kosmate škode (brez regresov) so v letu 2013 znašale 151.686 tisoč EUR (2012 148.179 tisoč EUR), kar predstavlja 2,8 odstotno rast glede na preteklo poročevalsko obdobje ter so za 7,6 odstotka nižje od načrtovanih. Načrtovane škode so vključevale tudi katastrofalne škode. Podrobnejša razčlenitev postavk čistih odhodkov za škode kaže na strukturni padec v deležu škodne rezerve, ki odpade na pozavarovatelje.

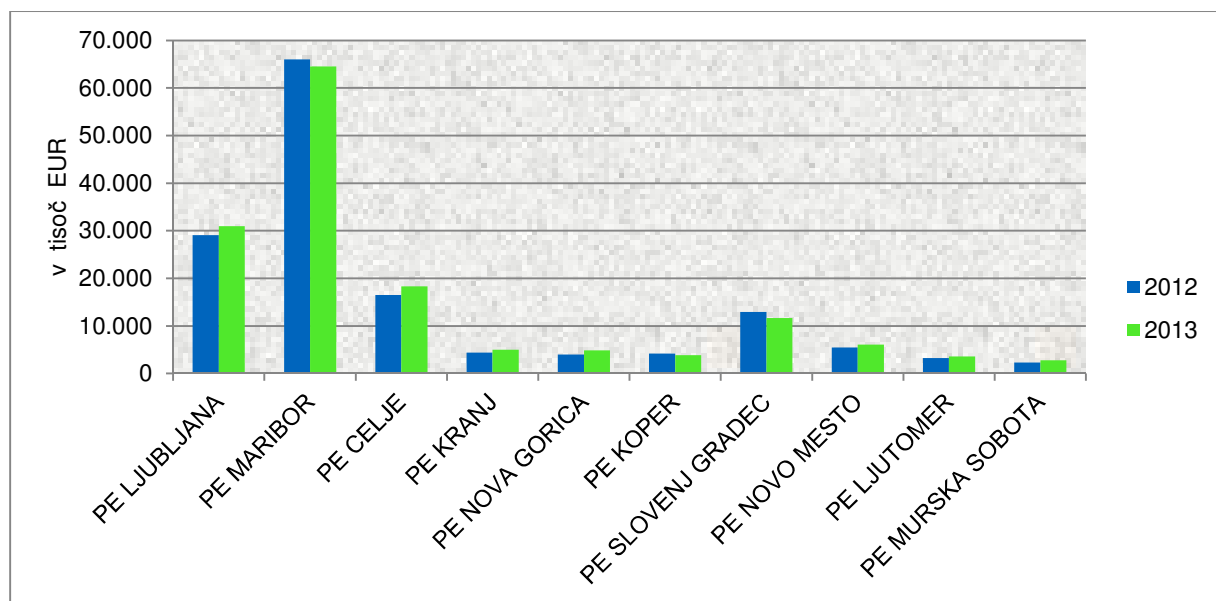
Struktura obračunanih kosmatih škod v letu 2013



Struktura obračunanih kosmatih škod v letu 2012



Obračunane kosmate škode po poslovnih enotah



Finančni rezultat zavarovalnih vrst

Poslovni izid, dosežen v obračunskem obdobju v posamezni zavarovalni vrsti predstavljamo v preglednici.

v tisoč EUR	PRIHODKI	ODHODKI	OBLIKO- VANE ZTR	OBRATO- VALNI STROŠKI	OSTALI PRIHODKI / ODHODKI	SKUPAJ BRUTO DOBIČEK ZAVAR. VRSTE
	iz zavarovalnih poslov					
ZAVAROVALNA VRSTA	1	2	3	4	5	6 = 1-2-3- 4+5
Nezgodno zavarovanje	18.147	9.519	25	6.342	3	2.264
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	42.266	34.869	2439	12.384	106	-7.320
Letalsko zavarovanje	78	-109	20	20	1	148
Zavarovanje plovil	271	456	52	61	-2	-300
Zavarovanje prevoza blaga	1.208	482	12	463	-20	231
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	15.444	6.975	-1.391	7.575	183	2.468
Drugo škodno zavarovanje	12.608	6.074	374	4.176	153	2.137
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	53.233	38.916	127	12.387	352	2.155
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	48	2	0	33	16	29
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	193	-128	-41	50	0	312
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.102	9.219	-53	3.557	44	-2.577
Kreditno zavarovanje	2.059	514	-198	759	801	1.785
Kavcijsko zavarovanje	101	-133	-30	23	3	244
Zavarovanje različnih Finančnih izgub	881	496	152	473	5	-235
Zavarovanje stroškov postopka	202	12	0	180	0	10
Zavarovanje pomoči	1.827	29	0	859	7	946
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	158.668	107.193	1.488	49.342	1.652	2.297
Življenjska zavarovanja	44.944	43.132	-4.067	6.470	567	-24
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	55.330	22.668	15.078	15.460	176	2.300
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	100.274	65.800	11.011	21.930	743	2.276
SKUPAJ	258.942	172.993	12.499	71.272	2.395	4.573

Vseobsegajoč donos poslovnega leta, v katerega so vključeni čisti dobički oziroma izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, znaša 1.959 tisoč EUR (2012: 16.514 tisoč EUR). Učinki padca vrednosti finančnih naložb, pripoznanih skozi vseobsegajoč donos v višini 2.887 tisoč EUR (2012: + 8.796 tisoč EUR) znižujejo čisti dobiček poslovnega leta.

V vseobsegajočem donosu se zaradi spremembe MRS 19, izkazuje tudi del spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, ki predstavlja aktuarske dobičke/izgube. Del spremembe, ki se nanaša na stroške sprotne službovanja in obrestno mero je pripoznan skozi izkaz poslovnega izida, preostali del pa v drugem vseobsegajočem donosu.

Izid iz zavarovalnih poslov v segmentu premoženjskih zavarovanj je negativen, vendar ugodnejši kot v preteklem poročevalskem obdobju. Razlog je na stroškovni in škodni stani, zbrana kosmata premija pač deli usodo cele panoge v državi. Čeprav so prihodki naložb ugodni, višji od tistih iz predhodnega obdobja, pa odhodki naložb »vzamejo« načrtovani dobiček.

Terjatve iz neposredno sklenjenih zavarovalnih pogodb so se v letu 2013 zmanjšale za 6.358 tisoč EUR. Ob ugodni poplačljivosti so se na ta račun zmanjšale v preteklih letih oblikovane slabitve (prihodki iz prevrednotenja) za 2.110 tisoč EUR. Vendar pa je sočasno povečala vrednost terjatev do družb v stečajih, kjer so bile pripoznane 100 odstotne slabitve v višini 1.139 tisoč EUR.

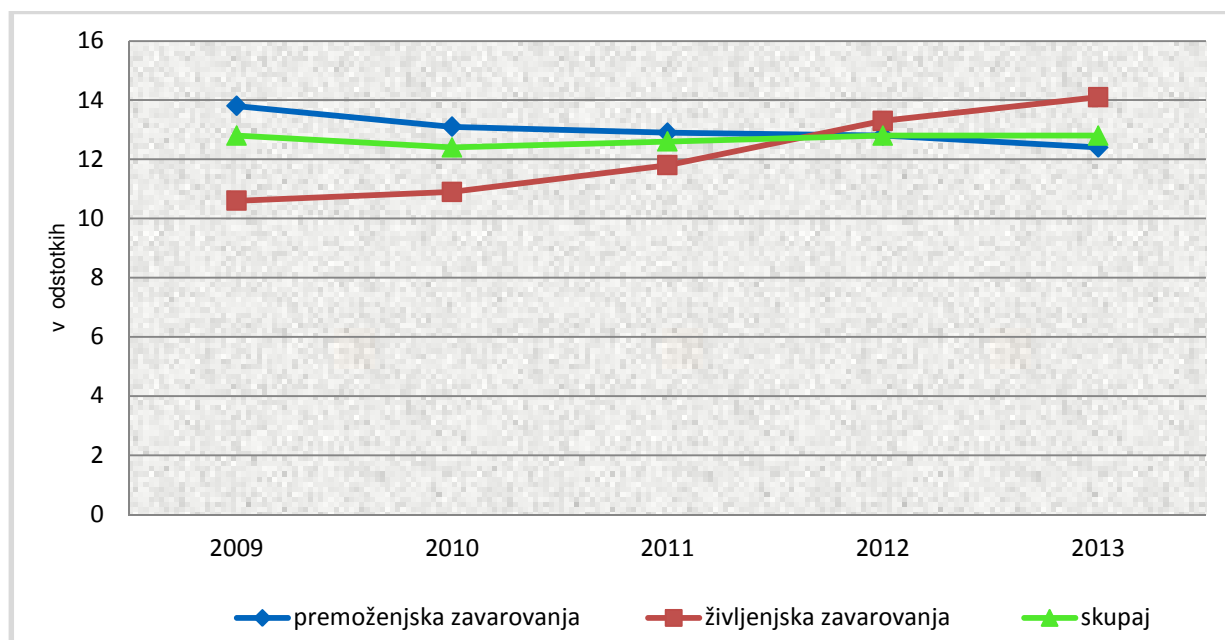
Izid iz zavarovalnih poslov v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj je ob koncu leta pozitiven, vendar izid, v skladu z Metodologijo pripisa dobička klasičnim življenjskim zavarovanjem, ne daje osnove (dobička) za pripis zavarovancem.

TRŽNI DELEŽ

V poročevalskem obdobju je ZM ohranila tržni delež iz leta predhodnega obdobja. Tržni delež ZM tako znaša 12,8 odstotkov. Tržni delež, izračunan na osnovi kosmate premije, ZM uvršča na slovenskem zavarovalnem trgu na četrto mesto.

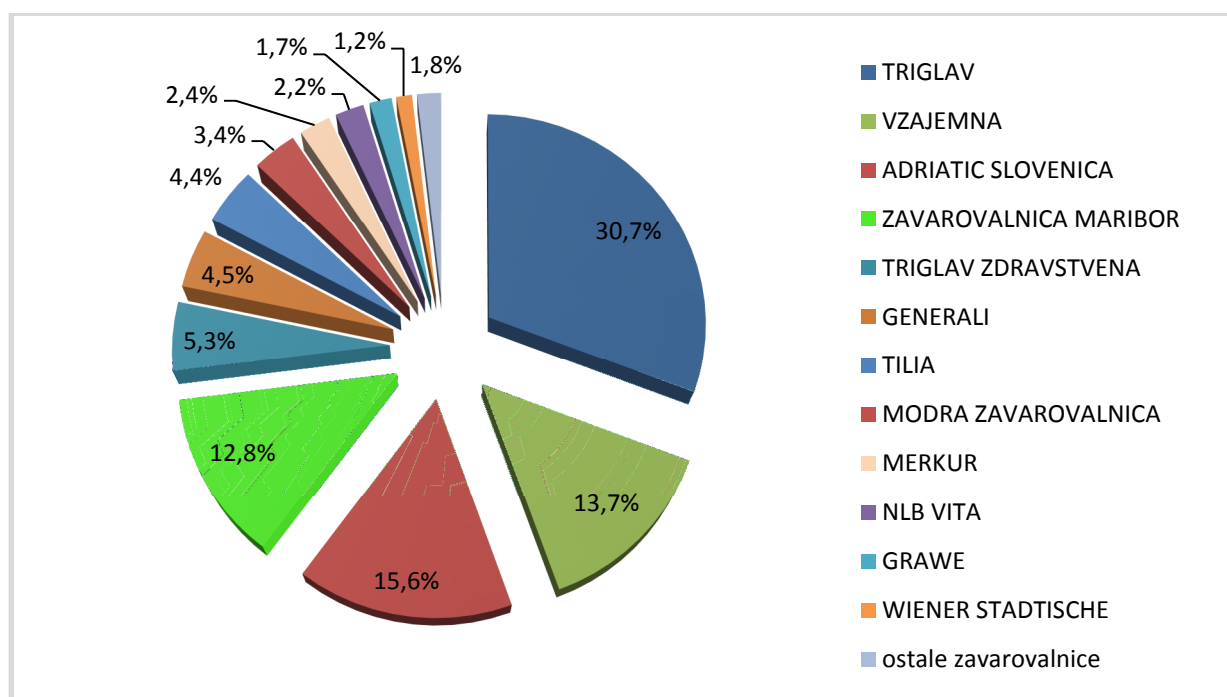
Tržni delež ZM na področju premoženjskih zavarovanj znaša 12,4 odstotka (2012:12,8 odstotka) in na področju življenjskih zavarovanj 14,1 odstotek (2012: 12,9 odstotka).

Gibanje tržnega deleža v obdobju 2009 – 2013



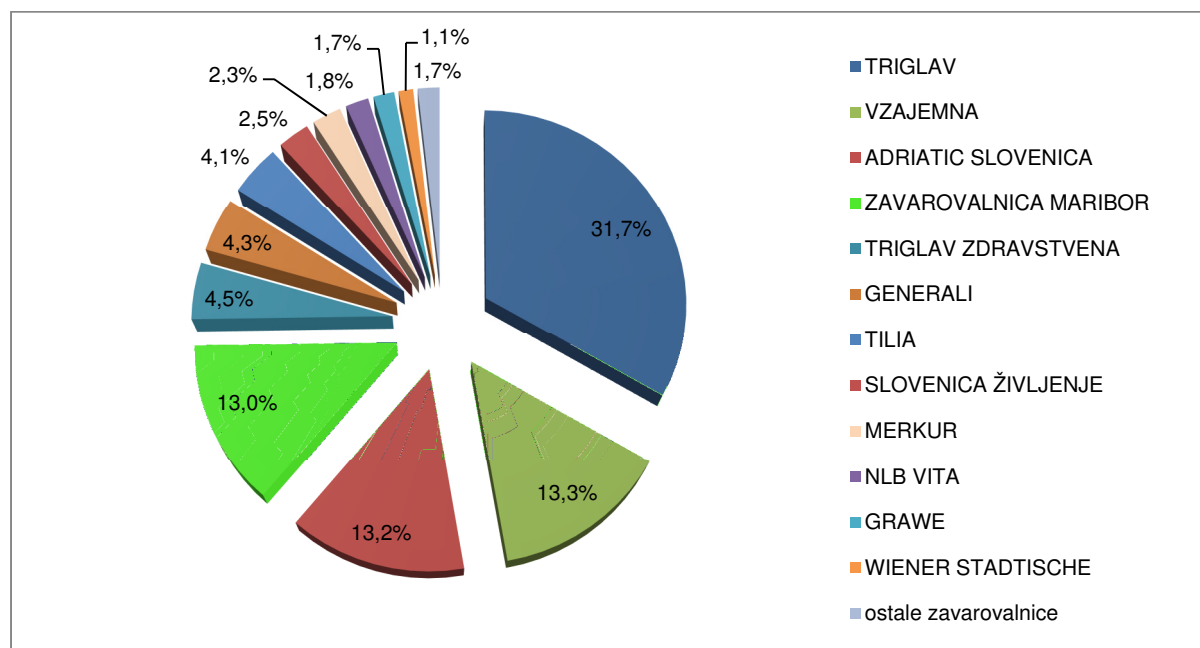
Vir: Slovensko zavarovalno združenje, februar 2014

Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu 31.12.2013



Vir: Slovensko zavarovalno združenje, februar 2014

Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu 31.12.2012



Vir: Slovensko zavarovalno združenje, februar 2013

ORIS POMEMBNEJŠIH ZAVAROVALNIH VRST

ZM deluje kot kompozita zavarovalnica in na trgu ponuja široko paleto med seboj različnih zavarovanj. V osnovi slednje združimo v premoženjska zavarovanja in življenjska zavarovanja.

ZAVAROVALNA SKUPINA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ

Na področju premoženjskih zavarovanj je ZM v letu 2013 kljub turbulentnim razmeram na trgu s strokovno in maksimalno angažirano ekipo uspela povečati število svojih zavarovancev. Razen zdravstvenih zavarovanj ZM ponuja vsa pomembnejša premoženjska zavarovanja. Največji delež tvorijo avtomobilska zavarovanja, kjer ZM ponuja produkte z dodanimi vrednostmi za zavarovance.

Zavarovanje avtomobilske odgovornosti: obvezno zavarovanje avtomobilske odgovornosti (AO) krije materialno in nematerialno škodo, ki jo zavarovanec s svojim vozilom povzroči oškodovancu.

Prednosti zavarovanja avtomobilske odgovornosti pri ZM:

- **Denar na roko** je storitev, ki jo zagotavljamo osebam, poškodovanim v prometnih nesrečah. Takoj po koncu zdravljenja jim ob predložitvi ustrezne zdravniške dokumentacije nakažemo odškodnino na bančni račun. Pri izplačilu jamčimo za korekten odnos in znesek, enakovreden tistemu, ki bi ga upravičenec uveljavil prek svojega pooblaščenca.
- **Pravna zaščita vozniškega dovoljenja** je storitev, ki krije zastopanje v postopkih odvzema vozniškega dovoljenja in postopkih prepovedi vožnje, ki so posledica prometnega prekrška ali nesreče.

Kasko zavarovanje avtomobila: z obveznim zavarovanjem avtomobilske odgovornosti, sklenjenem pri ZM imajo zavarovanci zagotovljeno kritje škode, ki jo lahko povzročijo soudeležencem v prometu, s sklenitvijo kasko zavarovanja pa dodatno poskrbijo še za popravilo oziroma povračilo škode na lastnem vozilu.

Lastniki osebnih vozil lahko pri ZM izbirajo med naslednjimi paketi zavarovanja Moj kasko:

- **Premium kasko** – nadstandardno zavarovanje vozila,
- **Osnovni kasko** – klasična oblika polnega kasko zavarovanja, namenjena zavarovanju vseh skupin motornih vozil,
- **Kasko paket** – omogoča oblikovanje paketa po lastni želji, zavarovanec pa je ob škodnem dogodku soudeležen pri škodi z odbitno franšizo,
- **Kasko 5 plus** – zavarovanje za osebna vozila, stara od 5 do 12 let (od datuma prve registracije).

Avtomobilsko zavarovanje voznika AO+: zavarovanje voznika AO+ je mogoče pri zavarovalnici skleniti kot dodatek k obveznemu zavarovanju avtomobilske odgovornosti. Z zavarovanjem je vsak voznik, ki z zavarovanim vozilom povzroči prometno nezgodo, zavarovan za primer telesne poškodbe ali smrti. Z zavarovanjem AO+ v ZM krijemo:

- telesne poškodbe voznika zavarovanega vozila;
- smrt voznika zavarovanega vozila.

Avtomobilska asistenca AXA: v sodelovanju z zavarovalnico AXA Assistance smo v ZM vzpostavili program avtomobilske asistence, ki se lahko priključi obveznemu avtomobilskemu zavarovanju (AO), v paketih Premium kasko, Super kasko in Osnovni kasko pa je že vključena.

Avtomobilska asistenca AXA zagotavlja 24-urno brezplačno pomoč na cesti v primeru:

- prometne nesreče;
- mehanske okvare vozila;
- tatvine;
- telesne poškodbe.

Avtomobilsko asistenco AXA zavarovalnica ponuja za naslednje vrste vozil:

- osebna vozila;
- večnamenska vozila;
- tovorna vozila nad 3,5 t;
- motorna kolesa.

Druga avtomobilska zavarovanja in prednosti

ZM Motoristom ob sklenitvi zavarovanja za motorno kolo ponuja številne ugodnosti, kot so prenos bonusa z avtomobilskega zavarovanja, popust ob obveznem in popust ob kasko zavarovanju motorja za vse leto, ter posebno ugodne popuste za člane moto klubov.

Odkup prve škode: ZM ponuja sklenitev zavarovanja za odkup prve škode ob sklenitvi obveznega zavarovanja avtomobilske odgovornosti z dodatnim zavarovanjem voznika AO+ ali pri kasko zavarovanju vozila. Z doplačilom zavarovanec ne izgubi bonusa ob prvi prometni nesreči, ki jo povzroči v tekočem zavarovalnem letu.

Zavarovanje stroškov za vnovično opravljanje vozniškega izpita: s tem zavarovanjem ZM ponuja možnost sklenitve zavarovanja, iz katerega se krijejo stroški za vnovično opravljanje vozniškega izpita, če mu poteče veljavnost zaradi prekoračitve najvišjega števila izrečenih kazenskih točk.

Izguba vrednosti vozila: Vozilo vsak dan izgubi del svoje vrednosti. S sklenitvijo tovrstnega zavarovanja ZM zavarovancem omogoča, da si zavarujejo finančno izgubo (razliko med fakturirano in tržno ceno vozila) v primeru totalne škode ali kraje vozila v Republiki Sloveniji.

Quick check: ZM je kot prva v Sloveniji uvedla reševanje škodnih kasko zahtevkov preko interneta. Po škodnem dogodku zavarovanec izbere enega izmed številnih pooblaščenih serviserjev širom Slovenije in popravilo vozila se lahko začne. Vse ostalo, od ceno do plačila računa, uredi ZM skupaj s pooblaščenim serviserjem.

OPA! Zavarovanje hiše in stanovanja ZM ima naslednje prednosti:

- zavarovanje na novo vrednost, pri čemer se v primeru nastanka škodnega dogodka ne upošteva zmanjšanje vrednosti zaradi starosti;
- zagotovitev varnosti doma v primeru požara, strele, toče ali druge naravne nesreče;
- paketna oblika zavarovanj, ki omogoča izbiro zavarovanja, prilagojenega željam in potrebam;
- pravna zaščita za vso družino, ki vključuje kritje stroškov odvetnikov in pravnih svetovanj na zasebnem in poklicnem področju;
- osebna asistenca, kar pomeni, da v primeru nezgode ali večje škode na zavarovanem premoženju ZM poskrbi za zavarovanca z različnimi storitvami asistenc, ki vključujejo kritje osebnih nezgod, medicinske oskrbe, prevoza v bolnišnico ipd;
- asistenca doma, na podlagi katere ZM pomaga odpraviti nevarnosti, ki so se zgodile na zavarovanem objektu, stanovanju ali stanovanjski opreми zaradi požara, vloma, poplave, viharja, toče ali izliva vode.

Pri ZM je možno s slednjim zavarovanjem zavarovati: stanovanjske objekte - vse vrste stanovanjskih hiš s pripadajočo lastnino (ograje, urejena dvorišča, pločniki, oporni zidovi ipd.), počitniške hiše - vikendi in brunarice s pripadajočo lastnino, pomožne objekte - garaže, lope, vrtno hišice ipd., objekte v gradnji - v 4. gradbeni fazi (vgrajena okna, vrata in položena kritina), stanovanja v tri- ali večstanovanjskih objektih.

OPA! Zavarovanje stanovanjske opreme, v ponudbi ZM, ima naslednje prednosti:

- zavarovanje stanovanjske opreme na novo vrednost, pri čemer se v primeru nastanka škodnega dogodka ne upošteva zmanjšanje vrednosti zaradi starosti;

- paketna oblika zavarovanj, ki omogoča izbiro zavarovanja, prilagojenega vašim željam in potrebam;
- kritje primerov osebne odgovornosti doma in v tujini (ste na potovanju v tujini, otrok se igra z žogo in razbije okno, na smučanju se vi ali vaš družinski član zaleti v neznanega smučarja in ga poškoduje ipd.);
- pravna zaščita za vso družino, ki vključuje kritje stroškov odvetnikov in pravnih svetovanj na zasebnem in poklicnem področju,
- osebna asistenca, kar pomeni, da v primeru nezgode ali večje škode na zavarovanem premoženju poskrbimo za vas z različnimi storitvami asistence, ki vključujejo kritje osebnih nezgod, medicinske oskrbe, prevoza v bolnišnico ipd.;
- asistenca doma, s pomočjo katere vam pomagamo odpraviti nevšečnosti, ki so se zgodile na vašem objektu, stanovanju ali stanovanjski opremi zaradi požara, vloma, poplave, viharja, toče ali izliva vode.

Pri ZM je z navedenim zavarovanjem mogoče zavarovati:

- stanovanjsko opremo in
- osebne predmete v lastni uporabi, ki so last zavarovanca in njegovih družinskih članov.

V ZM kot prvi v Sloveniji ponujamo **zavarovanje koles in kolesarjev**. Kolo in sebe je pri ZM mogoče zavarovati z naslednjimi zavarovanji:

- zavarovanje odgovornosti;
- kasko zavarovanje;
- nezgodno zavarovanje oseb;
- osebna asistenca in
- zavarovanje pomoči na cesti za kolesa za škode, ki nastanejo zaradi presenetljivih, kratkotrajnih in od zavarovančeve volje neodvisnih dogodkov.

ZM v sodelovanju z AXA Assistance, eno največjih in svetovno priznanih zavarovalniških hiš, ponuja:

- pomoč strokovnjakov v primerih zdravstvenih in pravnih težav, izgubljene prtljage, zamud s prevozi ipd.;
- kritje stroškov zdravniške oskrbe v tujini;
- organiziranje nujnih vrnitev v domovino;
- možnost sklenitve individualnega ali skupinskega zavarovanja;
- možnost izbire enega od treh zavarovalnih paketov.

Z Zojinim nezgodnim zavarovanjem v ZM zavarujemo predšolske otroke, osnovnošolce, dijake in študente z veljavnim statusom. Novost v šolski akciji, izvedeni v drugi polovici poročevalskega obdobja, je bilo **večletno nezgodno zavarovanje** predšolskih, osnovnošolskih otrok, dijakov in študentov. Starši oziroma zavarovanci prav lahko pri ZM sklenejo tudi večletno zavarovanje, tako da jim ga ni treba sklepati vsako leto znova. Zavarovalna polica se samodejno podaljša vsako zavarovalno leto.

Zojino nezgodno zavarovanje je mogoče skleniti tudi prek spletne strani.

V ponudbi **nezgodnih zavarovanj ZM** so tudi: nezgodno zavarovanje posameznikov, nezgodno zavarovanje športnikov, nezgodno zavarovanje družin, nezgodno zavarovanje upokojencev in skupinsko nezgodno zavarovanje oseb.

Ob predstavljenih preostalih zavarovanjih ZM ponuja še **kmetijska in premoženjska zavarovanja**, ki obsegajo kritje zgradb, opreme in premičnin, pridelkov in zalog ter živali, ter **poslovna zavarovanja**. ZM med poslovnimi zavarovanji ponuja zavarovanje poslovnih objektov, računalnikov, zalog, strojelomno zavarovanje in zavarovanje obratovalnega zastoja zaradi požara.

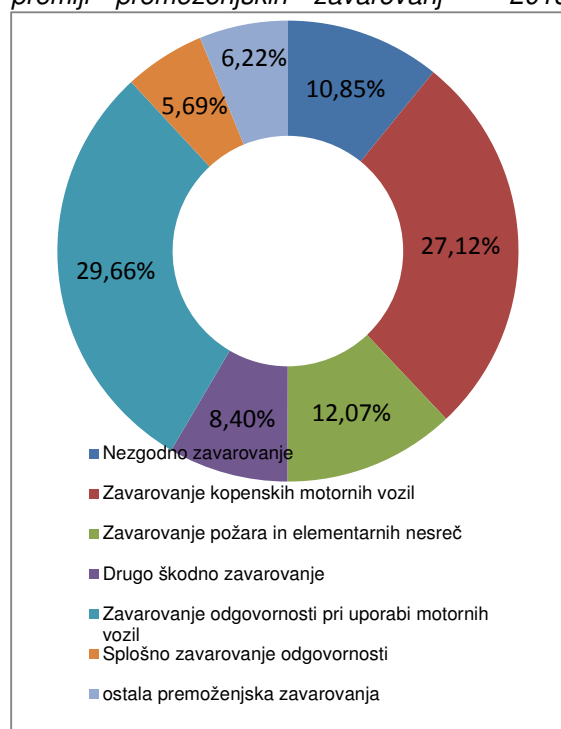
Mobilna aplikacija ZM: omogoča zavarovancem pregled sklenjenih polic pri ZM, sklenitev turističnega zavarovanja z asistenco v tujini, sezname sklepalnih in cenilnih mest ZM, nasvete za ukrepanje v primeru prometne nesreče in takojšnjo povezavo z asistenco v primeru nesreče ali okvare vozila.

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA V ŠTEVILKAH

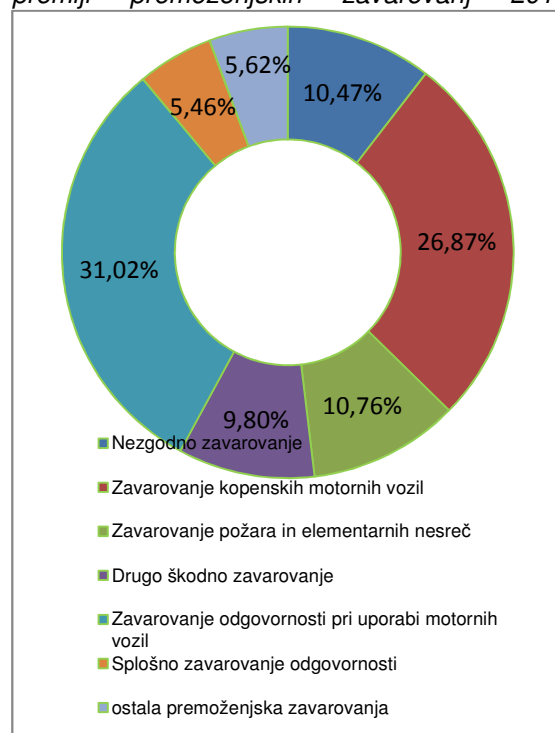
Obračunana kosmata premija

v tisoč EUR	2013	2012	sprememba	
			v tisoč EUR	v odstotku
obračunana kosmata zavarovalna premija	176.500	186.918	-10.418	-5,57%

Deleži posamezne zavarovalne vrste v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj – 2013



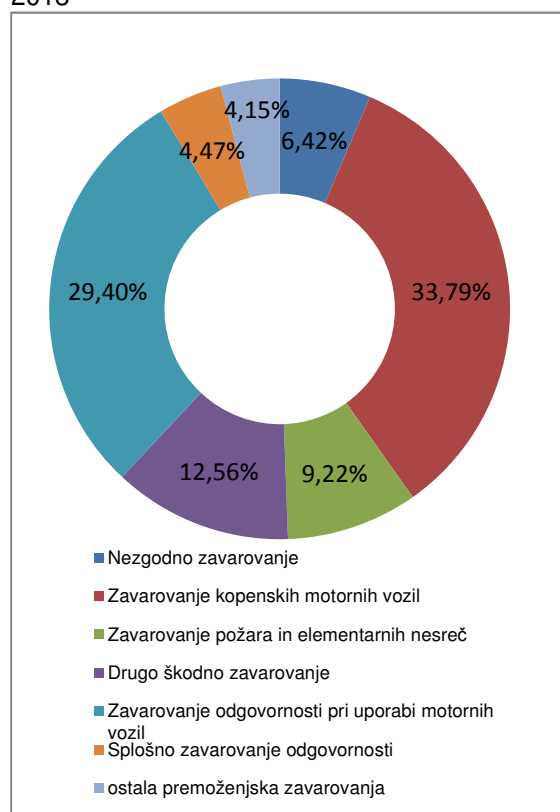
Deleži posamezne zavarovalne vrste v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj 2012



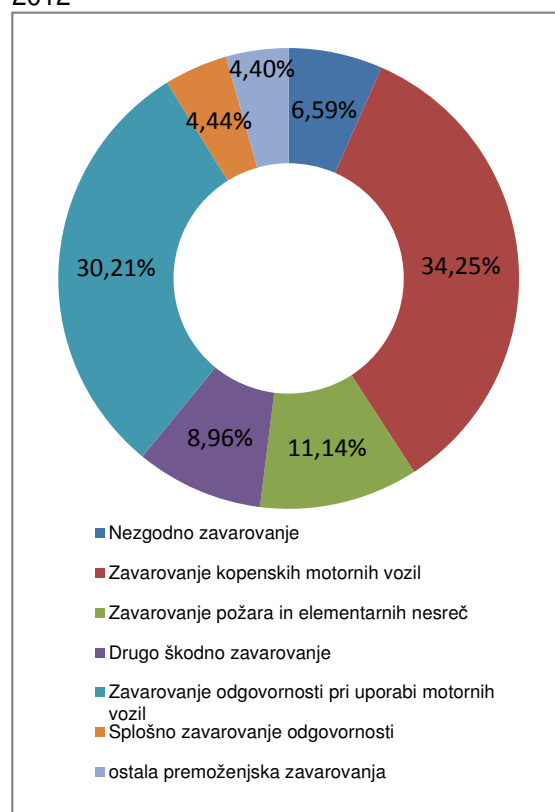
Obračunane kosmate škode

v tisoč EUR	2013	2012	sprememba	
			v tisoč EUR	v odstotku
obračunane kosmate škode	110.945	109.912	1.033	0,94%

Delež zavarovalne vrste v kosmatih škodah
2013



Delež zavarovalne vrste v kosmatih škodah
2012



Nezgodno zavarovanje (vključno z zavarovanji nesreč pri delu in poklicnih obolenj)

Nezgodna zavarovanja, v skladu z zakonodajo, uvrščamo med premoženjska zavarovanja, sicer pa sodijo med osebna zavarovanja. Nezgodno zavarovanje je zavarovanje, ki v primeru smrti ali izgube zdravja zaradi nezgode krije izplačilo denarnih nadomestil, odškodnin oziroma povračil stroškov v enkratnem znesku, obročno izplačevanje dogovorjenih denarnih nadomestil, izplačil zaradi poškodbe okvare zdravja ali smrti potnikov.

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2013	19.152.583	7.315.281	38,19	457.599
2012	19.579.260	7.052.095	36,02	445.257
Indeks	97,8	103,7	106,0	102,8

Zavarovalna vrsta Nezgodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 10,9 odstotka kosmate premije. Pomemben delež v zavarovalni vrsti imata zavarovalni podvrsti Zavarovanje lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe s 42,2 odstotnim deležem in Nezgodno zavarovanje oseb pri opravljanju rednega poklica in izven njega s 49,7 odstotka v kosmati zavarovalni premiji zavarovalne vrste. V tej zavarovalni podvrsti pripoznavamo tudi zavarovanje Premium+.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Nezgodna zavarovanja znaša 19,2 milijona EUR, kar je za 426,7 tisoč EUR oziroma za 2,2 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Nezgodna zavarovanja znašajo 7,3 milijona EUR, kar je za 263,2 tisoč EUR oziroma za 3,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Kosmati škodni količnik v letu 2013 znaša 38,2 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Zavarovanje kopenskih motornih vozil

Zavarovanje kopenskih motornih vozil je zavarovanje, ki krije vse škode oziroma izgubo na kopenskih motornih vozilih na lasten pogon (razen tirnih vozil).

<i>v EUR</i>	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2013	47.862.537	38.001.351	79,40	189.942
2012	50.216.633	37.135.847	73,95	188.765
Indeks	95,3	102,3	107,4	100,6

Zavarovalna vrsta Zavarovanje kopenskih motornih vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 27,1 odstotka kosmate premije. Zavarovanja sklepamo v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanja cestnih vozil z lastnim pogonom (razen tirnih) in minimalno (v strukturi 0,1 odstotka) v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanje drugih cestnih vozil brez pogona.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znaša 47,9 milijona EUR, kar je za 2,4 milijona EUR oziroma za 4,7 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znašajo 38,0 milijona EUR, kar je za 0,9 milijona EUR oziroma za 2,3 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Kosmati škodni količnik v letu 2013 znaša 79,4 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Zavarovanje požara in elementarnih nesreč

Zavarovanje požara in elementarnih nesreč je zavarovanje, ki krije škode na premoženju, ki nastane zaradi požara, eksplozije, nevihte, drugih naravnih dogodkov, razen neviht, jedrske energije, pogrezanja in drsenja tal.

<i>v EUR</i>	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2013	21.298.059	12.364.079	58,05	193.674
2012	20.111.380	10.139.192	50,42	168.729
Indeks	105,9	121,9	115,1	114,8

Zavarovanja požara in drugih elementarnih nesreč v strukturi premoženjskih zavarovanj predstavljajo 12,1 odstotka kosmate premije. Največji delež v zavarovalni vrsti ima zavarovalna podvrsta Požarno zavarovanje in zavarovanj in zavarovanj nekaterih drugih nevarnosti izven industrije in obrti, zavarovalna podvrsta predstavlja 74,1 odstotka kosmate premije. V tej zavarovalni vrsti ZM sklepa še Požarno zavarovanje in zavarovanj in zavarovanj nekaterih drugih nevarnosti v industriji in obrti (21,8 odstotka v strukturi zavarovalne vrste) in Požarna zavarovanja premoženja elektrogospodarskih podjetij (4,1 odstotka v strukturi zavarovalne vrste).

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znaša 21,3 milijona EUR, kar je za 1,2 milijona EUR oziroma za 5,9 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znašajo 12,4 milijona EUR, kar je za 2,2 milijona EUR oziroma za 21,9 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Kosmati škodni količnik v letu 2013 znaša 58,1 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Drugo škodno zavarovanje

Drugo škodno zavarovanje je zavarovanje, ki krije škode na premoženju, ki nastanejo zaradi toče, pozebe ali zaradi drugih vzrokov.

<i>v EUR</i>	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2013	14.826.895	9.942.459	67,06	372.609
2012	18.309.811	13.801.273	75,38	77.951
Indeks	81,0	72,0	89,0	478,0

Zavarovalna vrsta drugo škodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 8,4 odstotka. Zavarovanja sklepamo v vseh zavarovalnih podvrstah razen Zavarovanja nevarnosti v PTT prometu, turističnih zavarovanj, zavarovanj filmske proizvodnje in zavarovanj rudnikov. Največji delež v zavarovalni vrsti predstavljajo strojelomna zavarovanja s 44,1-odstotnim deležem v kosmati premiji zavarovalne vrste.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znaša 14,8 milijona EUR, kar je za 3,5 milijona EUR oziroma za 19,0 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znašajo 18,3 milijona EUR, kar je za 3,9 milijona EUR oziroma za 28,0 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Kosmati škodni količnik v letu 2012 znaša 67,1 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil

Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil je zavarovanje, ki krije vse vrste odgovornosti, ki izhajajo iz uporabe kopenskih motornih vozil z lastnim pogonom (vključno s prevozniško odgovornostjo). Zavarovanje odgovornosti predstavlja pomembno zavarovanje, saj predvsem udeležencem v prometu predstavlja določeno varnost.

<i>v EUR</i>	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2013	52.344.492	33.513.906	64,03	480.720
2012	57.975.232	32.313.805	55,74	478.658
Indeks	90,3	103,7	114,9	100,4

Zavarovalna vrsta Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 29,6 odstotka. 98,5 odstotka zavarovanj iz te zavarovalne vrste sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje lastnikov motornih vozil proti odgovornosti za škod povzročeno tretjim osebam.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znaša 52,3 milijona EUR, kar je za 5,6 milijona EUR oziroma za 9,7 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znašajo 33,5 milijona EUR, kar je za 1,2 milijona EUR oziroma za 3,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Kosmati škodni količnik v letu 2012 znaša 64,0 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Splošno zavarovanje odgovornosti

Splošno zavarovanje odgovornosti je zavarovanje, ki krije druge vrste odgovornosti razen odgovornosti pri uporabi vozil.

<i>v EUR</i>	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2013	10.038.224	4.927.983	49,09	151.786
2012	10.214.307	4.911.233	48,08	143.571
Indeks	98,3	100,3	102,1	105,7

Zavarovalna vrsta Splošno zavarovanje odgovornosti v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 5,7 odstotka. Največ, in sicer 78,6 odstotka, zavarovanj sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje splošne odgovornosti. Zavarovalno vrsto Splošnega zavarovanja odgovornosti sestavlja 25 različnih zavarovalnih podvrst, v skupini sklepamo zavarovanja v 16 podvrstah.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Splošno zavarovanje odgovornosti znaša 10,0 milijona EUR, kar je za 176,0 tisoč EUR oziroma za 1,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti znašajo 4,9 milijona EUR, kar je za 16,8 tisoč EUR oziroma za 0,3 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Kosmati škodni količnik v letu 2013 znaša 49,1 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Kreditno zavarovanje

Kreditno zavarovanje je zavarovanje, ki krije nevarnost neplačila (oziroma zamude plačila) zaradi nesolventnosti ali drugih dogodkov (ravnanj ali dejstev), izvozne kredite in druge nevarnosti povezane z izvozom, trgovino in vlaganji na tujih in domačih trgih, kredite z obročnim odplačevanjem, hipotekarne in lombardne kredite, kmetijske kredite in druge kredite ter posojila.

<i>v EUR</i>	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2013	2.126.004	1.530.045	71,97	36.344
2012	1.990.397	1.505.137	75,62	35.740
Indeks	106,8	101,7	95,2	101,7

Zavarovalna vrsta Kreditno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj pomeni 1,2 odstotka. Največ, in sicer 87,2 odstotka, zavarovanj sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje potrošniških kreditov.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Kreditno zavarovanje znaša 2,1 milijona EUR, kar je za 135,6 tisoč EUR oziroma za 6,8 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Kreditno zavarovanje znašajo 1,5 milijona EUR, kar je za 24,9 tisoč EUR oziroma za 1,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Kosmati škodni količnik v letu 2012 znaša 72,0 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Zavarovanje pomoči

Zavarovanje pomoči je zavarovanje, ki krije pomoč osebam, katere zaidejo v težave na potovanju oziroma v drugih primerih odsotnosti od njihovega doma oziroma stalnega prebivališča. Zavarovalna vrsta se v zadnjih letih intenzivno razvija.

<i>v EUR</i>	<i>Obračunane kosmate zavarovalne premije</i>	<i>Obračunane kosmate škode</i>	<i>Kosmati škodni količnik</i>	<i>Število zavarovanj</i>
2013	4.677.936	1.459.913	31,21	278.389
2012	3.826.398	1.032.444	26,98	261.959
Indeks	122,3	141,4	115,7	106,3

Zavarovalna vrsta Zavarovanje pomoči v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 2,7 odstotka.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znaša 4,7 milijona EUR, kar je za 851,5 tisoč EUR oziroma za 22,3 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znašajo 1,5 milijona EUR, kar je za 427,5 tisoč EUR oziroma za 41,4 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Kosmati škodni količnik v letu 2012 znaša 31,2 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Ostala premoženjska zavarovanja

Med ostala premoženjska zavarovanja so zajete zavarovalne vrste Zavarovanje tirnih vozil, Letalsko zavarovanje, Zavarovanje plovil, Zavarovanje prevoza blaga, Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov, Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil, Kavcijsko zavarovanje, Zavarovanje različnih finančnih izgub in Zavarovanje stroškov postopka.

<i>v EUR</i>	<i>Obračunane kosmate zavarovalne premije</i>	<i>Obračunane kosmate škode</i>	<i>Kosmati škodni količnik</i>	<i>Število zavarovanj</i>
2013	4.173.613	1.889.994	45,28	109.949
2012	4.694.499	2.020.795	43,05	98.408
Indeks	88,9	93,5	105,2	111,7

Kosmata premija ostalih premoženjskih zavarovanj v strukturi vseh premoženjskih zavarovanj predstavlja 2,4 odstotka, delež teh zavarovalnih vrst v strukturi obračunanih kosmatih škod pa je 1,7 odstotka.

ZAVAROVALNA SKUPINA ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

Družbi je v poročevalskem obdobju spet uspelo končati poslovno leto z največ na novo sklenjenimi življenjskimi zavarovanji na slovenskem zavarovalnem trgu. Še enkrat se je pokazalo, da je z močno voljo, strokovnim pristopom, angažiranostjo in vztrajnostjo sodelavcev (tako tistih, ki stalno skrbijo za razvoj produktov, kot vseh strokovnih svetovalcev na terenu) ter s kakovostno ponudbo produktov življenjskih zavarovanj mogoče doseči odlične rezultate. Predvsem pa, da smo sposobni v vsakem trenutku ponuditi zavarovancem storitve, ki jih potrebujejo.

Med življenjskimi zavarovanji ZM ponuja zavarovanja v dveh zavarovalnih vrstah. Sklepamo klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov.

ZM s produktom **ZM PRIZMA Hibrid** ponuja rešitev, ki v dinamičnem obdobju negotovosti z aktivnim upravljanjem premoženja ponuja varnost in donosnost.

S sklenitvijo zavarovanja ZM PRIZMA Hibrid v ZM zagotavljamo:

- finančno varnost najbližjih v primeru smrti zavarovanca;
- zavarovalno kritje v primeru hujše bolezni, če je priključeno ZM PRIZMA Riziko življenjsko zavarovanje;
- najnižjo premijo za najvišje kritje;
- aktivno upravljanje premoženja, skladno s cilji zavarovanja;
- možnost spremembe naložbenega cilja.

ZM PRIZMA Klasično življenjsko zavarovanje, sklenjeno pri ZM, zagotavlja:

- finančno varnost najbližjih v primeru smrti zavarovanca;
- zavarovalno kritje v primeru hujše bolezni;
- izplačilo zavarovalne vsote v primeru nezgodne smrti v prometni nesreči;
- zagotovljen zajamčeni donos v višini 2,75 odstotka letno;
- vsakoletno višanje zavarovalne vsote z letnim pripisom dobička zavarovalnice;
- denarno nagrado zavarovankam za vsakega novorojenega otroka.

ZM PRIZMA Naložbeno življenjsko zavarovanje, sklenjeno pri ZM, zagotavlja:

- finančno varnost najbližjih v primeru smrti zavarovanca;
- zavarovalno kritje v primeru hujše bolezni;
- investiranje denarnih sredstev v skladu z naložbenimi pričakovanji;
- vstop na kapitalske trge že z nizkimi vložki;
- dodatna finančna sredstva, ki jih po poteku zavarovanja izplačamo v obliki rente ali v enkratnem znesku;
- možnost izplačila zavarovalnine v primeru nezgode, če je priključeno dodatno nezgodno zavarovanje;
- možnost prenosa premoženja med posameznimi skladi;
- možnost izplačila predujma v višini do 80 odstotkov odkupne vrednosti;
- možnost priključitve zavarovanja za 19 hujših bolezenskih stanj.

ZM PRIZMA Riziko življenjsko zavarovanje, sklenjeno pri ZM, zagotavlja:

- finančno varnost najbližjih v primeru smrti zavarovanca;
- zavarovalno kritje v primeru hujše bolezni
- izplačilo zavarovalne vsote v primeru nezgode, če je priključeno dodatno nezgodno zavarovanje;
- možnost osebne genetske analize.

Prednosti tovrstnega zavarovanja pri ZM:

- nizke premije za visoke zavarovalne vsote, brez varčevalne komponente;
- velika izbira zavarovalnih vsot in premij, saj ni omejitev najnižje in najvišje premije
- možnost priključitve dodatnega nezgodnega zavarovanja za otroke po izjemno ugodnih premijah.

V ZM smo zavarovanje prilagodili življenjskemu slogu zavarovancev, saj jih segmentiramo glede na njihov način življenja. Prav je, da tisti, ki živi bolj zdravo in varno, plača manj. Zavarovance smo razvrstili v kadilce in nekadilce, naredili pa smo še korak naprej. Uvedli smo tudi skupino za osebe z bonusom za življenjski slog, v katero spadajo posamezniki, ki živijo posebej zdravo, se ne ukvarjajo z nevarnimi aktivnostmi in ne opravljajo nevarnega dela.

ZM PRIZMA Junior štipendijsko naložbeno zavarovanje, sklenjeno pri ZM, zagotavlja:

- finančno varnost otroka v primeru smrti starša;
- izplačilo zavarovalnine v primeru hujše bolezni zavarovanca;
- zavarovanje za primer nezgode starša ali otroka;
- vstop na kapitalske trge že z nizkimi vložki;
- izplačilo privarčevanih sredstev v enkratnem znesku ali v obliki štipendije (rentnega izplačila);
- možnost izbire naložbe z zajamčenim donosom.

ZM PRIZMA Rentno zavarovanje, sklenjeno pri ZM, zagotavlja:

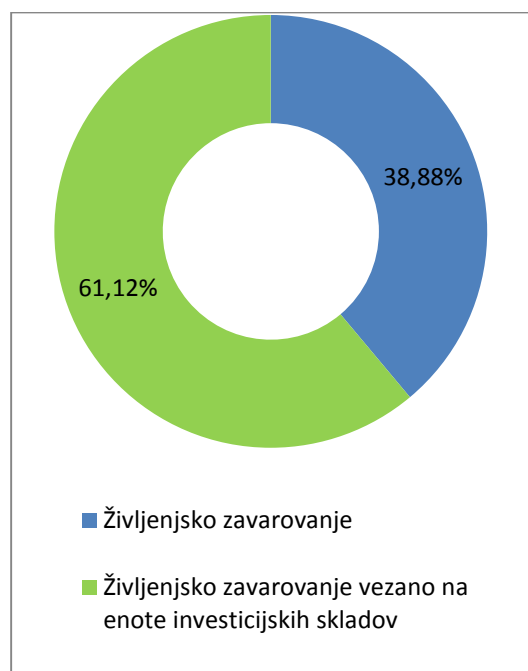
- takojšnje prejemanje rente;
- obdobje prejemanje rente: dosmrtno ali časovno omejeno;
- možnost izbire zajamčene dobe izplačevanja rente: 5, 10 ali 15 let od začetka izplačevanja rente;
- v primeru smrti zavarovanca, med zajamčeno dobo izplačevanja rente, se renta izplačuje upravičencem oziroma dedičem do konca zajamčene dobe;
- možnost izbire različne frekvence izplačevanja rente;
- možnost odkupa zavarovanja med zajamčeno dobo izplačevanja rente;
- pripis dobička.

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA V ŠTEVILKAH

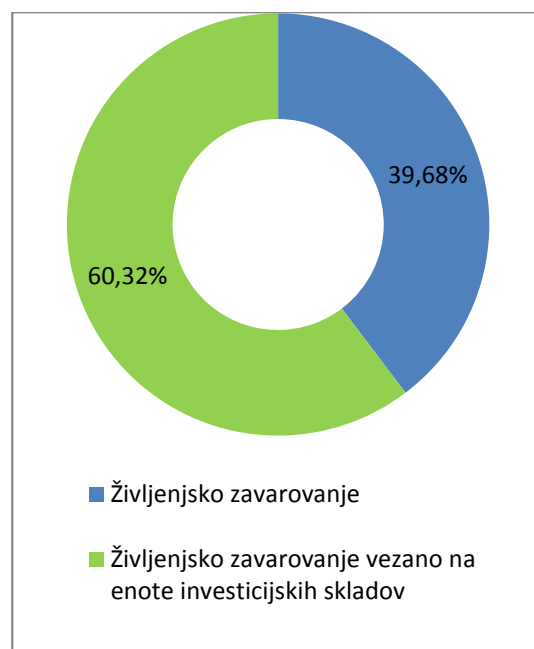
Obračunana kosmata premija

v tisoč EUR	2013	2012	sprememba	
			v tisoč EUR	v odstotku
obračunana kosmata zavarovalna premija	75.501	76.992	-1.492	-1,9 %

Deleži posamezne zavarovalne vrste v kosmati premiji življenjskih zavarovanj – 2013



Deleži posamezne zavarovalne vrste v kosmati premiji življenjskih zavarovanj - 2012



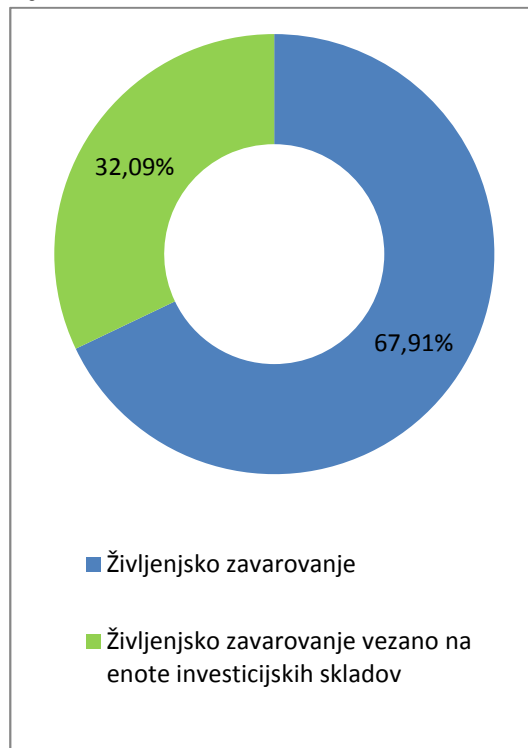
Obračunane kosmate škode

v tisoč EUR	2013	2012	sprememba	
			v tisoč EUR	v odstotku
obračunane kosmate škode	40.741	38.268	2.474	6,5 %

Delež zavarovalne vrste v kosmatih škodah 2013



Delež zavarovalne vrste v kosmatih škodah 2012



Klasična življenjska zavarovanja

Klasično življenjsko zavarovanje je zavarovanje in varčevanje hkrati z možnostjo rentnega izplačila privarčevanih sredstev. Klasično življenjsko zavarovanje nudi varnost najbližjim v primeru smrti, izplačilo zavarovalne vsote v primeru nezgode, izplačilo zavarovalne vsote v primeru hujše bolezni, izplačilo zavarovalne vsote v primeru nezgodne smrti zavarovanca v prometni nesreči, začasno kritje pred začetkom zavarovanja, nagrado za vsakega novorojenega otroka, ob izteku zavarovanja lahko zavarovalno vsoto s pripisanim dobičkom izplačamo v enkratnem znesku ali v obliki rente.

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj*
2013	29.356.749	26.914.913	91,68	13.465
2012	30.552.500	25.989.111	85,06	6.959
Indeks	96,1	103,6	107,8	193,5

*število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Klasična življenjska zavarovanja v strukturi kosmate premije življenjskih zavarovanj pomeni 38,9 odstotka.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja znaša 29,4 milijona EUR, kar je za 1,2 milijona EUR oziroma za 3,9 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja znašajo 26,9 milijona EUR, kar je za 0,9 milijona EUR oziroma za 3,6 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov

Življenjsko naložbeno zavarovanje je oblika življenjskega zavarovanja, pri katerem ZM vlaga varčevalno komponento premije v investicijske sklade. Naložbeno življenjsko zavarovanje nudi tako zavarovanje za primer smrti kot varčevanje in plemenitenje premoženja v vzajemnih skladih, ki ga izbere zavarovanec sam.

Življenjsko naložbeno zavarovanje je oblika življenjskega zavarovanja, pri katerem ZM vlaga varčevalno komponento premije v investicijske sklade. Naložbeno življenjsko zavarovanje nudi tako zavarovanje za primer smrti kot varčevanje in plemenitenje premoženja v vzajemnih skladih, ki ga izbere zavarovanec sam.

<i>v EUR</i>	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane kosmate škode	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj*
2013	46.143.948	13.826.540	29,96	14.100
2012	46.439.750	12.278.414	26,44	26.484
Indeks	99,4	112,6	113,3	53,2

*število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, v strukturi kosmate premije življenjskih zavarovanj pomeni 61,1 odstotka.

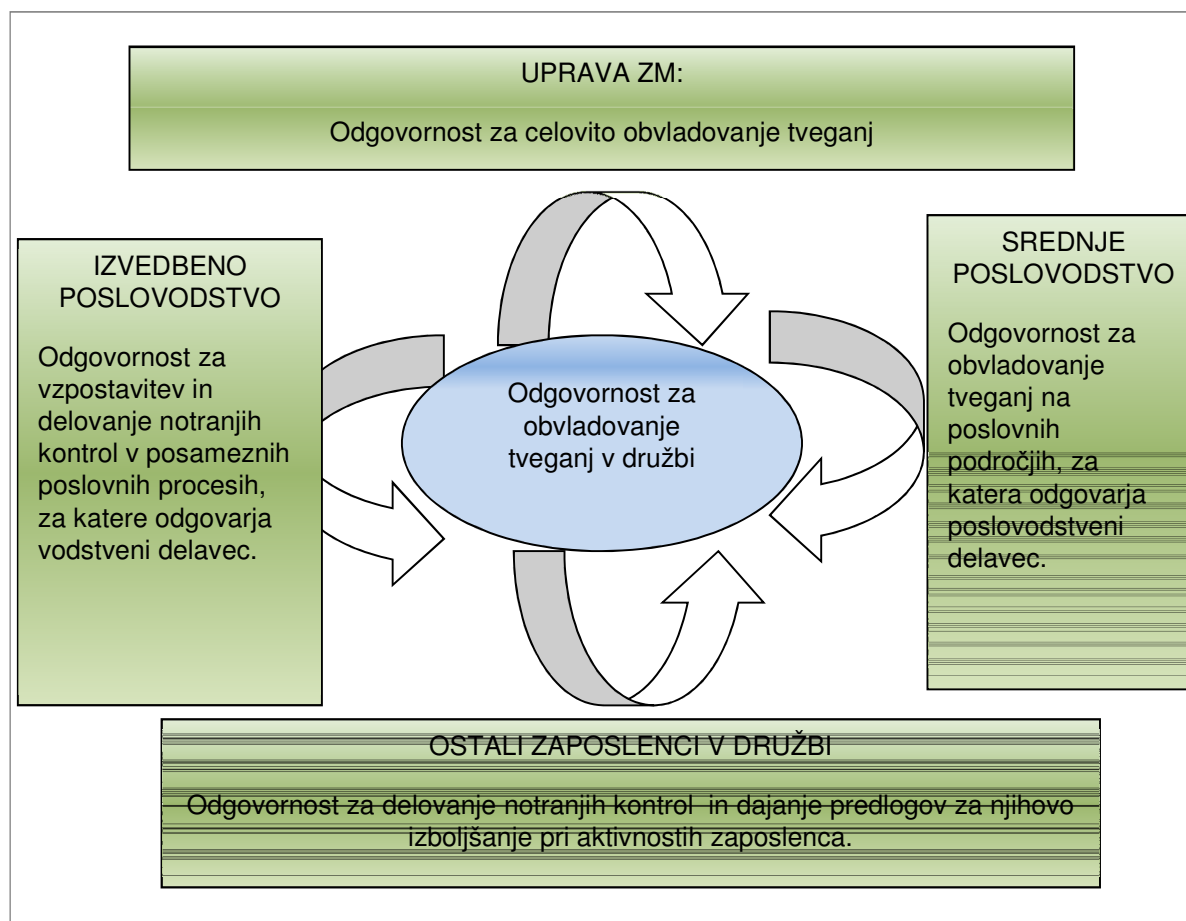
Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, znaša 46.1 milijona EUR, kar je za 295,8 tisoč EUR oziroma za 0,6 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, znašajo 13,8 milijona EUR, kar je za 1,5 milijona EUR oziroma za 12,6 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

UPRAVLJAJE S POSLOVNIMI TVEGANJI

Pomembno področje korporativnega upravljanja družbe predstavlja upravljanje tveganj, katerega glavni cilj je zagotoviti dolgoročno varno poslovanje družbe, doseganje strateških in organizacijskih ciljev in izboljšava poslovnih procesov. Upravljanje tveganj je zato vključeno v vse procese na vseh organizacijskih ravneh.

Prikaz vključenosti posameznih ravni poslovanja v sistem obvladovanja tveganj



O upravljanju tveganj podrobneje poročamo v računovodskem delu letnega poročila.

Poslovodstvo zavarovalnice promovira kulturo upravljanja tveganj med vse zaposlene, ki z odprto razpravo o tveganjih in potencialnih nevarnostih, pomembno pripomorejo k učinkovitemu upravljanju tveganj.

Novo prihajajoča zakonodaja Solventnost II prinaša zakonski okvir za celovito upravljanje tveganj. ZM je v fazi priprav na skladnost z direktivo Solventnost II v letu 2013 izvedla naslednje aktivnosti:

- Potekala so izobraževanja specialistov za upravljanje s tveganji in skladnost, na katerih so se podrobneje seznanili z zahtevami vseh treh stebrov direktive Solventnost II.
- Pripravljen je plan aktivnosti za vpeljavo direktive Solventnost II.
- Ob reorganizaciji družbe je bil ustanovljen Sektor upravljanja tveganj, ki je sestavljen iz dveh področij: aktuarstvo in upravljanje tveganj.

- Izvedena je bila LTGA študija, katere namen je bil preveriti izračun kapitalskih zahtev po zahtevah Solventnosti II za zavarovanja z dolgoročnimi garancijami.
- V sodelovanju s skupino Sava Re je bil opravljen izračun kapitalске zahteve po zadnjih smernicah direktive Solventnost II in njenih pripadajočih predpisih.

V obvladovanje poslovnih tveganj so vključene vse ravni poslovanja in vsi zaposleni, ki aktivno pripomorejo k učinkovitemu delovanju sistema notranjih kontrol.

KATEGORIJE TVEGANJ

Sektor upravljanja tveganj je v letu 2013 pričel z aktivnostmi za prenovo in razširitev registra tveganj. Tveganja, ki smo jim izpostavljeni v ZM, so razporejena v naslednje kategorije:

- Zavarovalna tveganja, med katera uvrščamo premijsko tveganje, tveganje zavarovalno tehničnih rezervacij in tveganje katastrof.
- Tržna tveganja predstavljajo tveganja zaradi sprememb na trgu, ki lahko vplivajo na nihanje vrednosti sredstev, vrednosti obveznosti in prihodkov iz naložb.
- Kreditna tveganja so tveganja izgube zaradi neizpolnitve obveznosti ali izgube bonitete nasprotnih strank.
- Likvidnostna tveganja, med katera uvrščamo tveganja, da ZM ne bo imela dovolj finančnih virov za pravočasno izpolnitev svojih obveznosti, ali da bodo zaradi izpolnitev obveznosti nastali zelo visoki stroški.
- Operativna tveganja imajo za posledico izgubo zaradi pomanjkljivih ali spodletelih poslovnih procesov, opustitve dolžnega ravnanja, odpovedi informacijskih sistemov in neskladnost s predpisi.
- Strateška tveganja so tveganja nedoseganja planov ali ciljev, ki vplivajo na prihodke ali kapitalsko ustreznost, zaradi sprememb zunanjega poslovnega okolja, odločitev posloводства ali izvajanja odločitev posloводства.

Podrobnosti o izpostavljenosti posameznim tveganj in o obvladovanju le-teh najdete v računovodskem delu letnega poročila družbe.

NOTRANJA REVIZIJA

Notranje revidiranje v ZM izvaja Služba za notranjo revizijo, ki je organizirana kot samostojna, od drugih sektorjev neodvisna služba, podrejena neposredno upravi. Funkcionalna in organizacijska ločenost ter neposredna podrejenost upravi ji zagotavljata samostojnost in neodvisnost delovanja.

Služba za notranjo revizijo deluje v skladu z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Zakonom o zavarovalništvu, Kodeksom poklicne etike notranjih revizorjev, Kodeksom načel notranjega revidiranja, Listino o ustanovitvi in delovanju Službe za notranjo revizijo in Pravilnikom o delovanju Službe za notranjo revizijo. Program kakovosti za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti delovanja notranjerevizijske dejavnosti se razvija in vzdržuje kot stalno aktivnost.

Program vključuje obdobje notranje samoocenitve in zunanje ocene kvalitete, kakor tudi tekoče nadziranje in ocenjevanje kvalitete dela. Zadnja zunanja ocena kakovosti delovanja notranjerevizijske dejavnosti ZM je bila izvedena v letu 2009. Mnenje zunanjega ocenjevalca je potrdilo, da Služba za notranjo revizijo deluje skladno z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju. Zunanja presoja skladnosti delovanja Službe za notranjo revizijo bo ponovljena v letu 2014.

Tako kot v preteklih poročevalskih obdobjih je bil v letu 2013 temeljni cilj delovanja Službe za notranjo revizijo usmerjen v pomoč ZM pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev. Notranji revizorji s pregledovanjem poslovanja upravo vseskozi opozarjajo na pomanjkljivosti in možnosti izboljšav ter s tem pomagajo odkrivati načine, kako se odzivati na hitre spremembe v okolju. Ustroj notranjih kontrol v podjetju ima namreč ključno vlogo v procesu obvladovanja tveganj, ki je bistven za doseg ciljev podjetja in mora biti vgrajen v procese upravljanja in poslovanja, ne pa ločen proces, ki se izvaja samo za zadostitev zakonskim zahtevam.

Izvajanje notranjerevizijske dejavnosti v zavarovalnici je torej potrebno upravi in ostalemu poslovodstvu, ker s svojimi postopki:

- vpliva na izboljšanje točnosti in zanesljivosti računovodskih in ne računovodskih podatkov in informacij, ki so podlage za odločanje,
- ugotavlja upoštevanje politike zavarovalnice v organizacijskih enotah zavarovalnice, deluje v smeri varovanja premoženja zavarovalnice,
- zmanjšuje tveganje pojava prevar, ker odkriva pomanjkljivosti pri poslovanju in notranjih kontrolah,
- presoja celotno učinkovitost poslovanja zavarovalnice,
- omogoča odkritje in odstranitev neuspešnih in neučinkovitih postopkov,
- ugotavlja ali so bili spoštovani zakonski predpisi,
- ugotavlja, ali so bila upoštevana notranja navodila v zavarovalnici.

Z nepristranskimi zagotovili o učinkovitosti upravljanja tveganj in z oceno, ali se ključna tveganja ustrezno obvladujejo ter ali notranji kontrolni sistem deluje uspešno in učinkovito, je Služba za notranjo revizijo uresničevala svoje poslanstvo. Pomembni del aktivnosti je bil usmerjen v zagotavljanje svetovanja. Služba za notranjo revizijo pripravlja predloge za odločitve vendar nima pristojnosti odločati oz. posegati v poslovno odločanje v ZM. Prav tako je Služba za notranjo revizijo v letu 2013 pripravila plan aktivnosti službe za prilagajanje zahtevam direktive Solventnost II.

V Službi za notranjo revizijo je v poročevalskem obdobju leta 2013 delovalo pet zaposlenih, od tega štirje s pridobljenimi strokovnimi nazivi, s čimer so izpolnjene zakonske zahteve o pridobljenih strokovnih nazivih notranjih revizorjev v zavarovalnici. V letu 2013 je bilo izvedenih 17 revizijskih poslov, na podlagi katerih je bilo s strani Službe za notranjo revizijo predlaganih 44 ukrepov. O izvrševanju ukrepov se redno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu ZM.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Največja maksima današnjega časa je spoštovanje do drugih – najsi bodo to zaposleni, zavarovanci, sponzoriranci, lokalna oblast, otroci, dobavitelji in drugi, z eno besedo do vseh deležnikov, ki so v krogu organizacije. ISO 26.000 določa bistvene sestavine družbene odgovornosti, ki se zrcalijo prav v zgoraj zapisanih stavkih. Tudi v ZM sledimo družbeni odgovornosti in trajnostnemu razvoju skozi vseh sedem področij, ki jih opredeljuje ISO 26.000, torej vključenost skupnosti in razvoj, človekove pravice, pravice zavarovancev, odnos do zaposlenih, vodenje organizacija, odnos do okolja ter etično ravnanje.

NAŠI ZAPOSLENI

Odnos do sodelavcev

ZM sledi vrednotam razvoja zaposlenih. Prizadevamo si vzdrževati dobre medsebojne odnose in kvalitetno komunikacijo z zaposlenimi. Zavedamo se, da le ustrezno motivirani in zavzeti zaposleni prispevajo svoje znanje in energijo k doseganju dobrih poslovnih rezultatov in pozitivne podobe zavarovalnice v njegovi javnosti.

Kot je že drugo leto zapored pokazala Dnevnikova raziskava Zlata nit, je zavzetost zaposlenih za delo na ZM izjemno visoka, prav tako pa sta zaupanje zaposlenih v vodstvo podjetja in zaupanje vodstva podjetja v zaposlene na visoki ravni, kar nam omogoča doseganje nadpovprečnih rezultatov. V trenutni situaciji je v ZM ključnega pomena tudi komuniciranje. Odprto, odkrito in pravočasno komuniciranje vodstva z zaposlenimi je tisto, ki zaposlenim vliva zaupanje v vodstvo in ne nazadnje v podjetje ter se odraža v odnosu do zavarovancev.

Zavedamo se, da je v času gospodarske krize potrebno komunikaciji z zaposlenimi posvetiti znatno več pozornosti, saj je le-ta temelj zaupanja in zavzetosti zaposlenih na vseh nivojih poslovanja. Predvsem je pomembno, da ti.i. »komunikacijsko nujnost« začuti tisti najvišji, top menedžment podjetja.

Velik poudarek dajemo usklajevanju zasebnega in družinskega življenja, zato z zadovoljstvom opažamo, da je bil korak, biti pilotno podjetje pri uvajanju Certifikata družini prijazno podjetje, pametna in učinkovita odločitev.

Skrbimo za zaposlene

V okviru polnega certifikata Družini prijazno podjetje je zaposlenim še naprej omogočeno lažje usklajevanje družinskih in službenih obveznosti.

Naše delovanje in njeno pravilnost na področju trajnostnega razvoja ZM vseskozi spremljamo skozi raziskavo o zadovoljstvu zaposlenih, kjer enkrat letno pridobimo povratno informacijo o dejanskem zadovoljstvu zaposlenih.

Tudi zdravje zaposlenih je eno bistvenih področij, kateremu posvečamo izjemno pozornost. Vsako leto izvajamo usposabljanja za varstvo pred požarom ter varstvo pri delu, na vseh lokacijah Zavarovalnice Maribor pa imamo usposobljenega vsaj enega zaposlenega tudi iz področja izvajanja evakuacije in gašenja začetnih požarov ter nudenje prve pomoči.

Za zaposlene organiziramo letne preventivne zdravniške in menedžerske preglede, s pooblaščenim zdravnikom pa se posvetujemo še o dodatnih ukrepih, ki jih kot dober delodajalec želimo izvajati za naše zaposlene. Tako jim omogočamo, da svoje zdravstveno stanje spremljajo in ohranjajo v dobri kondiciji s prostovoljnim cepljenjem proti gripi, mamografskimi pregledi za ženske in pregledi prostate za moške.

Zaposleni in trajnostni razvoj

Poslovanje v današnjem času zahteva hitro odzivnost, prilagodljivost in reševanje sprotih zadev v čim krajšem času. Glede na navedeno, skozi ocenjevalne razgovore spremljamo delo vsakega zaposlenega in z njim v naprej načrtujemo delo, ki je usklajeno s cilji posamezne organizacijske enote, kot tudi družbe. V letu 2013 je bil dosledno dodelan oziroma izpopolnjen način ocenjevanja uspešnosti zaposlenih. Kriteriji ocenjevanja delovne uspešnosti so oblikovali glede na delovno mesto in glede na posameznika v primeru odstopanja posameznih nalogah, ki jih posamezno delovno mesto ne predvideva.

Na tak način smo dosegli večjo transparentnost in možnost posameznikovega direktnega vpliva na uspešnost družbe.

V okviru certifikata Družini prijazno podjetje je zaposlenim še naprej omogočeno lažje usklajevanje družinskih in službenih obveznosti.

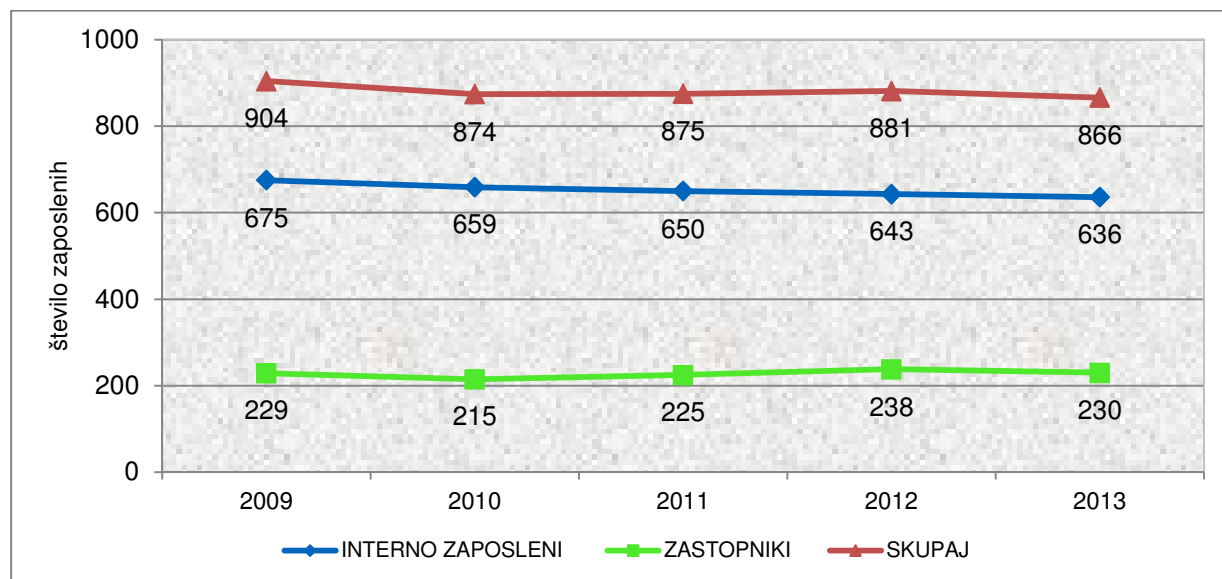
Naše delovanje in njeno pravilnost na področju trajnostnega razvoja družbe vseskozi spremljamo skozi raziskavo o zadovoljstvu zaposlenih, kjer enkrat letno pridobimo povratno informacijo o dejanskem zadovoljstvu zaposlenih.

Zaposleni

ZM je ob koncu poročevalskega obdobja (31.12) zaposlovala 866 zaposlencev

V letu 2013 se je število interno zaposlenih zmanjšalo za 19 (2012: - 7), število zastopnikov pa za 8 (2012: 12).

Gibanje števila zaposlenih 2009 – 2013



Izobraževanje zaposlenih

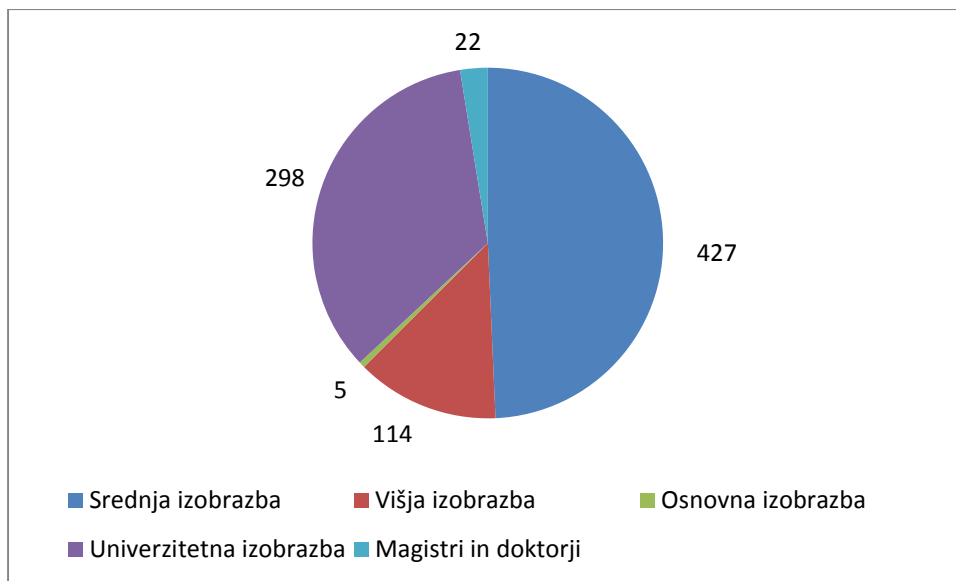
V ZM je izobraževanje zaposlenih eden od ključnih procesov, zaradi česar smo v preteklosti razvili močan in razvejan izobraževalni sistem, in ga sicer še vedno vsako leto dograjujemo.

ZM Akademija, kot jo imenujemo, je sestavljena iz Strokovne akademije ZM, Prodajne akademije ZM in Računalniških tečajev ZM. Vsa izobraževanja večinoma izvedemo z internimi predavatelji, ki kvalitetno prenašajo svoje znanje na druge, njihovem razvoju pa posvečamo velik pomen, saj na praktičen, uporaben in cenejši način prenašajo znanje in izkušnje. Poudarek razvoja internega strokovnega izobraževanja izhaja iz temeljnih procesov našega dela (sklepanje, škoda), v bližnji

prihodnosti pa stremimo k temu, da bi začeli z projektom e-izobraževanja. V letu 2013 se je 85 odstotkov zaposlenih udeležilo vsaj ene oblike funkcionalnega izobraževanja, povprečno pa se je vsak zaposleni udeležil treh seminarjev.«

V letu 2013 se v primerjavi s predhodnim letom opaža znatno znižanje število delavcev s srednješolsko in nižjo izobrazbo, hkrati pa se povečuje število zaposlenih z visokošolsko, univerzitetno izobrazbo in magisterijem. Iz podatkov je razvidno, da se nivo zavedanja pomembnosti izobrazbe povečuje.

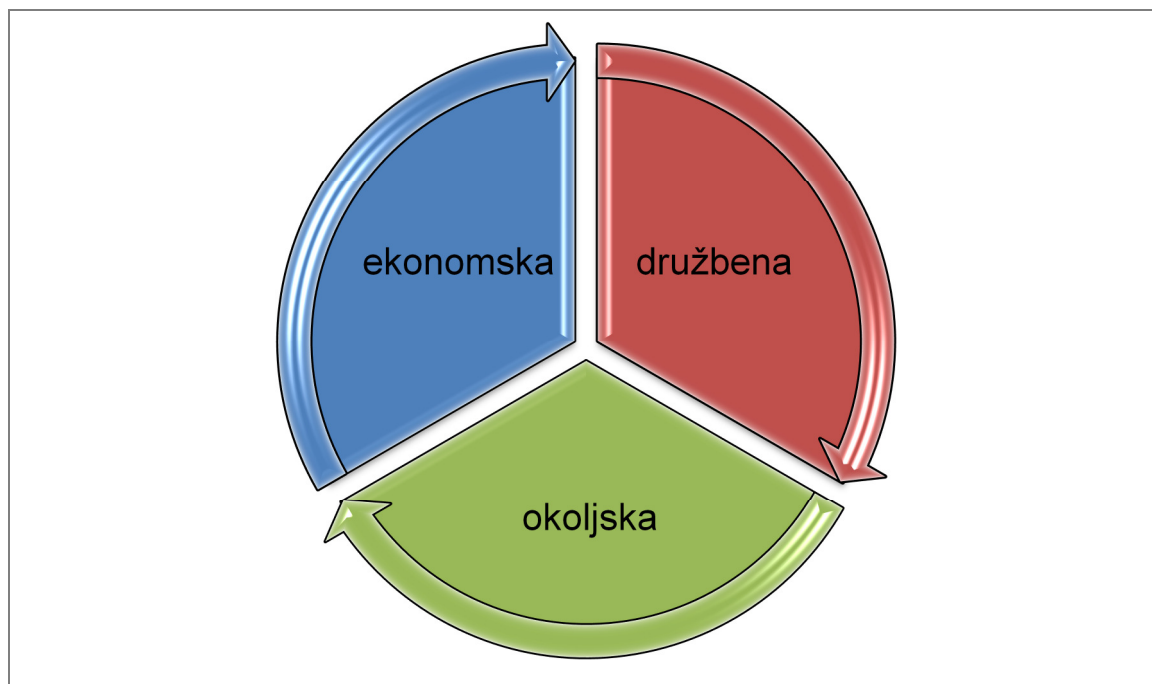
Izobrazbena struktura zaposlenih na dan 31.12.2013



VRAČAMO V LOKALNO OKOLJE

V ZM prevzemamo skrb in odgovornost do ljudi in prostora, v katerem živimo. Družbena odgovornost pomeni za nas ustvarjanje dolgoročnih odnosov in trajnih vrednosti, kar uresničujemo skozi naše osnovno poslanstvo, pomagati ljudem v nesreči. Smo ljudje, ki delamo za ljudi.

Razsežnosti družbene odgovornosti:



V družbi smo ljudje, ki združeno sledimo poštenosti, kompetentnosti, uspehu, zadovoljstvu in odgovornosti. Z vsemi temi vrednotami smo se poistovetili, jih ponotranjili in se odražajo na vsakem koraku našega poslovanja.

Naše poslovne enote so del lokalnih okolij po vsej Sloveniji, zato toliko lažje zaznavamo potrebe in potenciale posameznih lokalnih skupnosti. Trajno vrednost ustvarjamo s številnimi sponzorstvi, donacijami, preventivnimi akcijami na športnem, kulturnem, zdravstvenem, umetnostnem in okoljskem področju.

Ker trdno verjamemo v povezovanje, podpiramo ekipne športe, timske podvige in projekte, ki povezujejo institucije s skupnostmi ter se tako aktivno vključujemo v širše družbeno dogajanje.

Vračamo v okolje in podpiramo:

- Nogometni klub Maribor
- Zlato lisico - tekmo Svetovnega pokala alpskih smučark,
- Rokometni klub Maribor Branik
- Košarkarski klub Maribor
- Eko Maraton Maribor
- Festival Lent,
- Borštnikovo srečanje.

Rezultati naših aktivnosti v različnih segmentih družbene odgovornosti se znotraj podjetja obrestujejo z večjo zavzetostjo, zadovoljstvom in pripadnostjo zaposlenih. Vse to se odraža v večji produktivnosti in posledično višjem dobičku, ki je generator pozitivnih družbenih sprememb.

Sodelujemo z organizacijami, ki v fokus svojega delovanja postavljajo projekte, pomembne za človeka in družbo: IRDO, Materinski dom, Varna hiša, Rdeči noski, Europa Donna in drugimi.

Smo člani Partnerstva za nacionalno strategijo za družbeno odgovornost in soustanovitelj Mreže za družbeno odgovornost Slovenije, v okviru katere promoviramo družbeno odgovorno ravnanje tako v podjetjih, kot pri posameznikih. Zavzemamo se da le-ta postane pomemben segment na vseh področjih delovanja in sestavni del odnosov, ki jih gradimo.

ODNOS DO NARAVNEGA OKOLJA

Pri poslovanju upoštevamo vidik ekološke trajnosti. Zaposlene in njihove družinske člane spodbujamo k zavedanju soodvisnosti človeka in naravnega okolja ter jih ekološko osveščamo v okviru rednih letnih okoljskih projektov.

KOMUNICIRANJE S CILJNIMI JAVNOSTMI

Tudi v letu 2013 smo strategijo komuniciranja s ciljem komunikacijske odličnosti prilagodili posameznim interesom in značilnostim ključnih javnosti ZM (zaposlenim, zavarovancem in poslovnim partnerjem, medijem, delničarjem in finančne javnosti, lokalni skupnosti in okolju, v katerem poslujemo).

Pri komunikaciji smo uporabili tista orodja, s katerimi je moč doseči največji komunikacijski učinek. Na ZM govorimo o ciljno usmerjeni komunikaciji z našimi ciljnim javnostmi. To pomeni, da za vsako akcijo preučimo, na kakšen način, s kakšnimi orodji in skozi kakšne kanale jih lahko najuspešneje in najučinkoviteje nagovorimo.

Strategijo komuniciranja s ključnimi javnostmi ZM prilagaja potrebam, interesom in značilnostim posameznih javnosti, pri komunikaciji pa uporabili tista orodja, s katerimi je moč doseči največji komunikacijski učinek.

Ciljne skupine komuniciranja ZM predstavljajo:



Komunikacijska strategija, ki smo si jo zastavili na ZM, temelji na sledečih ciljih:

- odprtost, jasnost in iskrenost;
- dialog namesto monologa;
- intenziviranje osebne komunikacije;
- konstruktivnost in empatija – brez njiu ne gre;
- besede, podkrepljene z dejanji;
- vodenje namesto upravljanja;
- upoštevanje drugih mnenj in stališč;

Na področju **komuniciranja z zaposlenimi** smo nadaljevali z izvajanjem že obstoječih aktivnosti na področju informiranja in komuniciranja z zaposlenimi. Na področju osebne komunikacije so to: dnevi odprtih vrat članov uprave in ostalih menedžerjev, motivacijski obiski predsednika uprave, redni kolegiji in sestanki organizacijskih enot, letni razvojni pogovori z zaposlenimi, redni sestanki direktorjev/vodij z neposredno podrejenimi, neformalna osebna komunikacija na poletnem srečanju vseh zaposlenih in upokojencev itd.

Velikost ZM in dislociranost zaposlenih po celotni Sloveniji zahtevata uporabo takšnih komunikacijskih orodij, ki zagotavljajo informacijo posamezniku v tistem trenutku, ko je le-ta aktualna. Elektronska pošta in intranetna spletna stran sta tako med pogosto uporabljenimi komunikacijskimi orodji v ZM, saj omogočata pravočasno informiranost vseh zaposlenih, ne glede na lokacijo njihovega dela. V letu 2013 smo uresničili tudi eno izmed večjih želja na področju komuniciranja – to je posodobitev intranetne spletne strani, ki smo jo s pomočjo zaposlenih pripeljali do še preglednejše, prijaznejše, informativnejše in družbeno odgovornejše podobe. Med zaposlenimi je bila, kot vsako leto doslej, odlično sprejeta tudi naša interna revija Zmleto, v kateri z aktualnimi temami o dogajanju v ZM in njenem okolju skrbimo za dvig osveščenosti tako zaposlenih kot upokojencev, ki tudi po upokojitvi radi ostajajo del ZM.

Da nam je tudi v letu 2013 uspelo zadovoljiti pričakovanja zaposlenih na področju komuniciranja z njimi, dokazuje ponovna uvrstitev med 21 finalistov Dnevnikovega izbora najboljšega zaposlovalca Zlata nit 2012 v kategoriji velika podjetja.

Pri izvajanju **komuniciranja in odnosov z zavarovanci** smo uporabili tista komunikacijska orodja, ki so se že v preteklih letih izkazala kot najučinkovitejša v komunikaciji s to za ZM izredno pomembno ciljno skupino poslovnim partnerjev. Komuniciranje preko elektronskih medijev, organizacija dogodkov in poslovnih srečanj, predstavitvene publikacije, direktna pošta, raziskave in ankete, odprti telefon so bila tista ključna orodja pri zagotavljanju odličnosti v komunikaciji in odnosih z zavarovanci. Intenzivno smo pisali spletne bloga s strokovnimi in drugimi nasveti, koristnimi za najrazličnejše javnosti. Komunicirali preko popularnih socialnih omrežij: Facebook, Twitter, LinkedIn, Flickr. Odgovarjali na vprašanja, prejeta na brezplačno telefonsko številko. Nudili osebna strokovna svetovanja in skupaj z zavarovanci iskali za njihove potrebe najustreznejša zavarovanja.

Komunikacijo z mediji smo izvajali preko novinarskih konferenc, novinarskih zajtrkov, sporočil za javnost, odgovorov na novinarska vprašanja in neformalnih srečanj z novinarji.

Komunikacija z delničarji in drugimi finančnimi javnostmi je tudi v letu 2013 potekala s pomočjo že ustaljenih komunikacijskih orodij, ki so se že v preteklosti izkazala kot zelo učinkovita za komunikacijo s to pomembno ciljno javnostjo ZM: medsebojno pisno in ustno komuniciranje in sprotno obveščanje o našem poslovanju, posredovanje drugih ključnih informacij in Letno poročilo družbe. Druga učinkovita orodja, ki smo jih uporabili v komunikacijske namene, so knjige podatkov, osebne predstavitve, srečanja z vodstvom organizacije, pisma delničarjem, četrletna in polletna poročila, letna skupščina.

DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Dogodki po datumu poročanja¹⁴, ki so pomembni za ZM v letu 2014:

- 13. januarja Rok Moljk pridobi dovoljenje za člana uprave s strani Agencije za zavarovalni nadzor in z istim dnem tudi nastopi mesto člana uprave ZM.
- V začetku februarja je Slovenijo zajela naravna katastrofa, ki jo je povzročilo deževje, ki so ga temperature podlage pod lediščem spremenile v žled. Največ škode je nastalo na električnih napeljavah in na železniški infrastrukturi (prevozna mreža), predvsem zaradi podrtih dreves, ki niso vzdržala pod težo žledu in snega ter zaradi nabiranja žledu na vodnikih. Popisovanje vrednosti škode še ni zaključeno.
- Zavarovalnica Maribor je skupaj z nekaterimi drugimi zavarovalniškimi družbami na Upravno sodišče vložila 3.2.2014 tožbo proti Banki Slovenije, s katero izpodbija njene izdane odločbe o izrednih ukrepih, posledično pa o razlastitvi imetnikov delnic in podrejenih obveznic nekaterih bank. Vrednost spornega predmeta za ZM znaša 15.975.000 EUR. Upravno sodišče zahtevkov še ni obravnavalo, tožena stranka, Banka Slovenije pa je 17.3. 2014 podala ugovor na tožbo in na predlog za začetek postopka za presojo ustavnosti, ki so ga zaradi izdanih odločb o izrednih ukrepih sprožile nekatere druge pokojninske in zavarovalniške družbe.

¹⁴ Zajeti so vsi pomembni dogodki do 10. aprila 2014

IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Indeks rasti	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Indeks rasti
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2011	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	19.152.585	19.579.260	98	19.579.260	18.910.639	104
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE						
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	47.862.537	50.216.633	95	50.216.633	52.563.552	96
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL						
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	99.286	124.886	80	124.886	167.451	75
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	243.359	288.424	84	288.424	302.624	95
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	1.583.227	1.852.241	85	1.852.241	1.788.280	104
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	21.298.059	20.111.380	106	20.111.380	11.900.673	169
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	14.826.895	18.309.811	81	18.309.811	27.857.161	66
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	52.344.492	57.975.232	90	57.975.232	59.858.525	97
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	206.602	284.373	73	284.373	240.969	118
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	200.330	223.505	90	223.505	220.998	101
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	10.038.224	10.214.307	98	10.214.307	7.371.138	139
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	2.126.004	1.990.397	107	1.990.397	1.909.483	104
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	124.545	188.510	66	188.510	68.395	276
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	1.169.580	1.139.853	103	1.139.853	1.108.427	103
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	546.684	592.707	92	592.707	497.689	119
18	ZAVAROVANJE POMOČI	4.677.936	3.826.398	122	3.826.398	3.073.064	125
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	176.500.344	186.917.917	94	186.917.917	187.839.066	100
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	29.356.749	30.552.500	96	30.552.500	31.881.501	96
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	46.143.948	46.439.750	99	46.439.750	43.523.321	107
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	75.500.697	76.992.250	98	76.992.250	75.404.821	102
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	252.001.040	263.910.167	95	263.910.167	263.243.887	100
2. Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane premije							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija v	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Delež čiste premije	Čista obračunana zavarovalna premija v	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Delež čiste premije
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	16.018.234	19.152.585	83,6	16.113.440	19.579.260	82,3
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE						
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	38.361.600	47.862.537	80,1	39.921.066	50.216.633	79,5
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL						
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	60.531	99.286	61,0	38.579	124.886	30,9
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	197.470	243.359	81,1	232.457	288.424	80,6
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	976.574	1.583.227	61,7	1.211.504	1.852.241	65,4
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	13.277.505	21.298.059	62,3	12.169.672	20.111.380	60,5
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	10.019.956	14.826.895	67,6	12.409.147	18.309.811	67,8
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	43.526.623	52.344.492	83,2	47.411.425	57.975.232	81,8
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	11.486	206.602	5,6	64.353	284.373	22,6
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	162.855	200.330	81,3	180.384	223.505	80,7
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	7.959.084	10.038.224	79,3	7.923.661	10.214.307	77,6
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	1.781.007	2.126.004	83,8	1.642.077	1.990.397	82,5
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	104.276	124.545	83,7	94.683	188.510	50,2
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	762.086	1.169.580	65,2	731.353	1.139.853	64,2
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	158.582	546.684	29,0	164.786	592.707	27,8
18	ZAVAROVANJE POMOČI	1.692.810	4.677.936	36,2	1.484.315	3.826.398	38,8
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	135.070.678	176.500.344	76,5	141.792.901	186.917.917	75,9
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	29.253.301	29.356.749	99,6	30.464.633	30.552.500	99,7
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	45.810.160	46.143.948	99,3	46.161.352	46.439.750	99,4
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	75.063.461	75.500.697	99,4	76.625.985	76.992.250	99,5
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	210.134.139	252.001.040	83,4	218.418.886	263.910.167	82,8

3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Indeks spremembe	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Indeks spremembe
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2011	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	7.315.282	7.052.095	104	7.052.095	6.741.318	105
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE						
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	38.001.351	37.135.847	102	37.135.847	35.781.633	104
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL						
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	80.021	71.887	111	71.887	56.343	128
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	493.500	351.477	140	351.477	163.526	215
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	737.640	752.112	98	752.112	680.531	111
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	12.364.079	10.139.192	122	10.139.192	7.606.876	133
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	9.942.459	13.801.273	72	13.801.273	14.509.852	95
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	33.513.906	32.313.805	104	32.313.805	28.932.653	112
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI						
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	11.023	16.638	66	16.638	25.382	66
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	4.927.983	4.911.233	100	4.911.233	4.606.553	107
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	1.530.045	1.505.137	102	1.505.137	1.903.881	79
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	1.932	166.224	1	166.224	50.637	328
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	565.878	662.457	85	662.457	672.891	98
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA						
18	ZAVAROVANJE POMOČI	1.459.913	1.032.444	141	1.032.444	797.985	129
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	110.945.011	109.911.821	101	109.911.821	102.530.061	107
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	26.914.913	25.989.111	104	25.989.111	27.001.166	96
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	13.826.540	12.278.414	113	12.278.414	10.490.431	117
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	40.741.452	38.267.525	106	38.267.524	37.491.597	102
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	151.686.464	148.179.346	102	148.179.346	140.021.658	106
3a. Čiste obračunane odškodnine v % od kosmatih obračunanih odškodnin							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste obračunane odškodnine v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Delež čistih odškodnin	Čiste obračunane odškodnine v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Delež čistih odškodnin
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	8.319.633	7.315.282	114	5.554.361	7.052.095	79
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE						
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	32.609.136	38.001.351	86	29.406.617	37.135.847	79
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL						
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	-116.361	80.021	-145	55.946	71.887	78
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	411.354	493.500	83	281.644	351.477	80
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	447.123	737.640	61	338.164	752.112	45
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	5.220.409	12.364.079	42	6.441.566	10.139.192	64
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	5.294.877	9.942.459	53	10.635.720	13.801.273	77
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	33.439.568	33.513.906	100	24.605.208	32.313.805	76
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	734					
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	-139.698	11.023	-1.267	13.279	16.638	80
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	7.701.375	4.927.983	156	3.721.855	4.911.233	76
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	172.236	1.530.045	11	-74.268	1.505.137	-5
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	-141.126	1.932	-7.304	112.771	166.224	68
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	436.865	565.878	77	510.034	662.457	77
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	1.041			840		
18	ZAVAROVANJE POMOČI		1.459.913			1.032.444	
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	93.657.165	110.945.011	84	81.603.737	109.911.821	74
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	27.800.524	26.914.913	103	25.987.003	25.989.111	100
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	15.096.820	13.826.540	109	12.157.869	12.278.414	99
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	42.897.345	40.741.452	105	38.144.871	38.267.524	100
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	136.554.510	151.686.464	90	119.748.608	148.179.346	81

4. Povprečna odškodnina							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2013	Število škod v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2013	Povprečna škoda v v letu 2013	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2012	Število škod v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2012	Povprečna škoda v evrih v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4	3	4	5 = 3 / 4
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	7.315.282	12.242	598	7.052.095	12.317	573
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE						
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNH VOZIL	38.001.351	65.472	580	37.135.847	63.706	583
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL						
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	80.021	6	13.337	71.887	5	14.377
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	493.500	88	5.608	351.477	102	3.446
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	737.640	2.419	305	752.112	2.503	300
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	12.364.079	10.628	1.163	10.139.192	6.610	1.534
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	9.942.459	12.598	789	13.801.273	17.889	771
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	33.513.906	12.713	2.636	32.313.805	11.790	2.741
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI						
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	11.023	5	2.205	16.638	8	2.080
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	4.927.983	2.932	1.681	4.911.233	2.460	1.996
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	1.530.045	1.475	1.037	1.505.137	1.416	1.063
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	1.932	8	242	166.224	23	7.227
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	565.878	454	1.246	662.457	519	1.276
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA						
18	ZAVAROVANJE POMOČI	1.459.913	13.500	108	1.032.444		
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	110.945.011	134.540	825	109.911.821	119.348	921
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	26.914.913	10.171	2.646	25.989.111	10.051	2.586
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	13.826.540	15.313	903	12.278.414	11.128	1.103
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	40.741.452	25.484	1.599	38.267.524	21.179	1.807
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	151.686.464	160.024	948	148.179.346	140.527	1.054

5. Škodni rezultat							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2013	Kosmate obračunane premije v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2013	Škodni rezultat v v letu 2013	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2012	Kosmate obračunane premije v tekočem letu od 1.1. do 31.12.2012	Škodni rezultat v % v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 (%)	3	4	5 = 3 / 4 (%)
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	7.315.282	19.152.585	38,2	7.052.095	19.579.260	36,0
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE						
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNH VOZIL	38.001.351	47.862.537	79,4	37.135.847	50.216.633	74,0
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL						
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	80.021	99.286	80,6	71.887	124.886	57,6
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	493.500	243.359	202,8	351.477	288.424	121,9
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	737.640	1.583.227	46,6	752.112	1.852.241	40,6
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	12.364.079	21.298.059	58,1	10.139.192	20.111.380	50,4
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	9.942.459	14.826.895	67,1	13.801.273	18.309.811	75,4
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	33.513.906	52.344.492	64,0	32.313.805	57.975.232	55,7
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI		206.602			284.373	
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	11.023	200.330	5,5	16.638	223.505	7,4
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	4.927.983	10.038.224	49,1	4.911.233	10.214.307	48,1
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	1.530.045	2.126.004	72,0	1.505.137	1.990.397	75,6
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	1.932	124.545	1,6	166.224	188.510	88,2
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	565.878	1.169.580	48,4	662.457	1.139.853	58,1
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA		546.684			592.707	
18	ZAVAROVANJE POMOČI	1.459.913	4.677.936	31,2	1.032.444	3.826.398	27,0
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	110.945.011	176.500.344	62,9	109.911.821	186.917.917	58,8
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	26.914.913	29.356.749	91,7	25.989.111	30.552.500	85,1
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	13.826.540	46.143.948	30,0	12.278.414	46.439.750	26,4
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	40.741.452	75.500.697	54,0	38.267.524	76.992.250	49,7
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	151.686.464	252.001.040	60,2	148.179.346	263.910.167	56,1

6. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije						
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavarovalne premije v tekočem letu	% stroškov poslovanja	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavarovalne premije v tekočem letu
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	6.342.340	19.152.585	33,1	6.068.457	19.579.260
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE					
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	12.383.989	47.862.537	25,9	12.588.143	50.216.633
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL					
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	19.585	99.286	19,7	24.653	124.886
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	61.256	243.359	25,2	66.563	288.424
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	462.573	1.583.227	29,2	547.212	1.852.241
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	7.575.295	21.298.059	35,6	7.125.336	20.111.380
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	4.175.793	14.826.895	28,2	6.103.710	18.309.811
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	12.387.277	52.344.492	23,7	11.922.630	57.975.232
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	33.334	206.602	16,1	42.593	284.373
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	49.743	200.330	24,8	48.646	223.505
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	3.557.187	10.038.224	35,4	2.934.727	10.214.307
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	758.814	2.126.004	35,7	737.088	1.990.397
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	23.188	124.545	18,6	31.315	188.510
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	473.002	1.169.580	40,4	398.758	1.139.853
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	179.877	546.684	32,9	234.039	592.707
18	ZAVAROVANJE POMOČI	858.701	4.677.936	18,4	813.546	3.826.398
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	49.341.955	176.500.344	28,0	49.687.415	186.917.917
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.469.643	29.356.749	22,0	6.665.740	30.552.500
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	15.460.331	46.143.948	33,5	15.903.839	46.439.750
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	21.929.973	75.500.697	29,0	22.569.579	76.992.250
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	71.271.928	252.001.040	28,3	72.256.994	263.910.167
7. Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije						
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije v tekočem letu	% stroškov pridobivanja	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije v tekočem letu
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	1.888.714	19.152.585	9,9	1.754.070	19.579.260
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE					
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	2.994.329	47.862.537	6,3	3.092.719	50.216.633
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL					
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	7.678	99.286	7,7	9.810	124.886
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	12.186	243.359	5,0	14.923	288.424
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	152.612	1.583.227	9,6	188.795	1.852.241
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	2.726.236	21.298.059	12,8	2.651.694	20.111.380
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	1.436.118	14.826.895	9,7	1.651.307	18.309.811
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	3.067.449	52.344.492	5,9	2.981.175	57.975.232
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	10.288	206.602	5,0	12.839	284.373
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	8.179	200.330	4,1	9.087	223.505
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	936.456	10.038.224	9,3	898.091	10.214.307
14	KREDITNO ZAVAROVANJE		2.126.004			1.990.397
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	1.867	124.545	1,5		188.510
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	146.310	1.169.580	12,5	149.375	1.139.853
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	37.604	546.684	6,9	40.788	592.707
18	ZAVAROVANJE POMOČI	195.909	4.677.936	4,2	160.815	3.826.398
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	13.621.934	176.500.344	7,7	13.615.487	186.917.917
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	873.485	29.356.749	3,0	760.338	30.552.500
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	7.070.211	46.143.948	15,3	7.802.649	46.439.750
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	7.943.697	75.500.697	10,5	8.562.987	76.992.250
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	21.565.631	252.001.040	8,6	22.178.474	263.910.167

8. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Donos naložb (prihodki manj odhodki)	Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)	% donosnosti	Donos naložb (prihodki manj odhodki)	Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)	% donosnosti
		od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	NALOŽBE KRITNEGA PREMOŽENJA	1.205.762	256.704.143	0,5	8.020.966	241.665.420	3,3
2	NALOŽBE KRITNEGA SKLADA	386.539	401.481.677	0,1	15.705.731	385.576.832	4,1
3	NALOŽBE LASTNIH VIROV	1.032.923	36.945.013	2,8	1.501.949	25.678.480	5,8
	SKUPAJ VSE NALOŽBE V ZM d.d.	2.625.223	695.130.832	0,4	25.228.646	652.920.731	3,9
9. Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezerv. v čistih prihod. od 2012/2011 30.6.	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezerv. v čistih prihod. od 2012/2011 30.6.
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	2012/2011 30.6.	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	2012/2011 30.6.
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	18.460.563	16.088.798	114,7	16.070.083	15.846.906	101,4
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE						
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	19.186.674	38.464.030	49,9	17.416.944	40.712.194	42,8
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL						
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	10.167	67.879	15,0	181.532	34.859	520,8
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	746.990	214.031	349,0	717.153	230.397	311,3
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	304.456	1.063.720	28,6	209.592	1.201.919	17,4
8	ZAVAROVANJE POŽARA IN ELEMENTARNIH NE	5.380.232	12.860.646	41,8	6.985.632	9.546.789	73,2
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	10.326.453	10.674.634	96,7	12.808.123	15.829.268	80,9
10	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	88.780.595	45.550.520	194,9	81.566.723	47.981.143	170,0
11	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	8.648	36.070	24,0	7.914	44.950	17,6
12	ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI PRI UPORABI	68.554	172.468	39,7	217.397	175.004	124,2
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	29.988.211	8.038.800	373,0	26.058.539	7.145.291	364,7
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	1.705.613	1.589.177	107,3	1.949.389	1.496.919	130,2
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	10.047	91.804	10,9	146.502	95.226	153,8
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	569.824	737.968	77,2	552.013	727.381	75,9
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA		177.037			120.600	
18	ZAVAROVANJE POMOČI		1.596.773			1.456.844	
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	175.547.026	137.424.355	127,7	164.887.537	142.645.689	115,6
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	14.363.462	29.313.928	49,0	13.477.851	30.531.208	44,1
21	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE VEZANO NA ENO	7.217.017	45.810.764	15,8	5.808.703	46.158.471	12,6
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA SKUPAJ	21.580.479	75.124.691	28,7	19.286.553	76.689.679	25,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	197.127.505	212.549.046	92,7	184.174.090	219.335.368	84,0
10. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane zavarovalne premije							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) tekočega leta	Čista obračunana premija v tekočem letu	% dobička/izgube v čisti premiji	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-) tekočega leta	Čista obračunana premija v tekočem letu	% dobička/izgube v čisti premiji
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 (%)	3	4	5 = 3 / 4 (%)
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2.297.591	135.070.678	1,7	1.804.597	141.792.901	1,3
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.275.199	75.063.461	3,0	5.709.935	76.625.985	7,5
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.	4.572.790	210.134.139	2,2	7.514.532	218.418.886	3,4

11. Kosmatí dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmatí dobiček (+) ali izguba (-) tekočega leta	Povprečno stanje kapitala (1.1.+ 31.12. / 2)	% dobička/izgube v kapitalu	Kosmatí dobiček (+) ali izguba (-) tekočega leta	Povprečno stanje kapitala (1.1.+ 31.12. / 2)	% dobička/izgube v kapitalu
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 (%)	3	4	5 = 3 / 4 (%)
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2.297.591	59.023.633	3,9	1.804.597	59.302.328	3,0
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.275.199	42.368.239	5,4	5.709.935	37.974.460	15,0
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		4.572.790	101.391.871	4,5	7.514.532	97.276.788	7,7
12. Kosmatí dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmatí dobiček (+) ali izguba (-) tekočega leta	Povprečno stanje aktive (1.1.+ 31.12. / 2)	% dobička/izgube v aktivih	Kosmatí dobiček (+) ali izguba (-) tekočega leta	Povprečno stanje aktive (1.1.+ 31.12. / 2)	% dobička/izgube v aktivih
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 *100	3	4	5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2.297.591	394.906.220	0,6	1.804.597	381.681.745	0,5
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.275.199	439.705.521	0,5	5.709.935	415.457.186	1,4
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		4.572.790	832.837.106	0,5	7.514.532	795.675.400	0,9
13. Kosmatí dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmatí dobiček (+) ali izguba (-) tekočega leta	Število delnic	% dobička/izguba na delnico	Kosmatí dobiček (+) ali izguba (-) tekočega leta	Število delnic	% dobička/izguba na delnico
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4	3	4	5 = 3 / 4
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		4.572.790	12.453.831	0,4	7.514.532	12.453.831	0,6
14. Čisti dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje kapitala (1.1.+ 31.12. / 2)	% dobička/izgube v kapitalu	Čisti dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje kapitala (1.1.+ 31.12. / 2)	% dobička/izgube v kapitalu
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 *100	3	4	5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2.285.141	59.023.633	3,9	1.505.066	59.302.328	2,5
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.560.033	42.368.239	6,0	6.211.948	37.974.460	16,4
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		4.845.174	101.391.871	4,8	7.717.014	97.276.788	7,9
15. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Čista obračunana zavarovalna premija v tekočem letu	% razpol.kapitala v čisti premiji	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Čista obračunana zavarovalna premija v tekočem letu	% razpol.kapitala v čisti premiji
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 *100	3	4	5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	50.361.190	135.070.678	37,3	53.085.882	141.792.901	37,4
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	27.121.865	75.063.461	36,1	29.909.051	76.625.985	39,0
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		77.483.055	210.134.139	36,9	82.994.933	218.418.886	38,0

16. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Minimalni kapital zavarovalnice	% razpol.kapitala v minim.kapitalu v letu 2013	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Minimalni kapital zavarovalnice	% razpol.kapitala v minim.kapitalu v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	50.361.190	24.807.478	203,0	53.085.882	24.807.478	214,0
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	27.121.865	16.476.233	164,6	29.909.051	15.800.707	189,3
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		77.483.055	41.283.711	187,7	82.994.933	40.608.185	204,4
17. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Čiste zavar.-tehnične rezervacije	% razpol.kapitala v rezervacijah v letu 2013	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Čiste zavar.-tehnične rezervacije	% razpol.kapitala v rezervacijah v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	50.361.190	240.904.972	20,9	53.085.882	234.568.982	22,6
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	27.121.865	388.416.136	7,0	29.909.051	375.384.079	8,0
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		77.483.055	629.321.108	12,3	82.994.933	609.953.061	13,6
18. Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovalnika							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Terj.iz pozavarov. in ZTR za pozavarovalnika	% razpol.kapitala v terjatih iz poz. in zav.teh.rez. v letu 2013	Razpoložljivi kapital zavarovalnice	Terj.iz pozavarov. in ZTR za pozavarovalnika	% razpol.kapitala v terjatih iz poz. in zav.teh.rez. v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	50.361.190	70.477.630	71,5	53.085.882	65.981.330	80,5
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	27.121.865	478.315	#####	29.909.051	292.537	10.224,0
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		77.483.055	70.955.945	109,2	82.994.933	66.273.867	125,2
19. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povpr. stanje kapitala in zavarov.-tehničnih rezervacij							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu	Povprečno stanje kapitala + ZT rezervacij (1.1. + 31.12.) / 2	% čiste premije v.kapitalu in rezervac. v letu 2013	Čista obračunana premija v tekočem letu	Povprečno stanje kapitala + ZT rezervacij (1.1. + 31.12.) / 2	% čiste premije v.kapitalu in rezervac. v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	135.070.678	296.760.610	45,5	141.792.901	283.000.577	50,1
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	75.063.461	424.268.347	17,7	76.625.985	400.152.887	19,1
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		210.134.139	721.028.957	29,1	218.418.886	683.153.464	32,0

20. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povpr. stanje kapitala							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana premija v tekočem letu	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12.) / 2	% čiste premije glede na kapital v letu 2013	Čista obračunana premija v tekočem letu	Povprečno stanje kapitala (1.1. + 31.12.) / 2	% čiste premije glede na kapital v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	135.070.678	59.023.633	228,8	141.792.901	59.302.328	239,1
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	75.063.461	42.368.239	177,2	76.625.985	37.974.460	201,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		210.134.139	101.391.871	207,2	218.418.886	97.276.788	224,5
21. Povprečno stanje čistih zavarov.-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih ZT rezervacij (1.1. + 31.12.) / 2	Čisti prihodki od zavarov. premij	% čistih povp. ZT rezervacij v čistih prihodkih od v letu 2013	Povprečno stanje čistih ZT rezervacij (1.1. + 31.12.) / 2	Čisti prihodki od zavarov. premij	% čistih povp. ZT rezervacij v čistih prihodkih od zav. premij v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	237.736.977	137.424.355	173,0	223.698.250	142.645.689	156,8
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	381.900.108	75.124.691	508,4	362.178.427	76.689.679	472,3
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		619.637.085	212.549.046	291,5	585.876.677	219.335.368	267,1
22. Kapital glede na čisto prenosno premijo							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stanje kapitala zavarovalnice	Čista prenosna premija	% kapitala v čisti prenosni premiji v letu 2013	Stanje kapitala zavarovalnice	Čista prenosna premija	% kapitala v čisti prenosni premiji v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	57.235.008	55.445.923	103,2	60.812.257	61.183.108	99,4
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	38.534.773	454.077	#####	46.201.705	515.307	8.965,9
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		95.769.781	55.899.999	171,3	107.013.962	61.698.415	173,4
23. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stanje kapitala zavarovalnice	Obveznosti do virov sredstev - pasiva	% kapitala v vseh virih sredstev v letu 2013	Stanje kapitala zavarovalnice	Obveznosti do virov sredstev - pasiva	% kapitala v vseh virih sredstev v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	57.235.008	395.260.704	14,5	60.812.257	394.551.735	15,4
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	38.534.773	441.585.809	8,7	46.201.705	437.825.232	10,6
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		95.769.781	835.312.558	11,5	107.013.962	830.361.653	12,9
24. Čiste zavarov.-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Obveznosti do virov sredstev - pasiva	% rezeracij v vseh virih sredstev v letu 2013	Stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Obveznosti do virov sredstev - pasiva	% rezeracij v vseh virih sredstev v letu 2012
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013		od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	240.904.972	395.260.704	60,9	234.568.982	394.551.735	59,5
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	388.416.136	441.585.809	88,0	375.384.079	437.825.232	85,7
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		629.321.108	835.312.558	75,3	609.953.061	830.361.653	73,5

25. Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stanje čistih matematičnih rezervacij	Stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	% MR v vseh rezervacijah	Stanje čistih matematičnih rezervacij	Stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	% MR v vseh rezervacijah
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		366.381.582	629.321.108	58,2	355.582.219	617.857.946	57,6
26. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih							
Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Povprečno število redno zaposlenih (1.1.+31.12) / 2	Znesek kosmate premije na zaposlenega	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Povprečno število redno zaposlenih (1.1.+31.12) / 2	Znesek kosmate premije na zaposlenega
		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2013	v letu 2013	od 1.1. do 31.12.2012	od 1.1. do 31.12.2012	v letu 2012
1	2	3	4	5 = 3 / 4	3	4	5 = 3 / 4
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA V ZM d.d.		252.001.040	874	288.496	263.910.167	878	300.581

RAČUNOVODSKO POROČILO

<i>Naziv ZM:</i>	<i>Zavarovalnica Maribor, delniška zavarovalna ZM</i>
<i>Skrajšani naziv:</i>	<i>Zavarovalnica Maribor d.d. Cankarjeva ulica 3, 2507 Maribor</i>
<i>Datum registracije:</i>	<i>26. december 1990, številka registrskega vložka 1/03762/00 Okrožno sodišče v Mariboru</i>
<i>Davčna številka:</i>	<i>44814631</i>
<i>Matična številka:</i>	<i>5063400</i>
<i>Dejavnost po klasifikaciji:</i>	<i>65.120 - druga zavarovanja</i>

KAZALO VSEBINE RAČUNOVODSKEGA POROČILA

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	87
RAČUNOVODSKI IZKAZI	88
<i>Bilanca Stanja.....</i>	<i>88</i>
<i>Izkaz Poslovnega Izida.....</i>	<i>89</i>
<i>Izkaz Drugega Vseobsegajočega Donosa</i>	<i>90</i>
<i>Izkaz Denarnih Tokov.....</i>	<i>91</i>
<i>Izkaz Gibanja Kapitala.....</i>	<i>92</i>
UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	93
<i>Konsolidacija</i>	<i>93</i>
<i>Izjava o skladnosti</i>	<i>93</i>
<i>Postopek sprejetja letnega poročila</i>	<i>99</i>
<i>Funkcijska in poročevalska valuta.....</i>	<i>99</i>
<i>Prevedba poslovnih dogodkov</i>	<i>100</i>
<i>Podlaga za merjenje.....</i>	<i>100</i>
<i>Uporaba ocen in presoj</i>	<i>100</i>
<i>Sprememba računovodskih usmeritev.....</i>	<i>101</i>
<i>Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev</i>	<i>102</i>
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	118
<i>Tveganje kapitalske ustreznosti</i>	<i>118</i>
<i>Zavarovalna tveganja</i>	<i>119</i>
<i>Finančna tveganja</i>	<i>126</i>
<i>Operativna tveganja</i>	<i>140</i>
<i>Strateška tveganja.....</i>	<i>140</i>
POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH	141
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	146
MNENJE POOBlašČENEGA REVIZORJA	185

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava ZM v skladu s svojo odgovornostjo za pripravo računovodskih izkazov Zavarovalnice Maribor d.d. potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili sestavljeni pod predpostavko o nadaljevanju poslovanja družbe ter skladni z veljavno zakonodajo v Sloveniji in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Pri sestavi predstavljenih računovodskih izkazov so bile uporabljene ustrezne presoje, ocene in predpostavke, vključno z aktuarskimi presojami, ki v danih okoliščinah upoštevajo zavarovalnici najprimernejše metode, na podlagi katerih lahko podamo spodnja zagotovila.

Člani uprave zavarovalnice zagotavljajo, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo, vključno z računovodskimi izkazi, sestavljeno v skladu s sprejetimi načeli poročanja zavarovalnice in izkazuje resničen ter pošten prikaz sredstev, obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida zavarovalnice;
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja zavarovalnice ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom pomembnih tveganj in priložnosti, katerim je pri svojem poslovanju družba izpostavljena ter opisom drugih podatkov, ki so pomembni za pošten in resničen prikaz poslovanja družbe.

Poslovodstvo je odgovorno za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj družbe, ter za to, da so računovodski izkazi sestavljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji. Poslovodstvo je prav tako odgovorno za varovanje premoženja družbe ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

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

Zavarovalnica Maribor je podpisnica Zavarovalnega kodeksa, ki ga je sprejela večina zavarovalnic v državi in je začel veljati 1. 7. 2004.

Člani uprave zavarovalnice s podpisi potrjujejo svojo polno odgovornost in strinjanje s tu predstavljenim Letnim poročilom ZM za leto 2013 z datumom 10. april 2014.

Maribor, 10. april 2014

Uprava ZM

mag. David Kastelic, predsednik uprave

mag. Borut Celcer, namestnik predsednika uprave



Rok Moljk, član uprave

Srečko Čarni, član uprave

RAČUNOVODSKI IZKAZI

BILANCA STANJA

v EUR	Pojasnilo	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012 popravljen ¹	na dan 1.1.2012 popravljen
SREDSTVA		835.312.558	830.361.653	760.989.148
A. Neopredmetena sredstva	1	4.885.666	5.857.392	6.809.471
B. Opredmetena osnovna sredstva	2	13.212.561	14.230.597	15.245.340
C. Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	3	253.615	277.587	0
D. Odložene terjatve za davek	17	1.285.045	429.176	687.302
E. Naložbene nepremičnine	4	439.117	486.967	546.368
F. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	5	4.349.702	240.000	190.000
G. Finančne naložbe:	6	552.392.787	528.835.088	510.405.586
1. V posojila in depozite		37.768.472	68.838.595	92.941.507
2. V posesti do zapadlosti		150.640.976	150.661.307	151.655.900
3. Razpoložljive za prodajo		347.173.460	299.757.300	241.686.813
4. Vrednotene po pošteni vrednosti		16.809.879	9.577.885	24.191.366
H. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7	145.680.241	121.875.865	107.045.539
I. Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	8	62.501.761	66.277.201	60.428.019
K. Terjatve	9	44.386.236	49.550.287	53.493.554
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		32.738.947	37.756.946	40.876.477
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		8.742.346	8.391.412	11.011.185
3. Druge terjatve		2.904.943	3.401.929	1.605.891
L. Druga sredstva	10	5.845.427	6.193.728	5.784.249
M. Denar in denarni ustrezniki	11	80.402	36.107.765	353.720
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		835.312.558	830.361.653	760.989.148
A. Kapital	12	95.769.781	107.013.962	89.042.392
1. Osnovni kapital		55.426.291	55.426.291	55.426.291
2. Kapitalske rezerve		2.811.907	2.811.907	2.811.907
3. Rezerve iz dobička		8.214.140	13.794.516	23.500.341
4. Presežek iz prevrednotenja		10.700.317	14.833.944	-365.044
5. Zadržani čisti poslovni izid		13.734.205	12.072.970	287.125
6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		4.882.921	8.074.284	7.381.772
B. Podrejene obveznosti	13	7.000.000	7.000.000	7.000.000
C. Zavarovalno-tehnične rezervacije	14	550.147.388	551.098.551	518.919.571
1. Prenosne premije		69.010.448	72.823.670	74.920.388
2. Matematične rezervacije		232.263.651	236.536.448	232.405.013
3. Škodne rezervacije		238.842.242	233.203.839	206.180.753
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		10.031.047	8.534.894	5.413.418
D. ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15	141.675.481	125.131.712	101.805.961
E. Druge rezervacije	16	5.060.673	5.191.209	4.851.153
J. Obveznosti iz poslovanja	18	19.830.218	19.167.513	23.322.480
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		11.281.164	11.572.044	11.858.267
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		8.372.095	6.988.905	10.444.939
3. Obveznosti za odmerjeni davek		176.959	606.563	1.019.275
K. Ostale obveznosti	19	15.829.018	15.758.707	16.047.590

Pojasnila k računovodskim izkazom v 5 poglavju računovodskega poročila so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov ZM.

¹ Spremembo računovodskih usmeritev, ki se odraža v bilanci stanja razkrivamo v nadaljevanju na stani 101

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR	Pojasnilo	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
A. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	20	212.549.046	219.335.368
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		252.001.040	263.910.167
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-41.866.902	-45.491.280
- Sprememba prenosnih premij		2.414.908	916.482
B. PRIHODKI IZ NALOŽB V POVEZANE ZM	21	184.536	0
C. PRIHODKI OD NALOŽB	22	13.455.817	29.968.397
D. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	23	9.985.022	10.575.671
od tega:			
- Prihodki od provizij		9.645.749	10.161.177
E. DRUGI PRIHODKI	24	6.374.563	3.436.617
F. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	25	136.554.510	141.164.085
- Obračunani kosmati zneski škod		148.574.080	144.531.871
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-24.972.985	-24.783.263
- Sprememba škodnih rezervacij		12.953.415	21.415.477
G. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	26	-2.800.101	7.353.040
H. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	27	15.078.217	21.477.889
ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA			
J. ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	28	221.111	75.927
K. OBRATOVALNI STROŠKI	29	71.271.928	72.256.994
od tega:			
- Stroški pridobivanja zavarovanj		21.565.631	22.178.474
M. ODHODKI NALOŽB	22	11.015.130	4.739.750
od tega:			
- Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po PV skozi PI		10.717.906	2.772.414
N. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	30	2.655.706	2.484.843
O. DRUGI ODHODKI	31	3.979.693	6.248.993
P. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		4.572.790	7.514.532
R. DAVEK OD DOHODKA	32	-272.384	-202.482
S. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		4.845.174	7.717.014
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	33	0,39	0,62
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		0,39	0,62

Pojasnila k računovodskim izkazom v 5 poglavju računovodskega poročila so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov ZM.

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR		Pojasnilo	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		4.845.174	7.717.014
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)		3.771.208	8.796.931
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	12	4.132.573	10.486.671
4.1.	<i>Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja</i>		-6.549.438	8.132.810
4.2.	<i>Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid</i>		10.682.011	2.353.861
8.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	16	607.482	0
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	32	-968.847	-1.689.740
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)		8.616.382	16.513.945
Osnovni vseobsegajoči donos na delnico		33	0,69	1,33
Popravljeni vseobsegajoči donos na delnico			0,69	1,33

Pojasnila k računovodskim izkazom v 5 poglavju računovodskega poročila so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov ZM.

IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR		1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
A.	Denarni tokovi pri poslovanju		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	11.371.112	15.639.650
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	212.549.046	219.335.368
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	8.398.897	1.236.485
-	zavarovalno-tehničnih rezervacij	7.851.908	1.085.959
-	drugih virov	546.989	150.526
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	14.207.738	13.993.669
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-136.554.510	-141.164.085
5.	Obračunani stroški bonusov in popustov	-221.111	-75.927
6.	Čisti obratovadni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-67.667.628	-68.524.198
7.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	-15.045.912	-2.942.023
-	tehničnih virov	-15.045.912	-3.033.440
-	drugih virov	0	91.417
8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-4.138.055	-3.971.223
9.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-157.353	-2.248.416
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	5.819.103	887.576
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	5.017.999	3.119.531
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-350.934	2.619.773
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	861.942	-2.249.643
5.	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-855.869	-1.156.921
6.	Začetne manj končne zaloge	-16.655	44.126
7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-290.880	-286.222
8.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	1.383.190	-3.456.033
9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	70.311	2.722.583
11.	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	-469.618
c)	Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	17.190.215	16.527.225
B.	Denarni tokovi pri naložbenju		
a)	Prejemki pri naložbenju	527.985.116	602.158.069
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	19.857.329	22.057.807
-	naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	19.062.638	21.203.112
-	druge naložbe	794.691	854.695
2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:	327.511	300.962
-	financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	255.367	204.670
-	druge naložbe	72.144	96.292
3.	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	1.073.364	0
-	drugih virov	1.073.364	
4.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	738.849	1.120.905
-	drugih virov	738.849	1.120.905
5.	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	156.592.273	185.032.874
-	zavarovalno-tehničnih rezervacij	142.609.411	179.909.521
-	drugih virov	13.982.862	5.123.353
6.	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	349.395.788	393.645.521
-	zavarovalno-tehničnih rezervacij	324.772.319	375.597.537
-	drugih virov	24.623.469	18.047.985
b)	Izdatki pri naložbenju	-568.714.716	-575.400.801
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-336.204	-305.933
2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-1.432.963	-1.595.266
-	drugih virov	-1.432.963	-1.595.266
3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-170.854.754	-218.970.625
-	zavarovalno-tehničnih rezervacij	-154.980.317	-197.607.066
-	drugih virov	-15.874.438	-21.363.558
4.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-396.090.795	-354.528.977
-	zavarovalno-tehničnih rezervacij	-374.120.937	-331.757.382
-	drugih virov	-21.969.858	-22.771.595
c)	Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-40.729.600	26.757.269
C.	Denarni tokovi pri financiranju		
a)	Prejemki pri financiranju	0	0
b)	Izdatki pri financiranju	-12.487.979	-7.530.449
1.	Izdatki za dane obresti	-532.301	-533.757
4.	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	-3.011.466
5.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-11.955.678	-3.985.226
c)	Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-12.487.979	-7.530.449
C.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	80.402	36.107.765
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-36.027.363	35.754.045
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	36.107.765	353.720

Pojasnila k računovodskim izkazom v 5 poglavju računovodskega poročila so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov ZM.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Za kreditna tveganja	Druge rezerve iz dobička			Čisti dobiček poslovnega leta	(od 1 do 13)
		1.	2.	4.	6.	9.	10.	11.	12.	14.
1.	ZAČETNO STANJE 1.1.2013.	55.426.291	2.811.907	11.085.258	2.709.258	0	14.833.994	12.072.970	8.074.284	107.013.962
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi						-4.133.677		4.845.174	8.616.382
2.a	Čisti poslovni izid poslovnega leta								4.845.174	4.845.174
2.b	Drugi vseobsegajoči donos						4.133.677			3.771.208
5.	Razgraditev zakonskih rezerv po spremembi statuta			-5.542.629				5.542.629		0
7.	Izplačilo (obračun) dividend							-11.955.678		-11.955.678
11.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode				-37.747				37.747	0
12.	Prenos izida preteklega leta med zadržane PI							8.074.284	-8.074.284	0
13.	KONČNO STANJE na dan 31.12.2013 (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	55.426.291	2.811.907	5.542.629	2.671.511	0	10.700.317	13.734.205	4.882.921	95.769.781
	Bilančni dobiček 2013							13.734.205	4.882.921	18.617.126
.	ZAČETNO STANJE NA DAN 1. 1. 2012	55.426.291	2.811.907	11.085.258	3.066.528	9.348.555	-1.867.823	287.125	7.381.772	87.539.613
	Sprememba računovodske usmeritve						1.502.779			1.502.779
1.	ZAČETNO STANJE NA DAN 1. 1. 2012 - popravljeno	55.426.291	2.811.907	11.085.258	3.066.528	9.348.555	-365.044	287.125	7.381.772	89.042.392
2.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi						15.199.038		7.717.014	22.916.052
2.a	Čisti poslovni izid poslovnega leta								7.717.014	7.717.014
2.b	Drugi vseobsegajoči donos						15.199.038			15.199.038
7.	Izplačilo (obračun) dividend							-3.985.226		-3.985.226
8.	Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička					-9.348.555		9.348.555		0
10.	Oblikovanje rezervacij za neizkoriščene dopuste zaposlenih							-959.256		-959.256
11.	Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode				-357.270				357.270	0
12.	Prenos izida preteklega leta med zadržane PI							7.381.772	-7.381.772	0
13.	KONČNO STANJE na dan 31.12.2012 popavljeno (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	55.426.291	2.811.907	11.085.258	2.709.258	0	14.833.994	12.072.970	8.074.284	107.013.962

Pojasnila k računovodskim izkazom v 5 poglavju računovodskega poročila so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov ZM.

UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE

Predstavljeni letni računovodski izkazi so izkazi za letno obdobje, ki se je končalo na dan 31. 12. 2013. Obdobje računovodskega poročanja ZM je enako koledarskemu letu. Podatki za primerjalno obdobje (leto 2012) so revidirani. Revizijo računovodskih izkazov je opravila revizijska družba Ernst&Young d.o.o. Revizijo računovodskih izkazov v preteklem računovodskem obdobju je izvedla revizijska družba Deloitte d.o.o..

Vsi, v letnem poročilu ZM, predstavljeni računovodski izkazi vsebujejo vse postavke, ki so dovolj pomembne, da lahko vplivajo na ocene in odločitve tistih, katerim so namenjeni.

Nerevidirane računovodske izkaze je uprava ZM odobrila 4. februarja 2014².

KONSOLIDACIJA

Računovodski izkazi ZM so v poročevalskem obdobju vključeni v konsolidirane računovodske izkaze skupine Sava Re, kot odvisna družba pozavarovalnice Sava Re. V skupinske izkaze skupine Sava Re so vključene tudi družbe Vivus d.o.o (odvisna družba ZM) ter njeni odvisni družbi Ornatus d.o.o. in Ornatus KC d.o.o..

ZM, kot obvladujoče podjetje Skupine ZM, katero tvorijo Vivus d.o.o., Ornatus d.o.o in Ornatus KC d.o.o. ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov, v skladu z 10 d. točko MRS 27³

Konsolidirani računovodski izkazi skupine Sava Re so za javnost dosegljivi na spletni strani družbe Sava Re.

IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi ZM, vključno z razlagalnimi pojasnili k računovodskim izkazom so pripravljeni skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) in skladno s tolmačenji Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (IFRIC), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU).

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na 31.12.2012, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2013 in jih navajamo v nadaljevanju.

Novo sprejeti standardi in pojasnila

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov – Predstavitev postavk v drugem vseobsegajočem donosu

Sprememba se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. julija 2012 ali kasneje. Sprememba standarda spreminja združevanje postavk, predstavljenih v drugem vseobsegajočem donosu. Postavke drugega vseobsegajočega donosa, ki bi jih lahko podjetje v prihodnjih obdobjih »preneslo« v izkaz poslovnega izida (na primer ob prenehanju pripoznanja ali poravnavi), mora prikazati ločeno od tistih, ki nikoli ne bodo pripoznane v izkazu poslovnega izida. Sprememba ne spreminja naravo postavk, ki so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, niti ne vpliva na odločitev, ali bodo postavke drugega vseobsegajočega donosa v prihodnosti »prenesene« v izkaz poslovnega izida ali ne. Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje ZM.

² Datum odobritve nerevidiranih računovodskih izkazov za zunanje poročanje

³ MRS 27, 10. Obvladujočemu podjetju ni treba predstaviti konsolidiranih računovodskih izkazov samo v primeru, če: (d) zadnje ali katerokoli vmesno obvladujoče podjetje obvladujočega podjetja izdela konsolidirane računovodske izkaze, ki so na voljo za javno uporabo in so skladni z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

MRS 19 Zaslужki zaposlencev (prenova)

Prenovljeni standard prinaša številna dopolnila, ki zajemajo temeljne spremembe, pojasnila, ki poenostavljajo uporabo standarda, in spremembe besedila. Pomembnejše spremembe so naslednje: ukinitev mehanizma koridorja (»corridor mechanism«) pri odloženem pripoznanju aktuarskih dobičkov in izgub iz programa z določenimi zasluški. Obenem prenovljeni standard uvaja nove ali prenovljene zahteve v zvezi z razkritji, vključno z razkritjem kvantitativnih informacij občutljivosti obveznosti programa določenih zaslužkov na razumno možne spremembe v posamezni aktuarski predpostavki; odpravnine podjetje pripozna na dan, ko ponudbe za prekinitve ni več možno umakniti ali, na dan pripoznanja s tem povezanih stroškov prestrukturiranja po MRS 37, in sicer na tisti datum, ki nastopi prej; razlikovanje med kratkoročnimi in drugimi dolgoročnimi zasluški zaposlencev zavisi od pričakovanega datuma poravnave in ne od upravičenosti zaposlenca do zaslužka. Standard se začne uporabljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. ZM je v preteklih poročevalskih obdobjih aktuarske dobičke oziroma izgube pripoznavala skozi izkaz poslovnega izida, medtem ko je s spremembo standarda v poročevalskem obdobju aktuarske dobičke pripoznala v izkazu vseobsegajočega izida.

MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja (pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti)

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali kasneje. Sprememba zahteva razkritje informacij v zvezi s pravicami do pobotanja in s tem povezanimi dogovori (npr. dogovori o zavarovanju). Razkritja naj bi uporabnikom nudila informacije, ki so koristne za oceno neto učinka ali morebitnega učinka pobotanj na finančni položaj podjetja. Zahteva po novih razkritjih velja za vse pripoznane finančne instrumente, ki jih podjetje pobota po MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje. Razkritja veljajo tudi za pripoznane finančne instrumente, ki so predmet splošnega izvršljivega dogovora o pobotanju ali podobnega dogovora ne glede na to, ali so finančni instrumenti pobotani v skladu z MRS 32 ali ne. Prenovljeni standard ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje ZM.

MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti

MSRP 13 uvaja enoten vir navodil za merjenje poštene vrednosti vseh postavk. Novi standard ne spreminja zahteve, kdaj mora podjetje svoje postavke izmeriti po poštenu vrednosti, temveč pojasnjuje, kako naj podjetje izmeri pošteno vrednost v skladu z MSRP-ji, kadar standardi to zahtevajo ali dovoljujejo.

MSRP 13 opredeljuje pošteno vrednost kot "ceno, ki bi jo prodajalec prejel pri prodaji sredstva, ali kupec plačal za prenos obveznosti v nadzorovanem poslu med udeleženci na trgu na datum merjenja" (na primer "izhodna cena"). "Poštena cena" kot jo uporabljata MSRP 2 Plačilo na podlagi delnic in MRS 17 Najemi, ne spada v okvir tega standarda.

Standard pojasnjuje številna področja, med drugim:

- da se koncepta "najvišje in najboljše uporabe" in "osnove vrednotenja" uporabljata le pri nefinančnih sredstvih;
- da je popravek za količinske dejavnike (paketne popuste) prepovedan pri vseh merjenjih poštene vrednosti, in
- opisuje način, kako izmeriti pošteno vrednost ko trg postane manj aktiven.

Standard uvaja nova razkritja v zvezi z merjenjem poštene vrednosti tudi zaradi lažjega razumevanja metod vrednotenja in vhodnih podatkov pri merjenju postavk po poštenu vrednosti, kakor tudi vpliva postavk izmerjenih po poštenu vrednosti na izkaz poslovnega izida.

Standard nima pomembnega vpliva na računovodske izkaze ZM.

OPMSRP 20 Stroški odkopa v proizvodni fazi površinskega rudnika

OPMSRP 20 obravnava stroške odstranjevanja odpadnega materiala (odkopa) pri odprtih kopih v proizvodni fazi rudnika. Stroški odstranjevanja odpadnega materiala ustvarijo dve možni ugodnosti: a) proizvodnja zaloge v tekočem obdobju in/ali b) izboljšanje dostopa do rude, ki jo bo podjetje izkopal v prihodnjem obdobju pri čemer s tem povezane stroške pripozna v okviru postavk dolgoročnih sredstev samo v primeru, če so izpolnjeni določeni pogoji (sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega

materiala). Sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala, podjetje pripozna kot povečanje vrednosti ali izboljšanje obstoječega sredstva. Po prvotnem pripoznanju je sredstvo, ki je rezultat odstranjevanja odpadnega materiala, pripoznano po nabavni vrednosti ali prevrednoteni vrednosti, zmanjšani za stroške amortizacije in morebitno izgubo iz oslabitve na enak način, kot obstoječe sredstvo katerega del je. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. Novo pojasnilo ne vpliva na finančni položaj ali poslovanje ZM.

Novi Standardi in pojasnila, ki še niso veljavna ali jih EU še ni potrdila.

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

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

MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (prenova)

Standard je bil dopolnjen kot posledica uvedbe novih standardov MSRP 11, MSRP 12 in MRS 28 in pojasnjuje uporabo kapitalske metode pri pripoznanju finančnih naložb v pridružena podjetja in skupne podvige. Prenovljeni standard nima pomembnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje ZM.

MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavljanje (pobotanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi)

Decembra 2011 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standard (UOMRS) objavil spremembe MRS 32, ki pojasnjujejo obstoječa vprašanja v zvezi z uporabo pravil standarda pri pobotanju, da bi zagotovil bolj enotno uporabo v praksi. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali kasneje. Dopolnilo pojasnjuje, da pravnomočna pravica do pobotanja pri rednem poslovanju ne zadostuje in, da mora imeti podjetje pravnomočno pravico do pobotanja tudi v primeru neizpolnjevanja obveznosti, stečaja ali plačilne nesposobnosti vseh nasprotnih pogodbenih strank, vključno s podjetjem, ki poroča. Skladno s sodili MRS 32 za pobotanje mora imeti podjetje, ki poroča, namen ali sredstvo poravnati na neto osnovi ali ga unovčiti z istočasno poravnavo obveznost. Dopolnilo pojasnjuje, da je le bruto mehanizem poravnave, ki ali izloči ali ima za posledico nepomembno kreditno in likvidnostno tveganje in, ki z enim samim postopkom ali ciklom omogoča poravnavo terjatev in obveznosti, enak neto poravnavi in tako izpolnjuje sodila za neto poravnavo. ZM ne pričakuje, da bo sprememba vplivala na njene računovodske izkaze.

MRS 36 Oslabitev sredstev (Razkritje nadomestljive vrednosti nefinančnih sredstev)

Sprememba standarda podrobneje pojasnjuje zahteve po razkritju poštene vrednosti zmanjšane za stroške odtujitve. S prvotno spremembo standarda MRS 36 Oslabitev sredstev, ki je bila posledica objave standarda MSRP 13, je Odbor nameraval uvesti zahtevo po razkritju informacij o nadomestljivi vrednosti oslabljenih sredstev v primeru, da je podjetje nadomestljivo vrednost izračunalo na podlagi poštene vrednosti, ki je zmanjšana za stroške prodaje. Zaradi nepričakovane posledice spremembe standarda, bi morale podjetje razkriti nadomestljivo vrednost vsake denar ustvarjajoče enote, katere neodpisana vrednost dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno življenjsko dobo je pomembna glede na celotno neodpisano vrednostjo dobrega imena ali nedolgoročnega sredstva z nedoločeno dobo uporabnosti. Posledično je Odbor to zahtevo umaknil iz standarda.

Poleg tega je Odbor objavil tudi dve drugi zahtevi po razkritju in sicer:

- razkritje dodatnih informacij o izmeri poštene vrednosti oslabljenih sredstev, kadar je osnova nadomestljive vrednosti poštena vrednost zmanjšana za stroške odtujitve;
- razkritje diskontne stopnje, ki jo je podjetje uporabilo pri določitvi poštene vrednosti upoštevajoč pošteno vrednost zmanjšano za stroške odtujitve, z uporabo metode sedanje vrednosti.

Sprememba usklajuje zahteve po razkritju vrednosti pri uporabi in poštene vrednosti, ki je znižana za stroške odtujitve.

Sprememba standarda velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. ZM meni, da sprememba ne bo imela vpliva na njene računovodske izkaze.

MRS 39 *Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje (Prenova izvedenih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem)*

Sprememba standarda uvaja izjemo od zahteve po prekinitvi obračunavanja varovanja pred tveganjem v določenih okoliščinah, v katerih pride ob obračunu tega instrumenta, do spremembe pri nasprotni stranki tega instrumenta.

Izjema velja v primerih, ko so spremembe:

- posledica zakonov, predpisov, ali uvedbe zakonov in predpisov
- kadar se stranki instrumenta varovanja pred tveganjem dogovorita o nadomestitvi druga druge stranke z eno ali več kliring strankami, pri čemer postane vsaka posamezna nova kliring stranka nasprotna stranka originalne stranke; in
- ko spremembe niso posledica sprememb pogojev izvirnega izvedenega instrumenta razen tistih, ki jih lahko neposredno pripišemo spremembi nasprotne stranke zaradi zagotovitve poravnave.

Po tej izjemi morajo biti za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem izpolnjena vsa zgoraj navedena sodila. Novi standard se nanaša na spremembe glavnih nasprotnih strank ter posrednikov, kot so na primer klirinške stranke, ali njihove stranke, ki so sami po sebi posredniki. Za spremembe, ki ne izpolnjujejo sodil, ki veljajo za izjemo, morajo podjetja oceniti spremembe instrumenta varovanja pred tveganjem z upoštevanjem sodil za odpravo pripoznanja finančnih instrumentov in splošnih pogojev za nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem.

Sprememba standarda velja za poslovna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. ZM meni, da sprememba ne bo imela vpliva na njene računovodske izkaze.

MSRP 9 *Finančni instrumenti – Razvrstitev in merjenje*

MSRP 9 je bil prvotno objavljen novembra 2009. Objavljeni standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in Merjenje. Novi standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti. Oktobra 2010 je Odbor objavil dodatek k MRSP 9 – in sicer zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti, pri čemer ostajajo zahteve pri razvrščanju in merjenju finančnih obveznosti ter odpravi pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti iz MRS 39, nespremenjene. Standard odpravlja dve skupini finančnih instrumentov, ki sta trenutno v okviru MRS 39 in sicer: finančna sredstva razpoložljiva za prodajo in finančna sredstva v posesti do dospelosti. Po MSRP 9 se vsa finančna sredstva in obveznosti prvotno pripoznajo po poštenu vrednosti, povečani za stroške nakupa.

Finančna sredstva

Če podjetje ne uveljavlja opcije za uporabo poštene vrednosti, lahko po prvotnem pripoznanju dolžniške instrumente izmeri po odplačni vrednosti pod pogojem, da so izpolnjene naslednje zahteve:

- podjetje ima sredstvo v posesti z namenom iztrženja pogodbenega denarnega toka;
- in
- na določeni datum pogodbeni pogoji v zvezi s finančnim sredstvom zagotavljajo pritok denarnega toka, ki predstavlja izključno plačila glavnice in obresti na zapadlo glavnico.

Vse ostale dolžniške inštrumente, ki ne izpolnjujejo navedenih pogojev, podjetje po prvotnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti.

Vse naložbe v lastniške inštrumente se izmerijo po pošteni vrednosti ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha. Lastniški inštrumenti, ki jih ima podjetje v posesti za namene trgovanja mora pripoznati po pošteni vrednosti v izkazu uspeha. Za vse druge naložbe v lastniške inštrumente imajo podjetja nepreklicno izbiro, da spremembe poštene vrednosti posameznega lastniškega inštrumenta pripoznajo ali v izkazu vseobsegajočega donosa ali v izkazu uspeha.

Finančne obveznosti

Pri finančnih obveznosti po pošteni vrednosti, mora podjetje spremembo poštene vrednosti obveznosti, ki jo lahko pripišemo spremembam v kreditnem tveganju, pripoznati v izkazu vseobsegajočega donosa. Preostale spremembe poštene vrednosti podjetje pripozna v izkazu poslovnega izida razen, če bi pripoznanje spremembe poštene vrednosti z obveznostjo povezanega kreditnega tveganja v izkazu vseobsegajočega donosa, ali povzročilo ali povečalo računovodsko neusklajenost v izkazu poslovnega izida.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Odbor je v okviru MSRP 9 objavil novo poglavje, ki obravnava obračunavanje varovanja pred tveganjem in pomeni njegovo pomembno prenovo. S tem je uveden nov model, ki prinaša pomembne izboljšave predvsem z vidika tesnejše usklajenosti med obračunavanjem pred tveganjem varovanih postavk in upravljanjem s tveganji ter dodatne izboljšave pri razkrivanju informacij o obračunavanju varovanja pred tveganjem in upravljanja s tveganji.

Odbor za enkrat še ni določil datuma začetka uporabe novega standarda oziroma, je svojo odločitev določitev odložil do objave končne različice MSRP 9. Navedenega standarda še ni potrdila EU.

Sprejem MSRP 9 bo vplival na razvrstitev in merjenje finančnih sredstev in obveznosti ZM. ZM bo ta vpliv ovrednotila skupaj z vplivom drugih sprememb standarda, ko bodo objavljene, kar bo zagotovilo bolj izčrpno sliko vpliva teh sprememb na računovodske izkaze ZM.

MSRP 10 *Konsolidirani računovodski izkazi*

Ta standard nadomešča standard MRS 27 Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi v delu, ki se nanaša na skupinske računovodske izkaze. Obenem obravnava vprašanja, ki so povzeta v SOP-12 Konsolidacija – podjetja za posebne namene in posledičnega umika SOP-12. Prenovljeni MRS 27 je tako omejen na računovodsko obravnavo naložb v odvisne družbe, skupne podvige in pridružene družbe v ločenih računovodskih izkazih.

MSRP 10 uvaja enoten model obvladovanja za vsa podjetja, tudi za podjetja za posebne namene. Spremembe, ki jih uvaja MSRP 10 bodo od posloводства zahtevale pomembne presoje pri določitvi obvladovanih podjetij, ki jih mora obvladujoče podjetje vključiti v konsolidacijo. Standard tudi spreminja opredelitev obvladovanja, pri čemer eno podjetje obvladuje drugo, če :

- ima naložbenik vpliv nad podjetjem v katerega investira (po MSRP 10 je to takrat, ko ima investitor obstoječe pravice, po katerih lahko usmerja tekoče poslovanje podjetja);
 - je investitor izpostavljen ali ima pravico do različnih donosov zaradi svojega vložka v podjetju v katerega investira;
- in
- lahko naložbenik uveljavlja premoč nad podjetjem v katerega investira in s tem vpliva na višino donosa od investiranega vložka.

Navedeni standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila in določila kot najkasnejši datum začetka uveljavitve standarda letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. ZM ne pričakuje, da bi imel standard pomemben vpliv na njene obstoječe deleže v družbah, lahko pa vpliva na obravnavo morebitnih prevzemov v prihodnosti.

MSRP 11 *Skupni dogovori*

Novi standard nadomesti MRS 31: Deleži v skupnih vlaganjih in SOP 13 Skupaj obvladovana podjetja – Nedenarni prispevki podvižnikov.

Novi standard opredeljuje skupno obvladovanje kot pogodbeni dogovor o delitvi obvladovanja skupnega dogovora, ki obstaja le, kadar je za sprejem odločitev o določenih dejanjih potrebno soglasje vseh strank. Pri tem upošteva opredelitev »obvladovanje« v izrazu »skupno obvladovanje« iz MSRP 10. Obenem MSRP 11 spreminja obračunavanje skupnih dogovorov in za razliko od MSRP 31, ki obravnava tri skupine naložb, opredeljuje samo še dve skupini vlaganj pri katerih je možno obvladovanje, in sicer:

- novi standard opredeljuje skupno delovanje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do sredstev in so odgovorne za obveznosti, ki se nanašajo na ta dogovor. V zvezi z deleži v skupnem delovanju, mora stranka priznati vsa svoja sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke, vključno z njenim relativnim deležem v skupaj obvladovanih sredstvih, obveznostih, prihodkih in odhodkih; in
- novi standard opredeljuje skupaj obvladovano podjetje kot dogovor, pri katerem imajo stranke pravico do čistih sredstev dogovora. Naložbe v skupaj obvladovano podjetje podjetja priznajo po kapitalski metodi. Ravno tako standard ukinja možnost proporcionalnega uskupinjevanja za skupaj obvladovana podjetja po MRS 31, s čimer je možna samo še kapitalska metoda uskupinjevanja.

Skladno z opredelitvijo novih skupin vlaganj, mora podjetje pri razporeditvi skupnega dogovora na skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje, poleg strukture samega skupnega dogovora upoštevati tudi druga dejstva, kar predstavlja spremembo v primerjavi z MRS 31. Po MSRP 11 morajo stranke določiti, ali obstaja ločeno podjetje in v primeru njegovega obstoja upoštevati pravno obliko ločenega podjetja, pogodbene pogoje in druga dejstva in okoliščine.

Novi standard začne veljati za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje. EU je v postopku presoje standarda standard potrdila, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

ZM ne pričakuje, da bi imel standard pomemben vpliv na njene obstoječe deleže v družbah, lahko pa vpliva na obravnavo prihodnjih dogovorov.

MSRP 12 *Razkrivanje deležev v drugih družbah*

Ta standard vključuje vsa razkritja v zvezi s skupinskimi računovodskimi izkazi, vsebovanimi v MRS 27, kakor tudi razkritja, vsebovana v MRS 28 in MRS 31. Ta razkritja se nanašajo na deleže podjetja v odvisnih družbah, skupnih podvigih, pridruženih družbah in strukturiranih podjetjih. Nekatera bolj obsežna kvalitativna in kvantitativna razkritja po MSRP 12 vključujejo: pripravo povzetka finančnih informacij za posamezno odvisno družbo v kateri ima podjetje pomemben neobvladujoči delež; opis pomembnih presoj posloводства pri določanju ali gre za obvladovanje, skupno obvladovanje ali pomemben vpliv, in vrsto skupnega dogovora (skupno delovanje ali skupaj obvladovano podjetje); povzetek finančnih informacij za posamezen pomemben skupen podvig in pridruženo družbo; in opis vrste tveganja, ki je povezano z deleži podjetja v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih.

Standard velja za obdobja z začetkom 1. januarja 2013 ali kasneje, z možnim vplivom na razkritja v pojasnilih k računovodskim izkazom. EU je v postopku presoje standarda standard sprejela, pri čemer je kot najkasnejši datum začetka veljavnosti novega standarda določila letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje.

Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje ZM.

Investicijske družbe (Spremembe standardov MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 in MRS 28)

Oktobra 2012 je Odbor izdal spremembe standardov, ki veljajo za obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. Spremembe se nanašajo na naložbe, ki jih ima podjetje, ki poroča in, ki izpolnjuje sodila za investicijsko družbo, v odvisnih družbah, skupnih podvigih in pridruženih podjetjih. Investicijska družba mora svoje naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupne podvige pripoznati po poštenu vrednosti v izkazu uspeha po MSRP 9 (ali MRS 39), razen naložb v odvisne družbe, pridružena podjetja in skupne podvige, ki opravljajo storitve, ki so povezane edinole z investicijsko družbo, ki bi bila uskupinjena ali obračunana po kapitalski metodi. Investicijska družba mora naložbe v drugo obvladovano investicijsko družbo pripoznati po poštenu vrednosti. Matična družba, ki ni investicijska družba, naložb v odvisne investicijske družbe sedaj ne sme obračunati po poštenu vrednosti, po kateri njene odvisne investicijske družbe pripoznajo obvladovane družbe v katerih imajo svoje naložbe. Ne-investicijske družbe imajo še vedno možnost izmeriti svoje naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige po poštenu vrednosti v izkazu uspeha, kot predvideva MRS 28. ZM pregleduje vpliv tega standarda na finančni položaj in poslovanje ZM.

OPMSRP 21 Dajatve

Pojasnilo se nanaša na vse tiste dajatve, ki jih drugi standardi (npr. MRS 12) ne obravnavajo, kakor tudi denarne kazni ali druge kazni povezane s kršitvijo zakonodaje. Pojasnilo opredeljuje kazni kot zmanjšanje sredstev zaradi dajatev, ki jih država v skladu z zakonodajo naloži podjetjem. Pojasnilo podrobneje določa, da mora podjetje pripoznati obveznosti iz naslova dajatev ob nastanku dejanja, ki ima za posledico plačilo dajatve v skladu z ustrezno zakonodajo. Obenem tudi pojasnjuje, da lahko podjetje obveznosti za dajatev pripozna postopoma le, če dejanje, ki ima za posledico plačilo, nastane v določenem obdobju v skladu z ustrezno zakonodajo. Pojasnilo navaja, da pri dajatvi, katere obveznost za plačilo nastane, ko je dosežen minimalni prag, podjetje ne sme pripoznati nikakršne obveznosti vse dokler ne doseže tega praga. Pojasnilo ne obravnava obračunavanja obveznosti, ki so posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatve. Rešitev morajo podjetja iskati v drugih standardih in se na podlagi ustreznega standarda odločiti, ali je posledica pripoznanja obveznosti za plačilo dajatve sredstvo ali odhodek. Pojasnilo velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2014 ali kasneje. ZM pregleduje vpliv tega pojasnila na finančni položaj in poslovanje ZM.

POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo ZM sestavi uprava družbe in ga predloži v preveritev revizijski komisiji nadzornega sveta ZM in nato v potrditev nadzornemu svetu družbe. Ko nadzorni svet Letno poročilo potrdi, je Letno poročilo sprejeto. Uprava in nadzorni svet odločata tudi o uporabi čistega dobička za oblikovanje rezerv ZM po določilih Zakona o gospodarskih službah (v nadaljevanju ZGD). Taka uporaba dobička je vključena v izkaze tekočega leta, medtem ko o razdelitvi bilančnega dobička odloča skupščina ZM. Lastniki družbe imajo možnost, da v okviru določil ZGD spremenijo letno poročilo.

FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

Poročevalska in hkrati funkcijska valuta ZM je evro. Zneski v računovodskih izkazih so zaokroženi na evro. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju pojavljajo računске razlike.

PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV

Transakcije v tujih valutah se v funkcijsko valuto preračunajo na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. ZM tako izračunane tečajne razlike pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

Postavke sredstev in obveznosti, ki so nominirane v tujih valutah, ZM preračuna z uporabo menjalnega tečaja iz referenčne liste Banke Slovenije. Tečajne razlike iz opravljenih preračunov ZM pripozna v izkazu poslovnega izida.

PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljeni na osnovi izvirnih vrednosti, razen naslednjih sredstev in obveznosti, ki so prikazana po pošteni vrednosti:

- finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Metode, uporabljene za merjenje poštene vrednosti, podrobneje predstavljamo v nadaljevanju, pri predstavitvi računovodskih usmeritev za finančne naložbe.

UPORABA OCEN IN PRESOJ

V skladu z MSRP mora poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti, ter prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in mnogih drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah upoštevajo kot utemeljeni, na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti, ki v drugih virih niso takoj razvidni. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen.

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo zgolj za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, ali pa za obdobje popravka ter prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Podatki o pomembnih ocenah in pomembnih predpostavkah, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri pripravi računovodskih izkazov so zavarovalno tehnične rezervacije in finančne naložbe.

Ocena obveznosti škod iz zavarovalnih pogodb je najbolj kritična računovodska ocena. Zavarovalnica mora upoštevati negotovost pri oceni obveznosti, ki jih bo morala izplačati kot rezultat nastalih škod. Ustreznost testa za obveznosti škod je bila izvedena z namenom, da se zagotovi ustreznost razkritja pogodbenih obveznosti. Zavarovalnica je pri izračunu ocene upoštevala najboljšo možno oceno prihodnjih denarnih tokov, cenitvenih in administrativnih stroškov ter prihodkov iz naložb, s katerimi se pokrivajo obveznosti za škode. Da bi zavarovalnica zagotovila ustreznost izkazanih pogodbenih obveznosti, je bil na bilančni datum opravljen test ustreznosti obveznosti. Test je bil opravljen na podlagi uporabe najboljše ocene prihodnjih denarnih tokov, ocene administrativnih stroškov in finančnih donosov, ki izhajajo iz sredstev, namenjenih pokrivanju obveznosti. Morebitni primanjkljaj v obveznosti bi bremenil poslovni izid.

Celoten izračun škodne rezervacije je osnovan na ocenah in predpostavkah dokončnega razvoja nastalih škod. Škodna rezervacija za prijavljene škode temelji na ocenah pričakovanih vrednostih izplačil prijavljenih škod. Ocene so določene izkustveno z upoštevanjem pričakovanih bodočih trendov (inflacija, inflacija stroškov storitev, sprememba sodne prakse).

Izračun škodne rezervacije za nastale in še neprijavljene škode (IBNR) pa temelji na oceni števila in zneska škod, ki so že nastale, vendar še niso prijavljene in so v času izračuna zavarovalnici nepoznane. Oceno IBNR škod določi zavarovalnica na osnovi preučitve preteklega škodnega dogajanja z uporabo različnih matematično statističnih metod. Zavarovalnica predpostavlja, da se bo razvoj škod tudi v prihodnosti realiziral podobno kot v preteklosti oziroma upošteva zaznane trende in odstopanja. Pri izračunu škodne rezervacije se izdelajo tudi ocene za uspešnost bodočega

regresiranja in ocena za nivo bodočih stroškov reševanja škod. Primernost uporabljenih predpostavk in ocen se obdobjno preverja in nove ugotovitve uporabi pri naslednjem vrednotenju. Metodologija izračunavanja škodne rezervacije je podrobneje predstavljen med računovodskimi usmeritvami uporabljenimi pri izračunu škodne rezerve in v poglavju o obvladovanju tveganj – opis tveganj iz naslova zavarovalno tehničnih rezervacij.

Poštena vrednost finančnih naložb, pri katerih poštene vrednosti ni na razpolago na delujočem kapitalskem trgu, se izračuna na osnovi več predpostavk. Morebitne spremembe teh predpostavk imajo lahko pomemben vpliv na ocenjeno pošteno vrednosti in morebitno zahtevo po oslabitvi sredstva. Računovodske usmeritve, katere zavarovalnica uporablja pri določanju poštene vrednosti so podrobneje predstavljene v med računovodskimi usmeritvami zavarovalnice za finančne naložbe.

SPREMEMBA RAČUNOVODSKIH USMERITEV

ZM je spremenila način evidentiranja nerealiziranih dobičkov ali izgub finančnih sredstev v izkazu finančnega položaja (80 % presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev kritnega sklada življenjskih zavarovanj).

ZM je od leta 2009 do 2012 80 % presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev v okviru kritnega sklada življenjskih zavarovanj izkazovala med matematičnimi rezervacijami, z namenom prikaza, kakšen dobiček bi iz tega naslova pripadal življenjskim zavarovancem.

V izračun osnove za dobiček (pred pripisom), od katere se delež pripisuje zavarovancem (na podlagi Pravilnika o oblikovanju in uporabi matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj, ki ga je sprejela uprava ZM, dne 6.4.2012) je vključen celoten rezultat poslovanja ZM v zavarovalni skupini življenjskih zavarovanj (brez naložbenih življenjskih zavarovanj in brez dodatnih nezgodnih zavarovanj ter brez rezultata naložb lastnih virov življenjskih zavarovanj). Ker postavka presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev kritnega sklada življenjskih zavarovanj kot taka še ne predstavlja osnove za delitev dobička zavarovancem, je ZM to postavko v izkazu finančnega položaja, prikazala v okviru postavk kapitala.

Dejanski prispevek v osnovo za dobiček tekočega obračunskega obdobja lahko tako predstavlja znesek v višini od nič do višine tega zneska, odvisno od dejanske realizacije popravka v tekočem obdobju.

Trenutna predstavitev, kot jo zavarovalnica prikazuje v bilanci stanja na dan 31.12.2012 (popravljen) ter 31.12.2013 predstavlja bolj relevanten, verodostojen in merodajen podatek za uporabnika finančnih informacij. ZM je s spremembo računovodske usmeritve prispevala k bolj transparentni ter enoviti predstavitvi presežka iz prevrednotenja znotraj kapitala, kot dovoljuje MSRP 4, ter ga dodatno pojasnjuje v razkritjih, ki so sestavni del izkazov.

Ne glede na to pa ZM v okviru razkritij pri omenjeni postavki podaja pojasnilo, kolikšen delež zneska od celotnega stanja nerealiziranih dobičkov ali izgub izhaja iz naslova prevrednotenja finančnih sredstev kritnega sklada življenjskih zavarovanj, in bo ob realizaciji v naslednjih obračunskih obdobjih predstavljal eno od sestavin izračuna osnove za dobiček, od katere se bo delež pripisal zavarovalcem življenjskih zavarovanj, skladno z zavarovalnimi pogoji sklenjenih zavarovanj in navedenim pravilnikom.

Sprememba računovodske usmeritve se odraža v postavkah bilance stanja, ne vpliva pa na izkaze poslovnega izida. Razkrivamo vpliv na postavke v izkazih:

Na dan 1.1.2012:

- Povečanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb v kapitalu: 1.502.779 EUR.
- Zmanjšanje zavarovalno tehničnih rezervacij oz. matematične rezervacije: 1.502.779 EUR.

V letu 2012:

- Povečanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb v kapitalu: 7.904.885 EUR.
- Zmanjšanje zavarovalno tehničnih rezervacij oz. matematične rezervacije: 7.904.885 EUR..

V letu 2013:

- Povečanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb v kapitalu: 6.820.749 EUR.
- Zmanjšanje zavarovalno tehničnih rezervacij oz. matematične rezervacije: 6.820.749 EUR

Zaradi spremembe računovodske usmeritve se ni spremenil dobiček na delnico, povečala pa se je knjigovodska vrednost delnice iz 7,14 EUR/delnico na 7,69 EUR/delnico.

POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Ostale, v nadaljevanju predstavljene računovodske usmeritve, ZM dosledno uporablja v vseh obdobjih, ki jih prikazuje v priloženih letnih računovodskih izkazih.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva ZM izkazuje po nakupni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in izgube, ki bi bile posledica oslabitve sredstev. V nabavno vrednost neopredmetenih sredstev ZM uvršča tudi vse neposredno pripisljive stroške nakupa. ZM za svojo računovodsko usmeritev merjenja neopredmetenih sredstev po njihovem pripoznanju uporablja model nabavne vrednosti. Torej neopredmetena sredstva vodi po njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi slabitev.

Kasnejše stroške v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi ZM pripozna kot stroške obračunskega obdobja. Če pa kasneje nastali stroški povečajo bodoče koristi sredstva se izkažejo kot povečanje njegove nabavne vrednosti oziroma kot zmanjšanje njegovega popravka vrednosti, če podaljšajo dobo koristnosti neopredmetenega sredstva.

Amortizacijo neopredmetenih sredstev ZM obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska stopnja neopredmetenih sredstev je odvisna izključno od dobe koristnosti sredstva v družbi. ZM začne z amortiziranjem sredstva, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Vsa neopredmetena sredstva v družbi imajo končno dobo koristnosti.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- | | |
|------------------------------------|----------------------|
| ○ licence za računalniške programe | ○ 20 do 50 odstotkov |
| ○ ostala neopredmetena sredstva | ○ 5 do 25 odstotkov |

Oslabitev pripoznanih neopredmetenih sredstev ZM izvede, ko knjigovodska vrednost presega čisto nadomestljivo vrednost neopredmetenih sredstev. V primeru oslabitve sredstev ZM knjigovodsko vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati pripozna odhodek iz oslabitve sredstev neposredno v poslovnem izidu.

ZM med neopredmetenimi sredstvi izkazuje tudi dolgoročno odložene stroške pridobivanja zavarovanj, ki predstavljajo vnaprej plačane sklepalne provizije. ZM jih bo med odhodke prenesla v obdobju, v katerem bo pripoznala prihodke iz naslova premij, na osnovi katerih je ZM izračunala odložene stroške.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva ZM pripozna po nakupni vrednosti, povečani za neposredne stroške nabave sredstev. Kasneje se sredstva vrednotijo po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrane amortizacijske popravke vrednosti in morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. Zemljišča imajo neomejeno dobo koristnosti, zato jih ZM ne amortizira. Za nekaj ključnih poslovnih objektov je ZM nabavno vrednost razdelila na sestavne dele, ki imajo različne dobe koristnosti in se amortizirajo

posebej. Licenčna programska oprema, ki se obvezno kupuje z novimi računalniki in je pogoj za njihovo funkcionalnost, se usredstvi kot del opreme.

Pri etažni lastnini poslovnih prostorov je vrednost pripadajočega zemljišča všteta v nabavno vrednost dela zgradbe, vendar se ne amortizira.

Kasnejše stroške v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi ZM pripozna kot stroške obračunskega obdobja v času nastanka. V času uporabe nastali stroški sredstev, ki povečajo bodoče koristi tega sredstva ali razširijo njegovo funkcijo, se izkažejo kot povečanje nabavne vrednosti. V kolikor bi naknadno nastajali stroški, ki bi podaljševali dobo koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, se obravnavajo kot zmanjšanje njegovega popravka vrednosti.

Amortizacijo zgradb in opreme ZM obračunava na mesečnem nivoju časovno enakomerno. ZM začne z amortiziranjem sredstva, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Amortizacija OOS preneha na zgodnejši datum od datuma, ko je sredstvo razvrščeno med sredstva za prodajo ali datuma, ko je odpravljeno njegovo pripoznanje.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- | | |
|--------------------------------|------------------------|
| o zgradbe in objekti | o 3 odstotke |
| o deli zgradb večjih vrednosti | o 3 do 6 odstotkov |
| o osebna motorna vozila | o 20 odstotkov |
| o ostala oprema | o 15 do 33,3 odstotkov |
| o drobni inventar | o 30 odstotkov. |

ZM vsako leto presodi, ali obstajajo znamenja oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. Tak dogodek nastopi, v kolikor je ocenjena nadomestljiva vrednost sredstva nižja od njegove knjigovodske vrednosti. ZM knjigovodsko vrednost takšnih sredstva zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Zmanjšanje predstavlja izgubo zaradi oslabitve, katero ZM pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

Med drobni inventar v okviru opredmetenih osnovnih sredstev ZM uvršča nabavljena sredstva glede na to, kam so enaka ali podobna sredstva že razvrščena. V načelu se med drobni inventar razvrstijo sredstva z nabavno vrednostjo do 500 EUR, ki prispevajo k boljšemu delovnemu okolju, kjer se opravljajo procesi ali pa so rezultat nenehnega posodabljanja pisarniških pripomočkov, niso pa za izvajanje procesov nujno potrebni.

Drobni inventar z vrednostjo do 100 EUR se ob nabavi takoj razporedi v stroške. Isto velja za inventar, za katerega upravičeno domnevamo, da njegova uporabnost v družbi ne bo daljša od leta dni, ne glede na nabavno vrednost in pa inventar, katerega dobi v uporabo posamezni zaposleni za vsakodnevno uporabo.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so sredstva, ki jih ZM poseduje z namenom ustvarjanja prihodkov iz dajanja v najem oziroma povečevanja vrednosti dolgoročne naložbe ali oboje. ZM za svojo računovodsko usmeritev vrednotenja naložbenih nepremičnin po njihovem pripoznanju uporablja model nabavne vrednosti. Torej vodi naložbene nepremičnine po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijske popravke in morebitne oslabitve.

Amortizacijo naložbenih nepremičnin ZM obračunava na mesečnem nivoju časovno enakomerno ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine oziroma trajanja najema.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- | | |
|-----------|----------------------|
| o Zgradbe | o 3 do 3,3 odstotke. |
|-----------|----------------------|

ZM naložbene nepremičnine daje v poslovni najem. Večina najemnih pogodb je sklenjenih za določen čas. Vse najemne pogodbe so preklicne. ZM prihodke iz naslova najemnih pogodb izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida, med finančnimi prihodki, sorazmerno s časom trajanja najema.

Oslabitev naložbenih nepremičnin ZM izvede v kolikor knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine presega njeno čisto nadomestljivo vrednost. V primeru oslavitve naložbenih nepremičnin ZM knjigovodsko vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati pripozna odhodek iz oslavitve sredstev neposredno v poslovnem izidu.

Najemi

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec prenese na najemnika v zameno za plačilo ali niz plačil pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas. Finančni najem, predstavlja najem, pri katerem se prenesejo vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva. Lastninska pravica pri finančnem najemu lahko preide na drugo stran ali pa tudi ne.

Najemne pogodbe, ki jih ima sklenjena ZM niso takšne narave, da bi v celoti izpolnile pogoje za razvrstitev najemnih pogodb med finančne najame. ZM tako v primeru poslovnega najema najemnine pripozna kot odhodek v izkazu poslovnega izida po enakomerni časovni metodi v celotni dobi najema. V primeru ko ZM nastopa kot najemodajalka so sredstva dana v poslovni najem izkazana med sredstvi v bilanci stanja ZM, prihodke od najemnin pa ZM pripozna enakomerno med trajanjem najema.

Finančne naložbe

Finančne naložbe ZM so najpomembnejši del finančnih sredstev ZM in so hkrati v glavnini namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj iz opravljanja zavarovalnih poslov. Finančna naložba se pripozna kot finančno sredstvo ZM, če obstaja možnost, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. ZM finančno naložbo pripozna na datum trgovanja. Enako velja tudi za obračun običajne prodaje finančne naložbe.

Finančne naložbe - glede na to, iz katerih računov so financirane - ob pripoznanju ZM razvrsti v enega izmed kritnih skladov življenjskih zavarovanj ali kritno premoženje premoženjskih zavarovanj ali med sredstva prostih lastnih virov posamezne skupine zavarovanj.

ZM vrednoti finančne naložbe kritnega sklada, kritnega premoženja in finančne naložbe prostih lastnih virov z uporabo enotnih metodologij vrednotenja.

Nabavne oziroma prodajne posle za istovrstne finančne naložbe, razvrščene v isto skupino finančnih sredstev, ZM za potrebe izkazovanja preračuna po FIFO metodi.

ZM finančne naložbe pri začetnem pripoznanju, glede na namen njihove pridobitve, čas posedovanja finančne naložbe in vrste finančne naložbe, razvršča v eno od skupin finančnih sredstev, ki določajo njihovo računovodsko obračunavanje in njihovo merjenje. Pri pridobitvi tako razvrsti finančno naložbo v eno izmed naslednjih skupin finančnih sredstev:

- *Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti, vrednotena skozi izkaz poslovnega izida.* V tej skupini finančnih sredstev ZM izkazuje finančne instrumente kritnega sklada življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje in vse finančne instrumente z vgrajenimi izpeljanimi finančnimi instrumenti. ZM med finančnimi sredstvi, izmerjenimi po pošteni vrednosti nima takšnih finančnih instrumentov, ki bi bila namenjena aktivnemu trgovanju. Prevrednotovalne učinke slednjih naložb ZM vključuje v izkaz poslovnega izida tekočega leta.
- *Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.* ZM v to skupino uvršča vsa prostala finančna sredstva, ki jih namerava posedovati nedoločeno obdobje in jih lahko proda zaradi dogajanj na finančnem trgu, zaradi pomembnih in časovno vnaprej nedoločljivih škodnih dogodkov, zaradi zagotavljanja predpisane strukture naložb, potreb poslovanja ali drugih poslovnih razlogov. Nerealizirane dobičke oziroma izgube iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva ZM obračuna preko izkaza vseobsegajočega izida in jih nato vključi v presežek iz prevrednotenja kot posebno sestavino kapitala.
- *Posojila* so posojila in vloge v bankah z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. ZM jih meri po odplačni vrednosti, z uporabo efektivne obrestne mere. ZM med posojili izkazuje tudi denarne depozite.

- *Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo.* ZM v to skupino uvršča finančne naložbe, z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih ZM nedvoumno namerava in zmore posedovati do zapadlosti. ZM finančne naložbe razvršča v to skupino meri po metodi odplačne vrednosti z uporabo efektivne obrestne mere.
- ZM ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem.
- ZM ob začetnem pripoznanju finančne naložbe pripozna po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti ZM prišteje stroške posla (borzna provizija, provizija posrednika, KDD stroški, morebitne natečene obresti pri nakupu oz. prodaji), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančne naložbe. Izjema so finančne naložbe, ki jih ZM ob pripoznanju razvrsti v skupino finančnih sredstev izmerjenih po pošteni vrednosti, preko poslovnega izida, kjer stroški posla niso vključeni v začetno izmero finančne naložbe. ZM jih pripozna neposredno v breme poslovnega izida med odhodki naložb.
- Kasnejše merjenje finančnih naložb ZM je odvisno od njihove razporeditve ob pripoznanju in je lahko po pošteni vrednosti ali po odplačni vrednosti, po metodi efektivnih obresti.
- Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih ZM lahko ocenjuje pošteno vrednost. Glede na to, kako ZM ocenjuje pošteno vrednost finančnih naložb, le te uvršča v tri ravni, znotraj katerih je poštena vrednost ocenjena kot:
 - *1. raven:* poštena vrednost finančne naložbe je enaka tržni vrednost finančne naložbe, za finančne naložbe, ki kotirajo na delujočem trgu vrednostnih papirjev (v nadaljevanju VP);
 - *2. raven:* poštena vrednost je enaka ocenjeni pošteni vrednosti finančne naložbe, za finančne naložbe, ki ne kotirajo na delujočem trgu VP, ZM pa lahko pošteno vrednost takšnih finančnih naložb oceni na osnovi notranjega modela vrednotenja, v katerega vključuje podatke, ki jih je možno pridobiti z trga VP (preverljivi podatki);
 - *3. raven:* poštena vrednost je enaka ocenjeni pošteni vrednosti finančne naložbe, za finančne naložbe, ki ne kotirajo na delujočem trgu VP, ZM pa pošteno vrednost oceni na osnovi notranjega modela vrednotenja, v katerega vključuje podatke, ki jih ni možno pridobiti s trga VP (nepreverljivi podatki).

ZM za oceno poštene vrednosti finančne naložbe, ki ne kotira na delujočem trgu, uporabi naslednje preverljive podatke iz trga VP:

- vrednosti iz pisnega akta borzno-posredniške hiše ali banke o doseženi zadnji znani ceni pri trgovanju z finančnimi naložbami, s katerimi je opravljen promet ali
- vrednosti po kateri bi na podlagi pisne ponudbe ali javne objave kupec želel odkupiti vso ali pretežno zalogo finančne naložbe v posesti ZM.
- tržne obrestne mere, na podlagi katerih se določi zahtevana donosnost za dolžniški vrednostni papir na dan vrednotenja, upoštevajoč ročnost in kreditno oceno oz. oceno kakovosti izdajatelja. Na podlagi te donosnosti se izračuna cena, ki se uporabi za vrednotenje dolžniškega vrednostnega papirja.

Pri presoji dokazov za namene ocenjevanja potreb za morebitno oslabitev finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, ZM presoja ali gre za pomembno in dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe.

ZM ocenjuje, da pomembno padanje poštene vrednosti finančne naložbe nastopi:

- v kolikor gre za več kot 40-odstotno znižanje poštene vrednosti finančne naložbe, glede na njeno prvotno nabavno vrednost, ne glede na čas trajanja takega znižanja.

ZM ocenjuje, da dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe predstavlja:

- obdobje največ devet mesecev od dneva, ko se je finančni naložbi vrednost prvič zmanjšala pod njeno nabavno vrednostjo in je ostala nižja celotno obdobje devetih mesecev;
- obdobje od prvega zmanjšanja poštene vrednosti traja več kot dve leti, vmes pa so poštene vrednosti le za nekaj dni presegle njeno nabavno vrednost.

ZM posojila presoja z vidika potreb po njihovi oslavitvi, na podlagi ugotovljene plačilne nesposobnosti oz. zamud pri plačevanju individualno glede na velikost teh zamud. V kolikor je posojilo neizterljivo, ZM odpiše posojilo v celoti.

Odprava pripoznanja finančne naložbe

Pripoznanje finančne naložbe kot sredstva se odpravi, če zavarovalnica ne obvladuje več nanjo vezanih pogodbenih pravic. Zavarovalnica ne obvladuje več pogodbenih pravic, v kolikor se pravice do koristi, podrobno določene v pogodbi, izrabijo, ugasnejo ali se odstopijo.

Ob odtutitvi finančne naložbe se pripozna finančni prihodek, če je čisti iztržek za finančno naložbo večji od njene knjigovodske vrednosti, in finančni odhodek, če je knjigovodska vrednost večja od čistega iztržka zanjo. Pri prodaji oziroma udenarjenju posamezne prevrednotene finančne naložbe se razlika med njeno čisto prodajno vrednostjo in zadnjo knjigovodsko vrednostjo popravi za ustrezni del prevrednotovalnega popravka kapitala, ki se nanaša nanjo. Med finančne prihodke oziroma finančne odhodke se prenese razlika med čisto prodajno vrednostjo finančne naložbe in njeno prvotno knjigovodsko vrednostjo oziroma njeno zaradi okrepitve popravljeno vrednostjo.

Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah

Naložbe v kapital družb v skupini - nadrejena družba ZM (Sava Re d.d.), ZM v svojih ločenih računovodskih izkazih vrednoti po poštenu vrednosti.

Naložbe v kapital družb v skupini - odvisna družba ZM (Vivus d.o.o.), ZM v svojih ločenih računovodskih izkazih vrednoti po naložbeni metodi.

Naložbe v kapital pridruženih družb (Moja naložba d.d.), ZM v svojih ločenih računovodskih izkazih vrednoti po naložbeni metodi.

Dividende družb v skupini in pridruženih družbah se v izkazu poslovnega izida pripoznajo v skladu z naložbeno metodo, ko nastane pravica do prejetja dividende.

Za potrebe priprave razkritij k računovodskim izkazom ZM med povezane osebe vključuje odvisna in pridružena podjetja, člane nadzornega sveta in revizijske komisije ZM ter člane uprave ZM.

Sredstva sozavarovateljev in pozavarovateljev

ZM med sredstvi so in pozavarovateljev izkazuje upravičenja, ki izhajajo iz pričakovanih dolgoročnih obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Do slednjih je ZM upravičena na osnovi sklenjenih so in pozavarovalnih pogodb, s katerimi je določen delež zavarovalnega tveganja prenesla na so in pozavarovatelje.

ZM pripoznanje sredstev opravi na osnovi prejetega ali lastnega sozavarovalnega oziroma pozavarovalnega obračuna, ki ga uskladi s partnerji.

V kolikor obstajajo objektivni dokazi, da ZM ne bo realizirala pričakovanega denarnega toka, ki ji pripada v skladu z sklenjeno pogodbo in lahko vpliv dogodkov na neizpolnjevanje obveznosti zanesljivo izmeri, ZM so in pozavarovalna sredstva oslabi.

Kot objektivno dokazilo, zaradi katerega bi oslabilo udeležbo drugih v zavarovalnih pogodbah, bi ZM upoštevala odklonitev ali nesposobnost poplačila obveznosti s stani so in pozavarovatelja v zvezi s pozavarovanimi škodami ali retrocesijami.

Terjatve

ZM terjatve v bilanci stanja izkazuje po njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za oslavitve zaradi oblikovanih popravkov vrednosti terjatev. Začetno pripoznavanje terjatev ZM izkaže na osnovi izstavljenih police, računa ali druge verodostojne listine (npr. potrjen so in pozavarovalni obračun).

Zaradi dejstva, da vse terjatve ne bodo poplačane oz. ne bodo plačane v roku, ZM ugotavlja znesek njihove oslavitve. V ta namen tvori popravke vrednosti terjatev in knjigovodsko vrednost prilagodi pričakovanjem o njihovi unovčljivosti. Popravke vrednosti terjatev ZM pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Oslabitev terjatev do zavarovancev, ZM opravi ob vsakokratnem četrtletnem poročanju, na podlagi gibanja terjatev do zavarovancev v preteklih obdobjih, ob koncu leta pa na podlagi novih preračunov za kumulativno triletno obdobje.

Oslabitev terjatev do zavarovancev iz zavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj se za velike zavarovance, katerih letna fakturirana kosmata premija znaša več kot 500.000 EUR, opravi na osnovi posamične presoje. Posamična presoja se opravi tudi v primeru izkazanega poslabšanja ekonomskih pogojev poslovanja podjetij iz določenih panog, pomembne finančne težave podjetij, kršenja pogodbe oziroma neizpolnitev obveznosti pri odplačilih. Za ostale terjatve se opravi pavšalna (skupinska) oslabitev.

Posamična ocena poštene, to je poplačljive vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov, se izvede na podlagi ocene finančnega položaja in plačilne sposobnosti zavarovanca na osnovi bonitetnega poročila, na podlagi vrste in obsega zavarovanja terjatev do posameznega zavarovanca ter izpolnjevanja zavarovančevih obveznosti do ZM v preteklih obdobjih.

Pavšalno (skupinsko) oceno poštene, to je poplačljive vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov, ZM izračuna na osnovi upoštevanja strukture terjatev do zavarovancev s podobnim kreditnim tveganjem, Indikator potrebne slabitve je podan z dejstvom, da je znesek plačil premije vedno manjši od zneska fakturirane premije. Odstotek neplačila premije se ugotovi iz povprečja triletnega obdobja. Odstotek na stanje terjatev se izračuna kot potencialna slabitev, pri čemer pa se terjatve, katerih zapadlost preseže 24 mesecev oslabijo v celoti (100 odstotna slabitev). ZM posebej izračunava povprečno triletno stopnjo odpisanih in v stečaj prijavljenih terjatev. Za tako izračunane odstotke ZM opravi slabitev stanja terjatev do 24 mesecev. Skupni znesek ZM korigira še za koeficient naknadnega poplačila. Koeficient verjetnosti poplačila ter drugi relevantni podatki za morebitne popravke ocenjenih zneskov za slabitev izvirajo iz internih podatkov, ki vključujejo podatke o uspešnih izvršbah, poplačanih stečajih, poplačilih že odpisanih terjatev ipd.

Terjatve, prijavljene v stečajni postopek ter terjatve, ki so zaradi dvomljivosti oz. spornosti predmet sodnega spora in hkrati nimajo hipotekarnega zavarovanja, se oslabijo v celoti.

Oslabitev terjatev do zavarovancev iz zavarovanih poslov življenjskih zavarovanj ZM izvede, potem ko zavarovanec ni poravnal treh obrokov zavarovalne premije. Popravek terjatev se oblikuje v celotni višini neporavnane terjatve iz zavarovalnih poslov (100 odstotna slabitev).

Regresne terjatve ZM pripozna med sredstvi v kolikor je na osnovi vzpostavljenega regresnega zahtevka pridobila ustrezno pravno podlago (pravnomočna sodna izvršba, sklenjeni pisni sporazum z zavarovalcem oziroma dolžnikom, pričetek odplačevanja dolga s strani zavarovalca oziroma dolžnika ter subrogacija pri kreditnih zavarovanjih). ZM tudi v primeru subrogacije pripozna regresno terjatve šele po tem, ko je preverila dejanski obstoj oz. fizično dosegljivost dolžnika. Pripoznanje glavnice v regresnih terjativah v sredstvih ZM zmanjšuje stroške izplačanih škod.

ZM oslabi tiste regresne terjatve, za katere se upravičeno domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celoti. ZM oblikuje popravek vrednosti regresnih terjatev, na nivoju regresnega zahtevka, in sicer v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov. ZM ločeno slabi glavnico regresne terjatve, obresti in v regresni terjatvi pripoznane sodne stroškov. Indikator za oslabitev regresne terjatve za glavnico regresa nastopi, v kolikor zapadli del regresne terjatve ni poravnani v 60 dneh po zapadlosti. Zaradi značaja regresnih terjatev, ZM v tem primeru oslabi celotno neplačano vrednost glavnice regresa, ne glede na še nezapadle obroke regresne terjatve.

Obračunane, vendar neplačane obresti (obročne in zamudne) iz regresnih postopkov, pripoznane kot regresne terjatve, se oslabijo v celoti. Terjatve iz stroškov regresnega postopka, pripoznane kot regresne terjatve, ki niso poravnane v 30 dneh po zapadlosti, ZM oslabi v celoti.

Odpisi terjatev se pripoznajo na osnovi ocene, da izterljivost posamezne terjatve ni mogoča, oziroma za družbo ni ekonomična. Ocena temelji na ustreznih dokaznih listinah. Terjatve se odpišejo v breme prevrednotovalnih popravkov vrednosti terjatev iz postopkov oslabitve ali neposredno v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov ZM.

Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo

ZM med nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo razvrsti tista sredstva, katerih knjigovodska vrednost bo poravnana predvsem s prodajo sredstva in ne z njegovo nadaljnjo uporabo. Ta pogoj sredstvo izpolnjuje, ko je prodaja sredstva zelo verjetna in je sredstvo v stanju za takojšnjo prodajo.

Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo, ZM meri po knjigovodski vrednosti ali pošteno vrednosti znižani za stroške prodaje oziroma amortizacije do izločitve iz uporabe in sicer po tisti vrednosti, ki je nižja. Vse finančne razlike pripozna ZM takoj v izkazu poslovnega izida. Nekratkoročna sredstva za prodajo ZM ne amortizira.

Denar in denarni ustrezniki

Med denarna sredstva ZM uvršča gotovino v centralni blagajni, knjižni denar na računih ZM pri bankah, denar na poti, ki predstavlja denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezen račun pri banki ter denarne ustreznike. ZM med denarne ustreznike uvršča t.i. prekonočne depozite ter terjatve iz takoj unovčljivih čekov.

V preteklem poročevalskem obdobju je ZM med denarnimi ustrezniki izkazovala tudi kratkoročne depozite, sklenjene za dobo enega meseca. Sprememba prikazovanja je posledica prilagoditev na računovodske usmeritve Skupne Sava Re.

Prevrednotovanje denarnih sredstev se opravlja samo v primeru pojava denarnih sredstev izraženih v tuji valuti, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajne razlike ZM izkazuje v izkazu poslovnega izida.

Kapital

Kapital ZM sestavljajo lastniški kapital (osnovni kapital), kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, zadržani dobički/izgube, presežek iz prevrednotenja in poslovni izid obračunskega obdobja.

ZM nima statutarno opredeljenih deležev kapitala za premoženjska oziroma življenjska zavarovanja. Izkazana razporeditev izhaja iz razmerja, določenega ob ustanovitvi ZM leta 1990 ter iz vsebine kasnejših dokapitalizacij ZM.

Osnovni kapital je obveznost do lastnikov in pred prenehanjem podjetja ne zapade v plačilo. Predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženih v evrih. Vsaka kosovna delnica se glasi na ime in daje pri uresničevanju upravljalvske (glasovalne) pravice en glas. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in se vodijo pri Klirinško depotni družbi.

Kapitalske rezerve ZM oblikuje v skladu z ZGD. Med kapitalskimi rezervami ZM izkazuje zgolj znesek odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala, ki ga je ZM oblikovala v času zakonsko predpisane revalorizacije kapitala. Kapitalske rezerve se smejo uporabiti v skladu z določili ZGD, ki natančno opredeljuje pogoje uporabe kapitalskih rezerv za kritje čiste izgube poslovnega leta, prenesene čiste izgube oziroma povečanje osnovnega kapitala iz sredstev ZM. Kapitalske rezerve niso predmet bilančnega dobička in delitve lastnikom ZM.

Rezerve iz dobička se pripoznajo na podlagi:

- ZZavar, ki predpisuje oblikovanje izravnalnih rezervacij kreditnih zavarovanj in jih umeščamo med druge rezerve iz dobička;
- ZGD, ki predpisuje oblikovanje v posebnih primerih (pridobitev lastnih delnic, zakonske rezerve,);
- odločitve uprave in nadzornega sveta, ki v skladu z ZGD lahko odločijo o polovici ustvarjenega preostanka čistega dobička tekočega leta;
- sklepa skupščine ZM, ki odloča o bilančnem dobičku.

ZM nima statutarno predvidenih namenskih rezerv iz dobička, je pa s statutom določila, da mora višina zakonskih rezerv dosegati 10 odstotkov osnovnega kapitala ZM.

Pri uporabi dobička ZM zagotovi, glede na to, da ne razpolaga z lastnimi delnicami in ima v celoti zagotovljene zakonske rezerve, v spodaj navedenem vrstnem redu:

- rezerve za izravnavo rizikov (izravnalne rezervacije) v izračunani višini;

- druge rezerve iz dobička, ki poleg tega, da služijo kritju morebitnih izgub v poslovanju, povečujejo tudi razpoložljivi kapital pri izračunavanju kapitalne ustreznosti.

Rezerve iz dobička lahko ZM uporabi v skladu z določili ZGD. Pri njihovi uporabi se zasleduje cilj zagotavljanja kapitalne ustreznosti ZM pred njihovo morebitno delitvijo lastnikom ZM.

Kapitalne rezerve, rezerve iz dobička nad zakonsko omejitvijo ter dobiček prejšnjih let in tekočega leta je mogoče s sklepom skupščine preoblikovati v osnovni kapital.

Presežek iz prevrednotenja izvira iz učinkov vrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo po poštenu vrednosti. V bilanci stanja izkazani zneski presežka iz prevrednotenja so popravljeni za zneske odloženega davka. Med presežki iz prevrednotenja v kapitalu so izkazani tudi aktuarski dobički oz. izgube, ugotovljeni iz naslova rezervacij za odpravnine zaposlenih.

Dobiček/izguba na delnico

V izračunu čistega dobička/izgube na delnico ZM v vseh predstavljenih obdobjih upošteva vse izdane delnice. Število delnic v izračunu je enako tehtanemu povprečnemu številu navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju. Pri izračunu slednjega ZM kot množitelj časovnega tehtanja upošteva število dni, ko so se posamezne delnice uveljavljale, glede na delež celotnega števila dni v obračunskem obdobju. Dobiček/izguba na delnico sta za vse delnice enaka.

Vse delnice, ki jih je ZM izdala, so navadne imenske delnice, ne obstajajo pa nikakršne navadne potencialne delnice.

Podrejeni dolg

Podrejeni dolg predstavlja izdane obveznice, ki so vrednotene po odplačni vrednosti.

ZM med podrejenim dolgom izkazuje izdane nematerializirane imenske obveznice, izdane v eni emisiji, z kuponsko fiksno obrestno mero⁴.

Zavarovalne pogodbe

ZM je vse sklenjene pogodbe razvrstila kot zavarovalne pogodbe v skladu z MSRP, saj prevzame pomembno veliko zavarovalno tveganje od imetnika zavarovalne police tako, da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo v določenem prihodnjem slučajnem dogodku utrpel imetnik police.

Skladno z MSRP je dogodek slučajen, če ob sklenitvi zavarovalne pogodbe ni jasno ali se bo zgodil, kdaj se bo zgodil in kakšna bo zavarovalnina. Po drugi strani je zavarovalno tveganje pomembno veliko, če bi zavarovalni dogodek povzročil, da bi morala ZM plačati pomembne dodatne zneske, po kakršnem koli scenariju, razen tistih ki ne vključujejo trgovalne sestavine.

Pri klasifikaciji zavarovalnih pogodb je ZM poleg same opredelitve tveganja ter prenosa le-tega, ugotavljala tudi obstoj pomembnih dodatnih zneskov s pomočjo definicije tveganih zneskov za posamezne zavarovalne pogodbe. V večini zavarovalnih pogodb tvegani znesek predstavlja kar zavarovalnina oziroma le-ta zmanjšana za matematično rezervacijo na zavarovalni pogodbi.

Razdelitev zavarovalnih pogodb

ZM glede na trajanje tveganja in glede na določenost zavarovalnih pogojev zavarovalne pogodbe deli v tri glavne skupine:

- zavarovalne pogodbe premoženjskih (neživljenjskih) zavarovanj;
- zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj;
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje.

⁴ Več o lastnostih izdanih podrejenih obveznic razkrivamo v 13. točki poglavja Pojasnila k računovodskim izkazom.

Med premoženjskimi zavarovanji ZM nadalje identificira naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- avtomobilska zavarovanja;
- kmetijska zavarovanja;
- kreditna zavarovanja;
- nezgodna zavarovanja;
- ostala premoženjska zavarovanja
- odgovornostna zavarovanja;
- premoženjska zavarovanja;
- transportna zavarovanja;
- zavarovanja tirnih vozil;

Med klasičnimi življenjskimi zavarovanji je ZM v letu 2013, glede na izpolnjevanje pogojev negotovosti škodnega dogodka in pomembnega zavarovalnega tveganja, identificirala naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- življenjsko zavarovanje za smrt, primer hujše bolezni in doživetje;
- življenjsko zavarovanje za smrt in doživetje;
- življenjsko zavarovanje za smrt in doživetje z dogovorjenim rokom izplačila;
- življenjsko zavarovanje za smrt in doživetje z intervalnimi izplačili zavarovalne vsote za doživetje;
- življenjsko zavarovanje za smrt in doživetje za dve osebi;
- življenjsko zavarovanje za smrt;
- življenjsko zavarovanje za smrt s padajočo zavarovalno vsoto;
- dosmrtno življenjsko zavarovanje za smrt;
- dosmrtno življenjsko zavarovanje za smrt za dve osebi.

Med naložbenimi življenjskimi zavarovanji je ZM v letu 2013 glede na izpolnjevanje pogojev negotovosti škodnega dogodka in pomembnega zavarovalnega tveganja, identificirala naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem z možnostjo priključitve rizika hujše bolezni;
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem z enkratnim plačilom premije in priključenim dodatnim zavarovanjem za nezgodno smrt.

Razstavljanje sestavin zavarovalnih pogodb

Pogodba po MSRP je dogovor med dvema ali več strankami, ki ima jasne ekonomske posledice. Tako je potrebna analiza ekonomskega vidika pogodbe za določitev ustreznega MSRP – torej se pogodba lahko za računovodske potrebe prikazuje kot več pogodb.

Razstavljanje se zahteva, če lahko zavarovatelj izmeri sestavine (vključno z vgrajeno opcijo odkupa) in, če zavarovateljeve računovodske usmeritve sicer od njega ne zahtevajo pripoznavanja vseh obveznosti in pravic.

Razstavljanje je prepovedano, če zavarovatelj ne more meriti sestavin. Pri razstavljanju mora zavarovatelj uporabiti MSRP 4 za zavarovalno sestavino in MRS 39 za varčevalni del.

ZM procesa razstavljanja sestavin pogodb ne uporablja.

Diskrecijska udeležba

Diskrecijska udeležba po MSRP 4 predstavlja pogodbeno pravic do dodatnih ugodnosti, kot dopolnilo k zjamčenim ugodnostim. Dodatne ugodnosti morajo zadostovati naslednjim kriterijem:

- predstavljati morajo signifikanten del celotnih pogodbenih obveznosti,
- znesek in čas pripisa je v rokah zavarovatelja,
- pogodbeno temeljijo na:
 - uspešnosti določene skupine (oziroma vrste) pogodb;
 - realiziranih/nerealiziranih naložbenih donosov v zvezi z določeno skupino sredstev v lasti izdajatelja ali
 - poslovnem izidu podjetja, kritnega sklada ali druge osebe, ki izda pogodbo.

Zavarovatelj lahko v skladu z MSRP 4 pripozna zajamčeno sestavino ločeno od diskrecijske udeležbe. V tem primeru zajamčeno sestavino razvrsti med obveznosti, diskrecijsko udeležbo pa med dolgove ali kot ločeno postavko kapitala. V nasprotnem primeru (če jih ne pripozna ločeno) celotno pogodbo razvrsti med obveznosti.

Zavarovatelj lahko vse prejete premije pripozna kot prihodke in mu ni potrebno ločevati nobenega dela, ki se nanaša na sestavino kapitala.

Za pogodbe, ki bi se po MSRP 4 uvrstile med finančne instrumente, vključitev možnosti diskrecijske udeležbe vpliva na vrednotenje celotne pogodbe in sicer:

- če zavarovatelj razvrsti diskrecijsko udeležbo med obveznosti, mora opraviti preizkus ustreznosti obveznosti za celotno pogodbo – torej celotno pogodbo vrednoti po MSRP 4, kot bi jo, če bi se klasificirala kot zavarovalna pogodba,
- če zavarovatelj del ali celotno možnost diskrecijske udeležbe razvrsti kot ločeno sestavino kapitala, obveznost, pripoznana za celotno pogodbo, ne sme biti manjša od zneska, ki bi bil rezultat uporabe MRS 39 za zajamčeno sestavino.

ZM sklepa zavarovalne pogodbe v zavarovali vrsti življenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi možnost diskrecijske udeležbe zavarovancev (npr. udeležba zavarovanj na dobičku). Udeležba v dobičku je opredeljena v splošnih pogojih za življenjska zavarovanja, v katerih se sklicuje na pravilnik o oblikovanju matematične rezervacije življenjskih zavarovanj. Diskrecijske pravice, ki je vključena v zavarovalne pogodbe, ZM ne vrednoti posebej, saj morebitno dodatno izplačilo ne predstavlja pomembnega deleža v celotnem izplačilu po zavarovalni pogodbi. Obveznosti, ki izhajajo iz naslova diskrecijske pravice se izkazujejo v celoti v obliki matematičnih rezervacij.

Vgrajeni (izpeljani) finančni instrumenti

Zavarovalna pogodba v teoriji in praksi vsebuje veliko možnosti oziroma opcij. Za vsako možnost oziroma opcijo moramo ugotoviti ali je izpeljani finančni instrument in določiti ustrezen način vrednotenja. ZM uporablja naslednji postopek za ugotavljanje le-tega:

- če je že izpeljani finančni instrument – ali ga že vrednotimo po poštenu vrednosti?
- če ga ne – ali je samostojna komponenta?
- če je – ali je tesno povezan z gostiteljsko pogodbo?
- če ni – ločimo jih od gostiteljske pogodbe in merimo ga po poštenu vrednosti (v vseh ostalih zgornjih primerih ni dodatnih zahtev po vrednotenju).

Zgornje ne velja, če je izpeljani finančni instrument že sam po sebi zavarovalna pogodba.

Za identifikacijo vgrajenega finančnega instrumenta, tesno povezanost z gostiteljsko pogodbo ter vrednotenje po poštenu vrednosti se uporablja MRS 39.

Pogoste možnosti oziroma opcije, ki jih v teoriji in praksi srečamo so: mirovanje plačila premije, sprememba zavarovalne vsote, sprememba premije, izplačilo predujmov, izplačilo delnih odkupov, vplačilo dodatnih zneskov premij, priključevanje dodatnih zavarovanj, možnost odkupa, možnost kapitalizacije zavarovanja, izplačilo raznih nagrad, po poteku zavarovalne dobe izplačila v enkratnem znesku ali v obliki rentnega zavarovanja, možnost prekinitve zavarovanja in obnove le-tega, prenos sredstev med investicijskimi skladi, sprememba delitvenega ključa premije, podaljšanje oziroma skrajšanje zavarovalne dobe, indeksacija.

Zavarovalno tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb)

ZM v skladu z določili 113. člena ZZavar – UPB2, posebej za vse zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikuje zavarovalno tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih ZM opravlja.

ZM med zavarovalno tehničnimi rezervacijami pripozna:

- škodne rezervacije
- matematične rezervacije
- rezervacije za prenosne premije
- izravnalne rezervacije
- rezervacije za bonuse in popuste
- druge zavarovalno tehnične rezervacije

Zavarovalno tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Izračun zavarovalno tehničnih rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb in njihovo zadostnost na letnem nivoju preverja in o njih izrazi mnenje s strani uprave ZM imenovani pooblaščen aktuar za premoženjska in življenjska zavarovanja.

ZM med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb izkazuje kosmate zneske zavarovalno tehničnih rezervacij in zavarovalno tehnične rezervacije, ki se nanašajo na zavarovalne posle iz prejetega sozavarovanja. Del obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki je oddan v pozavarovanje in sozavarovanje, ZM izkazuje med sredstvi.

Posebnosti pri viru za oblikovanje in pri uvrščanju izravnalnih rezervacij v izkaze so razkrite v nadaljevanju.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je ZM 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 družbo.

Škodne rezervacije ZM sestavljajo:

- škodne rezervacije za prijavljene nerešene škode (škodne rezervacije po popisu);
- škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR);
- obveznosti za rente iz odgovornostnih zavarovanj.

Škodne rezervacije za prijavljene nerešene škode so rezervacije za škode, ki so bile družbi že prijavljene, vendar so na obračunski datum še v celoti ali delno nerešene. Izračunavajo se na osnovi ocene vrednosti pričakovane škode, ločeno za vsako škodo posebej.

Škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode so rezervacije za škode za katere se pričakuje, da so že nastale, vendar družbi še niso bile prijavljene. Višino teh škodnih rezervacij ZM izračunava na dva načina:

Po prvem načinu je ZM na osnovi trikotnikov razvoja likvidiranih odškodnin in z uporabo trikotniške metode (Chain Ladder Method) najprej ocenila skupno višino potrebnih škodnih rezervacij na dan vrednotenja. Na ta način dobljena ocena škodnih rezervacij vsebuje tako škodne rezervacije za nastale prijavljene škode kot tudi škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode. Škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) ZM izračuna kot razliko med višino škodnih rezervacij na osnovi trikotniške metode in škodnih rezervacij za nastale prijavljene škode. Ustreznost skupne višine škodnih rezervacij v družbi preverjajo z izvedenimi pristopi (Mack- in Bootstrap Chain Ladder), ki ustrezajo normativom direktive Solventnost II 2 glede sprejemanja tveganja.

Po drugem načinu je ZM škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) izračunala kot zmnožek pričakovanega števila naknadno prijavljenih škod in pričakovane povprečne višine naknadno prijavljene škode.

V škodnih rezervacijah izkazuje ZM tudi obveznosti za priznane rente iz odgovornostnih zavarovanj, če so le-te upravičencem priznane s pravnomočno sodbo, poravnavo ali na podlagi sporazuma med upravičencem in družbo.

Škodna rezervacija je zmanjšana za oceno pričakovanih regresov, katera temelji na povprečju gibanja regresov v petletnem obdobju in povečana za cenilne stroške. Cenilni stroški, temeljijo na tri letnem povprečju deleža tovrstnih stroškov v kosmatih škodah.

Čista škodna rezervacija je kosmata škodna rezervacija, povečana za škodno rezervacijo prejetega sozavarovanja in zmanjšana za škodno rezervacijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja.

Z izjemo rent iz odgovornostnih zavarovanj ZM škodnih rezervacij ne diskontira.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije za zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj ZM izračunava kot razliko med sedanjo vrednostjo ocenjenih bodočih obveznosti na podlagi sklenjenih zavarovanj in sedanjo ocenjeno vrednostjo bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh zavarovanj. Pri izračunu se uporablja Zillmerjeva metoda. Izračun se opravi na nivoju posamezne police v skladu z veljavnimi tehničnimi osnovami življenjskih zavarovanj skupine, pri čemer se za vse pogodbe uporabi tehnična obrestna mera v višini 2,75%. Negativne vrednosti matematičnih rezervacij se postavi na nič. Razlika med pozitivno matematično rezervacijo in matematično rezervacijo je prikazana med sredstvi kot odloženi stroški pridobivanja zavarovanj.

Za police, kjer poročevalsko obdobje in potek zavarovalnega leta neke zavarovalne police nista enaka, ZM izračunava matematične rezervacije z linearno interpolacijo rezervacije med dvema zaporednima letoma.

Matematične rezervacije za dodatna upravičenja je ZM oblikovala za obveznosti, ki jih oblikuje za zajemčena izplačila ob rojstvu otrok. Višina potrebnih rezervacij za rojstvo otroka je izračunana na osnovi predvidenega števila in predvidene višine izplačil za že sklenjena zavarovanja. Postopek izračuna tovrstnih rezervacij je narejen na osnovi ocene bodočih izplačil, ki temelji na trikotniški metodi upošteva število rojstev otrok po letu sklenitve zavarovanja in razvojnemu letu zavarovanja. Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja se povečajo za del pripisanega dobička. Rezervacije za pripis dobička med zavarovance se oblikujejo na osnovi metode prispevanja (contribution method). Dobiček se zavarovancem pripisuje enkrat letno ob koncu leta za preteklo poslovno leto. Dobiček, ki ga zavarovalnica pripiše zavarovancem je zajemčen.

Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, so oblikovane na nivoju posamezne zavarovalne police v obliki:

- o matematičnih rezervacij enot premoženja, ki ustrezajo vsoti zmnožkov števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznih investicijskih skladov in
- o matematičnih rezervacij sestavljenih iz vplačanih premij, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (zaradi časovnega zamika od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada za zavarovančev osebni račun).

ZM oblikuje dodatne matematične rezervacije za zavarovalne pogodbe iz zavarovalne vrste 21, pri katerih so nekatera upravičenja iz zavarovanja vezana na enote finančnih instrumentov oziroma vzajemnih skladov, pri čemer imajo finančni instrumenti oziroma vzajemni skladi v svojo strukturo vgrajeno jamstvo in iz zavarovalnih pogojev izhaja, da to jamstvo zagotavlja zavarovalnica sama.

Rezervacije za prenosne premije

ZM oblikuje rezervacije za prenosne premije pri posamezni zavarovalni pogodbi v višini tistega dela obračunane kosmate premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja, za katerega se izračunava rezervacija.

Izračun se opravi za vsako zavarovalno pogodbo posebej, pri čemer se uporabi metoda "pro rata temporis", razen za zavarovalne pogodbe, kjer se spreminja višina zavarovalnega kritja (padanje višine zavarovalnega kritja pri kreditnih zavarovanjih).

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

Rezervacije za neiztekle nevarnosti so dodatne rezervacije v tistih zavarovalnih vrstah, pri katerih ocenjene obveznosti za nevarnosti, ki se bodo uresničile po opazovanem poslovnem letu, presegajo oblikovane rezervacije za prenosne premije. Oblikujejo se za kritje škod in stroškov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, ki bodo nastale po obračunskem letu in se zanje na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za njihovo pokritje. Višina teh rezervacij je razlika med zneskom, ki je dejansko potreben za kritje neizteklih nevarnosti, in prenosno premijo.

Dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti so oblikovane v višini čistih zneskov.

Izravnalne rezervacije

Izravnalne rezervacije ZM izračunava le v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj. Izračuna jih v skladu z določili Sklepa o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračunavanje zavarovalno

tehničnih rezervacij. Izravnalne rezervacije sklep opredeljuje kot obveznosti in predvideva njihovo priznanje in izkazovanje med zavarovalno tehničnimi rezervacijami ter njihovo oblikovanje in črpanje preko izkaza poslovnega izida. Navedeno je v nasprotju z MSRP, zato zavarovalnica oblikovanje izravnalnih rezervacij opravi preko razporeditve čistega dobička, po sklepu uprave oziroma z neposrednim povečanjem čiste izgube poslovnega leta. Njihovo oblikovanje izkaže v izkazu sprememb lastniškega kapitala.

Izravnalne rezervacije zavarovalnica prav zaradi izpolnjevanja določil MSRP, prizna in izkazuje kot posebno postavko rezerv iz dobička v kapitalu, kot je predvideno tudi s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic SKL 2009 (vključno s spremembo iz UL RS 99/2010)

Kljub temu, da izravnalne rezervacije predstavljajo bilančno postavko kapitala, se šteje med obveznosti kritnega premoženja, za katere se zahteva pokritost s strani naložb.

Rezervacije za bonuse in popuste

Rezervacije za bonuse ZM oblikuje v višini zneskov, do izplačila katerih so upravičeni zavarovanci iz naslova pravice do udeležbe pri dobičku iz njihovih zavarovanj oziroma drugih upravičenj na podlagi zavarovalne pogodbe. Obveznosti so izračunane na osnovi pravila vračanja bonusa, ki je opredeljen v zavarovalni pogodbi. Delež bonusov obračunskega obdobja se izračuna po načelu »pro rata temporis«.

Finančne pogodbe

Med finančne pogodbe bi ZM razvrstila pogodbe, ki nosijo finančno tveganje brez pomembnega zavarovalnega tveganja. ZM nima sklenjenih pogodb, ki bi jih glede na prevzem tveganja, uvrščala med finančne pogodbe.

Rezervacije za druge obveznosti in stroške

Med drugimi rezervacijami ZM izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade zaposlencem in odpravnine ob njihovi upokojitvi. Rezervacije so oblikovane na osnovi metode aktuarskega vrednotenja (uporabljena je metoda vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), na katere vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač in pričakovana inflacija. Obveznosti se priznajo na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje.

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja Euro Benchmarks Curve (vir: Bloomberg), ki vključuje nemške in francoske državne obveznice.

Pri izračunu se upošteva verjetnost, da zaposlenec morda ne bo dobil izplačane jubilejne nagrade oziroma odpravnine ob upokojitvi zaradi predčasne prekinitve delovnega razmerja ali smrti v času zaposlitve. Prihodnja fluktuacija je določena z internimi podatki na osnovi preteklih izkušenj (ločeno za redno zaposlene in zastopnike). Za pričakovano smrtnost se uporabljajo slovenske tablice.

Spremembo rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ZM prizna v okviru stroškov dela med obratovalnimi stroški. Aktuarske dobičke/izgube v odpravninah prizna v vseobsegajočem donosu.

Sredstva za pokojnine zaposlencem v okviru pokojninskega stebra ZM prizna kot tekoči strošek obdobja, v katerem je izvedeno vplačilo v pokojninski sklad pokojninske ZM.

Med drugimi rezervacijami ZM izkazuje tudi zadržane zneske iz naslova zaposlovanja presežne kvote invalidov, ki izhajajo iz delovno-pravne zakonodaje. Sredstva so namenska in jih ZM lahko porabi izključno za namene, ki jih opredeljuje delovna zakonodaja.

Kratkoročni zasluški zaposlencev (plače, regres, ...) se merijo po nominalni vrednosti in jih ZM prizna v okviru stroškov dela med obratovalnimi stroški.

Časovno razmejevanje

Med aktivnimi časovnimi razmejitvami ZM pripoznava kratkoročno odložene stroške (odhodke) in predhodno nezaračunane prihodke, v pasivnih časovnih razmejitvah pa vnaprej vračunane stroške (odhodke) in odložene prihodke.

ZM preko časovnega razmejevanja uravnava časovna neskladja med izdajo zavarovalne police in začetkom zavarovalnega kritja bodisi kot nezaračunan prihodek ali kratkoročno odložen prihodek. Začetno pripoznavanje je enako zneskom iz zavarovalne police.

Prehodno nezaračunani prihodki od obresti na aktivnih časovnih razmejitvah predstavljajo obračunske obresti za dolžniške vrednostne papirje, ki niso vodene po odplačni vrednosti.

Preostale postavke na razmejitvah so kratkoročno odloženi stroški (odhodki) in vnaprej vračunani stroški (odhodki). V obeh primerih gre za uskladiitev obstoječih listin z dejansko opravljeno storitvijo, ki se mora nanašati na obračunsko razdobje.

ZM preko časovnega razmejevanja stroškov uravnava tudi časovno neskladje med nastalimi stroški pridobivanja zavarovanj – izplačane provizije za sklenjena življenjska zavarovanja in prihodki iz naslova premij za ta zavarovanja. Zaradi daljšega časovnega obdobja prenašanja v odhodke (predvidoma več kot eno leto), le ti predstavljajo dolgoročno razmejene stroške, ZM pa jih v računovodskih izkazih izkazuje kot postavko neopredmetenih sredstev.

Davek

ZM 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.

Poslovni izid je obremenjen z davkom od dohodkov pravnih oseb. Odmerjen davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum bilanciranja. Davčna stopnja v poročevalskem obdobju znaša 17 odstotkov in se je glede na preteklo poročevalsko obdobje znižala za 1 odstotno točko.

Odloženi davki

Odloženi davki se pojavljajo kot odložene terjatve za davek ali kot odložene obveznosti za davek. Pri obračunavanju odloženih davkov ZM uporablja metodo obveznosti po bilanci stanja. ZM razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe računovodskega poročanja in vrednostmi za potrebe davčnega poročanja opredeli kot stalne aličasne razlike. Časne razlike razdeli med obdavčljive in odbitne.

Odložene terjatve za davek ZM pripozna na podlagi izračunanih časovnih odbitnih razlik, v kolikor obstaja verjetnost, da bo ZM v prihodnjih davčnih obdobjih lahko uveljavljala vse pripoznane odložene terjatve za davke.

Obveznosti za odloženi davek ZM pripozna na podlagi izračuna obdavčljivih časovnih razlik.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek ZM pripozna v obračunanih zneskih, ki se izračunajo tako, da se časne razlike pomnožijo z davčno stopnjo, za katero se pričakuje, da se bo uporabljala v obdobju realiziranja terjatev oziroma obveznosti. Za izračun odloženih davkov v poročevalskem obdobju je ZM uporabila 17 odstotno davčno stopnjo. V preteklem poročevalskem obdobju je bila za izračun odloženih davkov uporabljena 15 odstotna davčna stopnja, saj je v obdobju poročanja davčna zakonodaja predvidevala postopno zniževanje davčne stopnje na 15 odstotkov. V poročevalskem obdobju se je davčna zakonodaja spremenila in sprejela 17 odstotno davčno stopnjo kot stopnjo obdavčitve dohodka pravnih oseb za naslednja obdobja.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek ZM ne diskontira.

ZM v računovodskih izkazih terjatve in obveznosti za odložene davke pobota.

ZM izračunava in pripoznava odložene davke iz naslova:

- vrednotenja tistih finančnih sredstev, ki so razvrščena v skupino, razpoložljivo za prodajo (izkazovanje poštene vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa),

- rezervacij za druge dolgoročne zasluške zaposlencev.

ZM je v poročevalskem obdobju pripoznala terjatve za odložene davke, iz naslova pripoznanih oslabitev finančnih naložb, katere so razvrščene v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, skozi poslovni izid.

ZM ne pripoznava terjatev za odložene davke iz naslova oslabitev terjatev, saj nima zagotovila, da jih bo ZM, glede na davčne predpise, v razumnem obdobju realizirala.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek, povezane s poslovnimi dogodki, pripoznanimi v izkazu poslovnega izida, ZM prikazuje v izkazu poslovnega izida. Odhodke oziroma prihodke za odložen davek ZM pripoznava v izkazu poslovnega izida v obračunskem obdobju kot razliko med končnim in začetnim stanjem terjatev/obveznosti za odložene davke.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek, povezane s poslovnimi dogodki, pripoznanimi v izkazu vseobsegajočega donosa, se pripoznajo neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa.

Prihodki in odhodki

Pripoznani prihodki ZM predstavljajo povečanje gospodarskih koristi ZM v obračunskem obdobju v obliki pritokov ali povečanja sredstev ali pa zmanjšanja dolgov, katerih posledica so povečanje kapitala, razen tistih, ki so povezani s prispevki lastnikov ZM.

ZM pripozna odhodke v računovodskih izvidih, v kolikor le ti predstavljajo zmanjšanje gospodarskih koristi ZM v obračunskem obdobju v obliki odtokov ali zmanjšanje sredstev ali povečanje dolgov ZM, katerih posledica so zmanjšanje kapitala, razen tistih, ki so povezani z razdelitvijo med lastnike ZM.

ZM zagotavlja ločeno izkazovanje vseh vrst prihodkov in odhodkov za skupino premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Prihodki od zavarovalnih premij

Pri izkazovanju prihodkov od zavarovalnih premij ZM upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in povečanja gospodarske koristi v obliki povečanja pritokov ali povečanja sredstev. ZM ločeno spremlja kosmate zavarovalne premije, sozavarovalne in pozavarovalne premije ter prenosne premije. Prihodki se merijo na podlagi zavarovalnih premij, navedenih na zavarovalnih pogodbah ali drugih listinah. Odobrene popuste na sklenjena zavarovanja ZM evidentira kot zmanjšanje prihodkov iz premij. Pripoznani prihodki od premij v poročevalskem obdobju so sorazmerni prevzetemu kritju iz zavarovalnih pogodb.

Prenosna premija se izračuna ločeno za vsako zavarovano pogodbo posebej in je namenjena razmejitvi prihodkov od zavarovalnih premij na celotno obdobje kritja. V prihodke poročevalskega obdobja so vključene zavarovalne premije, zaračunane naknadno za prevzeta zavarovalna kritja v letu 2013.

Ob preinitvi zavarovanj, ZM zmanjša obračunane prihodke od premij za sorazmerni del nepretečenega obdobja, za katero je bila zavarovalna premija obračunana.

Čisti prihodki od premij predstavljajo kosmati prihodki od premij, popravljeni za premijo iz prejetega/oddanega sozavarovanja in zmanjšani za delež pozavarovanja v kosmati premiji ter popravljeni za spremembo prenosne premije.

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

Finančni prihodki in odhodki

Glede na naravo svojega poslovanja, zavarovalnica ustvarja finančne prihodke in odhodke predvsem iz naslova naložb. Prihodki in odhodki naložb iz zavarovalno tehničnih rezervacij in iz lastnih virov se

evidentirajo neposredno brez ključev na podlagi analitičnih računov iz kontnega okvira ZM, ki vzpostavljajo relacije med kontom naložbe in kontom prihodkov.

Med prihodki/odhodki od naložb ZM pripoznava prihodke/odhodke od obresti naložb, dobičke/izgube pri odtujitvi naložb, prihodke/odhodke od naložbenih nepremičnin, prihodke od dividend, negativne in pozitivne tečajne razlike in pripoznane oslabitve oziroma razveljavljene oslabitve finančnih naložb.

Med prihodki od dividend ZM izkazuje prejete dividende ali deleže do katerih je upravičena na osnovi naložb v kapital drugih družb. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

Prihodki/odhodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo efektivne obrestne mere.

V bilanci stanja ZM se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj z finančnimi naložbami.

Odhodki za škode

Pri izkazovanju odhodkov za škode ZM upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in zmanjšanja gospodarske koristi v obliki izdatkov ali zmanjšanja sredstev.

Čiste odhodke za škode ZM predstavljajo obračunani kosmati zneski škod, popravljeni za obračunane škode iz prejetega/oddanega sozavarovanja, zmanjšani za delež pozavarovateljev v kosmatih škodah ter za zneske uveljavljenih regresnih terjatev. Čisti odhodki za škode vključujejo še spremembo čistih škodnih rezervacij, to je kosmatih škodnih rezervacij, korigiranih za delež so in pozavarovateljev v škodnih rezervacijah.

ZM odhodke za škode spremlja ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Obratovalni stroški

ZM obratovalne stroške pripozna po naravnih vrstah v vrednosti iz izvirnih ali izvedenih knjigovodskih listin ob obvezni uporabi stroškovnih mest organizacijske sheme ZM.

Za obračunske potrebe jih prerazporedi po funkcionalnih skupinah na stroške pridobivanja zavarovanj, cenilne stroške in druge obratovalne stroške. Za razporejanje ima ZM vzpostavljena stalna pravila.

Za izvajanje zavarovalno tehničnih obračunov ZM vse obratovalne stroške prerazporeja tudi na stroškovne nosilce in pri tem upošteva že opravljeno delitev po funkcionalnih skupinah. Višina stroškov, ki bremenijo posamezno zavarovalno skupino je odvisna predvsem od števila in vrednosti poslov, opravljenih v posamezni organizacijski enoti.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Celovito in načrtovano upravljanje tveganj je eden ključnih elementov poslovne strategije ZM, katerega cilj je zagotoviti popoln vpogled v poslovna tveganja, ki ogrožajo poslovanje zavarovalnice, ter tako pravočasno zaznavati in izkoriščati priložnosti, ki izhajajo iz poslovnih tveganj. Upravljanje tveganj je v nadaljevanju predstavljeno po glavnih kategorijah tveganj, ki jim je bila ZM izpostavljena v letu 2013.

V nadaljevanju razkrivamo in pojasnjujemo ključna poslovna tveganja ZM ter procese njihovega upravljanja.

TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Primarni cilj ZM na področju upravljanja kapitala je zagotavljanje kapitalске ustreznosti zavarovalnice v vsakem trenutku.

Zavarovalnica je kapitalsko ustrezna, če je njen razpoložljivi kapital večji od minimalnega zahtevanega kapitala. Zahtevani minimalni kapital zavarovalnice je odvisen od obsega in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Izračun zahtevanega minimalnega kapitala zavarovalnica izvaja skladno s trenutno veljavnim Zakonom o zavarovalništvu in pripadajočimi podzakonskimi predpisi (Solventnost I).

ZM je tako na področju premoženjskih zavarovanj, kot tudi na področju življenjskih zavarovanj v vseh obdobjih poročevalskega obdobja, dosegala pokritost zahtevanega kapitala z razpoložljivim kapitalom. Indeks preseganja pokritosti na dan 31.12.2013 na področju premoženjskih zavarovanj znaša 103,0 odstotka (2012: 114,0 odstotkov) in na področju življenjskih zavarovanj 64,6 odstotkov (2012: 89,3 odstotka).

Pregled temeljnih kategorij kapitalске ustreznosti

v EUR	31.12.2013		31.12.2012	
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja
Temeljni kapital	49.950.825	27.422.314	51.275.517	30.209.500
Zajamčeni kapital	8.269.159	5.492.078	8.269.159	5.266.902
Dodatni kapital	1.400.000	0	2.800.000	0
Razpoložljivi kapital	50.361.190	27.121.865	53.085.882	29.909.051
Zahtevan minimalni kapital	24.807.478	16.476.233	24.807.478	15.800.707
Presežek razpoložljivega kapitala	25.553.712	10.645.632	28.278.404	14.108.344
Indeks razpoložljivi / zahtevani minimalni kapital	203	165	214	189

Nastajajoče tveganje, ki mu je zavarovalnica izpostavljena in ima vpliv na kapitalsko ustreznost zavarovalnice, izhaja iz spremembe zakonske ureditve za izračun zahtevanega kapitala. Uveljavitev novih predpisov za izračun zahtevanega kapitala je predvidena s 1.1.2016 (Solventnost II). V skladu s pripravami na novo zakonodajo zavarovalnica redno izvaja izračune kapitalске ustreznosti po specifikacijah kvantitativnih študij učinkov. Rezultati opravljenih študij so pokazali, da se bo zahtevani kapital povečal. Na drugi strani pa se bo nekoliko povečal tudi razpoložljivi kapital, zaradi prevrednotenja sredstev in ostalih obveznosti na pošteno vrednost ter prevrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij (vrednost je enaka trenutni vsoti, ki bi jo morala plačati zavarovalnica, če bi nemudoma prenesle svoje zavarovalne obveznosti drugi zavarovalnici).

ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalna tveganja spadajo med primarna tveganja, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, pri opravljanju svoje osnovne dejavnosti. S prevzemanjem tveganj od zavarovalcev je zavarovalnica izpostavljena:

- premijskemu tveganju,
- tveganju zavarovalno tehničnih rezervacij in
- tveganju katastrof.

Za obvladovanje ključnih zavarovalnih tveganj ima ZM sklenjene pozavarovalne pogodbe, s katerimi del tveganja prenese na pozavarovatelja. Vsako poslovno leto uprava sprejme program načrtovanega pozavarovanja, v katerem so izračunani maksimalni lastni deleži po zavarovalnih vrstah, tabela maksimalnega kritja in določeni postopki, podlage in merila za ugotavljanje največje verjetne škode.

Ker ima družba v strukturi zavarovanja, pri katerih lahko pride do posameznih velikih škod, zavarovanja pri katerih lahko pride do odstopanja v velikosti in pogostosti majhnih in srednjih škod in zavarovanja, ki lahko v primeru škod privedejo do akumuliranja velikega števila škod je program načrtovanega pozavarovanja sestavljen z več ustreznimi proporcionalnimi in neproporcionalnimi načini pozavarovanja.

Med proporcionalnimi načini so to kvotno in vsotno presežkovno pozavarovanje. Pred velikimi škodami posameznih tveganj in pred kumulom škod je družba zaščitena s škodno presežkovnimi pozavarovanji.

Premoženjska zavarovanja

Premijsko tveganje in tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanja izhajata iz ocenjene škodne pogostnosti, višine škod in predvidenih obratovalnih stroškov.

Tveganje višine in pogostnosti škod

Pri tveganju škod opazujemo tveganje, da je število škod večje od pričakovanega, ali da je povprečna višina škod večja od pričakovane.

Za obvladovanje tveganja višine in pogostnosti škod zavarovalnica previdno izbira modele vrednotenja, opravlja analize portfelja (npr. run-off analiza) za skrbno določitev parametrov, analizira trende v razvoju škod po zavarovalnih skupinah, skrbno določa standarde za sprejem rizikov v zavarovanje. Redno opravlja test ustreznosti oblikovanih rezervacij (LAT test).

Poseben poudarek zavarovalnica namenja doseganju dovolj velike populacije rizikov, saj tako zmanjšuje relativno variabilnost okrog pričakovanega škodnega dogajanja.

Pri načrtovanju vrste sklenjenih zavarovanj zavarovalnica z namenom čim večje razpršitve tveganj previdno izbira zavarovane nevarnosti in skrbi za čim večjo geografsko razpršenost zavarovanj.

Pri odgovornostnih zavarovanjih, za katera so značilni dolgi postopki reševanja škod, ki lahko trajajo več let, je pomemben dejavnik tveganja povečanje števila tožb iz naslova škod, predvsem za nematerialne zahtevke.

Razvoj škod

V nadaljevanju prikazujemo razvoj škodnega dogajanja za premoženjska zavarovanja. V trikotniku razvoja škod je prikazan razvoj pripoznavanja škod po letih nastanka škode. V zneskih so zajete likvidirane oziroma rezervirane škode, ki jih je zavarovalnica pripoznala za posamezno leto nastanka škode do vključno ustreznega koledarskega leta.

*Trikotnik razvoja pripoznavanja škod – premoženjska zavarovanja**

v EUR	Leto nastanka škode							
Ocena kumulativnih škod	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
na koncu škodnega leta	102.443.624	118.436.457	180.116.032	157.618.593	130.912.056	125.354.010	150.236.183	137.044.293
eno leto kasneje	101.333.681	114.095.301	178.461.268	147.362.022	119.528.957	110.555.141	133.103.100	
dve leti kasneje	101.133.220	115.577.021	180.494.448	146.952.741	118.046.419	108.200.573		
tri leta kasneje	102.900.945	114.720.400	182.243.079	145.348.283	115.287.375			
štiri leta kasneje	101.323.803	114.032.789	179.643.617	143.110.794				
pet let kasneje	101.402.332	112.634.831	178.249.965					
šest let kasneje	100.484.020	111.538.737						
sedem let kasneje	99.416.924							
Kumulativno izplačane škode do konca 2013	93.223.166	103.872.382	167.356.059	130.238.631	99.347.720	87.610.135	98.849.885	60.275.610
Stanje škodne rezervacije** na dan 31.12.2013	6.193.758	7.666.355	10.893.906	12.872.163	15.939.655	20.590.438	34.253.215	76.768.683

*regresi in cenilni stroški niso razčlenjeni po letih nastanka škode, zato jih podatki v tabeli ne vključujejo

** škodna rezervacija po popisu in IBNR

Škodna rezerva za premoženjska zavarovanja pripoznana v bilanci stanja na 31.12

<i>v EUR</i>	<i>po popisu in IBNR</i>	<i>ŠR za regrese</i>	<i>ŠR za cenilne stroške</i>	<i>skupaj ŠR</i>
Škodna rezerva (ŠR) na dan 31.12.2013	211.167.778	-698.584	14.009.586	224.478.780
Škodna rezerva (ŠR) na dan 31.12.2012	208.267.035	-785.127	12.244.079	219.725.988
Škodna rezerva (ŠR) na dan 31.12.2011	184.514.411	-938.912	9.720.654	193.296.153
Škodna rezerva (ŠR) na dan 31.12.2010	169.390.323	-964.704	7.734.789	176.160.408

Test ustreznosti obveznosti, LAT iz naslova zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj

Za obveznosti premoženjskih zavarovanj izvede zavarovalnica test ustreznosti le za rezervacije za prenosne premije. Za škodne rezervacije ter rezervacije za bonuse in popuste ZM šteje, da so oblikovane v ustrezni višini.

Škodne rezervacije za:

- o nastale, prijavljene in nerešene škode so ovrednotene na podlagi trenutnih cen in previdnih ocen prihodnjih izplačil (metoda popisa);
- o nastale, še neprijavljene škode (škode IBNR) so ovrednotene kot ocena pričakovanih vrednosti izplačil na podlagi statističnega spremljanja takšnih škod v preteklosti.

Izračun škodne rezervacije za škode IBNR se izvaja za vsako zavarovalno vrsto na podlagi trikotnikov razvoja likvidiranih odškodnin oziroma števila škod. Predpostavlja se, da bo vzorec razvoja škod v prihodnosti podoben vzorcu iz preteklih let. Z ustreznimi letnimi razvojnimi faktorji se ocenijo pričakovane vrednosti izplačil.

Škodne rezervacije niso diskontirane, kar še dodatno zagotavlja, da je izračun po izbrani metodologiji zadosten.

Test ustreznosti rezervacij za prenosne premije rezultira v oblikovanju rezervacij za neiztekle nevarnosti. Rezervacije za neiztekle nevarnosti so dodatne rezervacije v tistih zavarovalnih vrstah, pri katerih ocenjene obveznosti za nevarnosti, ki se bodo uresničile po opazovanem poslovnem letu, presegajo oblikovane rezervacije za prenosne premije. Oblikujejo se za kritje škod in stroškov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, ki bodo nastale po obračunskem letu in se zanje na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za njihovo pokritje. Višina teh rezervacij je razlika med zneskom, ki je dejansko potreben za kritje neizteklih nevarnosti, in prenosno premijo.

Zmanjšanje kosmatih rezervacij za prenosne premije za sorazmerni del odložljivih stroškov pridobivanja zavarovanj iz naslova provizij, požarne takse, tiskovin in tarifiranja polic s prenosom med odložene stroške pridobivanja zavarovanj temelji na izračunu, podprtem z dejanskimi podatki v podatkovnem skladišču.

Pri zavarovalnih vrstah, pri katerih je ugotovljeno, da so rezervacije za prenosne premije glede na pričakovano škodno dogajanje nezadostne, zavarovalnica oblikuje dodatne rezervacije za neiztekle rizike in jih pripozna v izkazih kot dodatno obveznost – druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Pri pripravi testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj se upošteva smernica številka 1 SAD: Vpeljava MSRP 4 v podjetje, ki jo je sprejelo Slovensko actuarsko društvo.

Dejavniki tveganja, ki vplivajo na oceno višine škodne rezervacije, so poleg slabe ocene prijavljenih in še neizplačanih škod naslednji:

- tveganje, da bo spremenljivost višine škod nadpovprečno velika;
- tveganje, da izbrani količniki v metodi trikotnikov slabo opisujejo trende v zavarovalni podvrsti; zato se predvsem v prevladujočih zavarovalnih vrstah po načelu previdnosti izbirajo metode izračuna teh količnikov;
- tveganje, da so višine povprečne pričakovane škode izbrane prenizko, saj bi se lahko rast cen te škode znatno povišala;
- tveganje, da so ustrezne službe prenizko ocenile prijavljene in še neizplačane škode;
- tveganje, da bodo v pravih določene višje škode, kot jih ocenjujejo posamezne službe;
- tveganje, da so zaradi visokih rasti življenjskih stroškov podcenjene neto sedanje vrednosti rent v izplačilu, ki bodo morda še izterjane;
- tveganje, da bodo gospodarska gibanja povišala inflacijo in s tem višino izplačanih škod za pretekle dogodke.

ZM redno preverja ustreznost uporabljenih predpostavk v izračunu obveznosti in zadostnost oblikovanih obveznosti iz zavarovalnih pogodb glede na dejansko škodno dogajanje in sproti upošteva ugotovljene pomanjkljivosti.

Koncentracija zavarovalnega tveganja

Tveganje koncentracije zavarovalnih tveganj se lahko pojavi zaradi posameznega ali več dogodkov, zaradi katerih se obveznosti zavarovalnice bistveno povečajo.

Koncentracija zavarovalnega tveganja izhaja iz izpostavljenosti zavarovalnice določenemu geografskemu območju, posameznemu sektorju industrije ali določeni zavarovani nevarnosti. Posebno pozornost družba namenja zavarovanim nevarnostim z majhno verjetnostjo dogodka, a velikim učinkom (tveganje katastrof).

Koncentracijo zavarovalnih tveganj ZM obvladuje z ustreznimi oblikami pozavarovanja, ki temeljijo na tablicah maksimalnih lastnih deležev.

V letu 2013 je ZM zbrala največ premije na segmentu avtomobilske odgovornosti. Zavarovanja avtomobilske odgovornosti niso izpostavljena tveganju koncentracije, saj je za njih značilna razpršenost zavarovanih nevarnosti. Za potencialne posamezne velike škode iz naslova avtomobilske odgovornosti ima družba sklenjeno pozavarovalno zaščito. Po obsegu terjane premije zavarovanju avtomobilske odgovornosti sledi kasko zavarovanje. Ker je kasko zavarovanje izpostavljeno tveganju katastrofalnih dogodkov (toča,...), ima družba sklenjeno pozavarovalno kritje za katastrofalne dogodke pri kasko zavarovanjih.

Prikaz razpršenosti zavarovalnega portfelja in izpostavljenost ZM velikim zavarovancem

v EUR	za leto 2013		za leto 2012	
	Skupna premija 10 / 100 največjih zavarovancev za leto 2013	V deležu od celotne premije za leto 2013	Skupna premija 10 / 100 največjih zavarovancev za leto 2012	V deležu od celotne premije za leto 2012
Premoženjska zavarovanja* (10)	12.755.512	7,23%	14.265.342	7,63%
Premoženjska zavarovanja* (100)	24.688.712	13,99%	29.375.609	15,72%
Življenjska zavarovanja (10)	125.939	0,57%	109.152	0,48%
Življenjska zavarovanja (100)	417.698	1,88%	377.795	1,67%
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (10)	98.431	0,24%	109.875	0,26%
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (100)	454.975	1,13%	487.054	1,17%

*letna kosmata premija po vseh zavarovalnih vrstah, ki imajo začetek kritja v koledarskem letu

ZM ocenjuje, da je delež tako 10 kot 100 največjih zavarovancev glede na celotni portfelj relativno majhen, zato sklepa, da koncentracija velikih zavarovancev ne predstavlja visokega tveganja za zavarovalnico.

Tveganje katastrof

Tveganje katastrof izhaja iz dogodkov z nizko frekvenco, a velikim učinkom. Pri premoženjskih zavarovanjih so podnebne spremembe pomemben dejavnik, saj povzročajo pogostejše izredne vremenske dogodke (npr. poplave, točo). Za obvladovanje katastrofalnih tveganj zavarovalnica previdno izbere program pozavarovanja in določi maksimalne lastne deleže za posamezne nevarnosti.

Škodnopresežkovni pozavarovalni program zaščite samopridržaja v primeru katastrofalnih naravnih dogodkov je sestavljen iz štirih slojev do skupnega limita kritja 70.000.000 evrov nad prioriteto 5.000.000 evrov.

Življenjska zavarovanja

Premijsko tveganje in tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj izhajata iz ocenjene smrtnosti, hujših bolezni, storna, kapitalizacij, odkupov in stroškov. Pri klasičnih življenjskih zavarovanjih je zavarovalnica izpostavljena tudi tveganju garantirane obrestne mere.

Za obvladovanje tveganj zavarovalnica redno izvaja analize stopenj smrtnosti, hujših bolezni, odkupov, storna in kapitalizacij in periodično analizira njihove trende. Pri sklepanju zavarovanj skrbno določa standarde za sprejem rizikov v zavarovanje. Redno izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti, pri čemer uporablja aktualne tržne in aktuarske predpostavke.

Tveganje na račun koncentracije v segmentu življenjskih zavarovanj je nizko. Prikaz razpršenosti zavarovalnega portfelja za življenjska zavarovanja je prikazan v poglavju »Koncentracija zavarovalnega tveganja«.

Test ustreznosti obveznosti, LAT iz naslova zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj

ZM opravi test ustreznosti obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, na vsak bilančni dan.

ZM opravlja test na osnovi trenutnih ocen prihodnjih pogodbenih denarnih tokov, v katerih upošteva trenutne (najboljše) ocene vseh pogodbenih finančnih tokov in povezanih finančnih tokov, kot so cenilni stroški, stroški administracije in finančni prihodki od naložb sredstev, ki pokrivajo obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. ZM opravlja test na oblikovanih kosmatih obveznostih, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja.

Če test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, ZM pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Test se opravi za vsako pogodbo življenjskih zavarovanj, ki je veljavna na bilančni datum. Rezultati so združeni po skupinah zavarovalnih produktov – klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi:

- prihodki iz naslova premij (zavarovalne pogodbe in dodatna nezgodna zavarovanja);
- izplačila za škode (smrt, doživetje, odkup, izplačila v primeru nezgode);
- stroški (provizije zastopnikov, cenilni stroški, administrativni stroški);
- prihodki iz naložb.

Pri obravnavi posamezne pogodbe se upoštevajo:

- letna premija, frekvenca plačevanja, zavarovalne vsote za smrt in doživetje;
- tehnične osnove produktov: tehnična obrestna mera, tablice smrtnosti, stroški;
- predpostavke: delež realizirane smrtnosti, delež odstopov, prihodnja donosnost, realizirani stroški, bodoča inflacija, škodni rezultat dodatnih nezgodnih zavarovanj.

Za denarne tokove, obravnavane do poteka police, se izračuna njihova sedanja vrednost na bilančni datum.

Podrobnejša obrazložitev predpostavk, uporabljenih v LAT-testu za življenjska zavarovanja

1. Diskontna stopnja

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2013, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic (2012: krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2013, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic).

2. Stopnja donosnosti naložb

Za izračun prihodkov od naložb se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2013, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic (2012: krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2013, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic).

3. Stopnja inflacije

Za pričakovano rast stroškov se uporablja 2-odstotna letna stopnja inflacije.

4. Delež realizirane smrtnosti

Na podlagi interne analize stopnje umrljivosti glede na uporabljene tablice umrljivosti se za klasična življenjska zavarovanja, razen dosmrtnih življenjskih zavarovanj, uporablja 50-odstotna stopnja umrljivosti. Za dosmrtna življenjska zavarovanja se uporablja 60-odstotna stopnja umrljivosti, za življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem pa 50-odstotna stopnja umrljivosti.

5. Delež odstopov

Deleži odstopov na podlagi interne analize odstopov od življenjskih zavarovanj so prikazani v preglednici.

<i>Zavarovalno leto</i>	<i>Delež odstopov v odstotkih</i>	
	<i>klasična življenjska zavarovanja</i>	<i>naložbena življenjska zavarovanja</i>
1	15,00%	18,00%
2	16,00%	9,00%
3	8,00%	8,00%
4	13,00%	20,00%
5	10,00%	10,00%
6	8,00%	9,00%
7	7,00%	8,00%
8	6,00%	8,00%
9	5,00%	8,00%
10	5,00%	8,00%
≥ 11	5,00%	8,00%

6. Realizirani stroški

Stroški poslovanja, navedeni v računovodskih postavkah, se razdelijo na fiksne stroške in na stroške, izražene kot delež kosmate premije. Za kapitalizirane police se upošteva 80-odstotkov fiksnih stroškov na polico za klasična življenjska zavarovanja in 75-odstotkov fiksnih stroškov na polico za življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

7. Škodni rezultat dodatnih nezgodnih zavarovanj

Na podlagi interne analize škodnih rezultatov dodatnih nezgodnih zavarovanj so uporabljeni škodni rezultati, v katerih so upoštevani tudi cenilni stroški v primeru dodatnih nezgod.

Rezultat testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za poslovno leto 2013

Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ločeno iz naslova pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, se primerja z obstoječimi oblikovanimi matematičnimi rezervacijami in rezervacijami za prenosne premije, zmanjšanimi za odložene stroške pridobivanja. V primeru, da test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, ZM pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2013, so za klasična življenjska zavarovanja nižje kot vsota matematičnih rezervacij in rezervacij za prenosne premije, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja, ki jih je ZM navedla v izkazih poslovanja. Test je izkazal ustreznost oblikovanih obveznosti za klasična življenjska zavarovanja.

Obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2013, so za življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem nižje kot vsota matematičnih rezervacij in rezervacij za prenosne premije, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja, ki jih je ZM navedla v izkazih poslovanja. Test je izkazal ustreznost oblikovanih obveznosti za življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Analiza občutljivosti testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za poslovno leto 2013

Družba je opravila analizo LAT-testa glede na vpliv različnih parametrov. Pri tem je bila vsakič spremenjena le ena predpostavka, vse druge pa so ostale nespremenjene.

Izvedene analize občutljivosti – spremembe predpostavk:

1. obrestna mera, uporabljena za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in napoved donosnosti naložb, se zmanjša za 200 bazičnih točk;
2. obrestna mera, uporabljena za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in napoved donosnosti naložb, se poveča za 200 bazičnih točk;
3. delež realizirane smrtnosti se relativno poveča za 10%;
4. delež odstopov se relativno poveča za 10%;
5. realizirani stroški se relativno povečajo za 10%;
6. stopnja inflacije se relativno poveča za 10%.

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT-testom na bilančni datum 31. 12. 2013

a) Klasična življenjska zavarovanja, v EUR

<i>Spremenjena predpostavka</i>	<i>Sprememba predpostavke</i>	<i>Sprememba višine obveznosti</i>
1) Obrestna mera	- 200 bazičnih točk	9.017.302
2) Obrestna mera	+ 200 bazičnih točk	-5.178.555
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	869.554
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	178.929
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	1.076.969
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	43.596

b) Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, v EUR

Spremenjena predpostavka	Sprememba predpostavke	Sprememba višine obveznosti
1) Obrestna mera	- 200 bazičnih točk	114.881
2) Obrestna mera	+ 200 bazičnih točk	344.208
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	1.161.984
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	784.020
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	4.274.533
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	158.052

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2012

a) Klasična življenjska zavarovanja, v EUR

Spremenjena predpostavka	Sprememba predpostavke	Sprememba višine obveznosti
1) Obrestna mera	- 200 bazičnih točk	8.143.183
2) Obrestna mera	+ 200 bazičnih točk	-5.485.250
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	654.754
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	301.099
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	1.222.994
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	66.748

b) Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, v EUR

Spremenjena predpostavka	Sprememba predpostavke	Sprememba višine obveznosti
1) Obrestna mera	- 200 bazičnih točk	-1.206.880
2) Obrestna mera	+ 200 bazičnih točk	182.328
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	1.241.902
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	899.213
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	4.027.840
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	258.052

FINANČNA TVEGANJA

ZM je izpostavljena finančnim tveganjem, med katera sodijo: tržno, likvidnostno, tveganje neusklajenosti naložb in obveznosti ter kreditno tveganje.

Tržna tveganja

Predstavljamo analizo obrestnega tveganja, tveganja spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev ter valutnega tveganja.

V analizo vključujemo naložbe, pri katerih naložbeno tveganje prevzema zavarovalnica, ne vključujemo pa naložb za zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje prevzemajo zavarovanci.

Finančne naložbe, pri katerih je ZM izpostavljena tržnim tveganjem

<i>Vrsta naložbe</i>	31.12.2013	31.12.2012
<i>v EUR</i>		
1. Depoziti in potrdila o vlogi	37.130.542	98.768.536
2. Državne obveznice	349.897.874	274.404.001
3. Poslovne obveznice	155.322.419	157.830.769
4. Delnice (brez strateških) in ostalo	6.185.091	10.284.091
5. Vzajemni skladi	3.218.934	17.477.632
5.1. obvezniški	2.051.554	8.043.752
5.2. mešani	85.183	4.035.547
5.3. delniški	1.082.197	5.398.333
6. Dana posojila	637.929	662.997
Skupaj finančne naložbe podvržene tržnim tveganjem	552.392.787	559.428.026

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje v družbi predstavlja tveganje spremembe obrestnih mer.

ZM za imuniziranje obrestnega tveganja v poročevalskem obdobju ni uporabila izvedenih finančnih instrumentov, prav tako ni oblikovala rezervacij za pokrivanje morebitnih izgub iz naslova obrestnih tveganj. Naložbeni portfelj je ZM upravljala tako, da je vrzel med ročnostjo obveznosti in naložb zmanjševala do čim večje možne mere.

Velik del naložb ZM predstavljajo naložbe v dolžniške finančne instrumente, ki se obrestujejo. Spodnja tabela prikazuje delež tovrstnih naložb, ki se obrestujejo s fiksnimi, ter delež teh naložb, ki se obrestujejo s spremenljivimi obrestnimi merami.

Delež finančnih naložb, glede na vrsto obrestne mere

	31.12.2013		31.12.2012	
	znesek v EUR	odstotek	znesek v EUR	odstotek
Finančne naložbe obrestovane z:	542.988.764	98,3%	531.666.303	95,0%
- fiksno obrestno mero	532.235.516	96,4%	531.073.367	94,9%
- spremenljivo obrestno mero	10.753.248	1,9%	592.936	0,1%
Finančne naložbe, ki se ne obrestujejo	9.404.023	1,7%	27.761.723	5,0%
Skupaj finančne naložbe*	552.392.787	100,0%	559.428.026	100,0%

**Ustreza bilančni postavki finančne naložbe.*

Analiza občutljivosti

ZM je za analizo vpliva sprememb tržnih obrestnih mer na finančne naložbe in obveznosti iz zavarovalnih pogodb, v poročevalskem obdobju uporabila metodologijo, v kateri je kot predpostavko uporabila rast oziroma padec tržne obrestne mere za 200 bazičnih točk. Spremembo uporabljene predpostavke ZM utemeljuje z nihanjem tržnih obrestnih mer na finančnih trgih v poročevalskem obdobju.

Pri obveznicah s fiksno obrestno mero je izračunan vpliv spremembe obrestne mere na vrednost naložb, ter posledično na kapital družbe. Pri obveznicah s spremenljivo obrestno mero je izračunana predvidena sprememba obrestnih prihodkov in vpliv na izkaz poslovnega izida. Naložbe, razvrščene v računovodsko skupino »v posesti do zapadlosti« niso vključene v izračun obrestne občutljivosti.

Vpliv spremembe obrestne mere na postavke poslovnega izida oziroma na kapital zavarovalnice je odvisen od vključenosti posamezne finančne naložbe, ki se odzove na spremembo obrestne mere, v posamezno skupino finančnih sredstev zavarovalnice. Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze je prikazan v naslednji preglednici.

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – življenjska zavarovanja

Tip vrednostnega papirja	31.12.2013					
	+200 bp			-200 bp		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	98.926.164	92.800.606	-6.125.558	98.926.164	105.461.046	6.534.882
Poslovne obveznice	77.704.986	72.333.679	-5.371.307	77.704.986	82.983.126	5.278.140
Obvezniški vzajemni skladi	1.025.088	1.011.604	-13.484	1.025.088	1.025.873	785
Mešani vzajemni skladi	0	0	0	0	0	0
Skupaj	177.656.238	166.145.889	-11.510.349	177.656.238	189.470.045	11.813.807
Vpliv na kapital	-11.157.832			11.786.763		
Vpliv na IPI pred obdavčitvijo	-352.517			27.044		

Tip vrednostnega papirja	31.12.2012					
	+200 bp			-200 bp		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	75.486.044	69.379.113	-6.106.931	75.486.044	81.977.214	6.491.170
Poslovne obveznice	87.618.239	80.375.819	-7.242.420	87.618.239	95.294.150	7.675.911
Obvezniški vzajemni skladi	1.505.644	1.457.195	-48.449	1.505.644	1.555.088	49.444
Mešani vzajemni skladi	1.714.829	1.575.600	-139.229	1.714.829	1.856.726	141.897
Skupaj	166.324.756	152.787.727	-13.537.029	166.324.756	180.683.178	14.358.422
Vpliv na kapital	-13.197.460			14.059.130		
Vpliv na IPI pred obdavčitvijo	-339.569			299.292		

Za obveznosti iz zavarovalnih pogodb, pri katerih so izkazane obveznosti neposredno občutljive na spremembo tržne obrestne mere, je ZM izvedla analizo občutljivosti na spremembo tržne obrestne mere. Tako so pri klasičnih življenjskih zavarovanjih obveznosti občutljive na tržno obrestno mero samo v primeru, ko test ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT test) prikaže primanjkljaj. ZM je tako pri analizi občutljivosti preračunala le obveznosti iz naslova LAT testa, medtem ko je izračun obveznosti iz naslova matematične rezervacije ostal nespremenjen.

Ob predpostavki rasti obrestih mer za 200 bazičnih točk se vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj ne bi spremenila. Tudi v primeru padca obrestih mer za 200 bazičnih točk se vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj ne bi spremenila. Povečanje oziroma zmanjšanje obveznosti ima sicer neposreden vpliv na prihodke oziroma odhodke zavarovalnice in torej tudi neposreden vpliv na višjo oziroma nižjo udeležbo zavarovancev v rezultatu klasičnih življenjskih zavarovanj.

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – premoženjska zavarovanja

Tip vrednostnega papirja	31.12.2013					
	+200 bp			-200 bp		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	100.327.050	97.753.234	-2.573.816	100.327.050	102.010.698	1.683.648
Poslovne obveznice	77.617.431	73.317.095	-4.300.336	77.617.431	81.294.021	3.676.590
Obvezniški vzajemni skladi	1.026.466	1.012.964	-13.502	1.026.466	1.027.252	786
Mešani vzajemni skladi	42.591	40.385	-2.206	42.591	44.654	2.063
Skupaj	179.013.538	172.123.678	-6.889.860	179.013.538	184.376.625	5.363.087
Vpliv na kapital		-6.584.554			5.430.197	
Vpliv na IPI pred obdavčitvijo		-91.386			-98.128	

Tip vrednostnega papirja	31.12.2012					
	+200 bp			-200 bp		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	48.256.650	44.685.410	-3.571.240	48.256.650	51.505.906	3.249.256
Poslovne obveznice	70.225.973	64.332.304	-5.893.669	70.225.973	76.061.067	5.835.094
Obvezniški vzajemni skladi	6.538.108	6.081.166	-456.942	6.538.108	7.003.873	465.765
Mešani vzajemni skladi	302.944	278.348	-24.596	302.944	328.012	25.068
Skupaj	125.323.675	115.377.228	-9.946.447	125.323.675	134.898.858	9.575.183
Vpliv na kapital		-9.566.811			9.657.092	
Vpliv na IPI pred obdavčitvijo		-350.136			-84.667	

Vrednost zavarovalno tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj zaradi nediskontiranja ne bi reagirala na spremembo obrestne mere.

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – skupaj

Tip vrednostnega papirja	31.12.2013					
	+200 bp			-200 bp		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	199.253.215	190.553.840	-8.699.375	199.253.215	207.471.744	8.218.529
Poslovne obveznice	155.322.416	145.650.774	-9.671.642	155.322.416	164.277.147	8.954.731
Obvezniški vzajemni skladi	2.051.554	2.024.568	-26.986	2.051.554	2.053.125	1.571
Mešani vzajemni skladi	42.591	40.385	-2.206	42.591	44.654	2.063
Skupaj	356.669.776	338.269.567	-18.400.209	356.669.776	373.846.670	17.176.894
Vpliv na kapital		-17.742.386			17.216.960	
Vpliv na IPI pred obdavčitvijo		-443.903			-71.084	

Tip vrednostnega papirja	31.12.2012					
	+200 bp			-200 bp		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	123.742.694	114.064.523	-9.678.171	123.742.694	133.483.120	9.740.426
Poslovne obveznice	157.844.212	144.708.123	-13.136.089	157.844.212	171.355.217	13.511.005
Obvezniški vzajemni skladi	8.043.752	7.538.361	-505.391	8.043.752	8.558.961	515.209
Mešani vzajemni skladi	2.017.773	1.853.948	-163.825	2.017.773	2.184.738	166.965
Skupaj	291.648.431	268.164.955	-23.483.476	291.648.431	315.582.036	23.933.605
Vpliv na kapital		-22.764.271			23.716.221	
Vpliv na IPI pred obdavčitvijo		-689.705			214.626	

Analiza trajanja portfelja finančnih naložb in obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Povprečno trajanje portfelja obveznic kritnega premoženja na dan 31.12.2013 znaša 2,7 let (31.12.2012: 4,4 let), medtem ko je povprečno trajanje obveznosti, ki izhajajo iz portfelja premoženjskih zavarovanj, enako 3,0 leta (31.12.2012: 2,8 let).

Povprečno trajanje⁵ portfelja obveznic kritnega sklada življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2013 znaša 3,7 (31.12.2012 4,5 let).

Povprečno trajanje obveznosti, ki izhajajo iz portfelja klasičnih življenjskih zavarovanj (v izračunu sta upoštevani rezervacija za prenosno premijo in dolgoročna matematična rezervacija omenjenih zavarovanj), na dan 31.12.2013 znaša 6,0 let (31.12.2012: 6,5 let)⁶.

Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev predstavlja tveganje padca tržnih cen vrednostnih papirjev.

ZM v lastniške vrednostne papirje nalaga tako, da skrbi za primerno razpršenost teh naložb ter redno spremlja in analizira poslovanje posameznih izdajateljev. V naložbene portfelje ZM so vključene predvsem delnice z večjo tržno kapitalizacijo in zadostno likvidnostjo.

ZM ima med finančnimi naložbami za 8.336.969 EUR naložb v kotirajoče delnice gospodarskih družb (2012: 7.920.067 EUR), v znesek so vštete tudi delnice Pozavarovalnice Sava, ki jih ZM od 1.5.2013 izkazuje v bilančni postavki finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah.

Ob predpostavki 10 odstotnega padca tržnih vrednosti delnic⁷, bi se vrednost delniških naložb zmanjšala za 946.176 EUR (2012: 1.533.611,29 EUR), ob predpostavki 20 odstotnega padca pa za 1.892.351 EUR (2012: 3.067.223 EUR), kar bi se odrazilo v zmanjšanju rezerve za spremembo poštene vrednosti.

⁵ Izračun trajanja in obrestne občutljivosti pri vseh naložbah v obveznice temelji na predpostavki vodoravne tržne krivulje donosnosti, torej upoštevajoč enotno diskontno stopnjo skozi vse obdobje.

⁶ Metoda za izračun trajanja obveznosti se je v letu 2013 spremenila. Oba navedena podatka sta izračunana po novi metodi, ki za izračun sedanje vrednosti denarnih tokov uporablja krivuljo obrestnih mer z dne 31. 12. 2013 oz. 31. 12. 2012, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic.

⁷ Spremenjena metodologija glede na preteklo poročevalsko obdobje. V preteklosti smo računali delniški šok na celotno vrednost mešanih vzajemnih skladov. Po novi metodologiji računamo delniški šok na 50% vrednosti mešanih vzajemnih skladov, na preostali del se računa obrestni šok.

Prikaz spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev ob predpostavki 10 oz. 20 odstotnega padca tržnih tečajev

<i>v EUR</i>	31.12.2013			31.12.2012		
Padeč vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
za - 10 %	9.461.757	8.515.581	946.176	15.336.113	13.802.502	1.533.611
za - 20 %	9.461.757	7.569.406	1.892.351	15.336.113	12.268.890	3.067.223

Valutno tveganje

Valutno tveganje v zavarovalnici predstavlja tveganje, da bo sprememba deviznega tečaja vplivala na spremembo vrednosti sredstev in obveznosti do virov sredstev ZM. ZZavar zavarovalnici nalaga valutno usklajenost obveznosti iz zavarovalnih pogodb in finančnih naložb v višini minimalno 80 odstotkov.

ZM je zakonsko zahtevo po valutni usklajenosti v poročevalskem obdobju v celoti izpolnila. Z uvedbo evra kot zakonitega plačilnega sredstva v Republiki Sloveniji je valutna usklajenost naložb in obveznosti dosegla 100 odstotkov.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje v zavarovalnici predstavlja tveganje, da ZM v nekem trenutku ne bo imela dovolj likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti oziroma za vzdrževanje tekočega poslovanja.

ZM naložbene aktivnosti izvaja tako, da je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati vse svoje zapadle obveznosti. V ta namen je zavarovalnica razvila učinkovit sistem obvladovanja likvidnostnega tveganja, v okviru katerega se načrtujejo denarni tokovi za dnevna, tedenska, mesečna, četrletna ter letna časovna obdobja.

V okviru procesa upravljanja z likvidnostjo redno spremljamo denarne prilive in odlive. Denarne odlive iz naslova plač in davkov ter druge denarne odlive, katerih vrednosti se med letom bistveno ne spreminjajo, načrtujemo v okviru skupnih zneskov za obdobje do enega leta. Denarne odlive, ki izvirajo iz odškodnin, načrtujemo v povprečnih skupnih zneskih, ocenjenih na podlagi opazovanja preteklega gibanja v časovnem razdobju od enega do treh let, ocene inflacijskega gibanja v tekočem letu ter operativnega načrta likvidiranih odškodnin.

Podatke o vseh denarnih odlivih iz naslova plačil računov dobaviteljem in drugih plačil, ki presegajo vnaprej določene zneske, posamezne organizacijske enote posredujejo odgovornim za upravljanje z likvidnostjo takoj, ko so jim poznane njihove prve ocene.

Posamezne večje odškodnine spremljamo v okviru natančno določenega sistema sprotne internega poročanja posameznih organizacijskih enot o vseh odškodninah, ki odstopajo od zgoraj omenjenih povprečnih vrednosti. Na ta način so odgovorni za upravljanje z likvidnostjo sproti obveščeni o vseh ocenah večjih odškodnin ter predvidenih datumih izplačil že ob prvih ogledih cenilcev.

Da bi vzpostavili celovito sliko likvidnosti, načrtujemo tudi denarne prilive iz naslova premij, naložb in druge denarne prilive. V primerih, ko dejanski tokovi odstopajo od načrtovanih in stanje likvidnih sredstev na določen dan ne zadošča za pokritje obveznosti, sprejemamo kratkoročne ukrepe za zagotovitev sposobnosti plačil. Obseg odstopanj dejanskih denarnih tokov od načrtovanih je zahvaljujoč dobro vzpostavljenemu sistemu upravljanja z likvidnostjo majhen in obvladljiv.

Preglednica prikazuje stanje nediskontiranih knjigovodskih vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti ZM, po posameznih časovnih obdobjih njihove zapadlosti.

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2013

<i>v EUR</i>	<i>do 1 leta</i>	<i>od 1 do 5 let</i>	<i>nad 5 let</i>	<i>brez zapadlosti</i>	<i>Sedanja vrednost 31.12.2013</i>
Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0	0	4.885.666	4.885.666
Opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	13.212.561	13.212.561
Finančne naložbe	132.972.519	290.764.673	119.251.571	9.404.024	552.392.787
posojila in depoziti	20.486.360	17.282.111	0	0	37.768.471
v posesti do zapadlosti v plačilo		122.139.665	28.501.312	0	150.640.977
razpoložljiva za prodajo	103.962.249	143.056.928	90.750.259	9.404.024	347.173.462
po poštenu vrednosti skozi PI	8.523.910	8.285.969	0	0	16.809.879
Naložbene nepremičnine	0	0	439.117	0	439.117
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	0	0	4.349.702	0	4.349.702
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.088.439	45.070.138	43.530.727	47.990.937	145.680.241
Sredstva pozavarovateljev	20.392.457	17.857.608	23.900.481	351.215	62.501.760
Terjatve	42.934.957	1.451.279	0	1.285.045	45.671.281
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	80.402	80.402
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	253.615	0	0	0	253.615
Druga sredstva	5.845.427	0	0	0	5.845.427
Skupaj sredstva	211.487.414	355.143.698	191.471.598	77.209.850	835.312.559
Kapital	0	0	0	95.769.781	95.769.781
Podrejene obveznosti	0	7.000.000	0	0	7.000.000
Zavarovalno tehnične rezervacije premoženjih zavarovanj	156.727.989	84.835.364	61.459.942	0	303.023.295
Zavarovalno tehnične rezervacije* klasičnih življenjskih zavarovanj	23.934.163	73.359.488	149.830.442	0	247.124.093
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naloženim tveganjem	5.172.390	49.929.019	86.237.736	336.335	141.675.481
Druge rezervacije	369.195	1.068.625	3.347.404	275.449	5.060.673
Obveznosti iz poslovanja	19.830.218	0	0	0	19.830.218
Ostale obveznosti	15.829.018	0	0	0	15.829.018
Skupaj obveznosti	221.862.973	216.192.496	300.875.524	96.381.566	835.312.559

*glede na nepomemben delež zavarovanj brez udeležbe v dobičku, prikazana obveznost iz naslova matematičnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj predstavlja diskontiran denarni tok.

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31.12.2012

<i>v EUR</i>	<i>do 1 leta</i>	<i>od 1 do 5 let</i>	<i>nad 5 let</i>	<i>brez zapadlosti</i>	<i>Sedanja vrednost 31.12.2012</i>
Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0	0	5.857.392	5.857.392
Opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	14.230.597	14.230.597
Finančne naložbe	62.964.577	216.400.182	221.708.605	27.761.724	528.835.088
posojila in depoziti	42.947.207	25.693.480	197.909	0	68.838.596
v posesti do zapadlosti v plačilo	0	60.030.218	90.631.089	0	150.661.307
razpoložljiva za prodajo	19.028.455	129.884.914	123.082.207	27.761.724	299.757.300
po poštteni vrednosti skozi PI	988.915	791.570	7.797.400	0	9.577.885
Naložbene nepremičnine	0	0	486.967	0	486.967
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	0	0	240.000	0	240.000
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	9.355.770	7.521.538	104.998.557	121.875.865
Sredstva pozavarovateljev	33.121.132	21.803.850	11.352.219	0	66.277.201
Terjatve	49.550.287	0	0	429.176	49.979.463
Denar in denarni ustrezniki	36.107.765	0	0	0	36.107.765
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	277.587	0	0	0	277.587
Druga sredstva	6.193.728	0	0	0	6.193.728
Skupaj sredstva	188.215.076	247.559.802	241.309.329	153.277.446	830.361.653
Kapital	0	0	0	107.013.962	107.013.962
Podrejene obveznosti	0	7.000.000	0	0	7.000.000
Zavarovalno tehnične rezervacije premoženjih zavarovanj	165.967.270	77.194.093	57.392.283	0	300.553.647
Zavarovalno tehnične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj*	22.243.072	58.866.238	169.435.594		250.544.904
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naloženim tveganjem	3.989.789	35.471.618	85.166.658	503.646	125.131.711
Druge rezervacije	532.656	1.149.360	3.509.193	0	5.191.209
Obveznosti iz poslovanja	19.167.513	0	0	0	19.167.513
Ostale obveznosti	15.758.707	0	0	0	15.758.707
Skupaj obveznosti	227.659.007	179.681.310	315.503.728	107.517.608	830.361.653

*glede na nepomemben delež zavarovanj brez udeležbe v dobičku, prikazana obveznost iz naslova matematičnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj predstavlja diskontiran denarni tok.

ZM je, v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter podzakonskimi akti, zavezana k tedenskemu spremljanju likvidnosti preko izračunavanja likvidnostnega količnika, ločeno za posamezne kritne sklade in kritno premoženje zavarovalnice. Likvidnostni količniki, ki so se izračunavali v poročevalskem obdobju, so se v vseh časovnih obdobjih gibal precej nad minimalno zahtevano vrednostjo.

Struktura terjatev po zapadlosti je razvidna iz tabel v nadaljevanju.

<i>v EUR</i>	<i>zapadle manj kot 3 mesece</i>	<i>zapadle med 3 in 12 mesecev</i>	<i>zapadle nad 1 letom</i>	<i>Skupaj zapadle terjatve</i>
<i>31.12.2013</i>				
Terjatve iz zavarovalni premije	4.431.179	2.477.966	1.419.854	8.328.999
Regresne terjatve	53.252	0	0	53.252
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	869.254	0	0	869.254
Druge terjatve	0	0	31.425	31.425
Skupaj	5.353.685	2.477.966	1.451.279	9.282.929

<i>v EUR</i>	<i>zapadle manj kot 3 mesece</i>	<i>zapadle med 3 in 12 mesecev</i>	<i>zapadle nad 1 letom</i>	<i>Skupaj zapadle terjatve</i>
<i>31.12.2012</i>				
Terjatve iz zavarovalni premije	8.128.797	2.000.157	2.212.739	12.341.693
Regresne terjatve	52.401	0	0	52.401
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	1.129.680	0	0	1.129.680
Druge terjatve	0	0	43.309	43.309
Skupaj	9.310.878	2.000.157	2.256.048	13.567.083

Tveganje neusklajenosti finančnih naložb z zavarovalno tehničnimi rezervacijami

Kritno premoženje in kritni sklad predstavljata premoženje ZM, ki je namenjeno kritju prihodnjih obveznosti iz zavarovanj, ki jih sklepa ZM in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, v zvezi s katerimi je zavarovalnica zavezana oblikovati zavarovalno tehnične rezervacije.

Kritno premoženje se oblikuje za kritje obveznosti iz zavarovalnih pogodb iz skupine premoženjskih zavarovanj, medtem ko se kritni sklad oblikuje za kritje obveznosti iz zavarovalnih pogodb skupine življenjskih zavarovanj. Zakonodaja družbi narekuje stroga določila vezana na vrste in lokacije dovoljenih naložb kritnega premoženja oziroma kritnega sklada, prav tako pa postavlja določene omejitve glede obsega posameznih naložb. Zavarovalnica mora naložbe kritnega premoženja in kritnega sklada, zaradi katerih je izpostavljena tveganju morebitnih izgub zaradi spremembe obrestnih mer, tečajev valut oziroma tržnih tveganj, uskladiti z zavarovalno tehničnimi rezervacijami, katerih višina je odvisna od enakih sprememb. Hkrati mora zavarovalnica pri nalaganju naložb ustrezno upoštevati dospelost obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Sredstva, katerih vir so zavarovalno tehnične rezervacije, zavarovalnica nalaga tako, da v celoti upošteva vse zakonske omejitve v zvezi z nalaganjem v posamezne naložbene vrste.

ZM pri ugotavljanju pokritosti naložb z zavarovalno tehničnimi rezervacijami med naložbe uvršča sredstva, ki se po Sklepu AZN⁸ štejejo med naložbene postavke. Med njih zavarovalnica uvršča tudi terjatve do zavarovalcev za zavarovalne premije iz naslova premoženjskih zavarovanj z dospelostjo do 30 dni.

⁸ Sklep o podrobnejših pravilih naložb kritnega premoženja in premoženja kritnega sklada, ki niso financirane iz zavarovano tehničnih rezervacij.

Prikaz pokritosti zavarovalno tehničnih rezervacij z naložbami, na dan 31.12.2013

Primerjalne postavke	Kritni skladi				Kritno premoženje	Skupaj
	Klasična življenjska zavarovanja	Prizma	ZM Zajamčeni	Hibrid		
Kosmate ZTR	247.124.093	126.430.045	11.260.153	3.985.282	305.694.806	694.494.380
Finančna sredstva, dovoljena za pokrivanje	258.642.280	130.073.379	11.508.394	4.149.585	338.710.185	743.083.823
Presežek/primanjkljaj sredstev	11.518.187	3.643.334	248.241	164.302	33.015.379	48.589.443
Odstotek presežka	4,7%	2,9%	2,2%	4,1%	10,8%	7,0%

Prikaz pokritosti zavarovalno tehničnih rezervacij z naložbami, na dan 31.12.2012

Primerjalne postavke	Kritni skladi				Kritno premoženje	Skupaj
	Klasična življenjska zavarovanja	Prizma	ZM Zajamčeni	Hibrid		
Kosmate ZTR	250.511.223	114.602.268	8.294.207	1.976.382	303.030.526	678.414.605
Finančna sredstva, dovoljena za pokrivanje	271.935.189	116.791.385	8.389.103	2.105.521	324.149.779	723.370.977
Presežek/primanjkljaj sredstev	21.423.967	2.189.118	94.896	129.139	21.119.253	44.956.372
Odstotek presežka	8,6%	1,9%	1,1%	6,5%	7,0%	6,6%

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja tveganje nastanka izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank.

V analizo vključujemo naložbe, pri katerih naložbeno tveganje prevzema zavarovalnica, ne vključujemo pa naložb za zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje prevzemajo zavarovanci.

Naložbeni portfelji ZM (posojila, depoziti in ostali dolžniški vrednostni papirji) so izpostavljeni kreditnemu tveganju neizpolnitve obveznosti ali spremembe kreditne bonitete izdajateljev vrednostnih papirjev. Da bi do čim večje mere zmanjšali izpostavljenost tej vrsti tveganja, ZM nalaga v vrednostne papirje izdajateljev z visokimi bonitetnimi ocenami.

ZM naložbene portfelje upravlja tako, da zagotavlja ustrezno razpršenost naložb. Na ta način zavarovalnica zmanjšuje tveganje ob isti pričakovani donosnosti portfeljev. ZM sledi vsem zakonsko določenim razpršitvenimi omejitvam, oblikuje pa tudi interne limite za posamezne naložbene vrste.

S preglednico v nadaljevanju, je prikazana struktura dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov, glede na njihovo bonitetno oceno⁹. V kategorijo brez ocene se med finančnimi naložbami nahajajo nekateri domači izdajatelji, medtem ko ZM v tujini ne nalaga v naložbe neocenjenih izdajateljev.

Struktura dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov glede na njihovo bonitetno oceno

v EUR	31.12.2013		31.12.2012	
Ocena po S&P/Moodys	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
AAA/Aaa	109.983.275	20,3%	4.694.769	0,9%
AA/Aa	45.967.165	8,5%	21.118.761	4,0%
A/A	91.315.861	16,8%	115.106.253	21,7%
BBB/Baa	219.531.497	40,5%	250.975.953	47,3%
Manj kot BBB/Baa	32.934.501	6,1%	104.375.665	19,7%
Brez ocene	42.618.536	7,9%	34.731.905	6,5%
Skupaj	542.350.835	100,0%	531.003.306	100,0%

⁹ V primeru različnih ocen smo izdajatelje v obeh tabelah uvrstili glede na nižjo dodeljeno oceno. V primeru izdajateljev, ki so ocenjeni samo s strani agencije Moody's, ne pa tudi Fitch ali S&P, smo le-te uvrstili v tabelo po ekvivalentni oceni slednjih.

V poročevalskem obdobju je ZM znatno povečala delež naložb z visoko bonitetno oceno. Delež sredstev z bonitetno oceno A in bolje je v strukturi dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov predstavljal 45,6 odstotkov, glede na preteklo leto se je povečal za 19 odstotnih točk.

Struktura ostalih finančnih sredstev glede na njihovo bonitetno oceno*

v EUR	31.12.2013					Skupaj
	AAA/Aaa	AA/Aa	BBB/Baa	Manj kot BBB/Baa	Brez ocene	
Sredstva pozavarovateljev	19.808	115.918	60.297.034	42.562	2.026.438	62.501.761
Terjatve	0	0	0	0	44.386.236	44.386.236
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	22.130	58.272	80.402
Skupaj	19.808	115.918	60.297.034	64.692	46.470.946	106.968.399

*bilančna postavka terjatev, denarnih sredstev in denarnih ustreznikov ter sredstev pozavarovateljev

v EUR	31.12.2012					Skupaj
	AAA/Aaa	AA/Aa	BBB/Baa	Manj kot BBB/Baa	Brez ocene	
Sredstva pozavarovateljev			64.422.149	16.819	1.838.233	66.277.201
Terjatve			0	0	49.550.287	49.550.287
Denar in denarni ustrezniki			0	0	36.107.765	36.107.765
Skupaj	0	0	64.422.149	16.819	87.496.285	151.935.253

*bilančna postavka terjatev, denarnih sredstev in denarnih ustreznikov ter sredstev pozavarovateljev

Tveganje države izdajatelja je zaradi zahtev pretekle zavarovalne zakonodaje po lokalizaciji naložb manj razpršeno tveganje. V nadaljevanju prikazujemo geografsko strukturo finančnih naložb.

Geografska struktura finančnih naložb

v EUR	31.12.2013		31.12.2012	
	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Trg				
Slovenija	282.887.461	51,2%	406.142.401	72,6%
Članice EU	246.679.797	44,7%	140.907.039	25,2%
Nečlanice EU*	19.613.858	3,6%	10.174.911	1,8%
Drugo	3.211.671	0,6%	2.203.673	0,4%
Skupaj	552.392.787	100,0%	559.428.026	100,0%

* vključuje države, ki geografsko ležijo v Evropi vendar niso članice EU.

V poročevalskem obdobju je ZM zmanjševala izpostavljenost do slovenskih izdajateljev, sredstva je nalagala v dolžniške vrednostne papirje tujih izdajateljev. Izpostavljenost do Slovenije glede na vrsto naložbe je prikazana v naslednji preglednici.

Struktura izpostavljenosti do Slovenije glede na vrsto naložb

Vrsta naložbe	31.12.2013		31.12.2012	
	Znesek	Struktura*	Znesek	Struktura*
Depozit in potrdila o vlogah	31.546.543	5,7%	95.726.681	17,2%
Državna obveznica	204.294.448	37,0%	206.713.405	37,0%
Poslovna obveznica	37.004.514	6,7%	74.736.819	13,4%
Delnice	6.185.091	1,1%	10.824.864	1,7%
Vzajemni sklad	3.218.934	0,6%	17.477.632	3,1%
Dano posojilo	637.931	0,1%	662.998	0,1%
Skupna vsota	282.887.461	51,2%	406.142.399	72,5%

* struktura je izračunana glede na znesek naložb, ki so podvržena tržnim tveganjem

V naslednji tabeli prikazujemo podrobnejšo razpršenost naložb po državah glede na tip instrumenta.

Geografska struktura finančnih naložb glede na tip instrumenta na dan 31.12.2013

<i>v mio EUR</i>	Tip instrumenta					
Država	Depoziti	Obveznice	Delnice	Vzajemni skladi	Dana posojila	Skupaj
Avstralija	0	1.067.056	0	0	0	1.067.056
Avstrija	5.584.000	27.432.453	0	0	0	33.016.453
Belgija	0	4.196.934	0	0	0	4.196.934
Braziliija	0	1.032.839	0	0	0	1.032.839
Češka	0	15.256.108	0	0	0	15.256.108
Danska	0	10.304.137	0	0	0	10.304.137
Estonija	0	548.830	0	0	0	548.830
Finska	0	12.424.042	0	0	0	12.424.042
Francija	0	25.970.758	0	0	0	25.970.758
Irska	0	548.934	0	0	0	548.934
Italija	0	569.888	0	0	0	569.888
Madžarska	0	550.345	0	0	0	550.345
Naddržava*	0	34.511.715	0	0	0	34.511.715
Nemčija	0	38.136.909	0	0	0	38.136.909
Nizozemska	0	28.777.621	0	0	0	28.777.621
Norveška	0	7.719.150	0	0	0	7.719.150
Poljska	0	11.027.164	0	0	0	11.027.164
Rusija	0	1.111.778	0	0	0	1.111.778
Slovaška	0	10.270.852	0	0	0	10.270.852
Slovenija	31.546.542	241.298.963	6.185.091	3.218.934	637.929	282.887.459
Španija	0	1.317.829	0	0	0	1.317.829
Švedska	0	11.670.981	0	0	0	11.670.981
Švica	0	11.894.708	0	0	0	11.894.708
Velika Britanija	0	7.580.297	0	0	0	7.580.297
Skupaj	37.130.542	505.220.291	6.185.091	3.218.934	637.929	552.392.787
Struktura	6,7%	91,5%	1,1%	0,6%	0,1%	100%

**v to kategorijo se všttevajo vrednostni papirji mednarodnih institucij ustanovljenih s strani več držav oz. za katere obveznosti garantira skupina držav (npr. EU, EFSF, EIB,...)*

Geografska struktura finančnih naložb glede na tip instrumenta na dan 31.12.2012

<i>v mio EUR</i>	Tip instrumenta					
Država	Depoziti	Obveznice	Delnice	Vzajemni skladi	Dana posojila	Skupaj
Avstrija	1.500.000	24.855.353	0	0	0	26.355.353
Belgija	0	1.038.951	0	0	0	1.038.951
Braziliija	0	1.063.139	0	0	0	1.063.139
Češka	0	15.782.176	0	0	0	15.782.176
Estonija	0	546.685	0	0	0	546.685
Finska	0	1.629.737	0	0	0	1.629.737
Francija	0	10.285.447	0	0	0	10.285.447
Irska	0	532.314	0	0	0	532.314
Italija	0	545.360	0	0	0	545.360
Madžarska	0	549.873	0	0	0	549.873
Naddržava*	0	1.170.308	0	0	0	1.170.308
Nemčija	0	10.739.375	0	0	0	10.739.375
Nizozemska	0	26.142.526	0	0	0	26.142.526
Norveška	0	8.026.227	0	0	0	8.026.227
Poljska	0	22.321.836	0	0	0	22.321.836
Rusija	0	1.140.534	0	0	0	1.140.534
Slovaška	0	20.465.826	0	0	0	20.465.826
Slovenija	97.268.536	280.449.147	10.284.091	17.477.631	662.997	406.142.402
Švica	0	2.148.684	0	0	0	2.148.684
Velika Britanija	0	2.801.273	0	0	0	2.801.273
Skupaj	98.768.536	432.234.770	10.284.091	17.477.631	662.997	559.428.025
Struktura	17,7%	77,3%	1,8%	3,1%	0,1%	100%

**v to kategorijo se všttevajo vrednostni papirji mednarodnih institucij ustanovljenih s strani več držav oz. za katere obveznosti garantira skupina držav (npr. EU, EFSF, EIB,...)*

Največjo panožno izpostavljenost ima ZM v kategoriji državnih vrednostnih papirjev, delež se je v letu 2013 povečal za 14,2 odstotnih točk. Zmanjšal se je delež v panogi bančništva, ZM je zapadle depozite in obveznice bančnega sektorja nalagala v državne obveznice z visoko bonitetno oceno, delno so k zmanjšanju deleža vplivali odpisi podrejenih obveznic slovenskih bank.

Panožna struktura naložb

<i>v EUR</i>	31.12.2013		31.12.2012	
Trg	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Država	350.156.322	63,4%	274.708.005	49,2%
Bančništvo	118.578.528	21,5%	197.412.075	35,4%
Industrija	33.773.421	6,1%	15.055.417	2,7%
Finance	13.780.292	2,5%	48.073.226	8,4%
Energija	15.699.639	2,8%	13.805.144	2,5%
Zdravstvo	9.540.305	1,7%	42.175	0,0%
Telekomunikacijske storitve	8.990.088	1,6%	8.265.386	1,5%
Surovine in predelovalna industrija	1.032.839	0,2%	1.063.139	0,2%
Preskrbovalna podjetja	548.934	0,1%	532.314	0,1%
Potrošne dobrine	292.421	0,1%	471.145	0,1%
Skupaj	552.392.787	100,0%	559.428.026	100,0%

Kreditno tveganje za zavarovalnico predstavlja tudi tveganje, da nasprotni stranke v poslu, predvsem zavarovanci in pozavarovalnice, ne bodo izpolnile svojih obveznosti v dogovorjenih rokih oziroma jih sploh ne bodo izpolnili.

Na področju terjatev iz zavarovalnih poslov zavarovalnica sprotno spremlja in ocenjuje poplačljivo vrednosti terjatev. Zavarovalnica zaradi tveganja, da vse terjatve ne bodo poravnane v roku, oziroma sploh ne bodo poravnane, na vsakokratni dan poročanja ocenjuje poplačljivo vrednost terjatev. Zavarovalnica izvirno vrednost terjatev zmanjša za izračunan popravek vrednosti in ocenjeno sedanjo vrednost terjatev izkaže v izkazu finančnega izida ZM. ZM oceno poplačljive vrednosti terjatev oblikuje na osnovi posebne metodologije (predstavljene med računovodskimi usmeritvami ZM). Preglednica v nadaljevanju prikazuje starostno strukturo terjatev iz zavarovalnih poslov, ki so predmet prevrednotenja na njihovo ocenjeno poplačljivo vrednost.

Pregled slabitev terjatev iz zavarovalnih poslov

<i>v EUR</i>	31.12.2013			31.12.2012		
	Znesek terjatve	Slabitev terjatev	Sedanja vrednost	Znesek terjatve	Slabitev terjatev	Sedanja vrednost
Terjatve do zavarovancev						
Zapadle terjatve	23.301.990	14.972.991	8.328.999	26.722.760	14.381.067	12.341.693
do enega leta	9.100.083	2.190.938	6.909.145	11.727.265	1.598.311	10.128.954
od enega leta do pet let	14.201.907	12.782.053	1.419.854	14.995.495	12.782.756	2.212.739
nad pet let	0	0	0	0	0	0
Nezapadle terjatve	23.389.880	534.083	22.855.797	26.734.348	2.970.607	23.763.742
Skupaj	46.691.870	15.507.074	31.184.796	53.457.109	17.351.674	36.105.434

v EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	Znesek terjatve	Slabitev terjatev	Sedanja vrednost	Znesek terjatve	Slabitev terjatev	Sedanja vrednost
Regresne terjatve						
Zapadle terjatve	15.816.847	15.763.595	53.252	15.709.339	15.656.938	52.401
do enega leta	1.605.424	1.552.172	53.252	157.990	117.687	40.303
od enega leta do pet let	5.625.117	5.625.117	0	5.987.760	5.975.662	12.098
nad pet let	8.586.306	8.586.306	0	9.127.755	9.127.755	0
Nezapadle terjatve	2.356.917	2.210.321	146.596	2.679.420	2.573.008	106.412
Skupaj	18.173.764	17.973.916	199.848	18.388.759	18.229.946	158.813
Druge terjatve, vezane na zavarovalne posle						
Zapadle terjatve	1.030.809	161.554	869.254	1.249.833	120.152	1.129.680
Nezapadle terjatve	485.051	0	485.051	369.035	6.016	363.019
Skupaj	1.515.860	161.554	1.354.305	1.618.868	126.169	1.492.699
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	66.381.493	33.642.545	32.738.947	73.057.074	35.300.127	37.756.947

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov v letu 2013

v EUR	Stanje 1.1.2013	povečanje	zmanjšanje	odpis	Stanje 31.12.2013
Terjatve do zavarovancev premoženjskih zavarovanj	16.944.012	436.544	-631.440	-1.242.042	15.507.075
Regresne terjatve	18.229.946		-158.745	-97.284	17.973.917
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle	126.169	57.520	-22.134	0	161.554
Skupaj	35.300.126	494.064	-812.319	-1.339.326	33.642.546

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov v letu 2012

v EUR	Stanje 1.1.2012	povečanje	zmanjšanje	odpis	Stanje 31.12.2012
Terjatve do zavarovancev premoženjskih zavarovanj	13.703.635	4.510.215	-118.620	-1.151.218	16.944.012
Regresne terjatve	18.427.767	4.588.155	-4.655.771	-130.205	18.229.946
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle	127.779	59.380	-21.063	-39.927	126.169
Skupaj	32.259.181	9.157.750	-4.795.454	-1.321.351	35.300.127

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri pozavarovanju se nanašajo na preverjanje bonitetne ocene pozavarovateljev. V skladu s cilji obvladovanja kreditnega tveganja, ZM sklepa pozavarovalne posle z pozavarovatelji z visoko bonitetno oceno. Večina pozavarovalnih poslov ZM je sklenjena z Pozavarovalnico Sava, katere bonitetno oceno redno ocenjuje znana ameriška agencija Standard & Poor's, ki družbi lahko izda oceno med AAA (najvišja) in D (najnižja).

Pozavarovalnica Sava je ocenjena s strani dveh bonitetnih hiš. Bonitetna ocena S&P je BBB+, medtem ko je ocena podana s strani Agencije A.M. Best A-.¹⁰

¹⁰ <http://www.sava-re.si/si/vlagatelji/bonitetna-ocena/?cookieu=ok>

OPERATIVNA TVEGANJA

Med operativna tveganja uvrščamo dogodke, ki imajo za posledico izgubo zaradi pomanjkljivih ali spodletelih poslovnih procesov, opustitve dolžnega ravnanja zaposlenih, odpovedi informacijskih sistemov in neskladnosti s predpisi.

Med ključna operativna tveganja uvrščamo:

- pomanjkljivosti pri upravljanju in izvajanju poslovnih procesov,
- neustrezne zaposlitvene prakse,
- opustitev dolžnega ravnanja zaposlenih,
- zunanje prevare,
- neustrezne poslovne prakse,
- pomanjkljivosti pri razvoju produktov,
- napake informacijskega sistema,
- neskladnost s predpisi.

Obvladovanju operativnih tveganj družba namenja posebno pozornost pri izvajanju vsakodnevnih poslovnih procesov, tako da nenehno nadgrajuje sistem notranjih kontrol, posodablja kontrole vgrajene v informacijske sisteme, skrbi za pregledno organizacijsko strukturo in ločitev odgovornosti. Pomembno vlogo pri obvladovanju operativnih tveganj imajo sprejete varnostne politike in načrti neprekinjenega poslovanja, s katerimi obvladujemo nepredvidene izpade informacijskih sistemov in drugih pomembnih poslovnih procesov.

STRATEŠKA TVEGANJA

Med strateška tveganja uvrščamo dogodke, ki lahko vplivajo na nedoseganje zastavljenih ciljev družbe. Nastanejo lahko pri procesu planiranja, pri sprejemanju poslovnih odločitev ali implementaciji strategije, kakor tudi zaradi nepredvidenih zunanjih dogodkov. Negativen vpliv teh dogodkov lahko vpliva na prihodke ali kapitalsko ustreznost družbe.

Med ključna strateška tveganja uvrščamo:

- nedoseganje načrtovanih ciljev produkta,
- tveganja ugleda,
- tveganja konkurence,
- spremembe tržnih in makroekonomskih razmer,
- demografskih in družbenih sprememb,
- spremembe zakonodaje.

Strateška tveganja upravljamo s skrbnim načrtovanjem produktov, nenehnim spremljanjem kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družbe in spremljanjem dogajanja na trgu.

POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH

Poročanje po poslovnih segmentih je pripravljeno v skladu z Sklepom o letnem poročilu zavarovalnic¹¹.

ZM s svojo organizacijo in delovanjem omogoča spremljanje sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter poslovnega izida ločeno za:

- skupino premoženjskih zavarovanj in
- skupino življenjskih zavarovanj.

V skladu z zahtevami zakonodaje in podzakonskimi akti AZN, obe skupini zavarovanj tvorita samostojne segmente poročanja zavarovalnice. Vsak poslovni segment se upravlja ločeno, poslovodstvo zavarovalnice redno pregleduje uspešnost poslovanja segmentov in na teh osnovah sprejema poslovne odločitve.

Poročevalski odsek premoženjskih zavarovanj nudi pregled poslovanja na področju premoženjskih zavarovanj, ki jih sklepa ZM s svojimi zavarovanci.

Poročevalski odsek življenjskih zavarovanj združuje vpogled v poslovanje klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Sredstva in obveznosti poslovnih segmentov obsegajo sredstva in obveznosti zavarovalnice, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu poslovnemu segmentu, kot tudi tista, ki jih je mogoče utemeljeno razporediti na poslovni segment.

Prihodki in odhodki poslovnega segmenta izhajajo iz poslovanja poslovnega segmenta, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poslovni segment, ter tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poslovni segment. Poslovna segmenta vse pripoznane prihodke dosegata z zunanjimi strankami (zavarovanci). Odhodki, ki se pojavljajo na ravni zavarovalnice se na odhodke poslovnega segmenta prerazporedijo posredno. Posredno razporejanje (predvsem obratovalnih stroškov) se opravlja četrtno na osnovi v naprej znanih postopkov in ključev delitve (število škod, število zavarovanj, kosmata premija, likvidirana odškodnina, število zaposlenih,...), ki se med posameznimi poročevalskimi obdobji ne spreminjajo.

Računovodske usmeritve poslovnih segmentov so v celoti enake računovodskim usmeritvam ZM.

ZM ni zavezana k poročanju po poslovnih segmentih, v skladu z določili MSRP, saj se z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji ZM javno ne trguje. Poročanje po poslovnih segmentih je tako pripravljeno v skladu z zahtevami sklepa o letnih poročilih zavarovalnic (SKL-2009).

¹¹ Uradni list RS št. 47/2009, 99/2010 in 47/2011

Bilanca stanja po poslovnih segmentih, v skladu s SKL-2009

v EUR	poja snilo	na dan 31.12.2013			na dan 31.12.2012 po spremembi računov.usmeritve		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
SREDSTVA		395.260.704	441.585.809	835.312.558	394.551.735	437.825.232	830.361.653
Neopredmetena sredstva		685.095	4.200.570	4.885.666	597.380	5.260.012	5.857.392
Opredmetena osnovna sredstva		12.078.498	1.134.063	13.212.561	13.010.493	1.220.104	14.230.597
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		253.615	0	253.615	277.587	0	277.587
Odložene terjatve za davek	4b	812.062	472.983	1.285.045	381.077	48.099	429.176
Naložbene nepremičnine		392.800	46.317	439.117	439.309	47.658	486.967
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		1.733.092	2.616.610	4.349.702	0	240.000	240.000
Finančne naložbe:		267.847.473	284.545.315	552.392.787	234.373.763	294.461.325	528.835.088
- V posojila in depozite		24.546.480	13.221.992	37.768.472	44.082.877	24.755.718	68.838.595
- V posesti do zapadlosti		61.366.398	89.274.578	150.640.976	61.238.065	89.423.242	150.661.307
- Razpoložljive za prodajo		173.257.754	173.915.706	347.173.460	125.359.847	174.397.454	299.757.300
- Vrednotene po poštenu vrednosti		8.676.840	8.133.040	16.809.879	3.692.975	5.884.911	9.577.885
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	145.680.241	145.680.241	0	121.875.865	121.875.865
Znesek zavarov.-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		62.118.323	383.437	62.501.761	65.984.665	292.537	66.277.201
Terjatve		42.260.138	2.126.098	44.386.236	48.146.453	1.403.834	49.550.287
Druga sredstva	4a	7.029.578	349.803	5.845.427	7.912.009	297.033	6.193.728
Denar in denarni ustrezniki		50.030	30.372	80.402	23.429.000	12.678.765	36.107.765
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		395.260.704	441.585.809	835.312.558	394.551.735	437.825.232	830.361.653
Kapital		57.235.008	38.534.773	95.769.781	60.812.257	46.201.705	107.013.962
- Osnovni kapital		39.998.605	15.427.686	55.426.291	39.998.605	15.427.686	55.426.291
- Kapitalske rezerve		739.652	2.072.254	2.811.907	739.652	2.072.254	2.811.907
- Rezerve iz dobička		6.671.372	1.542.769	8.214.140	10.708.979	3.085.537	13.794.516
- Presežek iz prevrednotenja		1.609.971	9.090.345	10.700.317	4.381.404	10.452.590	14.833.944
- Zadržani čisti poslovni izid		5.892.521	7.841.684	13.734.205	3.121.280	8.951.690	12.072.970
- Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.322.888	2.560.033	4.882.921	1.862.336	6.211.948	8.074.284
Podrejene obveznosti		7.000.000	0	7.000.000	7.000.000	0	7.000.000
Zavarovalno-tehnične rezervacije	14	303.023.295	247.124.093	550.147.388	300.553.647	258.449.789	559.003.436
- Prenosne premije		68.513.468	496.981	69.010.448	72.292.765	530.905	72.823.670
- Matematične rezervacije		0	232.263.651	232.263.651	0	244.441.033	244.441.033
- Škodne rezervacije		224.478.781	14.363.462	238.842.242	219.725.988	13.477.851	233.203.839
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		10.031.047	0	10.031.047	8.534.894	0	8.534.894
ZTR v korist življenjskih zavar., ki prevzemajo naložbeno tveganje	15	0	141.675.481	141.675.481	0	125.131.712	125.131.712
Druge rezervacije		3.941.409	1.119.264	5.060.673	4.020.602	1.170.608	5.191.209
Odložene obveznosti za davek	4b	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja		11.773.071	8.057.146	19.830.218	10.146.756	9.020.757	19.167.513
Ostale obveznosti	4a	12.287.920	5.075.052	15.829.018	12.018.474	5.755.547	15.758.707

Izkaz poslovnega izida po poslovnih segmentih, v skladu s SKL-2009

v EUR	pojasnilo	1.1. do 31.12.2013			1.1. do 31.12.2012		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
PRIHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		155.872.258	86.809.270	242.548.983	165.663.699	97.652.353	263.316.052
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	20	137.424.355	75.124.691	212.549.046	142.645.689	76.689.679	219.335.368
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		176.500.344	75.500.697	252.001.040	186.917.917	76.992.250	263.910.167
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-41.429.666	-437.236	-41.866.902	-45.125.015	-366.265	-45.491.280
- Sprememba prenosnih premij		2.353.677	61.231	2.414.908	852.788	63.694	916.482
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE OSEBE		184.536		184.536			
PRIHODKI OD NALOŽB	4c	3.699.697	9.888.664	13.455.817	10.117.061	19.851.336	29.968.397
od tega:							
- Prihodki od obresti							
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI		8.975.411	1.009.611	9.985.022	9.679.173	896.498	10.575.671
od tega:							
- Prihodki od provizij		8.715.723	930.025	9.645.749	9.378.562	782.615	10.161.177
DRUGI PRIHODKI		5.588.259	786.303	6.374.563	3.221.776	214.840	3.436.617
ODHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		153.587.117	84.249.237	237.703.810	164.158.633	91.440.405	255.599.039
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	24	93.657.166	42.897.345	136.554.510	100.649.794	40.514.291	141.164.085
- Obračunani kosmati zneski škod		107.832.627	40.741.453	148.574.080	106.264.347	38.267.524	144.531.871
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-24.834.951	-138.034	-24.972.985	-24.660.610	-122.653	-24.783.263
- Sprememba škodnih rezervacij		10.659.489	2.293.926	12.953.415	19.046.057	2.369.420	21.415.477
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		1.266.618	-4.066.718	-2.800.101	3.094.379	4.258.661	7.353.040
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAR., KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA			15.078.217	15.078.217	0	21.477.889	21.477.889
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		221.111		221.111	75.927		75.927
OBRA TOVALNI STROŠKI		49.341.955	21.929.973	71.271.928	49.687.415	22.569.579	72.256.994
od tega:							
- Stroški pridobivanja zavarovanj		13.621.934	7.943.697	21.565.631	13.615.487	8.562.987	22.178.474
- Amortizacija		2.501.754	98.242	2.599.996	2.343.373	98.006	2.441.379
ODHODKI NALOŽB	4c	2.575.017	8.572.657	11.015.130	1.740.255	2.999.495	4.739.750
od tega:							
- Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po PV skozi poslovni izid		2.276.051	8.441.855	10.717.906	1.431.036	1.341.378	2.772.414
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI		2.576.041	79.664	2.655.706	2.401.595	83.248	2.484.843
DRUGI ODHODKI		3.936.758	42.934	3.979.693	6.209.738	39.256	6.248.993
od tega:							
- Odhodki iz finančnih obveznosti		1.423.228	30	1.423.258	1.373.926	100	1.374.026
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		2.297.591	2.275.199	4.572.790	1.804.597	5.709.935	7.514.532
DAVEK OD DOHODKA		-12.450	284.835	272.384	-299.531	502.013	202.482
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA SEGMENTA		2.285.141	2.560.033	4.845.174	1.505.066	6.211.948	7.717.014

Izkaz vseobsegajočega donosa po poslovnih segmentih, v skladu s SKL-2009

v EUR		Pojasnilo	PRZ	ŽZ	SKUPAJ	PRZ	ŽZ	SKUPAJ
			1.1. do 31.12.2013			1.1. do 31.12.2012		
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		2.285.141	2.560.033	4.845.174	1.505.066	6.211.948	7.717.014
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)		-2.771.433	6.542.641	3.771.208	6.220.235	2.576.696	8.796.931
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	12	-3.680.261	7.812.834	4.132.572	7.453.132	3.033.539	10.486.671
4.1.	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-9.477.222	2.927.784	-6.549.438	5.701.600	2.431.210	8.132.810
4.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		5.796.960	4.885.050	10.682.011	1.751.532	602.329	2.353.861
8.	Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa		465.393	142.090	607.483	0	0	0
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	32	443.436	-1.412.283	-968.847	-1.232.897	-456.843	-1.689.740
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)		-486.292	9.102.674	8.616.382	7.725.302	8.788.643	16.513.945

4a) Stanje medsebojnih terjatev/obveznosti

v EUR	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Terjatve	1.519.905	1.999.664	14.049	15.650
Obveznosti	-14.049	-15.650	-1.519.905	-1.999.664

Morebitna medsebojna razmerja med poslovnima segmentoma poročanja so vrednotena po veljavnih tržnih cenah. Medsebojna razmerja med poslovnima segmentoma, ki predstavljajo terjatve/obveznosti, ki jih zavarovalnica evidentira ločeno za vsak poslovni segment, zaradi zagotavljanja uravnoveženega salda internih razmerij na nivoju ZM kot celote, ne vključuje v bilančno vsoto. Slednja medsebojna razmerja izvirajo iz poravnavanja skupnih stroškov ZM iz transakcijskega računa premoženjskih zavarovanj in plačilnega prometa v dobro/breme napačnega transakcijskega računa.

4b) Odloženi davki

Znesek odloženih davkov je v bilanci stanja izkazan v višini pobotnega zneska odloženih davkov, ki odpadejo na posamezen poslovni segment, saj ZM davek od dohodkov pravnih oseb ugotavlja in poravnava za zavarovalnico kot celoto.

v EUR	Premoženjska zavarovanja**		Življenjska Zavarovanja**		Pobotano stanje terjatev in obveznosti*	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Terjatve za odloženi davek	1.141.815	1.174.147	2.334.861	1.892.674	3.476.676	3.066.821
Obveznosti za odloženi davek	-329.753	-793.071	-1.861.878	-1.844.575	-2.191.631	-2.637.645
Pobotano stanje terjatev in obveznosti**	812.062	381.077	472.983	48.099	1.285.045	429.175

* na nivoju ZM

** na nivoju poslovnega segmenta

4c) Finančni prihodki/odhodki

v EUR	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Skupaj finančni prihodki in odhodki	
	1.1. do 31.12. 2013	1.1. do 31.12. 2012	1.1. do 31.12. 2013	1.1. do 31.12. 2012	1.1. do 31.12. 2013	1.1. do 31.12. 2012
Prihodki od naložb	3.515.162	10.117.061	9.888.664	19.851.336	13.455.817	29.968.397
Odhodki od naložb	2.575.017	1.740.255	8.572.657	2.999.495	11.015.130	4.739.750

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. Neopredmetena sredstva

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Dolgoročno razmejeni stroški	4.292.986	5.324.745
- Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.200.570	5.260.012
- Ostale dolgoročne časovne razmejitve	92.416	64.733
Premoženjske pravice	592.679	532.647
Neopredmetena sredstva	4.885.666	5.857.392

V postavki neopredmetenih sredstev zavarovalnica izkazuje nedenarna sredstva, brez fizičnega obstoja - programsko opremo (v uporabi in v pridobivanju), kot tudi dolgoročno razmejene stroške. Med neopredmetenimi sredstvi ni takšnih sredstev, ki bi jih ZM ustvarila sama, oziroma bi jih pridobila z državno podporo.

Med ostalimi obveznostmi na dan 31.12.2013 ni pripoznanih obveznosti iz naslova nakupa neopredmetenih sredstev, na dan 31.12.2012 pa so slednje znašale 13.172 EUR. Neopredmetena sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove, niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Celotna izkazana neopredmetena sredstva imajo končne dobe koristnosti in se amortizirajo z uporabo amortizacijskih stopenj, ki ostajajo glede na predhodno obdobje nespremenjene. Amortizacija amortizljivih neopredmetenih sredstev, pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški, za leto 2013 znaša 226.676 UER (2012: 177.738 EUR).

ZM je presodila, da na dan 31.12.2013 ne obstaja potreba po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2013

<i>v EUR</i>	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Dolgoročno razmejeni stroški	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2013	1.310.701	0	5.324.745	6.635.445
Povečanje	286.708	286.709	0	573.417
Prenos med sredstvi	0	-286.709	0	-286.709
Odtujitev	-41.606	0	-1.031.758	-1.073.364
Stanje 31.12.2013	1.555.803	0	4.292.987	5.848.790
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2013	778.054	0	0	778.054
Amortizacija (pojasnilo 29)	226.676	0	0	226.676
Odtujitev	-41.606	0	0	-41.606
Stanje 31.12.2013	963.124	0	0	963.124
Sedanja vrednost 1.1.2013	532.647	0	4.292.987	5.857.392
Sedanja vrednost 31.12.2013	592.679	0	5.324.745	4.885.666

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2012

<i>v EUR</i>	<i>Premoženjske pravice</i>	<i>Sredstva v pridobivanju</i>	<i>Dolgoročno razmejeni stroški</i>	<i>Skupaj</i>
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2012	1.004.767	0	6.405.019	7.409.787
Povečanje	0	305.933	681.706	987.640
Prenos med sredstvi	305.933	-305.933	0	0
Odtujitev	0	0	-1.761.981	-1.761.981
Stanje 31.12.2012	1.310.701	0	5.324.746	6.635.446
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2012	600.316	0	0	600.316
Amortizacija (pojasnilo 29)	177.738	0	0	177.738
Stanje 31.12.2012	778.054	0	0	778.054
Sedanja vrednost 1.1.2012	404.451	0	6.405.019	6.809.471
Sedanja vrednost 31.12.2012	532.647	0	5.324.745	5.857.392

2. Opredmetena osnovna sredstva (zemljišča, zgradbe in oprema)

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Zemljišča	1.973.935	1.973.935
Zgradbe	7.141.459	7.762.261
Oprema in DI	3.185.584	3.509.671
Sredstva v pridobivanju	39.345	0
- od tega predujmi za opremo in DI	39.345	0
Vlaganja v tuja OOS	872.239	984.731
- od tega zgradbe	872.239	984.731
Zemljišča, zgradbe in oprema	13.212.561	14.230.597

Poslovne obveznosti ZM, ki izhajajo iz pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev in so izkazane med ostalimi obveznostmi, na dan 31.12.2013 znašajo 73.270 EUR (31.12.2012: 276.899 EUR). Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove, niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

ZM v obračunskem obdobju ni spremenila amortizacijskih stopenj. Amortizacija obravnavanih sredstev, pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški, za leto 2013 znaša 2.373.552 EUR (2012: 2.264.030 EUR).

ZM je presodila, da na dan 31. 12. 2013 ne obstaja potreba po oslabitvi zemljišč, zgradb oziroma opreme.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2013

<i>v EUR</i>	<i>Zemljišča</i>	<i>Zgradbe</i>	<i>Oprema in DI</i>	<i>Sredstva v pridobiva nju</i>	<i>Vlaganja v tuja OOS</i>	<i>Skupaj</i>
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1.1.2013	1.973.935	16.133.439	12.248.675	0	1.480.780	31.836.828
Povečanje		48.078	1.296.044	1.432.963	49.496	2.826.580
Prenos med sredstvi				-1.393.618		-1.393.618
Prenos na sredstva razpoložljiva za prodajo						0
Odtujitve		0	-738.849			-738.849
Drugo zmanjšanje						0
Stanje 31.12.2013	1.973.935	16.181.516	12.805.869	39.345	1.530.276	32.530.941
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1.1.2013	0	8.371.178	8.739.004	0	496.049	17.606.230
Amortizacija (pojasnilo 29)		668.880	1.542.684		161.988	2.373.552
Prenos med sredstvi						0
Oslabitev						0
Odtujitev			-661.402			-661.402
Drugo zmanjšanje						0
Stanje 31.12.2013	0	9.040.058	9.620.285	0	658.037	19.318.380
Sedanja vrednost 1.1.2013	1.973.935	7.762.261	3.509.671	0	984.731	14.230.598
Sedanja vrednost 31.12.2013	1.973.935	7.141.459	3.185.584	39.345	872.239	13.212.561

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012

<i>v EUR</i>	<i>Zemljišča</i>	<i>Zgradbe</i>	<i>Oprema in DI</i>	<i>Sredstva v pridobivanju</i>	<i>Vlaganja v tuja OOS</i>	<i>Skupaj</i>
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1.1.2012	1.982.500	16.600.557	11.785.986	1.170	1.469.379	31.839.591
Povečanje	0	0	0	1.538.707	56.559	1.595.266
Prenos med sredstvi	0	1.440	1.538.437	-1.539.877	0	0
Prenos na sredstva razpoložljiva za prodajo	-8.566	-468.558	0	0	0	-477.124
Odtujitve	0	0	-1.075.748	0	-45.158	-1.120.905
Stanje 31.12.2012	1.973.935	16.133.439	12.248.675	0	1.480.780	31.836.828
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1.1.2012	0	7.899.695	8.322.427	0	372.129	16.594.252
Amortizacija (pojasnilo 29)	0	680.970	1.417.745	0	165.314	2.264.030
Prenos med sredstvi	0	-209.487	0	0	0	-209.487
Odtujitev	0	0	-1.001.169	0	-41.395	-1.042.563
Stanje 31.12.2012	0	8.371.178	8.739.004	0	496.049	17.606.230
Sedanja vrednost 1.1.2012	1.982.500	8.700.862	3.463.559	1.170	1.097.249	15.245.340
Sedanja vrednost 31.12.2012	1.973.935	7.762.261	3.509.671	0	984.731	14.230.597

3. Nekratkoročna sredstva namenjena prodaji

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Zemljišče	0	0
Zgradbe	253.615	277.587
Skupaj	253.615	277.587

Nekratkoročna sredstva za prodajo predstavljajo bivši poslovni prostori ZM v Novi Gorici. Pripoznana so po vrednosti v cenilnem eleboratu. ZM aktivno prodaja poslovne prostore, vendar zaradi razmer na nepremičninskem trgu v letu 2013 ni realizirala prodaje. Z aktivno prodajo poslovnih prostorov nadaljuje tudi v letu 2014.

Gibanje nekratkoročnih sredstev namenjenih prodajanju v letu 2013

<i>v EUR</i>	<i>Zemljišče in zgradbe</i>	<i>Finančna sredstva</i>	<i>Skupaj</i>
Stanje 1.1.2013	277.587	0	277.587
Odtujitev	-23.972		-23.972
Stanje 31.12.2013	253.615	0	253.615

Gibanje nekratkoročnih sredstev namenjenih prodajanju v letu 2012

<i>v EUR</i>	<i>Zemljišče in zgradbe</i>	<i>Finančna sredstva</i>	<i>Skupaj</i>
Stanje 1.1.2012	0	0	0
Prerazporeditve med letom	277.587		277.587
Stanje 31.12.2012	277.587	0	277.587

4. Naložbene nepremičnine

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Zemljišča	15.305	15.305
Zgradbe	423.812	471.662
Naložbene nepremičnine	439.117	486.967

Med naložbenimi nepremičninami zavarovalnica izkazuje pretežno stanovanja, katera je v preteklosti pridobila v postopkih izterjave neplačanih premij.

Naložbene nepremičnine niso zastavljena kot jamstvo za dolgove, niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Amortizacija naložbenih nepremičnin, pripoznana v poslovnem izidu med odhodki od naložb, znaša 35.242 EUR (2012: 36.061 EUR).

Zavarovalnica je presodila, da na dan 31.12.2013 ne obstajajo znamenja za oslabitev naložbenih nepremičnin.

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2013

<i>v EUR</i>	<i>zemljišča</i>	<i>zgradbe</i>	<i>skupaj</i>
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2013	15.305	1.320.624	1.335.929
Odtujitve	0	-36.644	-36.644
Stanje 31.12.2013	15.305	1.283.980	1.299.285
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2013	0	848.962	848.962
Amortizacija	0	35.242	35.242
Izguba zaradi oslabitve sredstev	0	-24.035	-24.035
Stanje 31.12.2013	0	860.169	860.169
Sedanja vrednost 1.1.2013	15.305	471.662	486.967
Sedanja vrednost 31.12.2013	15.305	423.812	439.117

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2012

v EUR	zemljišča	zgradbe	skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2012	17.684	1.358.403	1.376.087
Odtujitve	-2.379	-37.779	-40.158
Stanje 31.12.2012	15.305	1.320.624	1.335.929
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2012	0	829.719	829.719
Amortizacija	0	36.061	36.061
Odtujitve	0	-16.817	-16.817
Stanje 31.12.2012	0	848.962	848.962
Sedanja vrednost 1.1.2012	17.684	528.684	546.368
Sedanja vrednost 31.12.2012	15.305	471.662	486.967

Postavke pripoznane v izkazu poslovnega izida iz naslova naložbenih nepremičnin

v EUR	2013	2012
Prihodki od najemnin	82.009	90.690
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ustvarjajo prihodke od najemnin	76.698	56.310
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ne ustvarjajo prihodke od najemnin	0	1.723
Dobički od odtujitve naložbenih nepremičnin	31.066	22.944

5. Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Deleži v odvisnih podjetjih	240.000	240.000
Delnice v nadrejenih podjetjih	2.819.618	0
Delnice v pridruženih podjetjih	1.290.084	0
Skupaj	4.349.702	240.000

ZM je v letu 2013, v skupino finančnih naložb v družbah v skupini in pridruženih družbah, prerazporedila naložbo v nadrejeno družbo ter naložbo v Mojo naložbo, pokojninsko družbo, kot naložbo v pridruženo družbo. Obe naložbi sta bili v letu 2012 izkazani med naložbami, razpoložljivimi za prodajo.

Gibanje naložb v družbah v skupini in pridruženih družbah v letu 2013

v EUR	znesek
Stanje 1.1.2013	240.000
Prerazporeditev iz skupine razpoložljivi za prodajo	4.255.087
Odtujitev	-504.000
Prevrednotenje	358.615
Stanje 31.12.2013	4.349.702

Gibanje naložb v družbah v skupini in pridruženih družbah v letu 2012

Stanje 1.1.2012	190.000
dokapitalizacija družbe Vivus d.o.o.	50.000
Stanje 31.12.2012	240.000

Podatki o družbah v skupini

	sedež	kapitalski delež ZM	osnovni kapital družbe	vrsta povezave
Sava Re d.d.	Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana	2,01%	71.856.376	nadrejena družba
Vivus d.o.o.	Karantanska 35, 2000 Maribor	100%	188.763	odvisna
Ornatus d.o.o.	Karantanska 35, 2000 Maribor	100%	8.763	posredno odvisna
Ornatus KC d.o.o.	Karantanska 35, 2000 Maribor	100%	10.000	posredno odvisna

Podatki o pridruženih družbah

	sedež	kapitalski delež ZM	osnovni kapital družbe	vrsta povezave
Moja naložba, pokojninska družba d.d.*	Ulica Vita Kraigherja, 2000 Maribor	20%	6.301.108	pridružena družba

*registrirana za dejavnost pokojninskih skladov, nerevidirani izkazi

Višina naložbe in delež glasovalnih pravic v pridruženi družbi se glede na predhodno poročevalsko obdobje ni spremenila.

Prikaz osnovnih kategorij ločenih računovodskih izkazov pridružene družbe

Moja naložba, pokojninska družba	sredstva	kapital	čisti poslovni izid
2013	110.023.694	6.572.167	-387.283
2012	135.038.073	6.866.983	320.022

Podatki o odvisnih družbah ZM

	sedež	kapitalski delež ZM	osnovni kapital družbe	vrsta povezave
Vivus d.o.o.	Karantanska 35, 2000 Maribor	100%	188.763	odvisna
Ornatus d.o.o.	Karantanska 35, 2000 Maribor	100%	8.763	posredno odvisna
Ornatus KC d.o.o.	Karantanska 35, 2000 Maribor	100%	10.000	posredno odvisna

Prikaz osnovnih kategorij ločenih računovodskih izkazov odvisnih družb ZM

v EUR	31.12.2013		
	Vivus d.o.o.	Ornatus d.o.o.	Ornatus KC d.o.o.
sredstva	227.791	1.094	1.606
kapital	126.879	-1.906	1.606
obveznosti do virov sredstev	100.912	3.000	0
celotni prihodki	986.550	0	30.370
celotni odhodki	980.886	819	32.242
poslovi izid	5.664	-819	-1.872

v EUR	31.12.2012		
	Vivus d.o.o.	Ornatus d.o.o.	Ornatus KC d.o.o.
sredstva	202.453	179	7.609
kapital	111.977	-1.088	2.477
obveznosti do virov sredstev	90.476	1.267	5.132
celotni prihodki	864.514	43.108	33.703
celotni odhodki	912.606	43.785	41.226
poslovi izid	-48.092	-677	-7.523

6. Finančne naložbe

V poročevalskem obdobju je ZM izvedla prerazvrstitev naložb, razpoložljivih za prodajo med naložbe v družbe v skupini in pridružene družbe. V nadaljevanju prikazana razdelitev finančnih naložb na skupine, predstavlja njihovo pripoznanje ob začetnem pripoznanju.

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (kritno premoženje – KP oziroma lastni viri)

v EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	LASTNI VIR	KP	SKUPAJ	LASTNI VIR	KP	SKUPAJ
Posojila in depoziti	2.295.159	22.251.321	24.546.480	752.696	43.330.181	44.082.877
Posojila	283.902	354.029	637.931	196.264	466.734	662.998
Depoziti	2.011.257	21.897.292	23.908.549	556.432	42.863.447	43.419.879
V posesti do zapadlosti v plačilo	0	61.366.398	61.366.398	0	61.238.065	61.238.065
Dolžniški vrednostni papirji	0	61.366.398	61.366.398	0	61.238.065	61.238.065
Razpoložljiva za prodajo	3.981.470	169.276.284	173.257.754	4.025.112	121.334.735	125.359.847
Dolžniški vrednostni papirji	2.247.783	168.905.320	171.153.103	2.308.780	112.473.998	114.782.778
- tržni	2.247.783	168.905.320	171.153.103	2.308.780	111.564.223	113.873.003
- netržni	0	0	0	0	909.775	909.775
Lastniški vrednostni papirji	1.682.044	370.964	2.053.008	1.664.689	8.860.737	10.525.426
- tržni	1.438.997	0	1.438.997	1.421.642	7.235.241	8.656.883
- netržni	243.047	370.964	614.011	243.047	1.625.496	1.868.543
Druge oblike fin. naložb	51.643	0	51.643	51.643	0	51.643
Po poštenu vrednosti skozi IPI	1.201.390	7.475.450	8.676.840	1.295.260	2.397.715	3.692.975
Dolžniški vrednostni papirji	1.201.390	7.475.450	8.676.840	1.295.260	2.397.715	3.692.975
Finančne naložbe PRZ	7.478.019	260.369.453	267.847.471	6.073.068	228.300.696	234.373.763

Finančne naložbe življenjskih zavarovanj, glede na skupine in vire financiranja (kritni sklad - KS oziroma lastni viri)

v EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	LASTNI VIR	KS	SKUPAJ	LASTNI VIR	KS	SKUPAJ
Posojila in depoziti	545.583	12.676.409	13.221.992	6.000.009	18.755.709	24.755.718
Depoziti	545.583	12.676.409	13.221.992	6.000.009	18.755.709	24.755.718
V posesti do zapadlosti v plačilo	0	89.274.578	89.274.578	0	89.423.242	89.423.242
Dolžniški vrednostni papirji	0	89.274.578	89.274.578	0	89.423.242	89.423.242
Razpoložljiva za prodajo	24.966.877	148.948.829	173.915.706	16.370.113	158.027.341	174.397.454
Dolžniški vrednostni papirji	23.939.702	142.676.630	166.616.332	15.063.447	142.149.352	157.212.799
- tržni	23.939.702	142.676.630	166.616.332	15.063.447	141.239.577	156.303.024
- netržni	0	0	0	0	909.775	909.775
Lastniški vrednostni papirji	1.027.175	6.272.199	7.299.374	1.306.666	15.877.989	17.184.655
- tržni	1.025.088	6.272.199	7.297.287	1.004.131	15.736.626	16.740.757
- netržni	2.087	0	2.087	302.535	141.363	443.898
Po poštenu vrednosti skozi IPI	2.731.780	5.401.260	8.133.040	2.617.411	3.267.500	5.884.911
Dolžniški vrednostni papirji	2.731.780	5.401.260	8.133.040	2.617.411	3.267.500	5.884.911
Finančne naložbe ŽZ	28.244.240	256.301.076	284.545.315	24.987.533	269.473.792	294.461.324

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja

v EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	LASTNI VIR	KP/KS	SKUPAJ	LASTNI VIR	KP/KS	SKUPAJ
Posojila in depoziti	2.840.742	34.927.730	37.768.472	6.752.705	62.085.890	68.838.595
Posojila	283.902	354.029	637.931	196.264	466.734	662.998
Depoziti	2.556.840	34.573.701	37.130.541	6.556.441	61.619.156	68.175.597
V posesti do zapadlosti v plačilo	0	150.640.976	150.640.976	0	150.661.307	150.661.307
Dolžniški vrednostni papirji	0	150.640.976	150.640.976	0	150.661.307	150.661.307
Razpoložljiva za prodajo	28.948.347	318.225.113	347.173.460	20.395.225	279.362.076	299.757.300
Dolžniški vrednostni papirji	26.187.485	311.581.950	337.769.435	17.372.227	254.623.350	271.995.577
- tržni	26.187.485	311.581.950	337.769.435	17.372.227	252.803.800	270.176.027
- netržni	0	0	0	0	1.819.550	1.819.550
Lastniški vrednostni papirji	2.709.219	6.643.163	9.352.382	2.971.355	24.738.726	27.710.081
- tržni	2.464.085	6.272.199	8.736.284	2.425.773	22.971.867	25.397.640
- netržni	245.134	370.964	616.098	545.582	1.766.859	2.312.441
Druge oblike fin. naložb	51.643	0	51.643	51.643	0	51.643
Po poštteni vrednosti skozi IPI	3.933.170	12.876.709	16.809.879	3.912.671	5.665.215	9.577.885
Dolžniški vrednostni papirji	3.933.170	12.876.710	16.809.880	3.912.671	5.665.215	9.577.886
Finančne naložbe ZM	35.722.259	516.670.528	552.392.787	31.060.601	497.774.488	528.835.088

Gibanje finančnih naložb v letu 2013

v EUR	lastniški vrednostni papirji	dolžniški vrednostni papirji	depoziti	posojila	skupaj
Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj stanje 1.1.2013	10.577.068	179.713.822	43.419.874	662.999	234.373.763
nove pridobitve	0	137.682.319	216.739.803	420.800	354.842.922
prenos med skupinami naložb*	-2.138.441	0	23.298.391	0	21.159.950
zapadlost	0	-22.038.339	-260.976.620	-483.211	-283.498.170
odtujitev	-6.048.909	-52.780.074	0	0	-58.828.983
sprememba poštene vr. - v kapitalu	-542.533	2.105.089	0	0	1.562.556
sprememba poštene vr. - iz kapitala	530.774	-5.272.286	0	0	-4.741.512
v IPI - prodaje					
sprememba poštene vr. - iz kapitala	-273.312	-2.001.644	0	0	-2.274.956
v IPI - oslabitve					
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	-28.594	0	0	-28.594
sprememba odplačne vrednosti	0	3.816.052	1.427.097	37.345	5.280.494
stanje 31.12.2013	2.104.647	241.196.345	23.908.545	637.933	267.847.471
Finančne naložbe življenjskih zavarovanj stanje 1.1.2013	17.184.656	252.520.950	24.755.719	0	294.461.325
nove pridobitve	750.000	65.019.934	84.047.274	0	149.817.208
prenos med skupinami naložb*	-2.116.676	0	7.294.547	0	5.177.871
zapadlost	0	-24.769.773	-103.145.134	0	-127.914.907
odtujitev	-9.082.884	-26.788.324	0	0	-35.871.208
sprememba poštene vr. - v kapitalu	-1.272.191	5.649.542	0	0	4.377.351
sprememba poštene vr. - iz kapitala	2.142.603	-5.487.187	0	0	-3.344.584
v IPI - prodaje					
sprememba poštene vr. - iz kapitala	-306.132	-8.085.184	0	0	-8.391.316
v IPI - oslabitve					
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	248.800	0	0	248.800
sprememba odplačne vrednosti	0	5.715.190	269.586	0	5.984.776
stanje 31.12.2013	7.299.376	264.023.948	13.221.992	0	284.545.315

<i>v EUR</i>	<i>lastniški vrednostni papirji</i>	<i>dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>depoziti</i>	<i>posojila</i>	<i>skupaj</i>
Finančne naložbe ZM					
stanje 1.1.2013	27.761.724	432.234.772	68.175.593	662.999	528.835.088
nove pridobitve	750.000	202.702.253	300.787.077	420.800	504.660.130
prenos med skupinami naložb*	-4.255.117	0	30.592.938	0	26.337.821
zapadlost	0	-46.808.112	-364.121.754	-483.211	-411.413.077
odtujitev	-15.131.793	-79.568.398	0	0	-94.700.191
sprememba poštene vr. - v kapitalu	-1.814.724	7.754.631	0	0	5.939.907
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	2.673.377	-10.759.473	0	0	-8.086.096
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	-579.444	-10.086.828	0	0	-10.666.272
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	220.206	0	0	220.206
sprememba odplačne vrednosti	0	9.531.242	1.696.683	37.345	11.265.270
stanje 31.12.2013	9.404.023	505.220.293	37.130.537	637.933	552.392.787

* prenos lastniških vrednostnih papirjev med naložbe v skupini in pridružene družbe in prenos okvirnih depozitov iz denarnih ustreznikov med depozite

Gibanje finančnih naložb v letu 2012

<i>v EUR</i>	<i>lastniški vrednostni papirji</i>	<i>dolžniški vrednostni papirji</i>	<i>depoziti</i>	<i>posojila</i>	<i>skupaj</i>
Finančne naložbe PRZ					
stanje 1.1.2012	13.201.872	161.649.995	59.556.458	778.770	235.187.095
nove pridobitve	4.000.000	49.735.808	216.086.155	362.302	270.184.265
zapadlost	0	-10.530.039	-234.357.112	-525.029	-245.412.180
odtujitev	-5.897.374	-33.046.167	0	0	-38.943.541
sprememba poštene vr. - v kapitalu	668.936	7.153.758	0	0	7.822.694
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	34.418	-365.886	0	0	-331.468
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	-1.430.784	0	0	0	-1.430.784
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	281.298	0	0	281.298
sprememba odplačne vrednosti	0	4.835.055	2.134.373	46.956	7.016.384
stanje 31.12.2012	10.577.068	179.713.822	43.419.874	662.999	234.373.763
Finančne naložbe ŽZ					
stanje 1.1.2012	18.586.850	224.025.361	32.606.280	0	275.218.491
nove pridobitve	2.550.000	76.611.748	96.309.215	0	175.470.963
zapadlost	0	-51.570.788	-104.469.380	0	-156.040.168
odtujitev	-3.441.674	-13.334.275	0	0	-16.775.949
sprememba poštene vr. - v kapitalu	817.115	11.333.416	0	0	12.150.531
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	13.743	-1.618.873	0	0	-1.605.130
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	-1.341.378	0	0	0	-1.341.378
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	758.707	0	0	758.707
sprememba odplačne vrednosti	0	6.315.654	309.604	0	6.625.258
stanje 31.12.2012	17.184.656	252.520.950	24.755.719	0	294.461.325
Finančne naložbe ZM					
stanje 1.1.2012	31.788.722	385.675.356	92.162.738	778.770	510.405.586
nove pridobitve	6.550.000	126.347.556	312.395.370	362.302	445.655.228
zapadlost	0	-62.100.827	-338.826.492	-525.029	-401.452.348
odtujitev	-9.339.048	-46.380.442	0	0	-55.719.490
sprememba poštene vr. - v kapitalu	1.486.051	18.487.174	0	0	19.973.225
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	48.161	-1.984.759	0	0	-1.936.598
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	-2.772.162	0	0	0	-2.772.162
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	1.040.005	0	0	1.040.005
sprememba odplačne vrednosti	0	11.150.709	2.443.977	46.956	13.641.642
stanje 31.12.2012	27.761.724	432.234.772	68.175.593	662.999	528.835.088

Prikaz finančnih naložb ZM v obveznice

v EUR	31.12.2013		31.12.2012	
	knjigovodska vrednost	odplačna vrednost	knjigovodska vrednost	odplačna vrednost
Državne obveznice	349.897.872	344.977.594	274.404.000	266.272.475
Ostale obveznice	155.322.417	159.751.465	157.830.768	145.780.277
Obveznice skupaj*	505.220.289	504.729.059	432.234.768	412.052.752

* obveznice lastnih virov, kritnega premoženja in kritnega sklada klasičnih ŽZ

Med finančnimi naložbami ZM na zadnji dan poročevalskega obdobja ni naložb v obveznice bank, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (2012: 21.386.001 EUR). Razlog je v sprejetih dopolnitvah Zakona o bančništvu (ZBan-1L, Ur. l. RS št. 96/2013) po katerem je Banka Slovenije izdala odločbe o razlastitvi lastnikov delnic in podrejenih obveznic Nove KBM, Nove LB, Abanke ter tudi Probanke. Učinki sprejetega ukrepa na poslovne izide in stanje naložb v letu 2013 so naslednji:

	NKBM delnice	NKBM podr. obveznice	PRBR delnice	PRB podr.obv.	BCE podr. obveznice	NLB-podr. obveznice	skupaj
Oslabitev v preteklih letih	3.983.691	0	2.219.364	0	0	0	6.203.055
oslabitev v letu 2013	171.124	0	407.790	3.030.212	7.107.264	0	10.716.391
izguba pri odtujitvi v 2013	16.614	8.187.476	0	0	0	4.974.990	13.179.080
skupaj	4.171.429	8.187.476	2.627.154	3.030.212	7.107.264	4.974.990	30.098.525

Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih naložb

v EUR	31.12.2013		31.12.2012	
	knjigovodska vrednost	poštena vrednost	knjigovodska vrednost	poštena vrednost
Posojila in depoziti	37.768.472	37.768.472	68.838.595	99.431.534
V posesti do zapadlosti v plačilo	150.640.976	154.087.868	150.661.307	150.769.899
Razpoložljiva za prodajo	347.173.460	347.173.460	299.757.300	299.757.300
Po poštenu vrednosti skozi PI	16.809.879	16.809.879	9.577.885	9.577.885
Obveznice skupaj*	552.392.787	555.839.679	528.835.087	559.536.618

* obveznice lastnih virov, kritnega premoženja in kritnega sklada klasičnih ŽZ

Z preglednico v nadaljevanju prikazujemo razdelitev finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti v posamezne ravni, glede na določanje poštene vrednosti posamezne finančne naložbe. ZM predpostavlja, da je knjigovodska vrednost depozitov dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

Analiza finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti glede na njeno določanje

v EUR	Stanje 31.12.2013			Stanje 31.12.2012		
	raven 1	raven 2	skupaj	raven 1	raven 2	skupaj
Finančne naložbe PRZ						
Po poštenu vrednosti skozi IPI	8.676.840	0	8.676.840	3.692.975	0	3.692.975
dolžniški vrednostni papirji	8.676.840	0	8.676.840	3.692.975	0	3.692.975
Razpoložljivo za prodajo	172.592.100	0	172.592.100	122.529.884	909.775	123.439.659
dolžniški vrednostni papirji	171.153.103	0	171.153.103	113.873.002	909.775	114.782.777
lastniški vrednostni papirji	1.438.997	0	1.438.997	8.656.882	0	8.656.882
Skupaj PRZ	181.268.940	0	181.268.940	126.222.859	909.775	127.132.634

v EUR	Stanje 31.12.2013			Stanje 31.12.2012		
	raven 1	raven 2	skupaj	raven 1	raven 2	skupaj
Finančne naložbe ŽŽ						
Po poštteni vrednosti skozi IPI	8.133.040	0	8.133.040	5.884.911	0	5.884.911
dolžniški vrednostni papirji	8.133.040	0	8.133.040	5.884.911	0	5.884.911
Razpoložljivo za prodajo	173.913.619	0	173.913.619	173.043.781	909.775	173.953.556
dolžniški vrednostni papirji	166.616.332	0	166.616.332	156.303.024	909.775	157.212.799
lastniški vrednostni papirji	7.297.287	0	7.297.287	16.740.757		16.740.757
Skupaj ŽŽ	182.046.659	0	182.046.659	178.928.692	909.775	179.838.467
Finančne naložbe skupaj						
Po poštteni vrednosti skozi IPI	16.809.880	0	16.809.880	9.577.886	0	9.577.886
dolžniški vrednostni papirji	16.809.880	0	16.809.880	9.577.886	0	9.577.886
Razpoložljivo za prodajo	346.505.719	0	346.505.719	295.573.665	1.819.550	297.393.215
dolžniški vrednostni papirji	337.769.435	0	337.769.435	270.176.026	1.819.550	271.995.576
lastniški vrednostni papirji	8.736.284	0	8.736.284	25.397.639	0	25.397.639
Finančne naložbe skupaj	363.315.599	0	363.315.599	305.151.551	1.819.550	306.971.101

ZM za vrednotenje dolžniških vrednostnih papirjev, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, uporablja model vrednotenja, po katerem se na podlagi analize tržnih obrestnih mer določi zahtevana donosnost za obveznico na dan vrednotenja. Pri tem se upošteva tako njena ročnost kot kreditna ocena oziroma ocena kakovosti izdajatelja. Tako ugotovljena donosnost se v amortizacijskem načrtu obveznice uporabi kot diskontna stopnja, s pomočjo katere se izračuna cena obveznice pri dani zahtevani donosnosti. Tako ugotovljena cena se uporabi za vrednotenje dolžniškega vrednostnega papirja (obveznice).

Med finančnimi naložbami, razpoložljivimi za prodajo, so v bilanci stanja izkazane tudi nekotirajoče naložbe (delnice in deleži), vrednotene po nabavni vrednosti v višini 616.098 EUR (2012: 2.364.085 EUR).

Naložbe v odvisna in pridružena podjetja družba vrednoti po naložbeni metodi. Dividende izkaže v izkazu poslovnega izida, ko nastane pravica do prejetja. Družba po tej metodi prav tako vrednoti naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki ne kotirajo.

ZM v poročevalskem obdobju ni realizirala ne dobičkov in ne izgub iz naslova prodaje obravnavanih finančnih naložb, izkazala pa je za 406.261 EUR oslabitev teh finančnih naložb. Oslabitve so narejene na podlagi odločbe odločbe Banke Slovenije o razlastitvi lastnikov delnic in podrejenih obveznic.

Med finančnimi naložbami, razpoložljivimi za prodajo in vrednoteni po nabavni vrednosti, je družba v preteklih obdobjih izkazovala tudi naložbo v Mojo naložbo, pokojninsko družbo. V poročevalskem obdobju je ZM slednjo naložbo prerazporedila med bilančno postavko finančne naložbe v skupini in v pridruženih družbah. Znesek prerazporeditve znaša 1.290.084 EUR.

ZM pri presoji dokazov za namene ocenjevanja potreb za morebitno oslabitev finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, presoja ali gre za pomembno in dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe¹². V 2013 je bilo oslabitev iz tega naslova v višini 10.717.906 EUR (2013: 2.772.163 EUR).

7. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, glede na skupine finančnih sredstev

¹² Podrobni kriteriji za pripoznanje oslabitev finančne naložbe razkrivamo med računovodskimi usmeritvami

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Posojila in depoziti	8.978.668	266.670
depoziti	8.978.668	266.670
V posesti do zapadlosti v plačilo	10.271.667	7.765.408
Po poštenu vrednosti skozi IPI	126.429.906	113.843.787
domači vzajemni skladi	44.214.681	38.217.698
tuji vzajemni skladi	73.350.194	66.780.859
dolžniški vrednostni papirji	8.865.031	8.845.230
Skupaj	145.680.241	121.875.865

Finančne naložbe, ki predstavljajo sredstva zavarovancev, ki imajo sklenjeno življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem so, glede na naravo zavarovalnih pogodb, razporejena pretežno v skupino finančnih sredstev po poštenu vrednosti, katere gibanje je pripoznano neposredno v izkazu poslovnega izida.

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2013

v EUR	lastniški vrednostni papirji	dolžniški vrednostni papirji	depoziti	skupaj
Stanje 1.1.2013	104.998.558	16.610.637	266.670	121.875.866
Povečanje med letom	26.627.597	2.650.059	40.516.913	69.794.569
Pridobitve	26.015.287	2.630.367	35.160.366	63.806.020
Sprememba poštene vrednosti skozi IPI	612.310	19.692	0	632.002
Sprememba odplačne vrednosti	0	0	1.888	1.888
Prenos med skupinami naložb*	0	0	5.354.659	5.354.659
Zmanjšanje med letom	14.061.279	123.999	31.804.915	45.990.193
Odtujitve, zapadlosti	14.061.279	73.460	31.804.915	45.939.654
Sprememba poštene vrednosti skozi IPI	0	50.539	0	50.539
Stanje 31.12.2013	117.564.876	19.136.697	8.978.668	145.680.241

*prenos okvirnih depozitov iz denarnih ustreznikov na depozite

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2012

v EUR	lastniški vrednostni papirji	dolžniški vrednostni papirji	depoziti	skupaj
Stanje 1.1.2012	87.460.838	11.918.534	7.666.167	107.045.540
Povečanje med letom	30.100.920	4.692.103	31.756.180	66.549.203
Pridobitve	24.722.306	3.552.308	31.727.846	60.002.460
Sprememba poštene vrednosti skozi IPI	5.378.614	1.112.046	0	6.490.660
Sprememba odplačne vrednosti	0	27.749	28.334	56.083
Zmanjšanje med letom	12.563.200	0	39.155.677	51.718.877
Odtujitve, zapadlosti	12.563.200	0	39.155.677	51.718.877
Stanje 31.12.2012	104.998.558	16.610.637	266.670	121.875.865

8. Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen so in pozavarovateljem

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Pozavarovalne pogodbe	62.364.576	66.147.301
- iz prenosnih premij	13.109.373	11.143.338
- iz škodnih rezervacije	49.136.179	54.967.406
- iz rezervacij za bonuse in popuste	119.024	36.557
Sozavarovalne pogodbe	137.185	129.900
- iz prenosnih premij	18.556	0
- iz škodnih rezervacije	118.629	129.900
Skupaj	62.501.761	66.277.201

Pripoznana sredstva pozavarovateljev in sozavarovateljev, glede na njihovo ročnost v celoti predstavljajo kratkoročna sredstva zavarovalnice.

Izkazana pozavarovalna sredstva so v 96,4 odstotkih (2012: 97,34 odstotkih) vezana pozavarovalnico Sava Re d.d..

Zavarovalnica ocenjuje, da je knjigovodska vrednost terjatev iz naslova pozavarovalnih pogodb, izkazanih kot znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen so in pozavarovateljem enaka njihovi poplačljivi vrednosti, zato oslabitev pripoznanih pozavarovalnih sredstev ni bila potrebna. Izkazana knjigovodska vrednost sredstev tako predstavlja dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

Izid iz pozavarovalnih poslov (nakupa pozavarovanja) v poročevalskem obdobju, ki je vključen v izkaz poslovnega izida znaša -24.059.829 EUR (2012: -15.277.158 EUR).

9. Terjatve

v EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	izvirna vrednost	oslabitev	sedanja vrednost	izvirna vrednost	oslabitev	sedanja vrednost
Terjatve iz zavarovalnih poslov	66.381.493	-33.642.546	32.738.947	73.057.073	-35.300.127	37.756.946
do zavarovancev	46.691.870	-15.507.075	31.184.794	53.049.447	-16.944.013	36.105.434
do zavarovalnih posrednikov	1.162.541	-160.028	1.002.513	1.249.833	-120.152	1.129.680
regresne terjatve	18.173.764	-17.973.916	199.848	18.388.759	-18.229.946	158.813
druge terjatve	353.319	-1.527	351.792	369.035	-6.016	363.019
Terjatve iz so in pozavarovanja	8.742.346	0	8.742.346	8.391.412	0	8.391.412
do pozavarovateljev	8.591.369	0	8.591.369	8.217.792	0	8.217.792
do sozavarovateljev	150.977	0	150.977	173.620	0	173.620
Druge terjatve	2.904.943	0	2.904.943	3.401.929	0	3.401.929
Skupaj	78.028.782	-33.642.546	44.386.236	84.850.414	-35.300.127	49.550.287

Zavarovalnica v skladu s svojimi računovodskimi usmeritvami, v vsakem obračunskem obdobju ocenjuje pošteno - udenarljivo vrednost terjatev. Oblikovanje oziroma črpanje popravkov vrednosti terjatev se pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida. ZM je v poročevalskem obdobju v izkazu poslovnega izida pripoznala slabitve terjatev v višini 1.138.904 EUR (2012: 3.430.620 EUR) in dokončne odpise zaradi nezmožnosti izterjave v plačilo zapadlih terjatev v višini 1.339.326 EUR (2012: 1.321.351 EUR).

10. Druga sredstva

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Zaloge	69.317	52.661
Vrednotnice	360	0
Aktivne časovne razmejitev	5.775.750	6.141.067
Druga sredstva	5.845.427	6.193.728

ZM ocenjuje, da izkazana knjigovodska vrednost sredstev predstavlja dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v letu 2013

v EUR	1.1.2013	povečanje	zmanjšanje	31.12.2013
Predhodno nezaračunani prihodki	193.520	411.065	-420.443	184.142
Kratkoročno odloženi stroški	5.946.875	2.182.963	-2.538.230	5.591.609
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	5.446.332		-724.646	4.721.686
- drugi odloženi stroški	500.543	2.182.963	-1.813.584	869.922
Kratkoročno odloženi odhodki	672		-672	0
Aktivne časovne razmejitve	6.141.067	2.594.028	-2.959.344	5.775.750

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v letu 2012

<i>v EUR</i>	1.1.2012	povečanje	zmanjšanje	31.12.2012
Predhodno nezaračunani prihodki	266.628	233.865	-306.973	193.520
Kratkoročno odloženi stroški	5.420.161	2.010.406	-1.483.692	5.946.875
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	5.196.070	250.262	0	5.446.332
- drugi odloženi stroški	224.091	1.760.144	-1.483.692	500.543
Kratkoročno odloženi odhodki	672	437.030	-437.030	672
Aktivne časovne razmejitve	5.687.461	2.681.301	-2.227.696	6.141.067

11. Denar in denarni ustrezniki

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Denarna sredstva v blagajni	37.395	51.712
Denarna sredstva na transakcijskih računih	42.520	107.650
Denarni ustrezniki	487	35.948.403
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	80.402	36.107.765

Med denarnimi ustrezniki so pripoznani le čeki poslani na unovčenje. V predhodnem poročevalskem obdobju je družba med denarnimi ustrezniki izkazovala tudi znesek okvirnih depozitov, v višini 35.947.598 EUR. Zaradi prehoda na skupne računovodske skupine Sava Re, je znesek okvirnih depozitov v višini 20.155.315 EUR izkazan med finančnimi naložbami.

12. Kapital

Osnovni kapital

Osnovni kapital ZM znaša 55.426.291 EUR in je razdeljen na 12.453.831 navadnih (rednih), prosto prenosljivih, kosovnih delnic, ki se ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka od njih enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Osnovni kapital in število izdanih delnic se v poročevalskem obdobju nista spremenila.

Sestava celotnega lastniškega kapitala ZM

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012 popravljen	31.12.2012
Osnovni delniški kapital	55.426.291	55.426.291	55.426.291
Kapitalske rezerve	2.811.907	2.811.907	2.811.907
- splošni prevrednotovalni popravek kapitala	2.811.907	2.811.907	2.811.907
Rezerve iz dobička	8.214.140	13.794.516	13.794.516
- zakonske rezerve	5.542.629	11.085.258	11.085.258
- rezerve za izravnavo rizikov (izravnalne rezerve)	2.671.511	2.709.258	2.709.258
Presežek iz prevrednotenja	10.700.317	14.833.994	6.929.109
- iz naslova sprem.poštene vredn.pri finančnih sredstvih	12.284.465	17.451.757	8.151.893
- aktuarski dobički/izgube	607.483	0	0
- obračunane obveznosti iz naslova odloženih davkov	-2.191.631	-2.617.764	-1.222.784
Zadržani čisti poslovni izid	13.734.205	12.072.970	12.072.970
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.882.921	8.074.284	8.074.284
Skupaj kapital	95.769.781	107.013.962	99.109.077

	31.12.2013		31.12.2012 popravljen		31.12.2012	
Knjigovodska vrednost delnice	95.769.781	7,69	107.013.962	8,59	99.109.077	7,96
	12.453.831		12.453.831		12.453.831	

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve se smejo uporabiti pod pogoji in za namene, kot jih določa zakon. Kapitalske rezerve so 31. 12. 2013 znašale 2.811.907 EUR in se v celoti nanašajo na prevrednotovalni popravek kapitala, ki je bil ob prehodu na MSRP pripoznan kot kapitalska rezerva. V poročevalskem obdobju ni bilo gibanj v kapitalskih rezervah.

Rezerve iz dobička

Postavke rezerv predstavljajo zakonske rezerve, katere lahko zavarovalnica oblikuje in koristi v skladu z določili ZGD in Statutom ZM. Zakonske rezerve se lahko oblikujejo do višine 10 odstotkov¹³ osnovnega kapitala. Zakonske rezerve so se v poročevalskem obdobju znižale na statutarno opredeljeno raven in znašajo 5.542.629 EUR (2012: 11.085.258 EUR).

Sklep o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračunavanje zavarovalno tehničnih rezervacij, nalaga zavarovalnicam pripoznanje in izkazovanje izravnalnih rezervacij med zavarovalno tehničnimi rezervacijami ter njihovo oblikovanje in črpanje preko izkaza poslovnega izida. Navedeno je v nasprotju z MSRP. Posledično ZM izravnalne rezervacije pripozna in izkazuje kot posebno postavko rezerv iz dobička v kapitalu, kot je predvideno tudi s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic SKL 2009 (vključno s spremembo iz UL RS 99/2010)

V primeru, da bi bile izravnalne rezervacije izkazane med zavarovalno tehničnimi rezervacijami, bi bile le te višje za 2.671.511 EUR in bi skupaj znašale 559.639.648 EUR. Izravnalne rezervacije so se v poročevalskem obdobju znižale za 37.747 EUR.

Kljub temu, da izravnalne rezervacije predstavljajo bilančno postavko kapitala, se štejejo med obveznosti kritnega premoženja, za katere se zahteva pokritost s strani finančnih naložb.

Pripoznan rezultata poročevalskega obdobja v bilanci stanja v višini 4.882.921 EUR (2012: 8.074.284 EUR) je za 37.747 EUR višji od poslovnega izida ugotovljenega v izkazu poslovnega izida. Znesek predstavlja, v skladu z predpisano metodologijo izračuna izravnalnih rezervacij za kreditna zavarovanja, delno odpravo izravnalnih rezervacij. Izravnalne rezervacije si izkazane med rezervami iz dobička. Odprava izravnalnih rezervacij je, tako kot v preteklih letih oblikovanje, pripoznano preko izkaza gibanja kapitala.

Celoten pripoznani čisti dobiček obračunskega obdobja je ostal nerazporejen in je del bilančnega dobička obračunskega obdobja.

Gibanje posameznih postavk lastniškega kapitala, so razkrita v izkazu sprememb lastniškega kapitala, v katerega zavarovalnica vključi stanja in spremembe vseh sestavin lastniškega kapitala.

Presežek iz prevrednotenja

Rezerva za pošteno vrednost vključuje kumulativno spremembo poštene vrednosti finančnih sredstev na razpolago za prodajo. V letu 2013 ZM celotno vrednost presežka iz prevrednotenja izkazuje med postavkami kapitala, medtem ko smo v preteklih obdobjih del presežka izkazovali kot obveznost do zavarovancev (shadow accounting).. Podrobnejše razkritje razlogov za spremembo je podano v poglavju o računovodskih usmeritvah (stran 101).

¹³ Sprememba statuta v poročevalskem obdobju . V preteklih poročevalskih obdobjih je statut ZM opredeljeval možnost oblikovanja zakonskih rezerv v višini 20 odstotkov osnovnega kapitala.

Znesek v kapital prestavljenega presežka iz prevrednotenja (znižanega za odložene davke) znaša 6.820.749 EUR (2012: 7.904.885 EUR). Za ta znesek je v letu 2013 zmanjšana postavka matematične rezerve klasičnih življenjskih zavarovanj.

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
Presežek iz prevrednotenja	10.700.317	14.833.994
- izkazan v kapitalu	10.700.317	6.929.109
- izkazan med ZTR	0	7.904.885

Gibanje presežka iz prevrednotenja izkazanega v kapitalu v letu 2013

v EUR	KS klasičnih življenjskih zavarovanj	ostale naložbe	ostali presežki	skupaj
Stanje 1.1.2013 po spremembi račun.usmeritve	9.881.108	4.952.886	0	14.833.994
sprememba presežka iz prevrednotenja	-13.225.942	-10.832.049	607.483	-23.450.507
prenos presežka iz prevrednotenja v IPI - prodaja	8.391.316	2.275.863	0	10.667.180
prenos presežka iz prevrednotenja v IPI - slabitev	3.476.904	4.741.512	0	8.218.417
prenos obveznosti za odloženi davek	540.163	531.956	-103.272	968.847
Stanje 31.12.2013	8.525.937	1.670.168	504.211	10.700.317

Gibanje presežka iz prevrednotenja izkazanega v kapitalu v letu 2012

v EUR	KS klasičnih življenjskih zavarovanj	ostale naložbe	skupaj
Stanje 1.1.2012	375.695	-2.243.517	-1.867.821
sprememba presežka iz prevrednotenja	3.767.742	6.895.826	10.663.568
prenos presežka iz prevrednotenja v IPI - prodaja	1.341.378	1.430.785	2.772.164
prenos presežka iz prevrednotenja v IPI - slabitev	1.619.406	304.710	1.924.117
prenos presežka iz prevrednotenja v MR klasičnih življenjskih zavarovanj	-6.402.106	0	-6.402.106
prenos obveznosti za odloženi davek	1.274.106	-1.434.918	-160.812
Stanje 31.12.2012	1.976.222	4.952.886	6.929.109

13. Podrejene obveznosti

Podrejene obveznosti v celoti predstavljajo izdane obveznice

Tip obveznice	nematerializirana imenska obveznica, izdana v eni emisiji
Datum izdaje	25.8.2008
Datum dospelja zadnjega kupona in glavnice	25.8.2015
Kuponska obrestna mera	fiksna 7,5 % letno
Nominalna vrednost izdaje	7.000.000 EUR
Obseg izdaje	700 lotov, z nominalno vrednostjo 10.000 EUR

Izdana obveznica ZMV2 ne vsebuje klavzule odpoklica pred njihovo dospelostjo, prav tako obveznica ne zagotavlja pravice do zamenjave za druge vrednostne papirje.

Knjigovodska vrednost podrejenih obveznic na dan 31.12.2013 znaša 7.000.000 EUR (2012: 7.000.000 EUR). Natečene kuponske obresti iz naslova podrejenih obveznic so izkazane med časovnimi razmejitvami. Na dan 31.12.2013 znašajo 52.500 EUR (2012: 52.500 EUR).

Gibanje podrejenih obveznosti ZM v letu 2013

v EUR	Stanje 1.1.2013	revalorizacijske obresti	izplačilo	Stanje 31.12.2013
Obveznica ZVM2	7.000.000	0	0	7.000.000

Tudi v letu 2012 ni bilo nobenih sprememb ali gibanja pri podrejeni obveznici ZM.

Podrejene obveznosti, zapadejo v plačilo v letu 2015, zato jih ZM pri izračunu kapitalne ustreznosti vključuje med postavke dodatnega kapitala, z 80 odstotnim diskontom, v višini 1.400.000 EUR. V preteklem poročevalskem obdobju so bile vključene v izračun kapitalne ustreznosti, kot postavka dodatnega kapitala, v višini 2.800.000 EUR.

14.Zavarovalno tehnične rezervacije

Zavarovalo tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj

v EUR	31.12.2013	31.12.2012
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	68.470.640	72.229.983
Del prenosnih premij v sozavarovanju	42.827	62.782
Del rezervacij v pozavarovanju	-13.048.990	-11.109.657
Kosmate prenosne premije	68.513.468	72.292.765
Čiste prenosne premije	55.464.478	61.183.108
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	53.159.096	58.822.612
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	157.840.576	149.274.828
Rezervacije za regrese	-698.584	-785.127
Rezervacija za cenilne stroške	14.009.586	12.244.079
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	168.106	169.596
Del rezervacij v pozavarovanju	-48.813.125	-54.708.551
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-118.629	-129.900
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	224.478.781	219.725.988
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	175.547.026	164.887.537
DRUGE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse in popuste	324.137	94.602
Rezervacije za nepotekle rizike	9.706.910	8.440.292
Del rezervacij v pozavarovanju	-137.580	-36.557
Kosmate druge zavarovalno tehnične rezervacije	10.031.047	8.534.894
Čiste druge zavarovalno tehnične rezervacije	9.893.467	8.498.337
Skupaj kosmate zavarovalno tehnične rezervacije	303.023.295	300.553.647
Zavarovalno tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-62.118.323	-65.984.665
Skupaj čiste zavarovalno tehnične rezervacije	240.904.972	234.568.982

Zavarovalo tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012 popravljeno	31.12.2012
PRENOSNE PREMIJE			
Rezervacije za prenosne premije	496.981	530.905	530.905
Del prenosnih premij v pozavarovanju	-60.384	-33.681	-33.681
Kosmate prenosne premije	496.981	530.905	530.905
Čiste prenosne premije	436.597	497.224	497.224
MATEMATIČNE REZERVACIJE			
Matematične rezervacije	232.263.651	236.536.148	236.536.148
Presežek iz prevrednotenja v dobro zavarovancem*	0*	0*	7.904.885*
Kosmate matematične rezervacije	232.263.651	236.536.148	244.441.033
Čiste matematične rezervacije	232.263.651	236.536.148	244.441.033
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD			
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	1.498.259	1.398.032	1.398.032
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	11.586.898	10.646.871	10.646.871
Rezervacija za cenilne stroške	1.278.305	1.432.947	1.432.947
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	14.363.462	13.477.851	13.477.851
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	14.363.462	13.477.851	13.477.851
Skupaj kosmate zavarovalno tehnične rezervacije	247.124.093	250.544.904	258.449.789
Zavarovalno tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-60.384	-33.681	-33.681
Skupaj čiste zavarovalno tehnične rezervacije	247.063.709	250.511.223	258.416.108

*pojasnilo št. 12 – Presežek iz prevrednotenja

Zavarovalo tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb ZM

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012 popravljeno	31.12.2012
PRENOSNE PREMIJE			
Rezervacije za prenosne premije	68.967.621	72.760.888	72.760.888
Del prenosnih premij v sozavarovanju	42.827	62.782	62.782
Del rezervacij v pozavarovanju	-13.109.373	-11.143.338	-11.143.338
Skupaj kosmate prenosne premije	69.010.448	72.823.670	72.823.670
Skupaj čiste prenosne premije	55.901.075	61.680.332	61.680.332
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD			
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	54.657.355	60.220.643	60.220.643
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	169.427.474	159.921.699	159.921.699
Rezervacije za regrese	-698.584	-785.127	-785.127
Rezervacija za cenilne stroške	15.287.892	13.677.027	13.677.027
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	168.106	169.596	169.596
Del rezervacij v pozavarovanju	-48.813.125	-54.708.551	-54.708.551
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-118.629	-129.900	-129.900
Skupaj kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	238.842.242	233.203.839	233.203.839
Skupaj čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	189.910.488	178.365.388	178.365.388
MATEMATIČNE REZERVACIJE			
Matematične rezervacije	239.084.400	236.536.148	244.441.033
Skupaj kosmate matematične rezervacije	239.084.400	0	244.441.033
Skupaj čiste matematične rezervacije	239.084.400	236.536.148	244.441.033
DRUGE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE			
Rezervacije za bonuse in popuste	324.137	94.602	94.602
Rezervacije za nepotekle rizike	9.706.910	8.440.292	8.440.292
Del rezervacij v pozavarovanju	-137.580	-36.557	-36.557
Skupaj kosmate druge ZTR	10.031.047	8.534.894	8.534.894
Skupaj čiste druge ZTR	9.893.467	8.498.337	8.498.337
Skupaj kosmate zavarovalno tehnične rezervacije	556.968.137	551.098.551	559.003.436
Zavarovalno tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-62.178.707	-66.018.346	-66.018.346
Skupaj čiste zavarovalno tehnične rezervacije	494.789.430	419.061.859	492.985.090

Gibanje zavarovalno tehničnih rezervacij v letu 2013

<i>v EUR</i>	1.1.2013 popravljeno	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2013
Premoženjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	72.292.765	66.342.499	-70.121.796	68.513.468
Škodne rezervacije	219.725.988	52.748.221	-47.995.429	224.478.781
Rezervacije za bonuse in popuste	94.602	345.582	-116.047	324.137
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	8.440.292	3.711.994	-2.445.376	9.706.910
Skupaj	300.553.647	123.148.296	-120.678.648	303.023.295
Življenjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	530.905	79.661	-113.586	496.981
Škodne rezervacije	13.477.851	6.277.728	-5.392.117	14.363.462
Matematične rezervacije	236.536.148	20.543.415	-24.815.913	232.263.651
Skupaj	250.544.904	7.454.951	-7.687.402	247.124.093
Skupaj ZM				
Rezervacije za prenosne premije	72.823.670	66.422.160	-70.235.382	69.010.448
Škodne rezervacije	233.203.839	59.025.949	-53.387.545	238.842.242
Matematične rezervacije	236.536.148	20.543.415	-24.815.913	232.263.651
Rezervacije za bonuse in popuste	94.602	345.582	-116.047	324.137
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	8.440.292	3.711.994	-2.445.376	9.706.910
Skupaj ZM	559.003.436	150.049.100	-158.905.148	550.147.388

Gibanje zavarovalno tehničnih rezervacij v letu 2012

<i>v EUR</i>	Stanje 1.1.2012	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2012
Premoženjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	74.347.697	70.566.965	-72.621.898	72.292.765
Škodne rezervacije	193.296.153	67.463.414	-41.033.579	219.725.988
Rezervacije za bonuse in popuste	67.505	91.391	-64.295	94.602
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	5.345.913	7.627.959	-4.533.580	8.440.292
Skupaj	273.057.268	145.749.729	-118.253.351	300.553.647
Življenjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	572.691	83.704	-125.489	530.905
Škodne rezervacije	12.884.600	3.077.702	-2.484.451	13.477.851
Matematične rezervacije	232.405.013	26.934.962	-22.803.827	236.536.148
PIP, ki pripada življenjskim zavarovancem	1.502.779	6.402.106	0	7.904.885
Skupaj	245.862.303	36.498.474	-25.413.767	258.449.789
Skupaj ZM				
Rezervacije za prenosne premije	74.920.388	70.650.669	-72.747.387	72.823.670
Škodne rezervacije	206.180.753	70.541.116	-43.518.030	233.203.839
Matematične rezervacije	232.405.013	26.934.962	-22.803.827	236.536.148
PIP, ki pripada življenjskim zavarovancem	1.502.779	6.402.106	0	7.904.885
Rezervacije za bonuse in popuste	67.505	91.391	-64.295	94.602
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	5.345.913	7.627.959	-4.533.580	8.440.292
Skupaj ZM	520.422.350	182.248.203	-143.667.118	559.003.436

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

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Prenosne premije		
Rezervacije za prenosne premije	17.480	18.083
Kosmate prenosne premije	17.480	18.083
Čiste prenosne premije	17.480	18.083
Matematične rezervacije		
Matematične rezervacije	134.117.931	119.046.071
Kosmate matematične rezervacije	134.117.931	119.046.071
Čiste matematične rezervacije	134.117.931	119.046.071
Rezervacije za bodoče izplačilo škod		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	947.778	868.929
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	6.112.986	4.722.142
Rezervacija za cenilne stroške	479.307	476.486
Del rezervacij v pozavarovanju	-323.054	-258.855
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	7.540.071	6.067.558
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	7.217.017	5.808.703
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	141.675.481	125.131.712
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-323.054	-258.855
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	141.352.428	124.872.857

Gibanje zavarovalno tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2013

<i>v EUR</i>	Stanje 1.1.2013	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2013
Prenosne premije	18.083	1.551	-2.155	17.480
Škodne rezervacije	6.067.558	5.147.287	-3.674.774	7.540.071
Matematične rezervacije	119.046.071	25.568.233	-10.496.373	134.117.931
Skupaj	125.131.712	30.717.072	-14.173.302	141.675.481

Gibanje zavarovalno tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2012

<i>v EUR</i>	Stanje 1.1.2012	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2012
Prenosne premije	15.203	4.669	-1.789	18.083
Škodne rezervacije	4.221.910	3.153.799	-1.308.151	6.067.558
Matematične rezervacije	97.568.849	29.642.453	-8.165.231	119.046.071
Skupaj	101.805.961	32.800.921	-9.475.170	125.131.712

16. Druge rezervacije

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Rezervacije za zaposlence	4.785.224	5.045.724
Druge rezervacije	275.449	145.486
Skupaj druge rezervacije	5.060.673	5.191.209

Med rezervacijami za zaposlene zavarovalnica izkazuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob njihovi upokojitvi, ki zaposlencem pripadajo v skladu z pogodбами o zaposlitvi oziroma kolektivno pogodbo ZM.

Rezervacije za zaposlene zavarovalnica oblikuje na osnovi aktuarskih izračunov, z upoštevanjem pričakovane umrljivosti iz slovenskih tablic umrljivosti 2007, fluktuacije zaposlenih in rasti obveznosti (predvidena nominalna rast plač 4,8 odstotkov letno (2012: 4,6) ter predvidena rast jubilejnih nagrad v višini 2 odstotkov). Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja Evropske Centralne Banke »Euro area yield curve, z dne 31.12. 2013, ki temelji na državnih obveznicah z bonitetno oceno AAA.

Ostale postavke bilančne postavke drugih rezervacij predstavljajo zneski, pripoznane v skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Zneski iz naslova nagrade za preseganje kvote in zneski oproščenih prispevkov za PIZ se lahko porabijo izključno za zaposlene invalide v zavarovalnici za namene, kot jih določa zakonodaja.

Gibanje drugih rezervacij v letu 2013

v EUR	Rezervacije za zaposlene	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1.1.2013	5.045.724	145.486	5.191.210
Povečanje	668.138	147.702	815.840
Odprava (sprostitve)	-607.483	0	-607.483
Poraba	-321.156	-7.992	-329.148
Amortizacija*	0	-9.745	-9.745
Stanje 31.12.2013	4.785.223	275.450	5.060.673

Gibanje drugih rezervacij v letu 2012

v EUR	Rezervacije za zaposlene	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1.1.2012	4.479.000	372.153	4.851.153
Povečanje	564.015	86.050	650.065
Odprava (sprostitve)	273.919	-307.176	-33.257
Poraba	-271.211	0	-271.211
Amortizacija*	0	-5.541	-5.541
Stanje 31.12.2012	5.045.724	145.486	5.191.209

*namenjena za pokrivanje odhodkov iz naslova amortizacije osnovnih sredstev za delovne invalide

Podroben prikaz postavk gibanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi v letu 2013

Stanje 1.1.2013	3.558.634
Izplačila odpravnin v 2013	-133.811
Stroški sprotnega službovanja	261.920
Stroški obresti	34.235
Aktuarski dobički/izgube	-607.483
Stanje 31.12.2013	3.113.495

Aktuarski dobički/izgube so zaradi sprememb MRS 19 pripoznani v izkazu vseobsegajočega donosa, v vseh preteklih obdobjih pa so bili pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida.

Podroben prikaz postavk gibanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi v letu 2012

Stanje 1.1.2012	3.099.721
Izplačila odpravnin v 2012	-104.389
Stroški sprotnega službovanja	316.395
Stroški obresti	29.942
Aktuarski dobički/izgube	216.965
Stanje 31.12.2012	3.558.634

17. Odložene terjatve/obveznosti za davek

v EUR	Terjatve		Obveznosti		Pobotano stanje terjatev in obveznosti	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Finančne naložbe	2.942.727	2.577.745	2.088.359	2.637.645	854.368	-59.900
Rezervacije za zaposlene	533.949	469.194	0	0	533.949	469.194
Ostale odbitne začasne razlike	0	19.882	103.272	0	-103.272	19.882
Skupaj	3.476.676	3.066.821	2.191.631	2.637.645	1.285.045	429.176

ZM je pri izračunu odloženih terjatev/obveznosti za davek upoštevala 17 odstotno davčno stopnjo, v letu 2012 je bila upoštevana 15 odstotna davčna stopnja.

ZM ne vzpostavlja terjatev za odložene davke na račun davčno nepriznanih vrednosti pri oslabitvah terjatev, saj zavarovalnica ne more zagotoviti, da bodo te vrednosti odpravljene na način, kot ga priznava davčna zakonodaja.

Učinke odloženih davkov na poslovni izid razkrivamo v pojasnilu 32.

18. Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	PRZ	ŽZ	SKUPAJ	PRZ	ŽZ	SKUPAJ
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.454.174	7.826.990	11.281.164	3.190.750	8.381.294	11.572.044
- do zavarovancev	1.739.329	7.826.990	9.566.320	1.758.585	8.381.294	10.139.879
- do zavarovalnih posrednikov	1.714.844	0	1.714.844	1.432.165	0	1.432.165
Obveznosti iz so in pozavarovanja	8.239.934	132.161	8.372.095	6.695.311	293.594	6.988.905
- za sozavarovalne premije	215.223	0	215.223	303.331	0	303.331
- za obračunane deleže pozavarovateljev	8.024.710	132.161	8.156.872	6.391.981	293.594	6.685.574
Obveznosti za odmerjen davek	78.964	97.994	176.959	260.695	345.869	606.563
Obveznosti iz poslovanja	11.773.071	8.057.146	19.830.218	10.146.756	9.020.757	19.167.513

V obveznosti zavarovancev življenjskih zavarovanj so vključene tudi obveznosti iz dospelih, a še ne izplačanih policah klasičnih življenjskih zavarovanj, v višini 1.738.709 EUR (2012: 1.562.940 EUR) in obveznosti za še neizplačan pripisan dobiček v višini 5.693.771 EUR (2012: 6.258.378 EUR). Izkazan znesek preostalih obveznosti iz poslovanja zapade v plačilo v poslovnem letu 2013.

19. Ostale obveznosti

v EUR	31.12.2013			31.12.2012		
	PRZ	ŽZ	SKUPAJ	PRZ	ŽZ	SKUPAJ
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	1.519.428	18	1.519.446	2.068.053	18	2.068.071
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	1.469.040	0	1.469.040	1.622.554	0	1.622.554
Obveznosti do dobaviteljev	1.072.201	0	1.072.201	1.309.389	0	1.309.389
Obveznosti iz financiranja	0	0	0	0	0	0
Druge obveznosti in davki	2.389.921	79.812	2.469.733	2.611.066	81.163	2.692.229
Pasivne časovne razmejitve	5.823.280	3.475.317	9.298.598	4.391.763	3.674.701	8.066.464
Skupaj ostale obveznosti	12.273.871	3.555.146	15.829.018	12.002.824	3.755.883	15.758.707

Med pasivnimi časovnimi razmejitvami je pripoznan tudi znesek stroška za neizkoriščenih dopuste, Znesek v naprej vračunanih stroškov znaša 1.074.817 EUR (2012: 1.253.759 EUR) .

Med odloženimi prihodki je pripoznan tudi sorazmerni del pozavarovalne provizije, zadržane v prenosni premiji., v višini 2.758.603 EUR. Sprememba izkazovanja postavke, ki je bila v preteklih obdobjih vključena v izkazovanje postavke prenosne premije, izhaja iz prilagoditve računovodskih usmeritev ZM na računovodske usmeritve obvladujoče družbe ZM. Sprememba vpliva le na predstavitev postavk, nima pa nikakršnega vpliva na finančni položaj ali poslovanje ZM.

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev v letu 2013

<i>V EUR</i>	1.1.2013	črpanje	oblikovanje	31.12.2013
Kratkoročno odloženi prihodki iz naslova premije	6.720.656	-37.363.162	38.813.786	8.171.280
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.306.259	-711.243	532.301	1.127.317
Druge časovne razmejitve	39.549	-45.654	6.105	0
Skupaj	8.066.464	-38.120.059	39.352.192	9.298.597

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev v letu 2012

<i>V EUR</i>	1.1.2012	črpanje	oblikovanje	31.12.2012
Kratkoročno odloženi prihodki iz naslova premije	5.318.934	-40.949.770	42.351.491	6.720.656
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	52.500	-533.757	1.787.516	1.306.259
Druge časovne razmejitve	0	0	39.549	39.549
Skupaj	5.371.434	-41.483.527	44.178.556	8.066.464

20. Prihodki od zavarovalnih premij

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah

<i>v EUR</i>	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	176.500.344	186.917.917
So in pozavarovalni delež v obračunani kosmati premiji	-41.429.666	-45.125.015
Čista obračunana zavarovalna premija	135.070.678	141.792.901
Sprememba kosmate prenosne premije	3.480.101	2.474.756
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	-1.126.424	-1.621.969
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	137.424.355	142.645.689
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	75.500.697	76.992.250
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-437.236	-366.265
Čista obračunana zavarovalna premija	75.063.461	76.625.985
Sprememba kosmate prenosne premije	34.528	38.905
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	26.702	24.789
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	75.124.691	76.689.679
Skupaj		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	252.001.040	263.910.167
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-41.866.902	-45.491.280
Čista obračunana zavarovalna premija	210.134.139	218.418.886
Sprememba kosmate prenosne premije	3.514.630	2.513.661
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	-1.099.722	-1.597.179
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	212.549.046	219.335.368

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2013

v EUR	1.1. do 31.12.2013			
Zavarovalna vrsta	Obračunana kosmata premija	Sprejeta sozavarovalna premija	Premija oddana v so - pozavarovanje	Skupaj čista premija
Nezgodno zavarovanje	19.152.584	0	-3.134.351	16.018.233
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	47.862.538	2.270	-9.503.206	38.361.602
Letalsko zavarovanje	99.286	0	-38.755	60.531
Zavarovanje plovil	243.359	0	-45.889	197.470
Zavarovanje prevoza blaga	1.583.227	0	-606.654	976.573
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	21.298.059	178.568	-8.199.121	13.277.506
Drugo škodno zavarovanje	14.826.894	47.993	-4.854.931	10.019.956
Zavar. odgovornosti pri uporabi vozil	52.344.492	0	-8.817.869	43.526.623
Zavar. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	206.602	0	-195.116	11.486
Zavar. odgovornosti pri uporabi plovil	200.330	0	-37.475	162.855
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.038.224	110.342	-2.189.482	7.959.084
Kreditno zavarovanje	2.126.004	0	-344.997	1.781.007
Kavcijsko zavarovanje	124.545	0	-20.269	104.276
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.169.580	8.572	-416.066	762.086
Zavarovanje stroškov postopka	546.685	4.725	-392.828	158.582
Zavarovanje pomoči	4.677.936	0	-2.985.127	1.692.809
Skupaj premoženjska zavarovanja	176.500.345	352.470	-41.782.136	135.070.678
Življenjska zavarovanja	29.356.749	0	-103.448	29.253.301
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	46.143.947	0	-333.788	45.810.159
Skupaj življenjska zavarovanja	75.500.696	0	-437.236	75.063.461
Obračunana zavarovalna premija	252.001.041	352.470	-42.219.372	210.134.139

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2012

v EUR	1.1. do 31.12.2012			
Zavarovalna vrsta	Obračunana kosmata premija	Sprejeta sozavarovalna premija	Premija oddana v so - pozavarovanje	Skupaj čista premija
Nezgodno zavarovanje	19.579.258	0	-3.465.819	16.113.440
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	50.216.634	1.967	-10.297.534	39.921.067
Letalsko zavarovanje	124.886	0	-86.307	38.579
Zavarovanje plovil	288.424	0	-55.967	232.457
Zavarovanje prevoza blaga	1.852.241	0	-640.737	1.211.504
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	20.111.380	181.796	-8.123.504	12.169.672
Drugo škodno zavarovanje	18.309.811	66.412	-5.967.076	12.409.147
Zavar. odgovornosti pri uporabi vozil	57.975.232	0	-10.563.806	47.411.425
Zavar. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	284.373	0	-220.020	64.353
Zavar. odgovornosti pri uporabi plovil	223.505	0	-43.121	180.384
Splošno zavarovanje odgovornosti	10.214.307	111.717	-2.402.364	7.923.661
Kreditno zavarovanje	1.990.397	0	-348.320	1.642.077
Kavcijsko zavarovanje	188.510	0	-93.827	94.683
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.139.853	8.806	-417.307	731.353
Zavarovanje stroškov postopka	592.707	5.226	-433.147	164.786
Zavarovanje pomoči	3.826.398	0	-2.342.083	1.484.315
Skupaj premoženjska zavarovanja	186.917.918	375.923	-45.500.938	141.792.901
Življenjska zavarovanja	30.552.500	0	-87.867	30.464.633
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	46.439.749	0	-278.398	46.161.351
Skupaj življenjska zavarovanja	76.992.249	0	-366.265	76.625.985
Obračunana zavarovalna premija	263.910.167	375.923	-45.867.203	218.418.886

21. Prihodki od naložb v povezane družbe

ZM je v poročevalskem obdobju ustvarila dobičke iz odtujitve delnic v nadrejeno družbo v višini 184.536 EUR.

22. Neto finančni izid naložbenja

Neto finančni izid naložbenja v letu 2013

v EUR	1.1. do 31.12.2013				
	Posojila in depoziti	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Po pošteni vrednosti skozi IPI	Skupaj
Prihodki iz obresti in dividend	2.772.982	6.734.466	10.541.888	135.505	20.184.841
Odprava oslabitve	1.021	0	1.569	0	2.590
Neto realizirani dobički/izgube	0	-41.462	-8.056.146	1.271.835	-6.825.773
Drugi prihodki naložb	0	94.159	0	0	94.159
Skupaj neto prihodki	2.774.003	6.787.163	2.487.311	1.407.340	13.455.817
Neto prevrednotenja po PV skozi PI	0	0	0	267.293	267.293
Oslabitve	0	50.539	10.667.367	0	10.717.906
Neto naložbene nepremičnine	0	0	29.931	0	29.931
Skupaj neto odhodki	0	50.539	10.697.298	267.293	11.015.130
Neto finančni izid iz naložbenja	2.774.003	6.736.624	-8.209.986	1.140.047	2.440.687

Neto finančni izid naložbenja v letu 2012

v EUR	1.1. do 31.12.2012				
	Posojila in depoziti	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Po pošteni vrednosti skozi IPI	Skupaj
Prihodki iz obresti in dividend	3.657.950	6.661.717	11.964.882	74.219	22.358.768
Odprava oslabitve	1.972	0	0	0	1.972
Neto realizirani dobički/izgube	0	0	0	7.530.665	7.530.665
Drugi prihodki naložb	0	76.992	0	0	76.992
Skupaj neto prihodki	3.659.922	6.738.709	11.964.882	7.604.884	29.968.397
Neto prevrednotenja po PV skozi PI	0	0	1.901.173	62.372	1.963.545
Oslabitve	250	0	2.772.163	0	2.772.413
Neto naložbene nepremičnine	0	0	3.792	0	3.792
Skupaj neto odhodki	250	0	4.677.128	62.372	4.739.750
Neto finančni izid iz naložbenja	3.659.672	6.738.709	7.287.754	7.542.512	25.228.647

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Maribor brez donosa naložb kritnega sklada z naložbenim tveganjem je bil v letu 2013 glede na leto 2012 nižji za 16,7 mio evrov. Slabši donos je posledica negativnega donosa iz naslova poslovnih, podrejenih obveznic.

Prihodki od finančnih naložb v letu 2013

v EUR	1.1. do 31.12.2013				
	Posojila in depoziti	V posesti do zapadlosti	Razpoložljivi za prodajo	Po poštene vrednosti skozi IPI	Skupaj
Prihodki od naložb premoženjskih zavarovanj					
Obresti iz naložb	1.740.333	2.572.492	3.719.599	90.818	8.123.242
Dobički pri odtujitvi naložb			3.540.437	189.278	3.729.715
Dividende in deleži v dobičku iz naložb			96.149		96.149
Odprava oslabitve naložb	1.021		453		1.474
Prihodki od naložbenih nepremičnin			82.009		82.009
Neiztrženi prihodki sredstev po PV skozi PI				225.412	225.412
Drugi prihodki naložb		10.721			10.721
Skupaj	1.741.354	2.583.213	7.438.647	505.508	12.268.722
Prihodki od naložb življenjskih zavarovanj					
Obresti iz naložb	1.032.649	4.161.973	6.494.778	44.687	11.734.087
Dobički pri odtujitvi naložb	0	0	3.244.378	1.102.781	4.347.159
Dividende in deleži v dobičku iz naložb	0	0	231.362	0	231.362
Odprava oslabitev naložb	0	0	1.116	0	1.116
Neiztrženi prihodki sredstev po PV skozi PI	0	0	0	7.599.199	7.599.199
Drugi prihodki naložb	0	226.703	0	0	226.703
Skupaj	1.032.649	4.388.676	9.971.634	8.746.667	24.139.627
Prihodki od naložb					
Obresti iz naložb	2.772.982	6.734.466	10.214.377	135.505	19.857.330
Dobički pri odtujitvi naložb	0	0	6.784.815	1.292.060	8.076.874
Dividende in deleži v dobičku iz naložb	0	0	327.511	0	327.511
Odprava oslabitev naložb	1.021	0	1.569	0	2.590
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	82.009	0	82.009
Neiztrženi prihodki sredstev po PV skozi PI	0	0	0	7.824.611	7.824.611
Drugi prihodki naložb	0	237.424	0	0	237.424
Skupaj prihodki od naložb	2.774.003	6.971.890	17.410.281	9.252.175	36.408.349

Prihodki od finančnih naložb v letu 2012

v EUR	1.1. do 31.12.2012				
	Posojila in depoziti	V posesti do zapadlosti	Razpoložljivi za prodajo	Po poštene vrednosti skozi IPI	Skupaj
Prihodki od naložb PRZ					
Obresti iz naložb	2.330.886	2.582.156	4.773.546	16.185	9.702.773
Dobički pri odtujitvi naložb	0	0	525.716	1.755	527.471
Dividende in deleži v dobičku iz naložb	0	0	120.297	0	120.297
Odprava oslabitve naložb	1.972	0	0	0	1.972
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	90.690	0	90.690
Neiztrženi prihodki sredstev po PV skozi PI	0	0	0	411.325	411.325
Drugi prihodki naložb	0	10.721	0	0	10.721
Skupaj	2.332.858	2.592.877	5.510.249	429.265	10.865.249
Prihodki od naložb ŽZ					
Obresti iz naložb	1.327.064	4.079.561	6.890.374	58.034	12.355.033
Dobički pri odtujitvi naložb	0	0	521.619	17.741	539.360
Dividende in deleži v dobičku iz naložb	0	0	180.665	0	180.665
Neiztrženi prihodki sredstev po PV skozi PI	0	0	0	12.625.523	12.625.523
Drugi prihodki naložb	0	66.271	0	0	66.271
Skupaj	1.327.064	4.145.832	7.592.658	12.701.298	25.766.852

v EUR	1.1. do 31.12.2012				
	Posojila in depoziti	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Po pošteni vrednosti skozi IPI	Skupaj
Prihodki od naložb					
Obresti iz naložb	3.657.950	6.661.717	11.663.920	74.219	22.057.806
Dobički pri odtujitvi naložb	0	0	1.047.335	19.496	1.066.831
Dividende in deleži v dobičku iz naložb	0	0	300.962	0	300.962
Odprava oslabitev naložb	1.972	0	0	0	1.972
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	90.690	0	90.690
Neiztrženi prihodki sredstev po PV skozi PI	0	0	0	13.036.848	13.036.848
Drugi prihodki naložb	0	76.992	0	0	76.992
Skupaj prihodki od naložb	3.659.922	6.738.709	13.102.907	13.130.563	36.632.101

Odhodki od finančnih naložb v letu 2013

v EUR	1.1. do 31.12.2013				
	Posojila in depoziti	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Po pošteni vrednosti skozi IPI	Skupaj
Odhodki od naložb PRZ					
Oslabitve vrednosti naložb	0	0	2.276.051	0	2.276.051
Izgube finančnih sredstev po PV skozi PI	0	0	0	363.245	363.245
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	8.250.883	0	8.250.883
Odhodek naložbenih nepremičnin	0	0	110.598	0	110.598
Drugi odhodki naložb	0	143.265	0	0	143.265
Skupaj	0	143.265	10.637.532	363.245	11.144.042
Odhodki od naložb ŽZ					
Oslabitve vrednosti naložb*	0	50.539	8.391.316	0	8.441.855
Izgube finančnih sredstev po PV skozi PI	0	0	0	7.728.659	7.728.659
Izgube pri odtujitvah naložb	0	41.462	6.590.078	20.224	6.651.764
Odhodek naložbenih nepremičnin	0	0	1.342	0	1.342
Skupaj	0	92.001	14.982.736	7.748.883	22.823.620
Odhodki od naložb ZM					
Oslabitve vrednosti naložb	0	50.539	10.667.367	0	10.717.906
Izgube finančnih sredstev po PV skozi PI	0	0	0	8.091.904	8.091.904
Izgube pri odtujitvah naložb	0	41.462	14.840.961	20.224	14.902.647
Odhodek naložbenih nepremičnin	0	0	111.939	0	111.939
Drugi odhodki naložb	0	143.265	0	0	143.265
Skupaj odhodki od naložb	0	235.266	25.620.268	8.112.128	33.967.662

*V medletnih izkazih je ZM izkazala za 3.610.593 EUR slabitve podrejenih obveznic bank ter delnic NKBM. Na podlagi spremembe Zakona o bančništvu in posledično razlastnitvenju imetnikov oziroma lastnikov teh vrednotnih papirjev je ZM preostale vrednosti finančnih naložb v navedene vrednostne papirje izkazala kot izgubo pri odtujitvi naložb.

Odhodki od finančnih naložb v letu 2012

v EUR	1.1. do 31.12.2012				
	Posojila in depoziti	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Po poštenu vrednosti skozi IPI	Skupaj
Odhodki od naložb premoženjskih zavarovanj					
Oslabitev vrednosti naložb	250	0	1.430.785	0	1.431.035
Izgube finančnih sredstev po PV skozi PI	0	0	0	130.027	130.027
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	834.241	0	834.241
Odhodek naložbenih nepremičnin	0	0	93.140	0	93.140
Skupaj	250	0	2.358.166	130.027	2.488.443
Odhodki od naložb življenjskih zavarovanj					
Oslabitev vrednosti naložb	0	0	1.341.378	0	1.341.378
Izgube finančnih sredstev po PV skozi PI	0	0	0	5.376.156	5.376.156
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	2.114.267	81.868	2.196.135
Odhodek naložbenih nepremičnin	0	0	1.342	0	1.342
Skupaj	0	0	3.456.987	5.458.024	8.915.011
Odhodki od naložb ZM					
Oslabitev vrednosti naložb	250	0	2.772.163	0	2.772.413
Izgube finančnih sredstev po PV skozi PI	0	0	0	5.506.183	5.506.183
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	2.948.508	81.868	3.030.376
Odhodek naložbenih nepremičnin	0	0	94.482	0	94.482
Skupaj odhodki od naložb	250	0	5.815.153	5.588.051	11.403.454

23. Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
Prihodki od provizij	9.645.749	10.161.177
od tega:		
- pozavarovalna provizija	8.782.671	9.434.703
- upravljske in izstopne provizije	863.077	726.474
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	339.273	414.494
Skupaj drugi prihodki	9.985.022	10.575.671

24. Drugi prihodki

v EUR	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	2.019.004	2.147.606
od tega:		
- obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	1.058.065	1.251.769
- prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	714.339	829.920
Prevrednotovalni poslovni prihodki	2.151.846	18.619
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	2.203.713	1.270.392
Skupaj	6.374.563	3.436.617

Finančne prihodke iz poslovnih razmerij sestavljajo obresti iz naslova premij, regresnih terjatev in drugih terjatev ter prihodki iz naslova plačanih terjatev iz preteklih let, katere je zavarovalnica zaradi izpolnjevanja kriterijev neizterljivosti odpisala.

25. Čisti odhodki za škode

Elementi izkazanih čistih odhodkov za škode

v EUR	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	110.945.011	109.911.821
Pozavarovalni in sozavarovalni delež v kosmatih škodah	-24.834.951	-24.660.610
Obračunani regresi v škodah	-3.112.384	-3.647.475
Čisti zneski škod	82.997.676	81.603.737
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	4.754.282	26.453.348
Sprem. škodne rezerve za po in sozavarovalni del	5.905.207	-7.407.291
Čisti odhodki za škode	93.657.166	100.649.794
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	40.741.453	38.267.524
Pozavarovalni in sozavarovalni delež v kosmati premiji	-138.034	-122.653
Obračunani regresi v škodah	0	0
Čisti zneski škod	40.603.419	38.144.871
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	2.358.124	2.438.899
Sprem. škodne rezerve za po in sozavarovalni del	-64.198	-69.480
Čisti odhodki za škode	42.897.345	40.514.291
Skupaj		
Obračunane kosmate škode	151.686.464	148.179.346
Pozavarovalni in sozavarovalni delež v kosmati premiji	-24.972.985	-24.783.263
Obračunani regresi v škodah	-3.112.384	-3.647.475
Čisti zneski škod	123.601.095	119.748.608
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	7.112.406	28.892.248
Sprem. škodne rezerve za po in sozavarovalni del	5.841.009	-7.476.771
Čisti odhodki za škode	136.554.510	141.164.085

Med odhodki za škode je pripoznan tudi znesek prispevka, ki ga ZM po Zakonu o obveznih zavarovanjih v prometu plačuje Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije. Pripoznan znesek znaša 4.380.502 EUR (2012: 4.289.891 EUR).

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2013

v EUR	1.1. do 31.12.2013				
	Kosmate škode	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
Nezgodno zavarovanje	7.315.281	-280	-1.385.849	0	5.929.152
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	38.001.351	-174.864	-6.389.113	-597.967	30.839.407
Letalsko zavarovanje	80.021	0	-25.017	0	55.004
Zavarovanje plovil	493.500	0	-111.982	0	381.518
Zavarovanje prevoza blaga	737.640	-249.115	-68.264	-68.002	352.259
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	12.364.079	-23.828	-5.505.109	-9.334	6.825.808
Drugo škodno zavarovanje	9.942.459	506	-2.162.548	-3.871	7.776.546
Zavar. odgovornosti pri uporabi vozil	33.513.906	-35.669	-5.941.450	-1.311.091	26.225.696
Zavar. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0	0	0	0	0
Zavar. odgovornosti pri uporabi plovil	11.023	0	-1.877	0	9.146
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.927.983	-12.559	-1.121.208	-22.513	3.771.703
Kreditno zavarovanje	1.530.045	0	-22.427	-1.091.606	416.012
Kavcijsko zavarovanje	1.932	0	1.397	-8.000	-4.671
Zavarovanje različnih finančnih izgub	565.878	0	-146.823	0	419.055
Zavarovanje stroškov postopka	0	1.041	0	0	1.041
Zavarovanje pomoči	1.459.913	0	-1.459.913	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	110.945.011	-494.768	-24.340.183	-3.112.384	82.997.676
Življenjsko zavarovanje	26.914.913	0	0	0	26.914.913
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	13.826.540	0	-138.034	0	13.688.506
Skupaj življenjska zavarovanja	40.741.453	0	-138.034	0	40.603.419
Skupaj	151.686.464	-494.768	-24.478.217	-3.112.384	123.601.095

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2012

v EUR	1.1. do 31.12.2012				
	Kosmate škode	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
Nezgodno zavarovanje	7.052.095	0	-1.497.734	0	5.554.361
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	37.135.847	-157.105	-6.923.226	-648.900	29.406.617
Letalsko zavarovanje	71.887	0	-15.941	0	55.946
Zavarovanje plovil	351.477	0	-69.360	-473	281.644
Zavarovanje prevoza blaga	752.112	-255.443	-73.264	-85.241	338.164
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	10.139.192	-26.146	-3.652.418	-19.061	6.441.566
Drugo škodno zavarovanje	13.801.273	-6.869	-3.125.925	-32.760	10.635.720
Zavar. odgovornosti pri uporabi vozil	32.313.805	-95.943	-6.340.642	-1.272.013	24.605.208
Zavar. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0	0	0	0	0
Zavar. odgovornosti pri uporabi plovil	16.638	0	-3.359	0	13.279
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.911.233	-4.618	-1.179.216	-5.544	3.721.855
Kreditno zavarovanje	1.505.137	0	-13.999	-1.565.406	-74.268
Kavcijsko zavarovanje	166.224	0	-35.375	-18.078	112.771
Zavarovanje različnih finančnih izgub	662.457	0	-152.423	0	510.034
Zavarovanje stroškov postopka	0	840	0	0	840
Zavarovanje pomoči	1.032.444	0	-1.032.444	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	109.911.821	-545.284	-24.115.326	-3.647.475	81.603.737
Življenjsko zavarovanje	25.989.111	0	-2.108	0	25.987.003
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	12.278.414	0	-120.545	0	12.157.869
Skupaj življenjska zavarovanja	38.267.524	0	-122.653	0	38.144.871
Skupaj	148.179.346	-545.284	-24.237.979	-3.647.475	119.748.608

26. Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij

v EUR	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-4.066.718	4.258.661
Sprememba rezervacij za nepotekle rizike	1.266.618	3.094.379
Skupaj	-2.800.101	7.353.040

Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja je rezultat prenosa matematične rezervacije v izplačila (doživetje, odkupi), prirasta matematične rezervacije za aktivne zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanja in pripisa dobička, ki pripada zavarovancem. ZM, v skladu z doseženim rezultatom klasičnih življenjskih zavarovanj, kateri je izračunan na osnovi metodologije pripisa dobička, v obeh predstavljenih poročevalskih obdobjih ni pripoznala obveznosti iz naslova pripisa dobička.

27. Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
Sprememba ZTR	15.078.217	21.477.740
Dodatne rezervacije - zajamčena vrednost	0	148
Skupaj	15.078.217	21.477.889

*ZM jih oblikuje za zavarovalne pogodbe, za katere v skladu z zavarovalnimi pogoji jamči ZM.

28. Odhodki za bonuse in popuste

<i>v EUR</i>	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse in popuste	345.582	91.391
Pozavarovalni del spremembe	-124.471	-15.464
Skupaj	221.111	75.927

Pripoznavni odhodki se v celoti nanašajo na spremembo rezervacij za bonuse, ki jih zavarovalnica oblikuje z namenom vračila dela kosmate premije, ki v skladu z dogovorjeno pravico zavarovanca v zavarovalni pogodbi, pripada zavarovancu v primeru ugodnega škodnega rezultata.

29. Obratovalni stroški

Stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo obračunano provizijo zunanjim pogodbenim zastopnikom in posrednikom za sklenjena zavarovanja. Med stroški pridobivanja zavarovanj v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj je pripoznanih tudi 1.004.304 EUR (2012: 1.291.417 EUR) stroškov iz naslova spremembe v odloženih stroških pridobivanja zavarovanj.

Ostali stroški vključujejo stroške materiala, stroške reklame, propagande in reprezentance, donacij in sponzorskih prispevkov ter drugih obratovalnih stroškov.

Med obratovalnimi stroški je izkazan tudi znesek za storitve revidiranja v višini 95.033 EUR (2012: 31.200 EUR). Celotni stroški revidiranja, pripoznani v obračunskem obdobju se nanašajo na storitve revidiranja letnega poročila ZM in sicer 32.940 EUR za leto 2013 ter 62.093 EUR za revidiranje posamičnega in skupinskega letnega poročila 2012 Celotni pogodbeni znesek revidiranja letnega poročila za poslovno leto 2013 znaša 45.000 EUR (brez DDV-ja).

ZM je med ostalimi obratovalnimi stroški pripoznala 212.931 EUR (2012: 387.340 EUR) stroškov svetovalnih storitev.

ZM ima v poslovnem najemu prostore za opravljanje zavarovalne dejavnosti. Večina najemnih pogodb je sklenjenih za nedoločen čas. Vse najemne pogodbe so preklicne. Odhodke iz naslova najemnih pogodb izkazujemo neposredno v izkazu poslovnega izida, časovno enakomerno v celotnem obdobju najema. Skupni stroški najemnin, pripoznani v poslovnem izidu za poročevalsko obdobje znašajo 1.100.966 EUR (2012: 717.955 EUR). Med stroški najema je tudi 211.451 EUR (2012: 215.524 EUR) obratovalnih stroškov upravljalcev prostorov v najemu.

Podroben prikaz obratovalnih stroškov v posameznem poročevalskem segmentu

<i>v EUR</i>	<i>1.1. do 31.12.2013</i>	<i>1.1. do 31.12.2012</i>
Premoženjska zavarovanja		
Stroški pridobivanja zavarovanj	13.621.934	13.615.487
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	2.501.754	2.343.374
Stroški dela	24.259.708	24.848.014
- Stroški plač	17.634.714	17.367.691
- Stroški pokojninskega zavarovanja	1.574.455	1.505.173
- Stroški socialnega zavarovanja	1.289.807	1.233.052
- Ostali stroški dela	3.255.380	4.022.756
- Rezervacije za zaposlence	505.352	719.341
Ostali obratovalni stroški	8.958.559	8.880.541
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	49.341.955	49.687.415
Življenjska zavarovanja		
Stroški pridobivanja zavarovanj	7.943.697	8.562.987
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	98.006	98.006
Stroški dela	7.416.262	7.385.515
- Stroški plač	5.384.821	5.246.157
- Stroški pokojninskega zavarovanja	480.765	470.061
- Stroški socialnega zavarovanja	393.847	385.078
- Ostali stroški dela	994.042	1.165.625
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	162.787	118.594
Ostali obratovalni stroški	6.472.009	6.523.071
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	21.929.973	22.569.580
Skupaj		
Stroški pridobivanja zavarovanj	21.565.631	22.178.474
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	2.599.760	2.441.380
Stroški dela	31.675.970	32.233.529
- Stroški plač	23.019.535	22.613.848
- Stroški pokojninskega zavarovanja	2.055.220	1.975.235
- Stroški socialnega zavarovanja	1.683.655	1.618.130
- Ostali stroški dela	4.249.422	5.188.381
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	668.139	837.935
Ostali obratovalni stroški	15.430.567	15.403.612
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	71.271.928	72.256.994
Povprečno število zaposlenih v letu	831	877
Zaposleni po stanju na dan 31.12.	866	881

30. Drugi zavarovalni odhodki

<i>v EUR</i>	<i>1.1. do 31.12.2013</i>	<i>1.1. do 31.12.2012</i>
Požarna taksa	1.596.836	1.503.006
Prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih	430.621	424.542
Ostali drugi zavarovalni odhodki	628.249	557.296
Drugi zavarovalni odhodki	2.655.706	2.484.843

31. Drugi odhodki

<i>v EUR</i>	1.1. do 31.12.2013	1.1. do 31.12.2012
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	1.423.258	1.374.026
<i>od tega:</i>		
- obresti iz izdanih podrejenih obveznic	532.301	533.757
- obresti iz prejetih posojil	0	44.262
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.497.343	4.762.613
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	59.092	112.354
Drugi odhodki	3.979.693	6.248.993

32. Davek od dohodka

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Odmerjen davek od dohodka	157.353	2.248.416
Odhodki iz odloženega davka iz naslova finančnih naložb	989.519	158.224
Prihodki iz odloženega davka iz rezervacij za zaposlene	-1419.256	-2.609.122
Davek od dohodka priznan v izkazu poslovnega izida	-272.384	-202.482
Davek od dohodka priznan v vseobsegajočem donosu	968.847	1.689.740

Davčna obveznost je bila izračunana, po 17 odstotni davčni stopnji. Glede na preteklo poročevalsko obdobje je nižja za 1 odstotno točko.

Mesečni obrok akontacije davka od dohodkov pravnih oseb v letu 2014 znaša 13.113 EUR (2012: 176.959 EUR).

Uskladitev davka od dohodkov po davčnih predpisih

<i>v EUR</i>	2013	2012
Računovodski dobiček	4.572.790	7.514.532
Zakonska stopnja davka - %	17%	18,00%
Davek, obračunan po zakonski stopnji	777.374	1.352.616
Uskladitev računovodskega dobička po davčnih predpisih	-3.647.187	4.976.669
Popravek prihodkov na davčno priznane prihodke	-2.698.581	-309.146
Popravek odhodkov na davčno priznane odhodke (zmanjšanje)	12.848.454	7.585.932
Popravek odhodkov na davčno priznane odhodke (povečanje)	-11.808.451	-66.997
Sprememba davčne osnove zaradi prehoda na nov način računovodenja, pri spremembah računovodskih usmeritev, popravkih napak in prevrednotenjih	-321.156	-271.211
Povečanje davčne osnove - izvzem odhodkov, ki zadevajo dividende	16.775	15.048
Davčne olajšave	-1.684.228	-1.976.957
Osnova za davek od dohodka pravnih oseb	925.603	12.491.201
Davek od dohodka pravnih oseb	157.353	2.248.416
Odloženi davki	429.737	-2.450.898
Efektivna davčna stopnja*	3,44%	29,92

* izračunana kot količnik med davkom od dohodkov in računovodskim dobičkom/izgubo

33. Čisti dobiček/izguba na delnico

<i>v centih</i>	31.12.2013		31.12.2012	
Čisti dobiček na delnico	4.845.174	39	7.717.014	62
	12.453.831		12.453.831	

<i>v centih</i>	31.12.2013		31.12.2012	
Vseobsegajoči donos na delnico	8.616.382	69	16.513.945	133
	12.453.831		12.453.831	

Vse delnice, ki jih je ZM izdala, so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

34. Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

Zavarovalnica je v breme čistega poslovnega izida obračunskega obdobja oblikovala rezerve za kreditne rizike (izravnalne rezervacije). Oblikovanje slednjih rezerv v preteklih poročevalskih obdobjih je bilo opravljeno, v skladu z določili zavarovalniške zakonodaje v breme čistega poslovnega izida.

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.845.174	7.717.014
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	8.191.576	2.724.415
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	5.580.376	9.705.825
- zmanjšanje zakonskih rezerv	5.542.629	
- zmanjšanje rezerv za kreditne rizike (izravnalne rezervacije)	37.747	357.270
- zmanjšanje drugih rezerv iz dobička		9.348.555
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave		
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta		
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi	18.617.126	20.147.254

Bilančni dobiček v višini 18.617.126 EUR lahko skupščina razporedi med delničarje, v druge rezerve, prenese v naslednje leto ali porabi za druge namene. V letu 2013 je bilo iz bilančnega dobička izplačana delničarju dividenda 0,96 EUR na delnico oziroma 11.955.678 EUR. Izplačilo je bilo izvedeno v septembru 2013.

O uporabi bilančnega dobička odloča skupščina.

35. Potencialne terjatve in obveznosti

Potencialne terjatve ZM predstavljajo regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi ZM.

<i>v EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
neuvečljavljene regresne terjatve	19.457.225	18.814.402

Potencialne obveznosti		
<i>V EUR</i>	31.12.2013	31.12.2012
Tožbeni zahtevki	102.154	184.609
Dana poročstva pri javnih razpisih	1.903.546	742.859
Potencialne obveznosti	2.005.700	927.468

36. Posli s povezanimi osebami

ZM z povezanimi osebami posluje na osnovi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. V nadaljevanju razkrivamo posle med zavarovalnico in njenima največjima lastnikoma. Dodatno razkrivamo tudi posle in zasluške ključnega posloводства.

Lastniški deleži povezanih oseb

ZM ima na zadnji dan poročevalskega obdobja le enega delničarja, to je Sava Re d.d.

Posli s ključnim posloводstvom

Ključno posloводство ZM predstavljajo člani nadzornega sveta zavarovalnice, člani revizijske komisije zavarovalnice, člani uprave in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Prejemke članov nadzornega sveta predstavljajo plačila (nagrade) za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta in sejnine, za udeležbo na sejah organa in povračila za morebitne potne stroške povezane z udeležbo na seji. Oba predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu, prejemata tudi plačo in druge prejemke na osnovi sklenjene pogodbe o zaposlitvi z zavarovalnico.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2013

v EUR	<i>Sejnine*</i>	<i>Nagrade**</i>
Dušan Čeč	4.090	13.186
Edi Kosi	220	0
Aleš Perko	2.728	12.360
mag. Zvonko Ivanušič (5.9.2013)	176	515
Polona Pirš Zupančič	396	515
Aleš Hauc (do 25.4.2013)	1.056	6.200
mag. Miha Šlamberger (do 25.4.2013)	1.056	4.120
Robert Ciglarič	3.388	12.360
dr. Janez Komelj (2.3.2013)	440	2.060
Pavel Gojkovič (od 23.9.2013)	0	0
Jošt Dolničar (od 18. junija 2013)	0	0

**znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške*

***plačila za opravljanje funkcije*

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2012

v EUR	<i>Sejnine*</i>	<i>Nagrade**</i>
Hauc Aleš (od 6.7.2012)	1.188	9.050
Matjaž Kovačič (do 6.7.2012)	660	9.550
Dr. Janez Komelj	1.848	12.360
Dušan Čeč	2.426	13.536
Edi Kosi	2.076	12.360
mag. Miha Šlamberger (do 6.7.2012)	1.408	6.014
Manja Skernišak (do 6.7.2012)	0	6.346
Robert Ciglarič	2.068	12.360

**znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške*

***plačila za opravljanje funkcije*

Prejemkov članov revizijske komisije, kot stalne komisije nadzornega sveta, razkrivamo v nadaljevanju.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2013

<i>v EUR</i>	<i>Sejnine*</i>	<i>Nagrade**</i>
Dušan Čeč	2.686	4.632
Andreja Rahne (do 7. 5. 2013)	984	2.400
Ignac Dolenšek	2.598	7.200
Tatjana Skaza (do 7. 5.2013)	984	2.400
mag. Miha Šlamberger (do 25.4.2013)	808	1.032
Robert Ciglarič	1.792	3.096

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

**plačila za opravljanje funkcije

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2012

<i>v EUR</i>	<i>Sejnine*</i>	<i>Nagrade**</i>
Dušan Čeč	1.649	4.632
Andreja Rahne	1.408	7.200
mag. Ignac Dolenšek	1.619	7.200
Manja Skernišak (do 17.7.2012)	0	1.648
Nataša Zihlerl (do 17.7.2012)	704	3.832
Robert Ciglarič	1.232	3.096
mag. Miha Šlamberger (od 17.7.2012)	704	1.448
Tatjana Skaza (od 17.7.2012)	528	3.368

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

**plačila za opravljanje funkcije

Uprava ZM je v letu 2013 delovala v spremenjeni sestavi. Obračunane prejemke uprave in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb, zavarovalnica v celoti izkazuje med stroški dela.

Prejemki ključnega posloводства in predstavnikov delavcev v nadzornem svetu ter revizijski komisiji, v letu 2013 <i>v EUR</i>	<i>Bruto plača</i>	<i>Bonitete</i>	<i>Nagrade</i>	<i>Drugi bruto prejemki*</i>	<i>Povračila za prevoz in prehrano</i>	<i>Premija za DPPZ</i>
Uprava družbe	575.751	33.400	0	5.370	5.863	2.936
mag. David Kastelic	138.921	4.352	0	1.074	1.469	678
mag. Borut Celcer	139.848	7.495	0	1.074	1.316	678
Srečko Čarni	122.448	7.010	0	1.074	1.340	678
Drago Cotar (do 22.7.2013)	87.267	6.477	0	1.074	863	452
Marko Planinšec (do 22.7.2013)	87.267	8.066	0	1.074	875	452
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	2.832.349	154.677	0	403.312	51.272	24.221
Predstavniki delavcev v nadzornih organih****	88.558	186	27.816	2.948	3.367	1.356
Skupaj	3.496.658	188.262	27.816	411.630	60.501	28.513

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki

*** nadzorni svet in revizijska komisija

Prejemki ključnega posloводства in predstavnikov delavcev v nadzornem svetu ter revizijski komisiji , v letu 2012

<i>v EUR</i>	<i>Bruto plača</i>	<i>Bonitete</i>	<i>Nagrade</i>	<i>Drugi bruto prejemki**</i>	<i>Povračila za prevoz in prehrano</i>	<i>Premija za DPPZ</i>
Uprava	672.477	47.928	91.200	52.210	6.530	3.320
Drago Cotar	141.341	11.466	33.300	10.700	1.261	664
mag. Borut Celcer	137.387	9.172	20.700	10.500	1.346	664
mag. David Kastelic	136.757	5.477	17.900	12.210	1.371	664
Marko Planinšec	136.966	13.606	19.300	10.500	1.334	664
Srečko Čarni	120.026	8.207	0	8.300	1.218	664
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	2.545.379	145.689	0	153.640	43.860	21.787
Predstavniki delavcev v nadzornih organih***	46.367	93	0	4.092	2.030	664
Skupaj	3.264.223	193.710	91.200	209.942	45.890	25.771

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe,

** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki

*** nadzorni svet in revizijska komisija

Obveznosti ZM do ključnega posloводства se nanašajo zgolj na obračunane plače za december 2013, ki pa so bile izplačane januarja 2014.

Med posojili ZM izkazuje tudi terjatve iz posojil, ki so jih prejeli zaposleni po individualni pogodbi. Posojili tem osebam sta bili namenjena za reševanje stanovanjskih vprašanj. Posojili sta sklenjeni z posojilno pogodbo z 4,5 odstotno obrestno mero. V letu 2013 je bilo za 24.793 EUR (2012: 9.755 EUR) odplačane glavnice posojila. Obveznosti iz kreditne pogodbe se poplačujejo redno, na dan 31.12.2013 pa znašajo: 3.129 EUR (31.12.2012: 27.845 EUR).

Druge povezane fizične osebe ZM, v skladu z MRS 24 in ZGD-1, so ožji družinski člani (zakonec oziroma partner ter otroci in drugi vzdrževani družinski člani) ključnega posloводства ZM. V poročevalskem obdobju nobena izmed slednjih oseb ni imela lastninskega deleža v zavarovalnici, prav tako pa z njimi ZM nima sklenjenih poslov, ki bi bili sklenjeni na osnovi netržnih pogojev.

Druge povezane fizične osebe, ki so zaposlene v ZM, so v poročevalskem obdobju, za opravljanje nalog prejele prejemke v skladu z pogodbami o zaposlitvi, ki so sklenjene na osnovi kolektivne pogodbe ZM.

Osebe ključnega posloводства ter druge povezane fizične osebe s člani ključnega posloводства, imajo z ZM sklenjene zavarovalne pogodbe za skupino premoženjskih ter skupino življenjskih zavarovanj. Zavarovalne pogodbe z njimi se sklepajo na osnovi običajnih prodajnih poti (zastopniki, avto sklepalna mesta) in v ničemer ne izstopajo iz sklenjenih pogodb z ostalimi zavarovanci ZM.

ZM z drugimi povezanimi fizičnimi osebami nima sklenjenih posojilnih pogodb, prav tako ni izplačala nobenih predjemov ali dala kakršnakoli poročila.

Posli s povezanimi družbami

Uprava Zavarovalnice Maribor d.d. v skladu s 545. členom ZGD-1 izjavlja, da ni v letu 2013 sklepala pravnih poslov ali opravila dejanj, ki bi imela za posledico prikrajšanje ZM kot odvisne družbe. Z obvladujočo družbo in odvisnimi družbami ni bilo v tem obdobju nobenega, na osnovi obveznega navodila, sklenjenega pravnega posla.

Posli s Pozavarovalnico Sava d.d.

Poslovna razmerja med ZM in Pozavarovalnico Sava so vezana pretežno na pozavarovalne posle in se odražajo med odhodki, prihodki, sredstvi in obveznostmi. V naloženem portfelju zavarovalnice so tudi delnice pozavarovalnice, zaposleni pa so v ZM tudi nezgodno zavarovani.

Vrste in obseg poslovanja s Pozavarovalnico Sava d.d.

<i>v EUR</i>	2013	2012
Prihodki za deleže pozavarovalnice v obračunanih škodah	22.560.207	21.905.178
Prihodki iz deleža pozavarovalnice v škodni rezervi	-5.861.988	-7.132.144
Prihodki iz deleža pozavarovalnice v drugih ZTR	82.467	-15.464
Prihodki iz kosmatih premij	1.953	22.435
Prihodki iz naložb	184.536	0
Odhodki za delež pozavarovalnice v kosmati premiji	-36.564.745	-40.546.139
Zmanjšanje odhodkov za pozavarovalno provizijo iz kosmate premije	8.131.598	8.952.596
Odhodki za delež pozavarovalnice v prenosni premiji	-1.563.362	-1.827.279
Odhodki naložb (slabitev lastniških vrednostnih papirjev)	0	-145.676
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	-13.029.334	-18.786.493
Terjatve iz pozavarovalnih obračunov	8.252.539	7.834.116
Znesek ZTR prensen pozavarovalatelju	60.277.226	66.147.302
Lastniški vrednostni papirji v portfelju ZM	2.819.618	2.965.003
Obveznost iz pozavarovalnih obračunov	7.083.206	6.091.371
Pozavarovalna provizija v PP	2.741.899	3.107.058
Skupaj v bilanci stanja	61.524.278	60.872.289

Posli z Mojo naložbo pokojninsko družbo d.d.

ZM ima v pokojninski družbi kapitalski vložek, ki je v višini 15,2 odstotkov financiran iz sredstev kritnega premoženja zavarovalnice in le v višini 4,8 odstotkov iz lastnih virov zavarovalnice.

S pokojninsko družbo je zavarovalnica sklenila pogodbo o pristopu k pokojninskemu načrtu in tako vključila vse zaposlene v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. ZM je v letu 2013 za vsakega zaposlenega mesečno vplačevala po 56,46 EUR (2012: 55,19 EUR). Skupni znesek vplačil za leto 2013 znaša 532.039 EUR (2012: 520.824 EUR).

Posli s podjetjem Vivus d.o.o.

Podjetje Vivus d.o.o. je specializirana agencija za trženje življenjskih zavarovanj ZM. Osnovni podatki odvisne družbe izhajajo iz preglednice.

sedež	Karantanska ulica 35, 2000 Maribor
matična številka	2154170000
davčna številka	99886669
dejavnost	dejavnost zavarovalniških agentov
osnovni kapital	188.763
delež Zavarovalnice Maribor d.d.	100 odstotkov
povprečno število zaposlenih v 2012	42

ZM z odvisno družbo posluje na osnovi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev.

Direktor družbe Vivus d.o.o., ki je istočasno tudi direktor družb Ornatus in Ornatus KC, je zaposlen v ZM. Odvisna družba ima sklenjeno z direktorjem družbe najemno pogodbo za poslovne prostore. Najemnina za poročevalsko obdobje je znašala 22.860 EUR (2012: 21.297 EUR).

Vrste in obseg poslovanja z Vivus d.o.o.

<i>V EUR</i>	2013	2012
Provizija za zavarovalno zastopanje	986.550	863.952
Učinek v izkazu poslovnega izida	986.550	863.952
Naložba v portfelju družbe	240.000	240.000
Obveznosti iz provizij	100.016	57.789
Skupaj v bilanci stanja	340.016	297.789

Posli z podjetjem Ornatus d.o.o.

ZM v poročevalskem obdobju z podjetjem ni poslovala.

Posli z podjetjem Ornatus KC d.o.o.

ZM v poročevalskem obdobju z podjetjem ni poslovala

37. Dogodki po datumu bilance stanja

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31.12.2013 in datumom izdaje poročila neodvisnega revizorja – 10. aprila 2014, niso nastopili dogodki:

- ki bi vplivali na izkazane postavke v računovodskih izkazih ZM (popravljalni dogodki) ali dogodki
- ki nimajo vpliva na izkazane postavke v računovodskih izkazih ZM, bi pa jih morala zavarovalnica razkriti, v kolikor bi nakazovali pomembne okoliščine, ki so se pojavile po datumu bilance stanja (nepopravljivi dogodki).

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastniku gospodarske družbe Zavarovalnica Maribor d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe Zavarovalnica Maribor d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2013, 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.

Računovodske izkaze na dan 31. december 2012 je revidiral drug revizor, ki je dne 18. marca 2013 izdal pritrdilno mnenje

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe Zavarovalnica Maribor d.d. na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

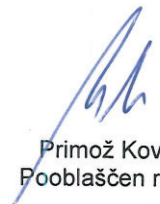
Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom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

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

Ljubljana, 10. april 2014


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

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Primož Kovačič
Pooblaščen revizor

Priloga k letnemu poročilu

Računovodski izkazi po predpisanih shemah nadzornega organa

Bilanca stanja skupine premoženjskih zavarovanj	187
Bilanca stanja skupine življenjskih zavarovanj	190
Bilanca stanja Zavarovalnice Maribor d.d.	193
Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa	196
Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada 5063400020	199
Izkaz izida kritnega sklada 5063400020	200
Prikaz sredstev in obveznosti KSNT 1 5063400022	201
Izkaz izida kritnega sklada KSNT 1 5063400022	202
Prikaz sredstev in obveznosti KSNT 2 5063400023	203
Izkaz izida kritnega sklada KSNT 2 5063400023	204
Prikaz sredstev in obveznosti KSNT 2A 5063400025	205
Izkaz izida kritnega sklada KSNT 2A 5063400025	206

BILANCA STANJA SKUPINE PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
A. SREDSTVA	395.260.704	394.551.735	100
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva,	1.557.334	1.582.110	98
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.464.918	1.517.378	97
2. Dobro ime			
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj			
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	92.416	64.733	143
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	340.054.196	309.300.768	110
I. Zemljišča in zgradbe	8.406.951	8.993.984	93
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	8.014.151	8.554.675	94
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	1.918.844	1.918.844	100
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	6.095.308	6.635.831	92
3. Druga zemljišča/zgradbe za neposr. izvajanje zav.dejavnosti			
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	392.800	439.309	89
1. Zemljišča			
2. Zgradbe	392.800	439.309	89
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	1.733.092		
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	743.457		
2. Dolžniški vredn. papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini			
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	989.635		
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam			
5. Druge fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah			
III. Druge finančne naložbe	267.795.830	234.322.120	114
1. Dolgoročne finančne naložbe	251.689.246	216.233.085	116
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	370.964	2.784.502	13
1.2. donosom	235.163.341	178.724.903	132
1.3. Deleži v investicijskih skladih	1.438.997	7.497.877	19
1.4. Hipotekarna posojila	26.645	67.858	39
1.5. Druga dana posojila	33.644	112.741	30
1.6. Depoziti pri bankah	14.085.223	26.403.282	53
1.7. Ostale finančne naložbe	570.431	641.923	89
2. Kratkoročne finančne naložbe	16.106.584	18.089.035	89
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo			
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	6.033.000	988.915	610
2.3. Dana kratkoročna posojila	250.257	83.522	300
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	9.823.327	17.016.598	58
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe			
IV. Finan.naložbe pozavarovalnic iz naslova poz. pogodb pri cedentih			
V. Sredstva iz finančnih pogodb			
VI. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	62.118.323	65.984.665	94
a) iz prenosnih premij	13.067.545	11.109.657	118
b) iz matematičnih rezervacij			
c) iz škodnih rezervacij	48.931.754	54.838.451	89
d) iz rezervacij za bonuse in popuste	119.024	36.557	326
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
C. Naložbe v korist življ. zavarov., ki prevzemajo naložb.tveganje			
D. Terjatve	44.570.336	50.505.424	88
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	31.472.995	36.441.559	86
1. Terjatve do zavarovalcev	30.467.806	35.305.930	86
1.3 Terjatve do drugih družb	30.467.806		
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.002.513	1.129.680	89
2.3 Terjatve do drugih družb	1.002.513		
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.676	5.949	45
3.3 Terjatve do drugih družb	2.676		

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
II. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	8.647.469	8.285.290	104
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	167.362	134.980	124
1.2 Terjatve do družb v skupin	42.004		
1.3 Terjatve do drugih družb	125.359		
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja			
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	150.800	165.206	91
3.3 Terjatve do drugih družb	150.800		
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.329.306	7.979.678	104
4.2 Terjatve do družb v skupin	8.115.659		
4.3 Terjatve do drugih družb	213.647		
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja		5.425	
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	4.449.872	5.778.576	77
1. Terjatve za predujmi za neopredmetena sredstva			
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	468.018	415.834	113
2.3 Terjatve do drugih družb	468.018		
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.523.777	2.005.313	76
3.3 Terjatve do drugih družb	3.872		
4. Druge kratkoročne terjatve	691.524	829.788	83
4.3 Terjatve do drugih družb	691.524		
5. Dolgoročne terjatve	6.920	21.540	32
5.3 Terjatve do drugih družb	6.920		
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	947.571	2.125.025	45
7. Odložene terjatve za davek	812.062	381.077	213
IV. Nevplačani vpoklicani kapital			
E. Razna sredstva	3.384.867	27.026.162	13
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	3.192.108	3.471.088	92
1. Oprema	3.041.953	3.320.618	92
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	150.155	150.470	100
II. Denarna sredstva	50.030	23.429.000	0
III. Zaloge in druga sredstva	142.729	126.074	113
1. Zaloge	69.317	52.661	132
2. Druga sredstva	73.412	73.412	100
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	5.440.357	5.859.684	93
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	156.254	164.865	95
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.914.363	5.193.604	95
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	369.740	501.215	74
G. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	253.615	277.587	91
H. Zunajbilančna evidenca	21.462.925	19.741.870	109
B. OBVEZNOSTI	395.260.704	394.551.735	100
A. Kapital	57.235.008	60.812.257	94
I. Vpoklicani kapital	39.998.605	39.998.605	100
1. Osnovni kapital	39.998.605	39.998.605	100
2. Nvpoklicani kapital (kot odbitna postavka)			
II. Kapitalske rezerve	739.652	739.652	100
III. Rezerve iz dobička	6.671.372	10.708.979	62
1. Varnostna rezerva			
2. Zakonske in statutarne rezerve	3.999.861	7.999.721	50
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže			
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)			
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	2.671.511	2.709.258	99
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod			
7. Druge rezerve iz dobička			
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.609.971	4.381.404	37
1. Presežek iz prevredn. v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi			
2. Presežek iz prevredn. v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	1.223.695	4.381.404	28
3. Presežek iz prevredn. v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami			
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	386.276		
V. Zadržani čisti poslovni izid	5.892.521	3.121.280	189
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.322.888	1.862.336	125
B. Podrejene obveznosti	7.000.000	7.000.000	100

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	303.023.295	300.553.647	101
I. Kosmate prenosne premije	68.513.468	72.292.765	95
II. Kosmate matematične rezervacije			
III. Kosmate škodne rezervacije	224.478.781	219.725.988	102
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	324.137	94.602	343
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	9.706.910	8.440.292	115
D. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	3.941.409	4.020.602	98
1. Rezervacije za pokojnine			
2. Druge rezervacije	3.941.409	4.020.602	98
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarov. pogodb pri cedentih			
G. Druge obveznosti)	18.237.711	17.773.468	103
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.454.174	3.190.750	108
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.277.069	1.234.292	103
1.3 Obveznost do drugih družb	1.277.069		
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	1.714.844	1.432.165	120
2.3 Obveznost do drugih družb	1.714.844		
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	462.260	524.293	88
3.3 Obveznost do drugih družb	462.260		
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	8.239.934	6.695.311	123
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	117.114	122.071	96
1.2 Obveznosti do družb v skupini	3.126		
1.3 Obveznost do drugih družb	113.988		
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	8.024.710	6.391.981	126
2.2 Obveznosti do družb v skupini	6.951.045		
2.3 Obveznost do drugih družb	1.073.665		
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	98.109	181.260	54
3.2 Obveznosti do družb v skupini	97.150		
3.3 Obveznost do drugih družb	959		
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja			
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III. Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom			
IV. Obveznosti do bank			
V. Obveznosti iz finančnih pogodb			
VI. Ostale obveznosti	6.543.604	7.887.406	83
a) Ostale dolgoročne obveznosti			
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema			
2. Druge dolgoročne obveznosti			
3. Odložene obveznosti za davek			
b) Ostale kratkoročne obveznosti	6.543.604	7.887.406	83
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	2.496.094	2.696.785	93
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	2.216.421	2.878.903	77
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	14.049	15.650	90
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	78.964	260.695	30
5. Druge kratkoročne obveznosti	1.738.076	2.035.374	85
H. Pasivne časovne razmejitve	5.823.280	4.391.763	133
1. Vnaprej računanani stroški in odhodki	878.318	1.015.401	86
2. Druge pasivne časovne razmejitve	4.944.962	3.376.361	146
I. Nekratkoročne obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje			
J. Zunajbilančna evidenca	21.462.925	19.741.870	109

Bilanca stanja skupine življenjskih zavarovanj

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
A. SREDSTVA	441.585.809	437.825.232	101
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva,	4.489.040	5.484.127	82
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva			
2. Dobro ime			
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.489.040	5.484.127	82
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve			
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	288.692.921	296.223.040	97
I. Zemljišča in zgradbe	1.147.559	1.229.179	93
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	1.101.242	1.181.521	93
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	55.091	55.091	100
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	1.046.151	1.126.430	93
3. Druga zemljišča/zgradbe za neposr. izvajanje zav.dejavnosti			
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	46.317	47.658	97
1. Zemljišča	15.305	15.305	100
2. Zgradbe	31.012	32.353	96
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	2.616.610	240.000	1.090
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	2.316.161	240.000	965
2. Dolžniški vredn. papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini			
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	300.449		
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam			
5. Druge fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah			
III. Druge finančne naložbe	284.545.315	294.461.325	97
1. Dolgoročne finančne naložbe	280.650.771	294.461.325	95
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	5.517.350	7.202.813	77
1.2. donosom	262.024.489	252.520.951	104
1.3. Deleži v investicijskih skladih	1.779.937	9.979.755	18
1.4. Hipotekarna posojila			
1.5. Druga dana posojila			
1.6. Depoziti pri bankah	11.326.908	24.755.718	46
1.7. Ostale finančne naložbe	2.086	2.086	100
2. Kratkoročne finančne naložbe	3.894.543		
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo			
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	1.999.460		
2.3. Dana kratkoročna posojila			
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	1.895.083		
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe			
IV. Finan.naložbe pozavarovalnic iz naslova poz. pogodb pri cedentih			
V. Sredstva iz finančnih pogodb			
VI. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	383.437	292.537	131
a) iz prenosnih premij	60.384	33.681	179
b) iz matematičnih rezervacij			
c) iz škodnih rezervacij	323.054	258.855	125
d) iz rezervacij za bonuse in popuste			
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
C. Naložbe v korist življ. zavarov., ki prevzemajo naložb.tveganje	145.680.241	121.875.865	120
D. Terjatve	2.613.130	1.467.583	178
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	716.988	799.504	90
1. Terjatve do zavarovalcev	716.988	799.504	90
1.3 Terjatve do drugih družb	716.988		
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov			
2.3 Terjatve do drugih družb			
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov			
3.3 Terjatve do drugih družb			

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
II. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	94.877	106.123	89
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja			
1.2 Terjatve do družb v skupin			
1.3 Terjatve do drugih družb			
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja			
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah			
3.3 Terjatve do drugih družb			
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	94.877	106.123	89
4.2 Terjatve do družb v skupin	94.877		
4.3 Terjatve do drugih družb			
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	1.801.265	561.957	321
1. Terjatve za predujmi za neopredmetena sredstva			
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	80.945	100.050	81
2.3 Terjatve do drugih družb	80.945		
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	14.049	15.650	90
3.3 Terjatve do drugih družb	0		
4. Druge kratkoročne terjatve	214.706	398.158	54
4.3 Terjatve do drugih družb	214.706		
5. Dolgoročne terjatve			
5.3 Terjatve do drugih družb			
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	1.018.581		
7. Odložene terjatve za davek	472.983	48.099	983
IV. Nvpplačani vpoklicani kapital			
E. Razna sredstva	63.193	12.717.348	0
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	32.821	38.583	85
1. Oprema	17.438	23.200	75
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	15.383	15.383	100
II. Denarna sredstva	30.372	12.678.765	0
III. Zaloge in druga sredstva			
1. Zaloge			
2. Druga sredstva			
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	47.284	57.269	83
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	27.888	28.655	97
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	19.397	28.614	68
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve			
G. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje			
H. Zunajbilančna evidenca			
B. OBVEZNOSTI	441.585.809	437.825.232	101
A. Kapital	38.534.773	46.201.705	83
I. Vpoklicani kapital	15.427.686	15.427.686	100
1. Osnovni kapital	15.427.686	15.427.686	100
2. Nvpoklicani kapital (kot odbitna postavka)			
II. Kapitalske rezerve	2.072.254	2.072.254	100
III. Rezerve iz dobička	1.542.769	3.085.537	50
1. Varnostna rezerva			
2. Zakonske in statutarne rezerve	1.542.769	3.085.537	50
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže			
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)			
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj			
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod			
7. Druge rezerve iz dobička			
IV. Presežek iz prevrednotenja	9.090.345	10.452.590	87
1. Presežek iz prevredn. v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi			
2. Presežek iz prevredn. v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	8.972.411	10.452.590	86
3. Presežek iz prevredn. v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami			
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	117.935		
V. Zadržani čisti poslovni izid	7.841.684	8.951.690	88
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.560.033	6.211.948	41
B. Podrejene obveznosti			

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	247.124.093	250.544.904	99
I. Kosmate prenosne premije	496.981	530.905	94
II. Kosmate matematične rezervacije	232.263.651	236.536.148	98
III. Kosmate škodne rezervacije	14.363.462	13.477.851	107
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste			
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			
D. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	141.675.481	125.131.712	113
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	1.119.264	1.170.608	96
1. Rezervacije za pokojnine			
2. Druge rezervacije	1.119.264	1.170.608	96
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarov. pogodb pri cedentih			
G. Druge obveznosti)	9.656.881	11.101.602	87
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.826.990	8.381.294	93
1. Obveznosti do zavarovalcev	126.145	210.512	60
1.3 Obveznost do drugih družb	126.145		
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov			
2.3 Obveznost do drugih družb			
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.700.845	8.170.783	94
3.3 Obveznost do drugih družb	7.700.845		
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	132.161	293.594	45
1. Obveznosti za sozavarovalne premije			
1.2 Obveznosti do družb v skupini			
1.3 Obveznost do drugih družb			
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	132.161	293.594	45
2.2 Obveznosti do družb v skupini	132.161		
2.3 Obveznost do drugih družb			
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja			
3.2 Obveznosti do družb v skupini			
3.3 Obveznost do drugih družb			
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja			
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III. Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom			
IV. Obveznosti do bank			
V. Obveznosti iz finančnih pogodb			
VI. Ostale obveznosti	1.697.729	2.426.714	70
a) Ostale dolgoročne obveznosti			
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema			
2. Druge dolgoročne obveznosti			
3. Odložene obveznosti za davek			
b) Ostale kratkoročne obveznosti	1.697.729	2.426.714	70
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih			
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	55.202	63.643	87
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	1.519.905	1.999.664	76
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	97.994	345.869	28
5. Druge kratkoročne obveznosti	24.627	17.538	140
H. Pasivne časovne razmejitev	3.475.317	3.674.701	95
1. Vnaprej računanani stroški in odhodki	248.999	290.858	86
2. Druge pasivne časovne razmejitev	3.226.318	3.383.843	95
I. Nekatroročne obveznosti vezane na nekatroročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljenno poslovanje			
J. Zunajbilančna evidenca			

BILANCA STANJA ZM

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
A. SREDSTVA	836.846.513	830.361.653	101
A. Neopredmetena dolgoročna sredstva,	6.046.374	7.066.237	86
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.464.918	1.517.378	97
2. Dobro ime			
3. Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.489.040	5.484.127	82
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	92.416	64.733	143
B. Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	628.747.117	605.523.809	104
I. Zemljišča in zgradbe	9.554.510	10.223.163	93
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	9.115.394	9.736.196	94
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	1.973.935	1.973.935	100
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	7.141.459	7.762.261	92
3. Druga zemljišča/zgradbe za neposr. izvajanje zav.dejavnosti			
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	439.117	486.967	90
1. Zemljišča	15.305	15.305	100
2. Zgradbe	423.812	471.662	90
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	4.349.702	240.000	1.812
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	3.059.618	240.000	1.275
2. Dolžniški vredn. papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini			
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	1.290.084		
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam			
5. Druge fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah			
III. Druge finančne naložbe	552.341.144	528.783.445	104
1. Dolgoročne finančne naložbe	532.340.017	510.694.410	104
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	5.888.314	9.987.315	59
1.2. donosom	497.187.830	431.245.854	115
1.3. Deleži v investicijskih skladih	3.218.934	17.477.632	18
1.4. Hipotekarna posojila	26.645	67.858	39
1.5. Druga dana posojila	33.644	112.741	30
1.6. Depoziti pri bankah	25.412.131	51.159.000	50
1.7. Ostale finančne naložbe	572.518	644.009	89
2. Kratkoročne finančne naložbe	20.001.127	18.089.035	111
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo			
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	8.032.460	988.915	812
2.3. Dana kratkoročna posojila	250.257	83.522	300
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	11.718.411	17.016.598	69
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe			
IV. Finan.naložbe pozavarovalnic iz naslova poz. pogodb pri cedentih			
V. Sredstva iz finančnih pogodb			
VI. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	62.501.761	66.277.201	94
a) iz prenosnih premij	13.127.929	11.143.338	118
b) iz matematičnih rezervacij			
c) iz škodnih rezervacij	49.254.808	55.097.306	89
d) iz rezervacij za bonuse in popuste	119.024	36.557	326
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
C. Naložbe v korist življ. zavarov., ki prevzemajo naložb.tveganje	145.680.241	121.875.865	120
D. Terjatve	47.183.466	49.957.693	94
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	32.189.984	37.241.063	86
1. Terjatve do zavarovalcev	31.184.794	36.105.434	86
1.3 Terjatve do drugih družb	31.184.794		
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.002.513	1.129.680	89
2.3 Terjatve do drugih družb	1.002.513		
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.676	5.949	45
3.3 Terjatve do drugih družb	2.676		

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
II. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	8.742.346	8.391.412	104
1. Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	167.362	134.980	124
1.2 Terjatve do družb v skupin	42.004		
1.3 Terjatve do drugih družb	125.359		
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja			
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	150.800	165.206	91
3.3 Terjatve do drugih družb	150.800		
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.424.184	8.085.801	104
4.2 Terjatve do družb v skupin	8.210.536		
4.3 Terjatve do drugih družb	213.647		
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja		5.425	
III. Druge terjatve in odložene terjatve za davek	6.251.136	4.325.219	145
1. Terjatve za predujmi za neopredmetena sredstva			
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	548.963	515.884	106
2.3 Terjatve do drugih družb	548.963		
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.537.826	5.649	27.224
3.3 Terjatve do drugih družb	3.872		
4. Druge kratkoročne terjatve	906.230	1.227.946	74
4.3 Terjatve do drugih družb	906.230		
5. Dolgoročne terjatve	6.920	21.540	32
5.3 Terjatve do drugih družb	6.920		
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	1.966.152	2.125.025	93
7. Odložene terjatve za davek	1.285.045	429.176	299
IV. Nevplačani vpoklicani kapital			
E. Razna sredstva	3.448.060	39.743.510	9
I. Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	3.224.929	3.509.671	92
1. Oprema	3.059.391	3.343.818	91
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	165.538	165.853	100
II. Denarna sredstva	80.402	36.107.765	0
III. Zaloge in druga sredstva	142.729	126.074	113
1. Zaloge	69.317	52.661	132
2. Druga sredstva	73.412	73.412	100
F. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	5.487.641	5.916.952	93
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	184.142	193.520	95
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.933.760	5.222.218	94
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	369.740	501.215	74
G. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	253.615	277.587	91
H. Zunajbilančna evidenca	21.462.925	19.741.870	109
B. OBVEZNOSTI	835.312.558	830.361.653	101
A. Kapital	95.769.781	107.013.962	89
I. Vpoklicani kapital	55.426.291	55.426.291	100
1. Osnovni kapital	55.426.291	55.426.291	100
2. Nvpoklicani kapital (kot odbitna postavka)			
II. Kapitalske rezerve	2.811.907	2.811.907	100
III. Rezerve iz dobička	8.214.140	13.794.516	60
1. Varnostna rezerva			
2. Zakonske in statutarne rezerve	5.542.629	11.085.258	50
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže			
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)			
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	2.671.511	2.709.258	99
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod			
7. Druge rezerve iz dobička			
IV. Presežek iz prevrednotenja	10.700.317	14.833.994	72
1. Presežek iz prevredn. v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi			
2. Presežek iz prevredn. v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	10.196.106	14.833.994	69
3. Presežek iz prevredn. v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami			
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	504.211		
V. Zadržani čisti poslovni izid	13.734.205	12.072.970	114
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.882.921	8.074.284	60
B. Podrejene obveznosti	7.000.000	7.000.000	100

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	550.147.388	551.098.551	100
I. Kosmate prenosne premije	69.010.448	72.823.670	95
II. Kosmate matematične rezervacije	232.263.651	236.536.148	98
III. Kosmate škodne rezervacije	238.842.242	233.203.839	102
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	324.137	94.602	343
V. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	9.706.910	8.440.292	115
D. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	141.675.481	125.131.712	113
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	5.060.673	5.191.209	97
1. Rezervacije za pokojnine			
2. Druge rezervacije	5.060.673	5.191.209	97
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarov. pogodb pri cedentih			
G. Druge obveznosti)	26.360.638	26.859.756	98
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	11.281.164	11.572.044	97
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.403.214	1.444.804	97
1.3 Obveznost do drugih družb	1.403.214		
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	1.714.844	1.432.165	120
2.3 Obveznost do drugih družb	1.714.844		
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.163.105	8.695.075	94
3.3 Obveznost do drugih družb	8.163.105		
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	8.372.095	6.988.905	120
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	117.114	122.071	96
1.2 Obveznosti do družb v skupini	3.126		
1.3 Obveznost do drugih družb	113.988		
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	8.156.872	6.685.574	122
2.2 Obveznosti do družb v skupini	7.083.206		
2.3 Obveznost do drugih družb	1.073.665		
3. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	98.109	181.260	54
3.2 Obveznosti do družb v skupini	97.150		
3.3 Obveznost do drugih družb	959		
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja			
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III. Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom			
IV. Obveznosti do bank			
V. Obveznosti iz finančnih pogodb			
VI. Ostale obveznosti	6.707.379	8.298.806	81
a) Ostale dolgoročne obveznosti			
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema			
2. Druge dolgoročne obveznosti			
3. Odložene obveznosti za davek			
b) Ostale kratkoročne obveznosti	6.707.379	8.298.806	81
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	2.496.094	2.696.785	93
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	2.271.622	2.942.546	77
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja			
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	176.959	606.563	29
5. Druge kratkoročne obveznosti	1.762.704	2.052.912	86
H. Pasivne časovne razmejitev	9.298.598	8.066.464	115
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.127.317	1.306.259	86
2. Druge pasivne časovne razmejitev	8.171.280	6.760.205	121
I. Ne kratkoročne obveznosti vezane na ne kratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje			
J. Zunajbilančna evidenca	21.462.925	19.741.870	109

IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v eurih brez centov		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2012	Indeks rasti
A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj				
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	137.424.355	142.645.689	96	
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	176.500.344	186.917.560	94	
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	352.471	375.923	94	
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-1.262.215	-1.153.106	109	
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-40.519.921	-44.347.832	91	
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	3.480.101	2.475.113	141	
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	-1.126.424	-1.621.969	69	
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (D.VIII)	1.205.761	8.022.690	15	
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	259.687	300.611	86	
IV. Čisti odhodki za škode	93.657.166	100.649.794	93	
1. Obračunani kosmati zneski škod	110.945.011	109.911.821	101	
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-3.112.384	-3.647.475	85	
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	-494.768	-545.284	91	
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-24.340.183	-24.115.326	101	
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	4.754.282	26.453.348	18	
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	5.905.207	-7.407.291	-80	
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-1.266.618	-3.094.379	41	
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste	221.111	75.927	291	
VII. Čisti obratovalni stroški	40.626.232	40.308.853	101	
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	13.621.934	13.615.487	100	
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)				
3. Drugi obratovalni stroški	35.720.021	36.071.928	99	
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	2.501.754	2.343.373	107	
3.2. Stroški dela	24.259.708	24.848.014	98	
3.2.1. Plače zaposlenih	17.634.714	17.367.691	102	
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	2.864.262	2.830.987	101	
3.2.3. Drugi stroški dela	3.760.732	4.649.336	81	
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	264.729	296.679	89	
3.4. Ostali obratovalni stroški	8.693.830	8.583.862	101	
4. Prihodki od pozavarov. provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-8.715.723	-9.378.562	93	
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki	2.576.041	2.401.595	107	
1. Odhodki za preventivno dejavnost	201.946	207.292	97	
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	430.621	424.542	101	
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	1.943.474	1.769.761	110	
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	542.636	4.438.442	12	

v eurih brez centov		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2012	Indeks rasti
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj				
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	75.124.691	76.689.679	98
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	75.500.697	76.992.250	98
2.	Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)			
3.	Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)			
4.	Obračunane pozavarovalne premije	-437.236	-366.265	119
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	34.528	38.905	89
6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	26.702	24.789	108
II.	Prihodki naložb	16.938.196	14.075.136	120
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	231.362	180.665	128
1.1.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini			
1.2.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah			
1.3.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	231.362	180.665	128
2.	Prihodki drugih naložb	12.358.386	13.355.111	93
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb			
2.2.	Prihodki od obresti	11.734.095	12.355.033	95
2.3.	Drugi prihodki naložb	624.292	1.000.078	62
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	207.915	913.282	23
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	416.377	86.796	480
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.116		
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	4.347.331	539.360	806
III.	Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.391.113	11.712.241	63
IV.	Drugi čisti prihodki od zavarovanja	942.663	840.357	112
V.	Čisti odhodki za škode	42.897.345	40.514.291	106
1.	Obračunani kosmati zneski škod	40.741.453	38.267.524	106
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)			
3.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-138.034	-122.653	113
4.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	2.358.124	2.438.899	97
5.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-64.198	-69.480	92
VI.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-11.011.498	-25.736.550	43
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	-11.011.498	-25.736.550	43
1.1.	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	-11.011.498	-25.736.550	43
1.2.	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)			
VIII.	Čisti obratovalni stroški	21.863.025	22.513.438	97
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	6.939.392	7.271.570	95
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	1.004.304	1.291.417	78
3.	Drugi obratovalni stroški	13.986.277	14.006.592	100
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	98.242	98.006	100
3.2.	Stroški dela	7.416.262	7.385.515	100
3.2.1.	Plače zaposlenih	5.384.821	5.246.157	103
3.2.2.	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	874.612	855.140	102
3.2.3.	Drugi stroški dela	1.156.828	1.284.218	90
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	176.486	197.786	89
3.4.	Ostali obratovalni stroški	6.295.287	6.325.285	100
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem i	-66.948	-56.141	119
IX.	Odhodki naložb	15.412.220	3.693.430	417
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.342	1.342	100
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki			
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	8.759.115	1.495.953	586
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	6.651.764	2.196.135	303
X.	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.411.399	5.221.581	142
XI.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	79.664	83.248	96
1.	Odhodki za preventivno dejavnost			
2.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	79.664	83.248	96
XII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	-1.066.088	-1.168.970	91
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	2.787.599	6.723.845	41

D. Izračun čistega izida zavarovalnice			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.I)	542.636	4.438.442	12
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	2.787.599	6.723.845	41
IV. Prihodki naložb	16.392.041	12.992.253	126
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	96.149	120.297	80
1.3. Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	96.149	120.297	80
2. Prihodki drugih naložb	12.154.756	11.931.188	102
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	82.009	90.690	90
2.2. Prihodki od obresti	9.900.917	11.788.265	84
> Prihodki od obresti iz razmerij z družbami v skupini			
> Prihodki od obresti iz razmerij z nepovezanimi družbami	9.900.917	11.788.265	84
2.3. Drugi prihodki naložb	2.171.830	52.233	4.158
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki			
2.3.2. Drugi finančni prihodki	2.171.830	52.233	4.158
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.474	1.972	75
4. Dobički pri odtujitvah naložb	4.139.662	938.795	441
V. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	-1.066.088	-1.168.970	91
VII. Odhodki naložb	12.567.270	3.861.982	325
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	33.900	34.719	98
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odh	1.643.190	1.431.959	115
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	2.639.296	1.561.063	169
4. Izgube pri odtujitvah naložb	8.250.883	834.241	989
VIII. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A.II)	1.205.761	8.022.690	15
IX. Drugi prihodki iz zavarovanj	184.398	58.696	314
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	184.398	58.696	314
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj			
X. Drugi odhodki iz zavarovanj	2.497.111	4.723.685	53
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2.496.362	4.723.562	53
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	749	123	607
XI. Drugi prihodki	2.061.700	1.230.391	168
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	1.465.078	1.036.076	141
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	596.622	194.315	307
XII. Drugi odhodki	59.354	151.770	39
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	17.168	112.638	15
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	42.185	39.132	108
XIII. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X + XI - XII)	4.572.790	7.514.532	61
1. Poslovni izid obrač. obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdrav	2.297.591	1.804.597	127
2. Poslovni izid obrač. obdobja iz življenjskih zavarovanj	2.275.199	5.709.935	40
XIV. Davek iz dobička	157.353	2.248.416	7
XV. Odloženi davki	-429.737	-2.450.898	18
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII - XIV + XV)	4.845.174	7.717.014	63
E. Izračun vseobsegajočega donosa			
I. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta po obdavčitvi	4.845.174	7.717.014	63
II. Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8	3.771.208	8.796.931	43
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe			
4. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljive	4.132.572	10.486.671	39
5. Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji			
6. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem			
7. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in			
8. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	607.483		
9. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-968.847	-1.689.740	57
III. Celotni vseobsegajoči donos (I + II)	8.616.382	16.513.945	52

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ 5063400020

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks
SREDSTVA	259.293.068	272.562.949	95
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	258.537.937	269.555.132	96
I. Naložbene nepremičnine	46.317	47.658	97
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	2.076.161		
1. Naložbe v družbah v skupini	2.076.161		
2. Naložbe v pridruženih družbah			
III. Druge finančne naložbe	256.355.075	269.473.792	95
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	5.571.350	6.902.365	81
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	237.352.468	234.840.094	101
3. Deleži v investicijskih skladih	754.848	8.975.625	8
4. Dana posojila z zastavno pravico			
5. Druga dana posojila			
6. Depoziti pri bankah	12.676.408	18.755.709	68
7. Ostale finančne naložbe			
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	60.384	33.681	179
- iz prenosnih premij	60.384	33.681	179
B. Terjatve	586.809	819.455	72
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	388.148	438.022	89
1. Terjatve do zavarovalcev	381.175	415.389	92
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov			
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.973	22.634	31
II. Terjatve iz pozavarovanja			
III. Druge terjatve	198.661	381.432	52
C. Razna sredstva	15.840	2.123.123	1
I. Denarna sredstva	15.840	2.123.123	1
II. Druga sredstva			
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	152.481	65.239	234
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	5.872	6.572	89
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	146.609	58.667	250
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve			
OBVEZNOSTI	265.591.488	262.924.580	101
A. Presežek iz prevrednotenja	8.525.936	1.930.881	442
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	247.124.093	250.544.904	99
I. Kosmate prenosne premije	496.981	530.905	94
II. Kosmate matematične rezervacije	232.263.651	236.536.148	98
III. Kosmate škodne rezervacije	14.363.462	13.477.851	107
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste			
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno			
E. Druge obveznosti	7.582.181	8.054.452	94
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.566.803	8.035.268	94
1. Obveznosti do zavarovalcev	50.740	129.445	39
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov			
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.516.063	7.905.823	95
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III. Druge obveznosti	15.378	19.183	80
F. Pasivne časovne razmejitve	2.359.276	2.394.343	99

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA KLASIČNIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ 05063400020

v eurih brez centov		od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2012	Indeks
I.	Prihodki od zavarovalnih premij	29.313.928	30.531.208	96
1.	Obračunane zavarovalne premije	29.253.301	30.464.633	96
2.	Sprememba prenosnih premij	60.627	66.575	91
II.	Prihodki naložb	14.415.727	12.447.020	116
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	231.362	180.665	128
1.1.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini			
1.2.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah			
1.3.	Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah družbah	231.362	180.665	128
2.	Prihodki drugih naložb	10.922.903	11.771.494	93
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb			
2.2.	Prihodki od obresti	10.612.950	11.204.424	95
2.3.	Drugi prihodki naložb	309.953	567.071	55
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	83.250	500.800	17
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	226.703	66.271	342
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.116		
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	3.260.345	494.860	659
III.	Drugi prihodki od zavarovanja	39.300	61.735	64
IV.	Odhodki za škode	27.800.524	26.580.254	105
1.	Obračunani zneski škod	26.914.913	25.987.003	104
2.	Sprememba škodnih rezervacij	885.611	593.251	149
V.	Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	4.066.718	-4.258.661	-95
1.	Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	4.066.718	-4.258.661	-95
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	4.066.718	-4.258.661	-95
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)		0	
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
VI.	Odhodki za bonuse in popuste			
VII.	Stroški vračunani po policah	7.275.561	7.246.564	100
1.	Začetni stroški	1.837.974	1.572.894	117
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	5.437.587	5.673.670	96
3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil			
VII.a.	Čisti obratovalni stroški	6.437.056	6.630.786	97
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	1.406.367	748.602	188
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-532.880	11.736	-4.541
3.	Drugi obratovalni stroški	5.596.155	5.905.402	95
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	98.242	98.006	100
3.2.	Stroški dela	2.775.307	2.930.762	95
3.2.1.	Plače zaposlenih	2.093.767	2.081.810	101
3.2.2.	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	293.429	339.341	86
3.2.3.	Drugi stroški dela	388.111	509.611	76
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	43.791	49.435	89
3.4.	Ostali obratovalni stroški	2.678.815	2.827.199	95
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-32.586	-34.954	93
VIII.	Odhodki naložb	15.078.726	3.629.787	415
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.342	1.342	100
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	8.487.266	1.439.978	589
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	6.590.118	2.188.467	301
IX.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	31.673	35.253	90
X.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX)	-2.350.811	1.289.444	-182
X.a.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III - IV + V - VI - VII.a - VIII - IX)	-1.512.306	1.905.222	-79

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA NALOŽBENIH ZAVAROVANJ
5063400022 (KSNT1)

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks rasti
SREDSTVA	210.747.625	117.703.939	179
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	210.142.998	112.356.490	187
I. Naložbene nepremičnine			
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	
1. Naložbe v družbah v skupini			
2. Naložbe v pridruženih družbah			
III. Druge finančne naložbe	209.819.944	112.097.634	187
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	113.994.668	103.252.405	110
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	88.650.301	8.845.230	1.002
3. Deleži v investicijskih skladih			
4. Dana posojila z zastavno pravico			
5. Druga dana posojila			
6. Depoziti pri bankah	7.174.976	0	
7. Ostale finančne naložbe			
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	323.054	258.855	125
- iz prenosnih premij			
- iz matematičnih rezervacij			
- iz škodnih rezervacij	323.054	258.855	125
- iz rezervacij za bonuse in popuste			
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			
B. Terjatve	429.462	495.018	87
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	290.199	330.105	88
1. Terjatve do zavarovalcev	290.199	330.105	88
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov			
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov			
II. Terjatve iz pozavarovanja	62.291	83.899	74
III. Druge terjatve	76.972	81.013	95
C. Razna sredstva	11.089	4.664.901	0
I. Denarna sredstva	11.089	4.664.901	0
II. Druga sredstva			
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	164.076	187.530	87
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	22.016	22.083	100
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	142.060	165.447	86
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve			
OBVEZNOSTI	127.004.393	116.433.377	109
A. Presežek iz prevrednotenja			
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno	125.783.938	114.861.123	110
E. Druge obveznosti	384.582	331.010	116
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	245.842	80.458	306
1. Obveznosti do zavarovalcev	74.270		
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		250.551	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	171.571	220.566	78
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	78.271	66.357	118
III. Druge obveznosti	60.469	954.322	6
F. Pasivne časovne razmejitve	835.873	1.123.532	74

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA NALOŽBENIH ŽIVLENJSKIH ZAVAROVANJ 5063400022
(KSNT1)

v eurih brez centov	od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2012	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	39.149.525	39.826.728	98
II. Prihodki od naložb	7.762.610	11.711.799	66
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	7.017.843	11.694.057	60
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	92.008	142.687	64
2.3. Drugi prihodki naložb	6.925.835	11.551.371	60
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	6.925.835	11.551.371	60
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	744.767	17.741	4.198
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkli	13.690.318	12.199.060	112
1. Redno prenehanje	13.690.318	12.199.060	112
2. Izredno prenehanje	0	0	
2.1. z izstopom iz zavarovanja			
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
2.3. s smrtjo zavarovanca			
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-11.511.081	-18.012.121	64
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-10.275.073	-16.334.041	63
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezerv	-1.236.008	-1.678.080	74
VI. Obračunani stroški in provizije	9.140.392	11.343.706	81
1. Obračunani vstopni stroški	5.114.346	7.467.986	68
2. Izstopni stroški			
3. Provizija za upravljanje	4.026.046	3.875.720	104
VII. Odhodki naložb	7.255.906	5.162.615	141
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi fi	0	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	7.235.722	5.154.947	140
4. Izgube pri odtujitvah naložb	20.184	7.668	263
VIII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV+V-VI-VII)	5.314.438	4.821.025	110

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA NALOŽBENIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANJ – 5063400023 (KSNT2 ZM ZAJAMČENI)

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks rasti
SREDSTVA	11.468.394	8.389.103	137
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	11.459.057	8.032.078	143
I. Naložbene nepremičnine			
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah			
1. Naložbe v družbah v skupini			
2. Naložbe v pridruženih družbah			
III. Druge finančne naložbe	11.459.057	8.032.078	143
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih			
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	10.231.667	7.765.408	132
3. Deleži v investicijskih skladih			
4. Dana posojila z zastavno pravico			
5. Druga dana posojila			
6. Depoziti pri bankah	1.227.390	266.670	460
7. Ostale finančne naložbe			
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:			
B. Terjatve	8.282	7.992	104
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov			
1. Terjatve do zavarovalcev			
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov			
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov			
II. Terjatve iz pozavarovanja			
III. Druge terjatve	8.282	7.992	104
C. Razna sredstva	1.056	349.033	0
I. Denarna sredstva	1.056	349.033	0
II. Druga sredstva			
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve			
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin			
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj			
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve			
OBVEZNOSTI	11.261.926	8.294.244	136
A. Presežek iz prevrednotenja	90		
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno	11.260.153	8.294.207	136
E. Druge obveznosti	1.682	37	4.549
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov			
1. Obveznosti do zavarovalcev			
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov			
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov			
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III. Druge obveznosti	1.682	37	4.549
F. Pasivne časovne razmejitve			

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA NALOŽBENIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ – 5063400023
(KSNT2 ZM ZAJAMČENI)

v eurih brez centov	od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2012	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.967.862	3.353.646	88
II. Prihodki od naložb	345.241	245.078	141
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih			
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini			
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah			
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah			
2. Prihodki drugih naložb	345.241	245.078	141
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb			
2.2. Prihodki od obresti	345.241	245.078	141
2.3. Drugi prihodki naložb			
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki			
2.3.2. Drugi finančni prihodki			
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb			
4. Dobički pri odtujitvah naložb			
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti			
1. Redno prenehanje			
2. Izredno prenehanje			
1.1. z izstopom iz zavarovanja			
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
1.3. s smrtjo zavarovanca			
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezerva	-2.965.946	-3.785.835	78
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-2.965.946	-3.785.835	78
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezerva			
VI. Obračunani stroški in provizije	200.459	132.231	152
1. Obračunani vstopni stroški			
2. Izstopni stroški			
3. Provizija za upravljanje	200.459	132.231	152
VII. Odhodki naložb	92.001		
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje			
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugo			
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	50.539		
4. Izgube pri odtujitvah naložb	41.462		
VIII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV+V-VI-VII)	54.697	-319.343	-17

PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA NALOŽBENIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ – 5063400025 (KSNT02A ZM PRIZMA HIBRID)

v eurih brez centov	na dan 31.12.2013	na dan 31.12.2012	Indeks rasti
SREDSTVA	4.217.197	2.191.315	192
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	4.146.509	1.746.153	237
I. Naložbene nepremičnine			
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah			
1. Naložbe v družbah v skupini			
2. Naložbe v pridruženih družbah			
III. Druge finančne naložbe	4.146.509	1.746.153	237
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih			
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom			
3. Deleži v investicijskih skladih	3.570.207	1.746.153	204
4. Dana posojila z zastavno pravico			
5. Druga dana posojila			
6. Depoziti pri bankah	576.302		
7. Ostale finančne naložbe			
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:			
B. Terjatve	48.902	57.670	85
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	48.215	54.010	89
1. Terjatve do zavarovalcev	45.614	54.010	84
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov			
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.601		
II. Terjatve iz pozavarovanja			
III. Druge terjatve	687	3.660	19
C. Razna sredstva	2.388	358.878	1
I. Denarna sredstva	2.388	358.878	1
II. Druga sredstva			
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	19.397	28.614	68
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin			
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	19.397	28.614	68
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve			
OBVEZNOSTI	4.036.461	2.028.886	199
A. Presežek iz prevrednotenja			
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno	3.985.282	1.976.382	202
E. Druge obveznosti	20.010	17.325	115
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.345	15.013	96
1. Obveznosti do zavarovalcev	1.135	605	188
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov			
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	13.210	14.408	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja			
III. Druge obveznosti	5.665	2.312	245
F. Pasivne časovne razmejitve	31.168	35.179	89

IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA NALOŽBENIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ – 5063400025
(KSNT02A ZM PRIZMA HIBRID)

v eurih brez centov	od 1.1. do 31.12.2013	od 1.1. do 31.12.2012	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.026.561	3.259.377	124
II. Prihodki od naložb	518.333	168.373	308
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	518.333	168.373	308
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	7.939	7.500	106
2.3. Drugi prihodki naložb	510.394	160.873	317
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	465.278	160.871	289
2.3.2. Drugi finančni prihodki	45.116	2	
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	136.222	79.354	172
1. Redno prenehanje	136.222	79.354	172
2. Izredno prenehanje	0	0	
1.1. z izstopom iz zavarovanja			
1.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju			
1.3. s smrtjo zavarovanca			
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.008.901	-1.458.981	138
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-1.837.197	-1.358.012	135
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-171.703	-100.969	170
VI. Obračunani stroški in provizije	1.602.234	1.244.731	129
1. Obračunani vstopni stroški	1.393.279	1.085.138	128
2. Izstopni stroški			
3. Provizija za upravljanje	208.955	159.593	131
VII. Odhodki naložb	175.677	66.634	264
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	175.677	66.634	264
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
VIII. Izid kritnega sklada (I+II-III+IV+V-VI-VII)	621.860	578.050	108