

TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.

Letno poročilo 2007



KAZALO

NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE	5	Kreditno tveganje	52
		Likvidnostno tveganje.	52
PREDSTAVITEV DRUŽBE	6	Tržno tveganje	53
Organiziranost zavarovalnice	6	Zavarovalna tveganja	53
Kadri	7	Operativna tveganja.	56
Delniški kapital in delničarji	7		
Organi upravljanja	8	IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN	58
Sprejemanje letnega poročila	8	Bilanca stanja	58
Opis in obvladovanje tveganj	8	Izkaz poslovnega izida	67
		Osnove za prenos donosov.	73
POROČILO NADZORNEGA SVETA	9		
		KAZALNIKI POSLOVANJA	74
SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE	11		
		IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	78
PREGLED POSLOVANJA ZAVAROVALNICE V LETU 2007	12		
Sklepanje zavarovanj	12	REVIZORJEVO POROČILO	79
Razvoj zavarovalnice v letu 2007	15		
Finančni rezultat zavarovalnice v letu 2007	15		
Finančni položaj zavarovalnice	16		
POSLOVNE USMERITVE ZA LETO 2008.	17		
RAČUNOVODSKI IZKAZI.	18		
Bilanca stanja	18		
Izkaz poslovnega izida	19		
Izkaz finančnega izida.	20		
Izkaz gibanja kapitala	21		
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.	22		
Splošno.	22		
Osnove za izdelavo računovodskih izkazov.	22		
Pomembne računovodske usmeritve	23		
Prva uporaba MSRP	28		
Pojasnila k bilanci stanja in izkazu poslovnega izida	31		
IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM IN NJIHOVO OBVLADOVANJE	50		
Obrestno tveganje.	50		
Valutno tveganje.	52		

SPOŠTOVANI,

poslovni in razvojni preobrat, ki smo ga v TRIGLAV, Zdravstveni zavarovalnici, d.d., načrtovali za leto 2007, je uspešno za nami. Končalo se je zagonsko obdobje, ki je potekalo v znamenju prizadevanj za enakopraven vstop na monopolni trg dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, oblikovanje portfelja zavarovancev in izpolnitev pogojev za rentabilno poslovanje.

Vodenje najmlajše slovenske zdravstvene zavarovalnice sem prevzel z začetkom prelomnega poslovnega leta v prepričanju, da ima članica Skupine Triglav, ki je specializirana za zdravstvena zavarovanja, dobre temelje za rast in premore visok razvojni potencial. Dosežki temu pritrjujejo.

Vzpostavljeni so celoviti, medsebojno usklajeni poslovni procesi. Povečan je tržni delež v dopolnilnem zavarovanju in t.i. nadstandardnih zavarovanjih, s čimer smo naredili pomemben korak v razvoju ponudbe. Na prelomni točki prehoda v novo obdobje rasti smo s tem jasno nakazali smeri prihodnjega razvoja. Tržni delež v segmentu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj smo okrepili za eno odstotno točko. Ob koncu leta smo imeli 215.000 zavarovancev. Začeli smo tržiti prvi produkt v segmentu dodatnega zavarovanja in poslovno leto zaključili z dobičkom v višini 1,04 milijona evrov.

Kot članica Skupine Triglav smo uspešno izrabili notranje sinergije in prednosti zavarovalniškega dela finančne skupine na področju prodajnih poti. V zastopniški mreži Zavarovalnice Triglav, d.d., v Sloveniji je bilo sklenjenih 65 odstotkov od 25.800 novih zavarovanj. Petino zavarovanj smo sklenili v lastni zavarovalni mreži, med njimi tudi 1.821 zavarovanj zdraviliškega zdravljenja po poškodbah, našega prvega produkta dodatnega zdravstvenega zavarovanja.

Izpeljali smo obsežnejša vlaganja v posodobitev informacijske podpore. Povečan obseg poslovanja pa je zahteval zaposlitev 14 novih sodelavcev.

V ospredje smo postavili dolgoročno poslovno razmišljanje in ga utemeljili z razvojem novih zdravstvenih produktov. Prepričani smo, da bo slovenski trg zdravstvenih zavarovanj moral rešiti dilemo, ki se zastavlja javnemu zdravstvenemu sistemu, kako prebivalstvu zagotavljati visoko socialno varnost tudi v prihodnje in hkrati omogočati hitrejši dostop do zdravstvenih storitev. Smer reševanja te problematike nakazuje vse višji delež samoplačniških storitev, na to pa je treba odgovoriti z razvitejšo ponudbo zasebnih zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo pri izvajalcih zdravstvenih storitev ločeno od preobremenjene javne zdravstvene mreže.

V preteklem letu smo zato opravili temeljito raziskavo trga in opredelili področja medicinskih indikacij ter zdravstvenih storitev, v okviru katerih bi lahko nove zavarovalne produkte razvijali od leta 2008 dalje. Ob tem bomo tudi v prihodnje skrbno spremljali gibanje stroškov zdravstvenih storitev in zdravil ter se nanje pravočasno odzivali.

Nameravamo postati najuspešnejša in najučinkovitejša specializirana zdravstvena zavarovalnica v Sloveniji. Naš cilj je z inovativnimi, konkurenčnimi zdravstvenimi produkti zaokrožiti ponudbo Skupine Triglav in zagotoviti popolno skrb za zavarovanca. Še naprej bomo delovali v smeri, da kot specializirana zdravstvena zavarovalnica nenehno krepimo tržni delež Skupine Triglav v segmentu privatnih zdravstvenih zavarovanj. Naš namen je aktivno sodelovati v tem razvoju, delovati ustvarjalno in vplivati na razvoj okvirov in standardov teh zdravstvenih zavarovanj. Bogate strokovne izkušnje smo pripravljeni uporabiti tudi na tujih trgih. Skupina Triglav je vodilna zavarovalniška skupina v jugovzhodni Evropi, s premoženjskimi in življenjskimi zavarovanji je prisotna v osmih državah srednje in jugovzhodne Evrope. Uvedba zdravstvenih zavarovanj na teh trgih je zato le vprašanje časa in odločitve.

V zdravstvenih zavarovanjih velja železno pravilo: razmerje med poslovnim ugledom zavarovalnice in njenim dobičkom mora biti enako pretehtano in usklajeno kot razmerje med javnim in privatnim v zdravstvenem varstvu. Temu načelu v TRIGLAV, Zdravstveni zavarovalnici, d.d., vseskozi sledimo in na njem gradimo svojo prihodnjo uspešnost.

Po letu 2003, ko je bil zaključen projekt ustanovitve zdravstvene zavarovalnice v okviru Skupine Triglav, in po letu 2005, ko nam je spremenjena zakonodaja omogočila izpeljavo tržnih aktivnosti in pridobitev 190.000 novih zavarovancev, zdaj začenjamo z nove zagonske točke.

Naši načrti v letu 2008 so tudi zato ambiciozni. Načrtujemo, da bomo sklenili 19.700 novih dopolnilnih in 1.100 dodatnih zdravstvenih zavarovanj, povečali bomo tržni delež v dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih v Sloveniji na 15,6 odstotka in vpeljali nove informacijske rešitve za zagotavljanje visoke ravni storitev zdravstvenega zavarovanja.

Pred nami je še eno razvojno naravnano leto. V imenu vodstva TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d., se za podporo in aktivno sodelovanje pri razvoju družbe zahvaljujem Upravi in sodelavcem v matični družbi Zavarovalnica Triglav, d.d., ter vsem zaposlenim v zdravstveni zavarovalnici.

dr. Danijel Starman
predsednik Uprave



1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. (v nadaljevanju TZZ ali zavarovalnica) je zavarovalna delniška družba s sedežem na Pristaniški ulici 10 v Kopru in je odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d. Le-ta je imela 31.12.2007 99,51-odstotni delež v kapitalu TZZ. Razmerja z obvladujočo družbo so podrobneje opisana v poglavju 7.5.23.

TZZ opravlja posle v zavarovalni vrsti zdravstveno zavarovanje. Leta 2003 se je preoblikovala iz zavarovalnice za življenjska zavarovanja v zavarovalnico, ki opravlja posle v zavarovalni skupini premoženjskih zavarovanj.

Že v letu 2005 je začela opravljati posle dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki spadajo med prostovoljna zdravstvena zavarovanja. 15.9.2005 je priglasila vstop v izravnalno shemo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki se je po zakonskih določbah (ZZVZZ-H) začela izvajati s 1.3.2006.

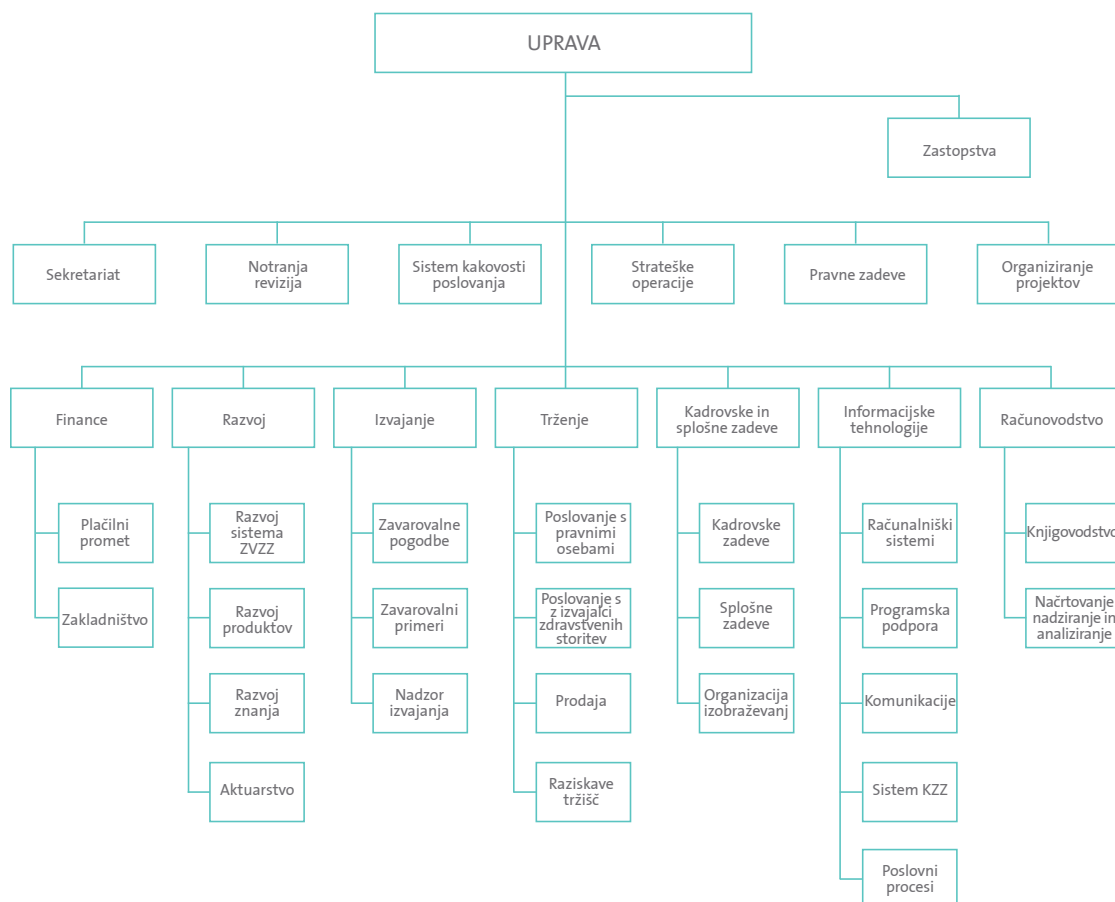
Oktobra 2005 je zavarovalnica začela s široko tržno akcijo pridobivati zavarovance dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja po

takratnih novih zakonskih določbah. Do konca leta jih je pridobila 180.000. V letu 2006 je pridobila še 16.000 in v letu 2007 še 25.800 novih zavarovancev. Do konca leta 2007 je zavarovalnica sklenila 215.000 veljavnih zavarovanj, s čimer je povečala svoj delež na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj za 1 odstotno točko.

1.1 ORGANIZIRANOST ZAVAROVALNICE

Organizacijska sestava zavarovalnice je razčlenjena na štabne službe in zastopstva, ki so neposredno podrejeni Upravi zavarovalnice ter na področja, kjer se izvajajo temeljne in podporne poslovne funkcije. Zavarovalnica je centralno urejena družba, ki na sedežu v Kopru in deloma v pisarni centrale v Ljubljani opravlja vodstvene, razvojne in izvedbene funkcije. Za dostopnost zavarovalnih storitev, vključno prek spletnih strani, skrbijo zastopstva na vseh 12 območnih enotah Zavarovalnice Triglav, d.d.

Zavarovalnica dopolnjuje poslovno mrežo s storitvami družb za zavarovalno zastopanje in posredovanje ter bank in s sodelovanjem s številnimi organizacijami.



1.2 KADRI

31.12.2007 je bilo v zavarovalnici zaposlenih 68 oseb. Od teh se jih je 14 zaposlilo v letu 2007. Tako je bilo v minulem letu povprečno zaposlenih 61 oseb. Njihova izobrazbena struktura je prikazana v spodnji tabeli.

STOPNJA IZOBRAZBE	ŠTEVILO	DELEŽ (V %)
Nižja ali manj	2	3,28
Srednja	23	37,70
Višja	11	18,03
Visoka	18	29,51
Magisterij ali doktorat	7	11,48
SKUPAJ	61	100,00

Visoko izobrazbo, magisterij ali doktorat je imelo 25 oseb, kar predstavlja 41 odstotkov vseh zaposlenih.

1.3 DELNIŠKI KAPITAL IN DELNIČARJI

Na zadnji dan leta 2007 je bil kapital zavarovalnice razdeljen na 618.801 kosovno delnico, ki se glasi na ime. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu.

Konec leta 2007 je bilo v delniško knjigo vpisanih 12 lastnikov, od tega 5 pravnih in 7 fizičnih oseb. Število imetnikov delnic se v primerjavi s preteklim letom ni spremenilo. Podrobnejša lastniška struktura zavarovalnice je razvidna iz spodnje tabele.

DELNIČAR	ŠTEVILO DELNIC	DELEŽ V KAPITALU (V %)
Zavarovalnica Triglav, d.d.	615.772	99,51
Merkur, d.d.	1.317	0,21
SCT, d.d.	935	0,15
Energoplan, d.d.	316	0,05
Futura Fmly, d.o.o.	240	0,04
Fizične osebe	221	0,04
SKUPAJ	618.801	100,00

1.4 ORGANI UPRAVLJANJA

Organi zavarovalnice so Uprava, Nadzorni svet in Skupščina.

Sestava Uprave na 31.12.2007:

- dr. Danijel Starman, predsednik Uprave
- Gregor Strmčnik, član Uprave
- mag. Ivan Gracar, član Uprave
- mag. Simon Vidmar, član Uprave

Sestava Uprave se je spremenila 1.3.2007. Dotedanji član, dr. Danijel Starman, je 1.3.2007 prevzel funkcijo predsednika. Gregor Strmčnik, ki je do tega datuma opravljal funkcijo predsednika, pa je prevzel funkcijo člana Uprave.

Sestava Nadzornega sveta 31.12.2007:

- mag. Vladimir Mišo Čeplak,
predstavnik Zavarovalnice Triglav, d.d., predsednik
- dr. Borut Eržen,
predstavnik Zavarovalnice Triglav, d.d., član
- Tadej Čoroli,
predstavnik Zavarovalnice Triglav, d.d., član
- Robert Kavčič, predstavnik delavcev TZZ, član
- Mateja Bojanovič, predstavnica delavcev TZZ, članica

Z 31.8.2007 je potekel mandat dotedanjima predstavnikoma delavcev v Nadzornem svetu, Iztoku Mermolji in Matjažu Novaku. Svet delavcev TZZ je na svoji prvi seji 11.7.2007 izvolil nova predstavnika delavcev, Roberta Kavčiča in Matejo Bojanovič, ki sta svojo funkcijo začela opravljati 1.9.2007.

1.5 SPREJEMANJE LETNEGA POROČILA

Revidirano letno poročilo pregleda in potrdi Nadzorni svet. Le-ta pripravi tudi svoje poročilo o njem in ga izroči Upravi. Skupščina je pristojna za sprejetje letnega poročila, samo če ga Nadzorni svet ne potrdi ali če ji Uprava prepusti to odločitev.

1.6 OPIS IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

Zavarovalnica pri določanju poslovne politike in sprotnem poslovanju namenja posebno pozornost obvladovanju tveganj. Ob tem se osredotoča predvsem na pomembnost posamezne izpostavljenosti, tako z vidika uresničevanja poslovne politike kot nenehne skrbi za nemoteno delovanje.

Posamezna tveganja in obvladovanje le-teh so podrobneje opisani v poglavju 8.

2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

1. UVOD

Nadzorni svet, na podlagi določila 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06, 60/06 - popravek, 26/07 - ZSDU-B in 67/07 - ZTFl in 10/08) in četrtega odstavka 165. člena Zakona o zavarovalništvu (Uradni list, št. 109/06 - uradno prečiščeno besedilo, 114/06 - ZUE, 9/07 in 102/07) podaja Poročilo o poslovanju v letu 2007 (v nadaljevanju: Poročilo) in mnenje k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2007.

Ugotovitve temeljijo na preveritvi revidiranega letnega poročila in Poročila pooblaščenega aktuarja za poslovno leto 2007. Sestavni del Poročila je tudi mnenje Nadzornega sveta glede primernosti opravljanja dela Službe notranje revizije v letu 2007.

Nadzorni svet je poslovanje TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d. (v nadaljevanju: zavarovalnica), v letu 2007 nadziral v okviru pooblastil in pristojnosti, določenih z zakonskimi predpisi, s Statutom družbe in s Poslovnikom o delu Nadzornega sveta.

2. SPLOŠNI PODATKI

V letu 2007 so bili člani Nadzornega sveta: predsednik mag. Vladimir Mišo Čeplak, namestnik predsednika dr. Borut Eržen, Tadej Čoroli, Iztok Mermolja, Matjaž Novak, Robert Kavčič in Mateja Bojanovič. Slednja sta kot predstavnika delavcev nadomestila Iztoka Mermoljo in Matjaža Novaka, svojo funkcijo na podlagi izvolitve s strani Sveta delavcev pa sta začela opravljati 1.9.2007.

Nadzorni svet je v letu 2007 odločal na štirinajstih sejah, od katerih so bile štiri seje korespondenčne. Odločal in razpravljal je predvsem o naslednjih zadevah:

- Poslovni načrt za leto 2007
- Razrešitev in imenovanje Uprave
- Razmere na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v letu 2007
- Prostorska problematika
- Letni program dela službe notranje revizije za leto 2007
- Rezultatih poslovanja v letu 2007
- Spremembe statuta
- Revidirano letno poročilo za leto 2006
- Mnenje pooblaščenega aktuarja za poslovno leto 2006
- Poslovni načrt za leto 2008

Nadzorni svet je praviloma sprejemal predloge Uprave družbe in ni imel bistvenih dodatnih zahtev. Sodelovanje med Nadzornim svetom in Upravo je potekalo na primernem nivoju.

3. MNENJE K LETNEMU POROČILU O NOTRANJEM REVIDIRANJU ZA LETO 2007

Nadzorni svet ugotavlja, da je Služba notranje revizije opravljala svoje naloge v skladu s svojim programom dela za leto 2007. Skladno s 3. odstavkom 165. člena Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-UPB2) je bilo Nadzornemu svetu predloženo Letno poročilo o notranjem revidiranju za leto 2007, ki obsega poročilo o uresničitvi letnega programa dela in povzetek pomembnejših ugotovitev opravljenih pregledov poslovanja. Člani Nadzornega sveta so nadzirali primernost postopkov in učinkovitost delovanja Službe notranje revizije prek četrletnih poročil in letnega poročila. Nadzorni svet ugotavlja, da je Služba notranje revizije v letu 2007 izvajala načrtovane redne delne in celovite revizije v zavarovalnici. Služba je opozorila na ugotovljene pomanjkljivosti pri delovanju notranjih kontrol in priporočila ukrepe. Pomanjkljivosti so bile v celoti odpravljene oziroma bodo odpravljene v najkrajšem možnem času.

Nadzorni svet zato meni, da je Služba notranje revizije opravljala svoje delo v skladu z Letnim planom dela Službe notranje revizije TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d., za leto 2007 in v skladu z Zakonom o zavarovalništvu.

4. UGOTOVITVE NADZORNEGA SVETA TRIGLAV, ZDRAVSTVENE ZAVAROVALNICE, D.D., GLEDE POSLOVANJA V LETU 2007

Na podlagi celovitega spremljanja in nadzorovanja poslovanja Nadzorni svet ugotavlja, da je zavarovalnica v letu 2007 dosegla in v pomembnih segmentih celo preseгла zastavljene cilje.

Nadzorni svet opira svoje ugotovitve tudi na pozitivno mnenje pooblaščenega aktuarja in letno poročilo Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2007. Nadzorni svet k Poročilu pooblaščenega aktuarja za poslovno leto 2007 in Poročilu Službe notranje revizije o notranjem revidiranju za leto 2007 nima pripomb.

5. LETNO POROČILO

Uprava družbe je Nadzornemu svetu 15.5.2008 predložila revidirano Letno poročilo za leto 2007. Nadzorni svet ga je obravnaval na seji 27.5.2008 in ugotovil, da je bilo izdelano v zakonitem roku in v zahtevani obliki ter predloženo izbranemu revizorju. Revidiranje letnega poročila je opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, ki je 9.5.2008 izdala pozitivno mnenje k Letnemu poročilu TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d.

Nadzorni svet je na podlagi aktivnosti in podrobne preveritve ugotovil, da je Letno poročilo TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d., za leto 2007, ki ga je pripravila Uprava in preveril revizor, sestavljeno jasno in pregledno ter izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe. Nadzorni svet je predlagal in potrdil tudi revizorjevo poročilo.

Skladno z navedenimi ugotovitvami Nadzorni svet nima pripomb k pozitivnemu mnenju pooblaščenega revizijske družbe KPMG Slovenija, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana, ki ugotavlja, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja družbe TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper na dan 31. december 2007 ter njenega poslovnega in finančnega izida za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Na podlagi ugotovljenega Nadzorni svet potrjuje Letno poročilo TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d., za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2007.

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da Upravi podeli razrešnico za poslovanje v letu 2007.

V Ljubljani, dne 27.5.2008

mag. Vladimir Mišo Čeplak
predsednik Nadzornega sveta



3. SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE

Medletna rast industrijske proizvodnje je bila v letu 2007 v povprečju nekaj manj kot 8-odstotna. Največjo rast je imela proizvodnja izdelkov za investicijska vlaganja zaradi visoke aktivnosti v gradbeništvu in izvoza teh proizvodov v nove članice Evropske unije. V evroobmočju in tudi v Sloveniji se je v zadnjem četrletju nadaljevalo umirjanje gospodarske aktivnosti, tako rasti industrijske proizvodnje kot trgovine na drobno, upadali so tudi kazalniki zaupanja podjetij in potrošnikov. Obseg kreditiranja nebančnega sektorja se je po več mesecih naraščanja konec leta 2007 nekoliko umiril. Medletna rast posojil nebančnemu sektorju se je znižala na 37,4 odstotka.

Dogajanje na kapitalskih trgih v lanskem letu je bilo izjemno živahno. Vsi borzni indeksi so dosegli svoje rekordne vrednosti. SBI20 je imel 78,1-odstotno rast. Obseg poslov je znašal 2.227 milijonov EUR, kar je za 124 odstotkov več kot v letu prej. Konec leta je celotna tržna kapitalizacija delnic dosegla 19,7 milijarde EUR. December je zaznamovala 1,81 milijarde EUR povečana kapitalizacija delnic na Ljubljanski borzi, h kateri je dobro polovico prispevala uvrstitev delnice Nove kreditne banke Maribor, d.d., na borzo. Konec leta je bil delež tujcev v tržni kapitalizaciji Ljubljanske borze 5,87-odstoten. Negativna gibanja na kapitalskem trgu so se odrazila v začetku leta 2008, ko je indeks SBI20 do 23.1.2008 izgubil 12,6 odstotka vrednosti. Vrednost SBI20 ob koncu posameznih obdobj in promet na slovenski borzi prikazuje tabela v nadaljevanju.

(V MRD EUR)	SLOVENSKI BORZNI INDEKS		PROMET Z DELNICAMI	TUJI INVESTITORJI	
LETO	VREDNOST	LETNA RAST (V %)		PROMET	NETO NAKUPI
2003	3.932	18	877	50	2
2004	4.905	25	1.181	79	-2
2005	4.630	-6	1.090	91	41
2006	6.383	38	1.617	262	55
2007	11.370	78	2.770	674	56

Evro je od ameriškega dolarja aprecioiral. K temu so pripomogli predvsem umirjanje gospodarske rasti v ZDA, poslabšanje poslovnih rezultatov finančnih institucij v ZDA v zadnjem četrletju 2007, nižji indeks proizvodne aktivnosti od pričakovanega in pričakovanja o znižanju ključne obrestne mere Federal Reserve v ZDA.

Povprečna stopnja inflacije, merjena s HICP¹, je v letu 2007 znašala 3,8 odstotka in je za odstotno točko presegla maastrichtski kriterij. Glede na leto 2006 pa se je v povprečju povišala za 1,3 odstotne točke. K inflaciji so v največji meri

prispevale cene storitev in hrane. Najbolj so se povišale cene hrane, in sicer za 7,1 odstotka. Cene storitev so se povišale za 4,9 odstotka, cene energentov pa za 3,4 odstotka.

V evroobmočju je bila povprečna inflacija, merjena s HICP, v letu 2007 2,1-odstotna in se je glede na leto 2006 v povprečju znižala za 0,1 odstotne točke. Najbolj so se povišale cene hrane, in sicer za 2,8 odstotka, ter cene energentov (za 2,6 odstotka). Cenovna konkurenčnost slovenskega gospodarstva, merjena s cenami življenjskih potrebščin, se je v letu 2007 poslabšala.

Cene industrijskih proizvodov pri proizvajalcih na domačem trgu so se v letu 2007 v povprečju povišale za 5,4 odstotka. Od tega najbolj pri energentih (11 odstotkov), proizvodih za vmesno porabo (8,1 odstotka), surovinah (7,2 odstotka) in trajnih proizvodih za široko porabo (7 odstotkov).

Nekoliko močnejša inflacijska gibanja so prisotna v povprečju celotne Evropske unije, kjer se je povprečna letna inflacija povišala z 2,2 odstotka na 2,3 odstotka.

Na trgu dela se je v prvih enajstih mesecih povprečna bruto plača medletno povečala za 5,8 odstotka, kar je za 1 odstotno točko več kot v enakem obdobju leta 2006. Pri tem je bila rast neto plače v enakem obdobju nominalno višja za 1,7 odstotne točke. Stopnja registrirane brezposelnosti je bila 7,7-odstotna, kar je za 1,8 odstotno točko manj kot v enakem obdobju leto prej. Stopnja anketne brezposelnosti (ILO) je znašala 4,5 odstotka, kar je najnižja izmerjena vrednost do sedaj.

Kljub nekoliko počasnejši rasti uvoza se je kumulativni primanjkljaj blagovne menjave v prvih enajstih mesecih leta 2007 povečal za 157 milijonov EUR na 1,3 milijarde EUR, kar je za dobro polovico več kot v enakem obdobju leta 2006. Stopnja pokritosti uvoza z izvozom je 93 odstotkov. V prvih enajstih mesecih leta 2007 se je najbolj povečal izvoz blaga v države članice EU, ki je medletno porasel za 16,5 odstotka, uvoz blaga pa za 18 odstotkov.

Najbolj se je povečal uvoz blaga za široko potrošnjo, in sicer za 30 odstotkov. Podobno kot na izvoz tudi na uvoz blaga za široko

¹ Tehtano povprečje indeksov cen življenjskih potrebščin v članicah EU.

PREGLED POSLOVANJA ZAVAROVALNICE V LETU 2007

potrošnja močno vpliva porast uvoza cestnih vozil, ki se je v prvih desetih mesecih medletno povečal za 43 odstotkov.

Primanjkljaj tekočih transakcij plačilne bilance se je povzpел na 1,5 milijarde EUR oziroma 4,6 odstotka ocenjenega BDP. K poslabšanju je več kot dve petini prispeval primanjkljaj v menjavi blaga in storitev, ostalo pa predvsem neto odlivi faktorskih dohodkov in tekoči transferji. V zadnjih mesecih se povečujejo finančni pritoki iz tujine v zasebni sektor in tako presegajo finančne odtoke zasebnega sektorja v tujino.

4. PREGLED POSLOVANJA ZAVAROVALNICE V LETU 2007

4.1 SKLEPANJE ZAVAROVANJ

Zavarovalnica je v letu 2007 na trgu ponujala dva produkta:

- dopolnilno prostovoljno zdravstveno zavarovanje (ZZ11) in
- zavarovanje zdraviliškega zdravljenja po poškodbah (ZZ69)

Zavarovalnica je imela v začetku leta 2007 sklenjenih 198.723 veljavnih zavarovanj, konec leta 2007 pa 214.967. Skupaj je bilo v letu 2007 sklenjenih 25.841 dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in 1.821 zavarovanj zdraviliškega zdravljenja.

4.1.1 Prodajna mreža

Sklepanje zavarovanj v zavarovalnici poteka prek štirih prodajnih poti:

- lastna prodajna pot,
- Zavarovalnica Triglav, d.d.,
- pogodbene agencije za zavarovalno zastopanje in posredovanje ter
- Abanka Vipava, d.d.

Lastno prodajno pot tvorijo zaposleni z licenco za zavarovalno zastopanje in sklepanje prek spletnih strani. Prek lastnih prodajnih poti je bilo v letu 2007 sklenjenih 20 odstotkov vseh zavarovanj.

Z Zavarovalnico Triglav, d.d., ima zavarovalnica sklenjeno pogodbo o zavarovalnem zastopanju, ki ureja poslovni odnos med družbama na področju zavarovalnega zastopanja. Gre za najboljše prodajno pot, ki zajema vse zavarovalne zastopnike in komercialiste Zavarovalnice Triglav, ter vsa druga prodajna mesta Zavarovalnice Triglav. S to prodajno potjo je bilo v letu 2007 realizirano 65 odstotkov celotne prodaje TZZ.

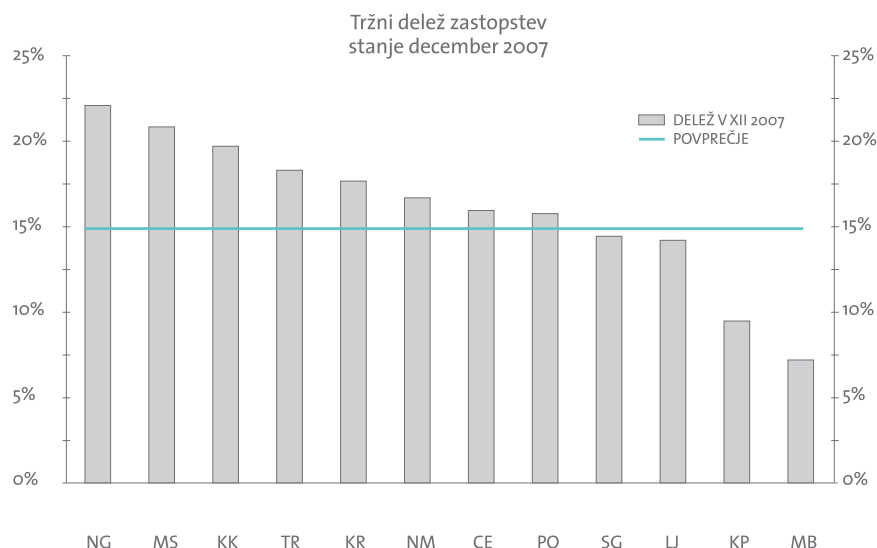
V sklepanje zavarovanj so vključene tudi družbe za zavarovalno zastopanje in zavarovalno posredovanje ter Abanka Vipava, d.d., s svojimi poslovalnicami. Skupno je teh prodajnih mest 52. Delež te prodajne poti je bil v letu 2007 15-odstoten.

Iz spodnje tabele je razvidno sklepanje zavarovanj v letu 2007, ločeno po prodajnih poteh in produktih.

PRODAJNA POT	ZZ11		ZZ69	
	ŠTEVILO SKLENJENIH ZAVAROVANJ	DELEŽ (V %)	ŠTEVILO SKLENJENIH ZAVAROVANJ	DELEŽ (V %)
Lastna prodajna mreža	5.197	20,11	1.744	95,77
Zavarovalnica Triglav	16.670	64,51	74	4,06
Centrala	3	0,01	-	0,00
OE Celje	2.322	8,99	2	0,11
OE Koper	637	2,47	-	0,00
OE Kranj	2.007	7,77	3	0,16
OE Krško	624	2,41	4	0,22
OE Ljubljana	5.096	19,72	24	1,32
OE Maribor	1.173	4,54	-	0,00
OE Murska Sobota	899	3,48	2	0,11
OE Nova Gorica	842	3,26	-	0,00
OE Novo mesto	1.734	6,71	37	2,03
OE Postojna	600	2,32	1	0,05
OE Slovenj Gradec	402	1,56	-	0,00
OE Trbovlje	331	1,28	1	0,05
Agencije	3.798	14,70	3	0,16
Abanka	176	0,68	-	0,00
SKUPAJ	25.841	100,00	1.821	100,00

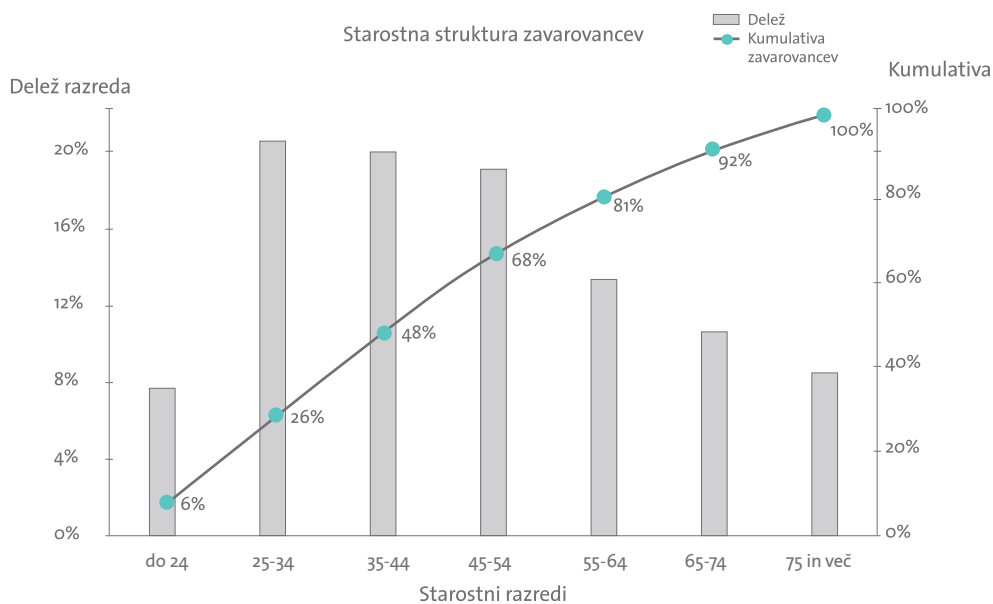
4.1.2 Analiza tržnega deleža in portfelja zavarovancev

Na podlagi podatkov o številu prebivalstva in številu zavarovanj po posameznih področjih smo ocenili tržni delež posameznih zastopstev TZZ. Rezultat prikazuje naslednji graf.



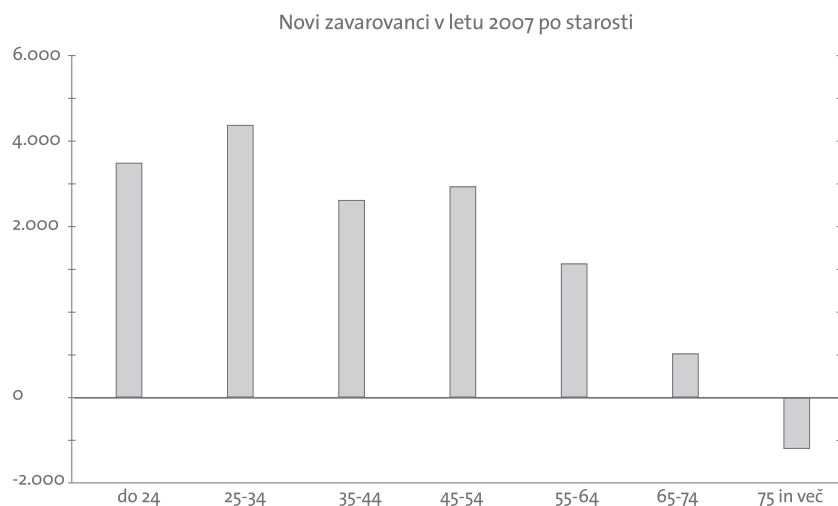
Povprečni tržni delež TZZ na področju zdravstvenih zavarovanj je konec leta 2007 dosegel 15 odstotkov. Ta tržni delež pa se med zastopstvi razlikuje. V Novi Gorici in Murski Soboti presega 20 odstotkov. Tržni deleži presegajo povprečje še na 6 zastopstvih. Povprečnega tržnega deleža pa ne dosegajo 4 zastopstva, in sicer Slovenj Gradec, Ljubljana, Koper in Maribor. Slednja dva dosegata manj kot 10-odstotni tržni delež.

Malo manj kot polovica vseh zavarovancev je stara do 45 let. Starostna struktura celotnega portfelja zavarovancev je prikazana na spodnjem grafu, in sicer po posameznih starostnih razredih in kumulativno.

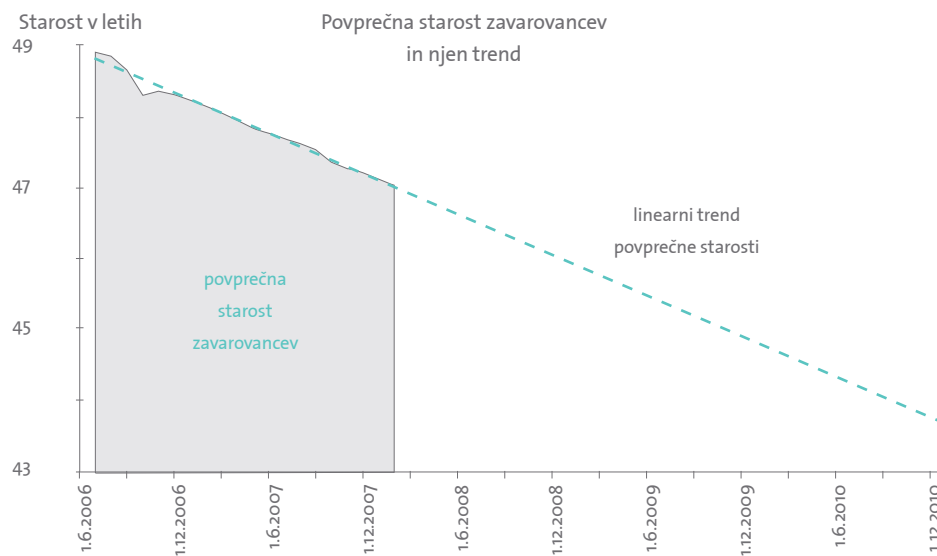


PREGLED POSLOVANJA ZAVAROVALNICE V LETU 2007

V letu 2007 sta se delež in število najstarejših zavarovancev zmanjšala. Struktura novopridobljenih zavarovancev v letu 2007 je prikazana v spodnjem grafu.



Ob koncu leta 2007 je bila polovica vseh zavarovancev mlajša od 45 let, petina pa starejših od 55 let. Povprečna starost zavarovancev se znižuje, v letu in pol je padla z 49 na 47 let. Na spodnjem grafu je prikazan linearni trend padanja, ki kaže na povprečno starost 42 let in pol konec leta 2010.



4.2 RAZVOJ ZAVAROVALNICE V LETU 2007

4.2.1 Aktivnosti na področju raziskav in razvoja

Zavarovalnica je bila bodisi neposredno bodisi prek Slovenskega zavarovalnega združenja g.i.z. vključena v projektne skupine za iskanje možnih rešitev znotraj okvirov, ki jih je postavljala aktualna zdravstvena politika. Strokovni delavci razvoja so bili vključeni v projektno skupino na Ministrstvu za zdravje, ki oblikuje besedilo Nacionalnega načrta zdravstvenega varstva za leta 2007 - 2012. Prav tako so bili vključeni v pripravo izhodišč za implementacijo posebnega zavarovanja za dolgotrajno oskrbo.

Za potrebe razvoja produktov je zavarovalnica izvedla obširno analizo, s pomočjo katere je identificirala medicinske vsebine, ki bodo v naslednjih nekaj letih lahko predmet zavarovalnih produktov in jih bo zavarovalnica lahko ponudila na trgu zdravstvenih zavarovanj. Ob tem je bil opravljen tudi pregled ponudbe zdravstvenih storitev pri zasebnih izvajalcih. Na tej osnovi je zavarovalnica začela razvijati nove ponudbe dodatnega zdravstvenega zavarovanja, ki bodo na trgu v letu 2008.

4.2.2 Investicijska vlaganja

V letu 2007 je zavarovalnica zaradi bistveno povečanega poslovanja vlagala v posodobitev informacijskih tehnologij. Obseg podatkov, ki se obdelujejo v zavarovalniškem informacijskem sistemu, je zahteval razširitev. Potrebno je bilo nadgraditi strežniško strojno opremo in komunikacijske povezave ter zagotoviti ustrezno delovno opremo za vse novozaposlene.

Zavarovalnica se je konec leta 2007 preselila v nove poslovne prostore. Na novo lokacijo se je preselila tudi pisarna centrale v Ljubljani. Pretežni del investicij v nove poslovne prostore je bil tako zaključen v letu 2007, dograditve pa se nadaljujejo še v letu 2008.

4.2.3 Informacijske tehnologije

V letu 2007 je zavarovalnica nadaljevala z aktivnostmi, ki so se začele že v preteklih letih na podlagi načrta informatizacije, to je strateškega načrta informatike zavarovalnice.

Zavarovalnica je skrbela za nemoteno informacijsko podporo poslovanju, ki je bila v letu 2007 osredotočena predvsem na:

- zagotavljanje ustreznega in nemotenega delovanja informacijskega sistema za izvajanje zdravstvenih zavarovanj z nakupom nove ter nadgradnjami in prilagoditvami obstoječe strojne opreme, sistemske programske

opreme ter zavarovalniškega in poslovnega informacijskega sistema,

- tekoče vzdrževanje informacijskega sistema,
- prilagoditve in spremembe v informacijskih sistemih zaradi poslovnih in zakonskih zahtev.

4.3 FINANČNI REZULTAT ZAVAROVALNICE V LETU 2007

Zavarovalnica je v letu 2007 ustvarila dobiček v višini 1.048.643 EUR.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so znašali 51.331.794 EUR, kar je za 0,42 odstotka oziroma za 213 tisoč EUR več od načrtovanih in predstavlja večino prihodkov zavarovalnice v letu 2007. Prihodki od zavarovalnih premij so izvirali predvsem iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. V primerjavi z letom 2006 so se povečali za 34 odstotkov oziroma za 11,8 milijona EUR. Razlog za povečanje je bil po eni strani daljše obdobje v letu 2007 (v letu 2006 so se premije obračunavale šele od 1.3.2006), po drugi strani pa rast portfelja.

Prihodki od naložb so se v večji meri nanašali na obresti. Ti prihodki so v letu 2007 znašali 302.285 EUR in so bili glede na leto prej trikrat višji. Prihodki od naložb so bili višji tudi od načrtovanih, saj so presegli načrt za 31 odstotkov oziroma 72 tisoč EUR.

Čisti obratovalni stroški so v letu 2007 znašali 10,8 milijona EUR in so bili za 4,6 milijona EUR oziroma 29 odstotkov nižji od leta prej. V največji meri je to posledica znižanja stroškov pridobivanja zavarovanj.

Povečali so se stroški dela in stroški amortizacije. Povišanje stroškov dela je posledica novih zaposlitev v letu 2007, stroški amortizacije pa so se povišali zaradi investicij, predvsem v računalniško opremo in programe.

Zaradi nižjih stroškov se je občutno spremenila struktura drugih stroškov in odhodkov. Stroški pridobivanja zavarovanj so predstavljali 11 odstotkov drugih stroškov in odhodkov. Leto prej je bil ta delež 16-odstoten. S stroški pridobivanja zavarovanj so povezani tudi stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti. Ti se deloma nanašajo tudi na stroške pridobivanja zavarovanj. Njihov delež v celotnih stroških se je v letu 2007 bistveno znižal in je bil 10-odstoten. V letu 2006 je bil ta delež 27 odstotkov.

Na račun navedenih dejstev se je bistveno spremenil delež stroškov dela, ki je v letu 2007 zrasel na 27 odstotkov drugih stroškov in odhodkov (v letu 2006 je zaradi visokih stroškov pridobivanja zavarovanj znašal le 15 odstotkov).

PREGLED POSLOVANJA ZAVAROVALNICE V LETU 2007

Drugi stroški in odhodki na povprečno število zavarovancev so se v letu 2007 v primerjavi s preteklim letom znižali za 33 odstotkov (z 79 EUR na zavarovanca v letu 2006 na 53 EUR na zavarovanca v letu 2007).²

Prav tako so se močno znižali drugi stroški in odhodki na povprečno število zaposlenih. Podrobneje so predstavljeni v spodnji tabeli.

(VEUR)	2007	2006	INDEKS
Drugi stroški in odhodki	10.843.059	15.367.226	70,56
Povprečno število zavarovancev	203.834	194.187	104,97
DRUGI STROŠKI IN ODHODKI NA ZAVAROVANCA	53	79	67,22

(VEUR)	2007	2006	INDEKS
Drugi stroški in odhodki	10.843.059	15.367.226	70,56
Povprečno število zaposlenih	61	39	156,41
STROŠKI IN ODHODKI NA ZAPOSLENEGA	177.755	394.031	45,11

Čisti odhodki za škode so porasli za 9,7 milijona EUR glede na leto prej in dosegli 40,4 milijona EUR. Pri tem se čisti odhodki za škode v letu 2006 nanašajo le na 10 mesecev, ker se je izvajanje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja začelo šele s 1.3.2006.

4.4 FINANČNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE

Vrednost bilančne vsote se je v letu 2007 povečala za 60 odstotkov glede na preteklo leto, kar je odraz visoke rasti poslovanja in nadaljnega razvoja zavarovalnice. Na povečanje bilančne vsote vplivata predvsem porast vrednosti naložb in porast vrednosti osnovnih sredstev.

Vrednost naložb se je v primerjavi letom prej delno povečala zaradi povečanega obsega poslovanja in porasta obveznosti iz zavarovalnih pogodb, delno pa tudi zaradi presežka likvidnih sredstev, ki je bil ustrezno naložen z namenom ustvarjanja donosov.

Vrednost osnovnih sredstev se je povečala predvsem zaradi investicije v nove poslovne prostore in s tem povezanih drugih vlaganj.

Spremenila se je tudi struktura aktive. Konec leta 2007 so osnovna sredstva predstavljala 19 odstotkov celotne bilančne vsote, medtem ko so konec leta 2006 predstavljala le 4 odstotke. Delež naložb v bilančni vsoti se v primerjavi s preteklim letom ni bistveno spremenil.

Na pasivni strani bilance stanja so bile največje spremembe na kapitalu. V letu 2007 je bila zavarovalnica dvakrat dokapitalizirana v skupnem znesku 3.669.165 EUR. Poleg tega je na skupno vrednost kapitala pomembno vplival rezultat tekočega leta. Zavarovalnica je v letu 2007 ustvarila dobiček v višini 1.048.643 EUR. Skupna vrednost kapitala se je tako glede na leto prej povišala za 330 odstotkov. Močno se je povečal tudi delež kapitala v celotni bilančni vsoti. Ta delež je konec leta 2007 znašal 37 odstotkov, medtem ko je bil konec leta prej 14-odstoten.

² Povprečno število zavarovancev je izračunano iz podatkov za izravnalne sheme. V izračun za leto 2006 so vključeni podatki od vključno meseca marca do konca leta.

5. POSLOVNE USMERITVE ZA LETO 2008

TZZ namerava v poslovnem letu 2008 zbrati 58,8 milijona EUR premije iz naslova dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, kar pomeni 14,6-odstotno rast glede na preteklo leto. Zavarovalnica pospešeno razvija produkte dodatnih in vzporednih zdravstvenih zavarovanj, s katerimi bo v poslovnem letu 2008 vstopila na slovenski trg.

Najpomembnejši cilji za leto 2008 so:

- nadaljnje uspešno izvajanje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja,
- razvoj novih zavarovalnih produktov in začetek njihovega trženja,
- vstop v sfero izvajalcev zdravstvenih storitev in sodelovanje pri oblikovanju zasebnosti v izvajanju zdravstvenih storitev,
- preučitev, spremljanje in aktivno sodelovanje v javnih razpravah o oblikovanju ustrezne zakonodaje s področja financiranja zdravstvenih storitev v Republiki Sloveniji in nadaljnjih zakonodajnih spremembah.

V letu 2008 bo TZZ nadaljevala z aktivnim pridobivanjem novih zavarovancev. Načrtovano število sklenjenih dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj je 19.700, dodatnih zdravstvenih zavarovanj pa 1.100. Trenutni 14,7-odstotni tržni delež na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj je treba z načrtovanimi aktivnostmi prevzemanja portfelja povečati na 15,6 odstotka.

Za zagotavljanje višjega nivoja izvajanja zavarovanj bodo potekale naslednje aktivnosti:

- razširitev funkcionalnosti sistema za elektronsko poslovanje z izvajalci zdravstvenih storitev, in sicer s funkcijami, ki bodo omogočale elektronsko naročanje zavarovancev pri izbranih izvajalcih zdravstvenih storitev,
- začetek uporabe sistema za odkrivanje prevar pri zavarovalnih primerih v produkcijskem okolju,
- zaključek implementacije sistema za podporo načrtovanju,
- širjenje uporabe elektronskega arhiviranja in elektronskega zajemanja (digitalizacije) dokumentov na ostala področja v zavarovalnici in izvedba pilotskega projekta s področja avtomatizacije poslovnih procesov.

Poslovni proces in obseg poslovanja zahtevata kadrovske okrepitve določenih področij oziroma služb, predvsem razvoja in informacijskih tehnologij, a tudi zastopstev in podpornih služb. Vse leto bomo tako izvajali notranja in zunanja izobraževanja ter zaposlenim omogočili usposabljanje za pridobitev strokovne izobrazbe.

6. RAČUNOVODSKI IZKAZI

6.1 BILANCA STANJA

(VEUR)	POJASNILO	2007	2006	INDEKS
SREDSTVA		16.175.490	10.100.024	160
Zgradbe in oprema	7.5.2	3.017.198	353.344	854
Neopredmetena sredstva	7.5.1	420.217	147.635	285
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	7.5.3	7.141.898	2.949.234	242
Posojila in terjatve	7.5.3	2.424.208	3.089.896	78
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	7.5.4	2.809.756	1.892.118	148
Terjatve za odložene davke	7.5.6	135.033	119.677	113
Razmejeni odhodki	7.5.7	126.081	1.311.362	10
Zaloge		3.423	22.832	15
Denarna sredstva	7.5.5	97.674	213.927	46
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		16.175.490	10.100.024	160
Osnovni kapital	7.5.8	25.822.144	22.152.979	117
Presežki iz prevrednotenja		(57.787)	27.540	(210)
Preneseni poslovni izid		(19.728.649)	(20.777.296)	95
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	7.5.9	5.799.720	4.448.588	130
Obveznosti iz financiranja	7.5.10	1.741.790	1.658.404	105
Rezervacije za druge obveznosti in stroške	7.5.11	80.102	200.708	40
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.5.12	164.265	1.528.441	11
Ostale obveznosti	7.5.13	760.865	436.294	174
Vnaprej vračunani stroški	7.5.14	1.593.040	424.365	375

6.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(VEUR)	POJASNILO	2007	2006	INDEKS
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	7.5.15	51.331.794	38.415.319	134
Obračunane kosmate zavarovalne premije		51.572.819	39.770.412	130
Sprememba kosmate prenosne premije		(241.025)	(1.355.093)	18
Drugi čisti prihodki	7.5.16	465.514	121.625	383
Prihodki od finančnih sredstev		302.354	101.646	297
Ostali prihodki iz poslovanja		163.160	19.980	817
Čisti odhodki za škode	7.5.17	(40.411.702)	(30.694.065)	132
Obračunane kosmate odškodnine		(37.463.606)	(27.756.208)	135
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij		(1.600.853)	(2.406.220)	67
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev		129	651	20
Prihodki / (odhodki) iz izravnalne sheme		(1.347.372)	(532.288)	253
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	7.5.18	490.740	(546.155)	(90)
Drugi stroški in odhodki	7.5.19	(10.843.059)	(15.367.226)	71
Stroški pridobivanja zavarovanj		(1.241.906)	(2.491.552)	50
Amortizacija		(187.383)	(101.192)	185
Stroški dela		(2.879.979)	(2.304.655)	125
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti		(1.105.193)	(4.223.218)	26
Ostali obratovalni stroški		(5.043.435)	(5.742.929)	88
Drugi zavarovalni odhodki		(285.457)	(479.840)	59
Obrestni odhodki		(95.827)	(22.221)	431
Odhodki naložb		-	(829)	-
Drugi finančni odhodki		(3.880)	(791)	491
Poslovni izid pred obdavčitvijo		1.033.286	(8.070.502)	(13)
Davek od dohodka	7.5.6, 20	15.356	98.488	16
Čisti poslovni izid		1.048.643	(7.972.013)	(13)
PRIKAZ UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA / BILANČNE IZGUBE				
6.4				
Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.048.643	(7.972.013)	
Preneseni čisti dobiček / prenesena čista izguba		(20.777.292)	(12.805.279)	
Bilančni dobiček / bilančna izguba		(19.728.650)	(20.777.292)	

6.3 IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

(VEUR)		POJASNILO	2007	2006	INDEKS
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
a.)	Postavke izkaza poslovnega izida		2.332.375	(3.156.511)	(74)
	Poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7.5.15, 16	51.593.532	39.790.363	130
	Poslovni odhodki brez amortizacije	7.5.17, 19	(49.256.748)	(42.942.941)	115
	Davek iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	7.5.19	(4.409)	(3.933)	112
b.)	Spremembe čistih obratnih sredstev		(257.832)	(45.132)	571
	Začetne manj končne poslovne terjatve	7.5.4	(989.420)	(2.230.178)	44
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	7.5.7	1.185.288	1.411.342	84
	Začetne manj končne zaloge		19.318	34.658	56
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	7.5.12, 13	(1.641.693)	432.332	(380)
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	7.5.14	1.168.675	306.714	381
c.)	Denarni tok pri poslovanju		2.074.543	(3.201.643)	(65)
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
a.)	Prejemki pri naložbenju		42.159.676	31.077.131	136
	Prejemki od dobljenih obresti, ki se nanašajo na naložbenje	7.5.16	232.669	87.067	267
	Prejemki od odtujitve finančnih sredstev	7.5.3	41.927.007	30.990.064	135
b.)	Izdatki pri naložbenju		(48.007.199)	(34.311.194)	140
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	7.5.1	(349.537)	(146.946)	238
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	7.5.2	(2.187.815)	(356.947)	613
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	7.5.3	(45.469.847)	(33.807.301)	134
c.)	Denarni tok pri naložbenju		(5.847.523)	(3.234.063)	181
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
a.)	Prejemki pri financiranju		4.186.302	7.500.501	56
	Prejemki od vplačanega kapitala	6.4, 7.5.8	2.010.765	6.665.916	30
	Prejemki od dobljenih posojil	7.5.10	2.175.537	834.585	261
b.)	Izdatki pri financiranju		(529.575)	(856.806)	62
	Izdatki za dane obresti		-	(22.221)	-
	Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	7.5.10	(529.575)	(834.585)	63
c.)	Denarni tok pri financiranju		3.656.727	6.643.695	55
	Denarni izid v obdobju		(116.253)	207.987	(56)
	Začetno stanje denarnih sredstev		213.927	5.940	3.601
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV			97.674	213.927	46

6.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

(VEUR)	OSNOVNI KAPITAL	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	ČISTI POSLOVNI IZID LETA	SKUPAJ
Stanje na 01.01.2006	11.760.307	38.508	(12.805.279)	-	(1.006.464)
Vpis vpoklicanega kapitala	5.385.161	-	-	-	5.385.161
Dodatna vplačila kapitala	5.007.511	-	-	-	5.007.511
Prevrednotenje sredstev, razpoložljivih za prodajo	-	(10.968)	-	-	(10.968)
Izid poslovnega leta	-	-	-	(7.972.013)	(7.972.013)
Razporeditev rezultata	-	-	(7.972.013)	7.972.013	-
Stanje na 31.12.2006	22.152.979	27.540	(20.777.292)	-	1.403.227
Dodatna vplačila kapitala	3.669.164	-	-	-	3.669.164
Prevrednotenje sredstev, razpoložljivih za prodajo	-	(85.327)	-	-	(85.327)
Izid poslovnega leta	-	-	-	1.048.643	1.048.643
Razporeditev rezultata	-	-	1.048.643	(1.048.643)	-
Stanje na 31.12.2007	25.822.144	(57.787)	(19.728.649)	-	6.035.707

7. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

7.1 SPLOŠNO

7.1.1 Osnovni podatki o družbi

TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d. (v nadaljevanju TZZ ali zavarovalnica) je delniška družba, ki opravlja zavarovalne posle v zavarovalni vrsti zdravstveno zavarovanje. TZZ ima sedež na Pristaniški ulici 10 v Kopru.

7.1.2 Status zavarovalnice v Skupini Triglav

Zavarovalnica je odvisna družba Zavarovalnice Triglav, d.d., ki je 31.12.2007 imela 99,51-odstotni delež v kapitalu TZZ. Konsolidirano letno poročilo je možno dobiti na sedežu Zavarovalnice Triglav, d.d.

TZZ na bilančni dan ni bila udeležena v kapitalu drugih gospodarskih družb.

7.1.3 Organi upravljanja in nadzora

Organi zavarovalnice so Uprava, Nadzorni svet in Skupščina.

Sestava Uprave na 31.12.2007:

- dr. Danijel Starman, predsednik Uprave
- Gregor Strmčnik, član Uprave
- mag. Ivan Gracar, član Uprave
- mag. Simon Vidmar, član Uprave

Sestava Uprave se je spremenila 1.3.2007. Dotedanji član, dr. Danijel Starman, je 1.3.2007 prevzel funkcijo predsednika. Gregor Strmčnik, ki je do omenjenega datuma opravljal funkcijo predsednika, pa je prevzel funkcijo člana Uprave.

Sestava Nadzornega sveta 31.12.2007:

- mag. Vladimir Mišo Čeplak, predstavnik Zavarovalnice Triglav, d.d., predsednik
- dr. Borut Eržen, predstavnik Zavarovalnice Triglav, d.d., član
- Tadej Čoroli, predstavnik Zavarovalnice Triglav, d.d., član
- Robert Kavčič, predstavnik delavcev TZZ, član
- Mateja Bojanovič, predstavnica delavcev TZZ, članica

Z 31.8.2007 je potekel mandat dotedanjima predstavnikoma delavcev v Nadzornem svetu, Iztoku Mermolji in Matjažu Novaku. Svet delavcev TZZ je na svoji prvi seji 11.7.2007 izvolil nova predstavnika delavcev, Roberta Kavčiča in Matejo Bojanovič, ki sta svojo funkcijo začela opravljati 1.9.2007.

7.1.4 Podatki o zaposlenih

Na 31.12.2007 je bilo v zavarovalnici 68 zaposlenih. V letu 2007 se je zaposlilo 14 oseb. V zavarovalnici je bilo v povprečju 61 zaposlenih. Njihova izobrazbena struktura je prikazana v spodnji tabeli.

STOPNJA IZOBRAZBE	ŠTEVILO	DELEŽ (V%)
Nižja ali manj	2	3,28
Srednja	23	37,70
Višja	11	18,03
Visoka	18	29,51
Magisterij ali doktorat	7	11,48
SKUPAJ	61	100,00%

Od vseh zaposlenih je imelo visoko izobrazbo, magisterij ali doktorat 25 oseb, kar predstavlja 41 odstotkov vseh zaposlenih.

7.2 OSNOVE ZA IZDELAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

7.2.1 Izjava o skladnosti

Posamični računovodski izkazi zavarovalnice so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija. Računovodski izkazi za preteklo leto so bili pripravljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS 2006). Leto 2007 je tako prvo obdobje poročanja po MSRP. V ta namen so bile upoštevane zahteve MSRP 1 - Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Učinki prehoda na MSRP so podrobneje opisani v poglavju 7.4.

K omenjenim računovodskim izkazom so dodatno pripravljeni tudi računovodski izkazi, izdelani po predpisanih shemah Agencije za zavarovalni nadzor, in so priloga temu letnemu poročilu.

Računovodski izkazi so odobreni za objavo z dne 31.3.2008.

7.2.2 Podlage za merjenje, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov

Posamični računovodski izkazi zavarovalnice so pripravljeni na osnovi izvirnih vrednosti in ustrezno prilagojeni za vrednotenje finančnih sredstev po poštenu vrednosti.

Priprava računovodskih izkazov v skladu z MSRP zahteva uporabo ocen in predpostavk, ki vplivajo na vrednost poročenih sredstev in obveznosti, na razkritje o potencialnih sredstvih in obveznostih na datum poročanja ter na višino prihodkov in odhodkov v poročevalskem obdobju. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so podrobneje predstavljene v poglavju 7.3. Ocene, ki imajo najpomembnejši vpliv na izkaze, so uporabljene pri obveznostih iz zavarovalnih pogodb (glej poglavje 7.3.8), rezervacijah za zaposlenca (glej poglavje 7.3.10) in vnaprej vračunanih stroškov (glej poglavje 7.3.11).

7.2.3 Funkcijska in predstavitvena valuta

Posamični računovodski izkazi so pripravljeni v evrih, ki so funkcijska in predstavitvena valuta zavarovalnice. Slovenija je s 1.1.2007 prešla na evro, zato so bili izkazi za preteklo leto pripravljeni v tolarjih.

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po tečaju na dan posla. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih transakcij in pri prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

7.2.4 Poslovni odseki

S kapitalskimi oziroma dolžniškimi instrumenti zavarovalnice se ne trguje na javnem trgu in zavarovalnica ni v postopku predložitve svojih računovodskih izkazov komisiji za vrednostne papirje, zato se ne razkrivajo podatki o poslovnih odsekih.

7.2.5 MSRP, ki so že bili objavljeni, vendar še niso veljavni, zato jih nismo uporabili pri pripravi izkazov

- MSRP 8 - Poslovni odseki - v poročanje po odsekih uvaža t.i. »poslovni pristop«. MSRP 8, ki ga bo zavarovalnica morala upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2009, določa razkritja o odsekih na podlagi internih poročil, ki jih bo redno preverjal glavni nosilec odločanja v zavarovalnici, da oceni poslovno uspešnost vsakega odseka in jim dodeli sredstva.
- Prenovljeni MRS 23 - Stroški izposojanja - ne daje več možnosti pripoznavanja stroškov izposojanja kot odhodkov in zahteva, da podjetje stroške izposojanja, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi, usredstvi kot del nabavne vrednosti zadevnega sredstva. Prenovljeni MRS 23 bo zavarovalnica morala začeti uporabljati pri

pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2009, kar bo predstavljalo spremembo v računovodskih usmeritvah.

- OPMSRP 11 - MSRP 2 - Transakcije z delnicami skupine in z lastnimi delnicami - določa, da se plačila z delnicami, pri katerih zavarovalnica prejme blago ali storitve kot plačilo za lastne kapitalne instrumente, obračuna kot poravnava s kapitalom, ne glede na to, kako so bili lastni kapitalski instrumenti pridobljeni. IFRIC 11 bo zavarovalnica morala upoštevati pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2008, pri čemer bo pojasnilo morala uporabiti za nazaj.
- OPMSRP 12 - Dogovori o storitvenih koncesijah - daje navodila glede določenih vprašanj pri izkazovanju in vrednotenju v zvezi s koncesijami za javne storitve.
- OPMSRP 13 - Programi zvestobe kupcev - se nanaša na računovodstvo podjetij, ki izvajajo ali so drugače udeležena v programih zvestobe kupcev. Nanaša se na tiste programe zvestobe kupcev, v katerih le-ti pridobijo pravico do nagrade, kot na primer brezplačno ali cenovno ugodnejše blago ali storitve.
- OPMSRP 14 - MRS 19 - Omejitve v zvezi s sredstvi določenih zaslužkov, minimalne stopnje kapitaliziranosti in njihove medsebojne povezanosti - pojasnjuje, kdaj se za povračila ali zmanjšanja bodočih prispevkov v zvezi s sredstvi določenih zaslužkov meni, da so na voljo, in daje navodila glede vpliva zahteve po minimalni stopnji kapitaliziranosti (MFR) na takšna sredstva. Pojasnjuje tudi, kdaj lahko MFR privede do obveznosti.

7.2.6 Dogodki po bilančnem datumu

Zavarovalnica je 15.4.2008 prejela sodbo Višjega sodišča v Kopru v zvezi s tožbo, opisano v poglavju 7.5.24. Z njo je sodišče delno ugodilo pritožbi tožeče stranke. Finančne obveznosti (pravdni stroški), ki izhajajo iz omenjene tožbe, znašajo 5.354 EUR.

Zoper sodbo Višjega sodišča bo TZZ vložila revizijo na Vrhovno sodišče Republike Slovenije.

7.3 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

7.3.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so vrednotena po metodi nabavne vrednosti. Vrednosti teh sredstev so izkazane v višini nabavne vrednosti, zmanjšane za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Neopredmetena sredstva so razvrščena v skupino s končnimi dobami koristnosti in se amortizirajo. Amortizacija teh sredstev se

obračunava posamično, po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.

Sredstva, pridobljena v tekočem letu, se začnejo amortizirati, ko je sredstvo na voljo za uporabo. Sredstva, izločena v tekočem letu, se amortizirajo za obdobje do izločitve.

Pri določanju amortizacijske stopnje posameznega neopredmetenega sredstva se upošteva dobo koristnosti ali dobo pravne pravice uporabe. Amortizacijske stopnje so zato različne, gibljejo se med 10 in 50 odstotki in so v primerjavi s preteklim letom nespremenjene.

Oslabitev neopredmetenih sredstev se izvede, ko njihova knjigovodska vrednost preseže nadomestljivo vrednost. V primeru oslabitve se knjigovodska vrednost zmanjša na nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve in se šteje za poslovni odhodek.

7.3.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. Vrednosti teh sredstev so izkazane v višini nabavne vrednosti, zmanjšane za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. V nabavni vrednosti so všeti nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Osnova za obračun amortizacije je nabavna vrednost. Sredstva, izločena v tekočem letu, se amortizirajo za obdobje do izločitve. Sredstva, pridobljena v tekočem letu, se začnejo amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je sredstvo na voljo za uporabo.

Oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev se izvede, če knjigovodska vrednost preseže njihovo nadomestljivo vrednost. Za nadomestljivo vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi (tista, ki je višja). V primeru oslabitve se knjigovodska vrednost zmanjša na nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve in se šteje za poslovni odhodek.

Pri določanju amortizacijske stopnje posameznega opredmetenega osnovnega sredstva se upošteva dobo koristnosti, ki je odvisna od fizičnega izrabljanja, tehničnega in ekonomskega staranja ter pričakovanih zakonskih in drugih omejitev uporabe. Amortizacijske stopnje so zato različne in se gibljejo med 10 in 33 odstotki.

AMORTIZACIJSKE STOPNJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV	2007	2006
Računalniki in računalniška oprema	33,3%	33,3%
Pisarniško in drugo pohištvo	10% - 20%	10% - 20%
Ostala oprema	20% - 25%	20% - 25%

Stroški izposojenih sredstev se pri aktivaciji osnovnih sredstev ne vključujejo v nabavno vrednost, temveč povečujejo obrestne odhodke v celotnem obdobju financiranja.

7.3.3 Finančna sredstva

Finančna sredstva se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v naslednje skupine:

- finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida,
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo,
- posojila in terjatve,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Finančna sredstva se ob začetnem pripoznanju izmerijo po poštenu oziroma nakupni vrednosti.

Pri nakupu oziroma prodaji finančnega sredstva se upošteva datum trgovanja, razen pri finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti v plačilo in posojilih, pri katerih se upošteva datum poravnave.

Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, lahko vključujejo finančna sredstva, s katerimi želimo trgovati oziroma zanje obstaja delujoči trg, čigar vrednost je možno zanesljivo izmeriti. V to skupino lahko vključimo tudi izpeljane finančne instrumente. Navedene finančne naložbe je treba po začetnem pripoznanju izmeriti po poštenu vrednosti, tako da se dokazani dobiček ali dokazana izguba iz spremembe poštene vrednosti pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov. Ravno tako se v poslovnem izidu pripozna vse prejete dividende in obresti.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo ter jih posedujemo do zapadlosti v plačilo. Ta sredstva se po začetnem pripoznanju izmerijo po odplačni vrednosti, po metodi učinkovitih obrestnih mer. Obresti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Za prodajo razpoložljive finančna sredstva se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti. To velja za finančna sredstva, pri katerih je pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti (objavljena cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev ali po modelu vrednotenja). V tem primeru se dokazani dobiček ali dokazana izguba iz spremembe poštene vrednosti pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja. Finančne naložbe v finančne instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Prevrednotenje finančnih sredstev zaradi oslabitve

Če obstaja nepristranski dokaz o morebitni oslabljenosti finančnega sredstva (objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodkov, ki vplivajo na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva, in je le-to mogoče oceniti), je treba finančno sredstvo prevrednotiti zaradi oslabitve.

Pri finančnih sredstvih, ki so izkazana po odplačni vrednosti, se nastalo izgubo zaradi oslabitve izmeri kot razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so diskontirani po izvirni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Izgubo zaradi oslabitve se mora pripoznati v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Če se v naslednjem obdobju velikost izgube zaradi oslabitve zmanjša (zaradi dogodkov po pripoznanju oslabitve), se ta razveljavitev pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni prihodek.

Pri finančnih naložbah v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu, se nastalo izgubo zaradi oslabitve izmeri kot razliko med knjigovodsko vrednostjo finančne naložbe in sedanjo vrednostjo pričakovanih denarnih tokov, diskontirano po trenutni tržni donosnosti za primerljive finančne naložbe. Izgubo zaradi oslabitve se mora pripoznati v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Takšnih izgub zaradi oslabitve ni dovoljeno razveljaviti.

Pri finančnih sredstvih, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti in so na razpolago za prodajo, se za nastalo izgubo zaradi oslabitve najprej zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo prevrednotovalni finančni odhodki.

Pripoznanje finančnih sredstev se odpravi, kadar pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva potečejo in kadar se prenese finančno sredstvo in prenos izpolni pogoje za odpravo pripoznanja.

7.3.4 Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve

Terjatve se pripozna kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih knjigovodskih listin ob predpostavki, da bodo poplačane. Popravki vrednosti terjatev se oblikujejo na podlagi ocene poplačljivosti izkazanih terjatev. Povečanje popravkov vrednosti v tekočem letu bremeni prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi s terjatvami, ki so vključeni med druge zavarovalne odhodke. Posamične terjatve ne dosegajo zneska pomembnosti, zato zanje ni prikazano gibanje pavšalnega popravka vrednosti.

Pri oblikovanju popravkov vrednosti terjatev so bile upoštevane skupine terjatev do zavarovalcev s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja. Pri terjatvah do pravnih oseb z objavljenim stečajnim ali likvidacijskim postopkom, se oblikujejo popravki vrednosti v višini 100 odstotkov. Enako velja za terjatve v sodni izterjavi. Pri terjatvah do pravnih oseb z uvedeno prisilno poravnavo, se popravki vrednosti oblikujejo do višine znanega odstotka, ki bo po končanem postopku odpisan.

Pri ostalih poslovnih terjatvah se oblikujejo popravki vrednosti terjatev na podlagi posamične ocene finančnega stanja in plačilne sposobnosti dolžnikov, do katerih je evidentirana neporavnava terjatev.

7.3.5 Denarna sredstva

Denarna sredstva, izražena v funkcijski valuti, so izkazana po nominalni vrednosti. Tuje valute se preračunajo v funkcijsko valuto na dan prejema. Stanje na deviznih računih se preračuna v funkcijsko valuto na bilančni dan.

Med denarna sredstva so vključena le sredstva na transakcijskih računih in v blagajni. Kot denarno sredstvo v blagajni se izkazuje le gotovina.

7.3.6 Zaloge materiala

Zaloge materiala so ovrednotene po nabavnih cenah oziroma po FIFO metodi. Upoštevane cene ne presegajo tržnih.

7.3.7 Kapital

Celotni kapital se razčlenjuje na:

- vpoklicani kapital,
- kapitalske rezerve,
- rezerve iz dobička,
- preneseni čisti dobiček oziroma izguba prejšnjih let,
- presežek iz prevrednotenja,
- nerazdeljeni čisti dobiček oziroma izguba poslovnega leta.

Statutarne rezerve se oblikujejo za dodatno povečanje solventnosti in lastnih virov, ki se lahko uporabljajo za kritje morebitnih izgub. Navedene rezerve ne smejo preseči 20 odstotkov osnovnega kapitala. Zakonske in kapitalske rezerve se oblikujejo in koristijo v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah.

7.3.8 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Razlogi za pripoznanje vseh spodaj naštetih obveznosti iz zavarovalnih pogodb izhajajo iz zakonodaje (Zakon o zavarovalništvu in podzakonski akti) in iz vsebine zavarovanj, ki so bila sklenjena do bilančnega datuma ter iz njih še izhajajo obveznosti zavarovalnice.

Škodne rezervacije se oblikujejo za pričakovano vrednost prihodnjih obveznosti, izhajajočih iz škodnih primerov, ki so nastali do vključno zadnjega dne obračunskega obdobja, za katerega oblikujemo škodno rezervacijo, vendar do tedaj še niso bili rešeni oziroma niso bili evidentirani v poslovnih knjigah kot zapadla obveznost. Škodne rezervacije vključujejo tudi vse stroške, ki na podlagi zavarovalnih pogodb bremenijo zavarovalnico.

Škodne rezervacije so bile oblikovane, ker vsi zavarovalni primeri, ki jih krijejo sklenjene zavarovalne pogodbe in so nastali do bilančnega datuma, še niso bili prijavljeni in rešeni do tega datuma.

Višina škodnih rezervacij za prijavljene in nerešene škode je določena s popisom na bilančni datum, ločeno za vsako prijavljeno škodo posebej, na osnovi predvidenih stroškov, ki bodo nastali v zvezi s to škodo.

Za dopolnilno zdravstveno zavarovanje so škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na bilančni datum določene z metodo Chain Ladder z mesečnim razvojem na podlagi izkušenj iz preteklih mesecev. Razvojni faktorji so določeni kot povprečje mesečnih razvojnih faktorjev. Pri oblikovanju škodnih rezervacij za nastale in neprijavljene škode na bilančni datum se je od izračunanega dokončnega razvoja škod (ultimate loss) za posamezen škodni mesec odštelo že obračunane kosmate zneske škod do bilančnega datuma in prijavljene škodne rezervacije po stanju na bilančni datum.

Za zavarovanje zdraviliškega zdravljenja so škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na bilančni datum oblikovane na podlagi pričakovanega škodnega rezultata iz zavarovalno-tehničnih osnov za to zavarovanje.

Kosmate škodne rezervacije so povečane za rezervacije za zunanje cenilne stroške (nadomestila izvajalcem zdravstvenih

storitev) in za notranje cenilne stroške reševanja škod.

Kosmate škodne rezervacije niso znižane za predvidene regrese. Kosmate škodne rezervacije na bilančni datum niso diskontirane. Kosmate škodne rezervacije niso znižane za pozavarovalni del, ker zavarovalnica nima sklenjene pozavarovalne pogodbe.

Rezervacije za prenosne premije pri posameznem zavarovanju so oblikovane v višini tistega dela obračunane premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja, za katerega se izračunava rezervacije. Rezervacije za prenosne premije so oblikovane, ker so bile do bilančnega datuma obračunane tudi premije, ki krijejo nevarnosti po bilančnem datumu.

Prenosne premije se izračunavajo po metodi pro-rata. Kosmate rezervacije za prenosne premije niso znižane za stroške pridobivanja zavarovanj. Pozavarovalni del prenosne premije ni oblikovan, ker zavarovalnica nima sklenjene pozavarovalne pogodbe.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti so dodatne rezervacije nad rezervacijami za prenosno premijo in se oblikujejo za kritje škod in stroškov, povezanih z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami, ki bodo nastali po obračunskem obdobju in niso kriti s prenosno premijo.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti so oblikovane za zavarovanja z obračunano premijo za obdobje kritja po bilančnem datumu in v takšni višini, kot je potrebna za kritje vseh obveznosti zavarovalnice iz zavarovalnih pogodb.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti so oblikovane v višini 9,95 odstotka nad rezervacijami za prenosne premije, oblikovane za dopolnilna zdravstvena zavarovanja, pri katerih so premije s polletno in letno dinamiko plačevanja zapadle pred 1.8.2007 in zanje ni bila obračunana premija v višini, ki je ocenjena kot potrebna za kritje obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Rezervacije za storno se oblikujejo za tista zavarovanja, pri katerih je z zavarovalnimi pogoji ali z zavarovalno pogodbo predvidena pravica do povrnitve dela obračunane zavarovalne premije za neporabljeni čas zavarovanja zaradi predčasnega prenehanja zavarovanja.

Rezervacije za storno so oblikovane, ker iz sklenjenih dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj obstajajo takšne pravice na bilančni datum.

Rezervacije za storno so oblikovane na podlagi števila zavarovancev po mesecih in števila storniranih zavarovanj, pri katerih je bila do bilančnega datuma vrnjena premija.

Ocenjena je bila tudi povprečna vrnjena premija. Na podlagi analize podatkov je bilo ocenjeno število zavarovanj, za katera se predvideva, da bo vrnjena premija do bilančnega datuma. Višina rezervacij za storno se določi tako, da se pomnoži ocenjeno število naknadno storniranih zavarovanj za obdobje do bilančnega datuma in ocenjeno povprečno vrnjeno premijo.

7.3.9 Dolgovi

Dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Dolgovi se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

Dolgovi iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki pretežno vsebujejo obveznosti do zavarovancev, se morajo skladno z zakonskimi določbami poravnati v 8 oziroma 15 dneh. Tudi ostale kratkoročne obveznosti se tekoče poravnavajo in niso obrestovane.

7.3.10 Rezervacije za zaposlence

Rezervacije za zaposlence se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov. Po predvidevanjih se bodo poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, njihovo velikost pa je možno zanesljivo oceniti.

Rezervacije za zaposlence so oblikovane na bilančni datum, ker ima zavarovalnica v skladu z Zakonom o delovnih razmerjih in s Kolektivno pogodbo obveznost iz naslova jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi.

Pri izračunu rezervacij za zaposlence je uporabljena metoda predvidene pomembnosti enot. Izračun je narejen na mesec dni natančno. Aktuarski zaslužki in izgube se prikazujejo sproti, vsi pretekli zaslužki pa se prikažejo takoj. Znesek zaslužka, pripisan vsakemu obdobju, je v stalnem razmerju s plačo, s katero je zaslužek povezan.

Diskontna mera in druge finančne predpostavke so določene nominalno. Uporabljena je bila krivulja donosnosti (stopnje od 3,93 odstotka do 4,69 odstotka) za državne obveznice z oceno AAA za države evroobmočja, določena na bilančni datum, ki predstavlja zvezo med tržnimi donosi državnih obveznic na evroobmočju in preostankom časa do zapadlosti obveznosti, torej časovno strukturo obrestnih mer.

Pri izračunu rezervacij za zaposlence se upošteva umrljivost in fluktuacija zaposlenec, saj so izplačila jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi v podjetju odvisna od službovanja zaposlenca v prihodnosti.

7.3.11 Kratkoročne časovne razmejitve

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke in prehodno nezaračunane prihodke. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo tekočega poslovnega izida. Prehodno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida utemeljeno upoštevajo prihodki, kateri niso niti zaračunani niti plačani.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in kratkoročno odložene prihodke. Vnaprej vračunane stroške sestavljajo pričakovani stroški, ki se še niso pojavili in se nanašajo na obračunsko obdobje, za katerega se ugotavlja poslovni izid. Kratkoročno odloženi prihodki nastajajo, če so storitve že zaračunane, storitev pa še ni bila opravljena.

7.3.12 Prihodki

Prihodki obsegajo čiste prihodke od zavarovalnih premij, prihodke od finančnih sredstev in ostale prihodke iz poslovanja.

Kosmate zavarovalne premije se pripoznajo kot prihodek ob fakturiranju le-teh. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij in so popravljeni za spremembo kosmate prenosne premije, t.j. za tisti del zavarovalnih premij, ki se nanaša na naslednje obračunsko obdobje. Prihodke od finančnih sredstev sestavljajo prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah in drugi prihodki od finančnih sredstev. Med ostale prihodke iz poslovanja so vključeni vsi ostali prihodki, ki izhajajo iz poslovanja zavarovalnice (prihodki od prodaje osnovnih sredstev, prihodki iz naslova upravljanja nepremičnine, odprava rezervacij za druge nevarnosti in stroške).

7.3.13 Odhodki in stroški

Čisti odhodki za škode so obračunane kosmate odškodnine, popravljene za spremembo kosmatih škodnih rezervacij, prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev in odhodke iz izravnalne sheme.

Drugi stroški in odhodki so v izkaz poslovnega izida vključeni po naravnih vrstah. V izkaze, pripravljene v skladu z zahtevami AZN, so stroški vključeni po funkcionalnih skupinah.

7.4 PRVA UPORABA MSRP

Zavarovalnica je v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu prvič uporabila MSRP pri sestavi izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo 31.12.2007.

Pred tem je zavarovalnica za pripravo računovodskih izkazov uporabljala Slovenske računovodske standarde (v nadaljevanju SRS). Glavna razlika med MSRP in SRS se nanaša na zahtevana razkritja.

Računovodske usmeritve, navedene v poglavju 7.3, so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za leto, ki se je zaključilo 31.12.2007, za primerjalne podatke za leto, ki se je zaključilo 31.12.2006, ter pri pripravi otvoritvene bilance stanja na 1.1.2006, v skladu z MSRP (datum prehoda na MSRP).

Pri pripravi otvoritvene bilance stanja, skladne z MSRP, je zavarovalnica prilagodila bilanco stanja na 1.1.2006, pripravljeno v skladu s SRS (2006). V otvoritvenih izkazih, pripravljenih v skladu s SRS, je imela zavarovalnica izkazane terjatve za odložene davke iz naslova pokrivanja davčnih izgub, ki pa so bile ob prehodu na MSRP odpravljene. Učinek prehoda je razviden iz spodnjih tabel.

Prehod na MSRP ni vplival na denarne tokove.

USKLADITEV BILANCE STANJA

(V EUR)	SRS (2006)	UČINEK PREHODA NA	MSRP	SRS (2006)	UČINEK PREHODA NA	MSRP
	01.01.2006	MSRP	01.01.2006	31.12.2006	MSRP	31.12.2006
SREDSTVA	9.116.263	(2.913.299)	6.202.964	10.100.024	-	10.100.024
Neopredmetena sredstva	20.879	-	20.879	147.635	-	147.635
Zgradbe in oprema	75.018	-	75.018	353.344	-	353.344
Posojila in depoziti	2.297.779	-	2.297.779	3.089.896	-	3.089.896
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	921.338	-	921.338	2.949.234	-	2.949.234
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	80.629	-	80.629	1.892.118	-	1.892.118
Denarna sredstva	5.940	-	5.940	213.927	-	213.927
Terjatve za odložene davke	2.934.488	(2.913.299)	21.189	119.677	-	119.677
Zaloge	57.490	-	57.490	22.832	-	22.832
Razmejeni odhodki	2.722.704	-	2.722.704	1.311.362	-	1.311.362
Zunajbilančna sredstva	785	-	785	12.935	-	12.935
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	9.116.263	(2.913.299)	6.202.964	10.100.024	-	10.100.024
Osnovni kapital	11.760.307	-	11.760.307	22.152.979	-	22.152.979
Presežki iz prevrednotenja	38.508	-	38.508	27.540	-	27.540
Preneseni poslovni izid	(9.891.985)	(2.913.299)	(12.805.284)	(9.891.984)	(2.913.299)	(12.805.283)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	(10.885.312)	2.913.299	(7.972.013)
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	153.373	-	153.373	4.448.588	-	4.448.588
Obveznosti iz financiranja	5.385.161	-	5.385.161	1.658.404	-	1.658.404
Rezervacije za druge obveznosti in stroške	35.890	-	35.890	200.708	-	200.708
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	247.299	-	247.299	1.528.441	-	1.528.441
Ostale obveznosti	1.270.059	-	1.270.059	436.294	-	436.294
Vnaprej vračunani stroški	117.651	-	117.651	424.365	-	424.365
Zunajbilančne obveznosti	785	-	785	12.935	-	12.935

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

USKLADITEV IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

(VEUR)	SRS 2006	UČINEK PREHODA NA MSRP	MSRP 2006
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	38.415.319	-	38.415.319
Obračunane kosmate zavarovalne premije	39.770.412	-	39.770.412
Sprememba kosmate prenosne premije	(1.355.093)	-	(1.355.093)
Drugi čisti prihodki	121.625	-	121.625
Prihodki od finančnih sredstev	101.646	-	101.646
Ostali prihodki iz poslovanja	19.980	-	19.980
Čisti odhodki za škode	(30.694.065)	-	(30.694.065)
Obračunane kosmate odškodnine	(27.756.208)	-	(27.756.208)
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	(2.406.220)	-	(2.406.220)
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	651	-	651
Prihodki / (odhodki) iz izravnalne sheme	(532.288)	-	(532.288)
Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb	(546.155)	-	(546.155)
Drugi stroški in odhodki	(15.367.226)	-	(15.367.226)
Stroški pridobivanja zavarovanj	(2.491.552)	-	(2.491.552)
Amortizacija	(101.192)	-	(101.192)
Stroški dela	(2.304.655)	-	(2.304.655)
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	(4.223.218)	-	(4.223.218)
Ostali obratovalni stroški	(5.742.929)	-	(5.742.929)
Drugi zavarovalni odhodki	(479.840)	-	(479.840)
Stroški financiranja	(22.221)	-	(22.221)
Odhodki naložb	(829)	-	(829)
Drugi finančni odhodki	(791)	-	(791)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(8.070.502)	-	(8.070.502)
Davek od dohodka pravnih oseb	-	-	-
Odloženi davki	(2.814.811)	2.913.299	98.488
Čisti poslovni izid	(10.885.312)	2.913.299	(7.972.013)

7.5 POJASNILA K BILANCI STANJA IN IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

7.5.1 Neopredmetena sredstva

GIBANJE NEOPREDMETENIH SREDSTEV			(V EUR)
	RAČUNALNIŠKI PROGRAMI	DRUGA NEOPREDMETENA SREDSTVA	SKUPAJ
Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2006	40.652	10.265	50.917
Povečanja	141.867	8.513	150.380
Zmanjšanja	-	-	-
Stanje 31.12.2006	182.519	18.778	201.297
Povečanja	259.375	357.300	616.675
Zmanjšanja	2.087	259.375	261.462
Stanje 31.12.2007	439.807	116.703	556.510
Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2006	20.201	9.839	30.040
Amortizacija tekočega leta	21.422	2.200	23.622
Izločitve	-	-	-
Stanje 31.12.2006	41.623	12.039	53.662
Amortizacija tekočega leta	80.461	4.256	84.718
Izločitve	2.087	-	2.087
Stanje 31.12.2007	119.998	16.295	136.293
Neodpisana vrednost			
Neodpisana vrednost na dan 01.01.2006	20.451	426	20.877
Neodpisana vrednost na dan 31.12.2006	140.896	6.739	147.635
Neodpisana vrednost na dan 31.12.2007	319.809	100.408	420.217

Doba in metoda amortiziranja se preverita ob koncu vsakega poslovnega leta. Če se pričakovana doba koristnosti pomembno razlikuje od privzete usmeritve, se dobo amortiziranja ustrezno spremeni. Stroški amortizacije neopredmetenih sredstev so v izkazu poslovnega izida vključeni v postavki Amortizacija.

Pravnih omejitev na neopredmetenih sredstvih ni. Prav tako nobeno neopredmeteno sredstvo ni zastavljeno kot jamstvo. Prevrednotenje neopredmetenih sredstev zaradi slabitve ni bilo potrebno.

Na bilančni datum ni bilo obveznosti iz naslova pridobitev neopredmetenih sredstev.

7.5.2 Zgradbe in oprema

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV						(V EUR)
	ZGRADBA	PISARNIŠKA OPREMA - POHIŠTVO	RAČUNALNIŠKA OPREMA	OSTALA OPREMA	DROBNI INVENTAR	SKUPAJ
Nabavna vrednost						
Stanje 01.01.2006	-	14.326	186.580	34.856	7.838	243.600
Povečanja	199.029	12.001	131.321	13.543	-	355.894
Stanje 31.12.2006	199.029	26.327	317.901	48.399	7.838	599.494
Povečanja	2.307.993	131.978	298.532	31.341	3.390	2.773.234
Zmanjšanja	-	(1.102)	(33.982)	(18.813)	(833)	(54.730)
Stanje 31.12.2007	2.507.022	157.203	582.451	60.927	10.395	3.317.998
Popravek vrednosti						
Stanje 01.01.2006	-	4.535	141.671	18.298	4.081	168.585
Amortizacija tekočega leta	-	3.286	64.379	8.177	1.723	77.565
Stanje 31.12.2006	-	7.821	206.050	26.475	5.804	246.150
Amortizacija tekočega leta	-	4.223	86.067	10.842	1.535	102.667
Zmanjšanje popravka vrednosti zaradi podaljšanja dobe koristnosti	-	-	(6.953)	-	-	(6.953)
Izločitve	-	(331)	(31.582)	(8.318)	(833)	(41.063)
Stanje 31.12.2007	-	11.714	253.582	28.999	6.506	300.800
Neodpisana vrednost						
Neodpisana vrednost na dan 01.01.2006	-	9.791	44.909	16.558	3.757	75.015
Neodpisana vrednost na dan 31.12.2006	199.029	18.506	111.851	21.924	2.034	353.344
Neodpisana vrednost na dan 31.12.2007	2.507.022	145.490	328.868	31.928	3.890	3.017.198

Zavarovalnica je za namen nakupa poslovnega prostora najela posojilo v višini 2.086.000 EUR (poglavje 7.5.10). Posojilo je zavarovano z zastavno pravico na nepremičnini.

Oslabitev sredstev glede na uporabljene amortizacijske stopnje, ki zagotavljajo, da izkazane vrednosti niso previsoke, ni bila potrebna.

Zavarovalnica nima sredstev, pridobljenih s finančnim najemom. Razmerja z obvladujočo družbo v zvezi z osnovnimi sredstvi so navedena v poglavju 7.5.23.

7.5.3 Finančna sredstva

FINANČNA SREDSTVA	(VEUR)	
	2007	2006
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	7.141.898	2.949.234
Posojila in terjatve	2.424.208	3.089.896
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	9.566.106	6.039.130

Del sredstev predstavlja kritno premoženje zavarovalnice, namenjeno kritju njenih prihodnjih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov. V zvezi s tem je zavarovalnica dolžna oblikovati zavarovalno-tehnične rezervacije. Pri izbiri naložb kritnega premoženja upošteva vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, tako da so zagotovljene varnost, donosnost in tržnost ter ustrezna ročnost, raznovrstnost in razpršitev teh naložb glede na obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Vsi vrednostni papirji, ki jih ima zavarovalnica v svojem portfelju, kotirajo na delujočem trgu vrednostnih papirjev. Knjigovodska vrednost finančnih sredstev je enaka njihovi poštteni vrednosti.

Zavarovalnica ni uporabila finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji. Izpostavljenost posameznim tveganjem in njihovo obvladovanje je podrobneje opisano v poglavju 8.

Zavarovalnica je v letu 2007 nalagala izključno v obveznice in zakladne menice Republike Slovenije oziroma Slovenske odškodninske družbe ter v bančne depozite. Med bančnimi depoziti je bilo ob koncu leta 2007 izkazanih 4.645,58 EUR odpoklicnih depozitov (celotna vrednost se nanaša na natečene obresti). V letu 2007 je bilo skupno odpoklicanih za 30.792.646 EUR depozitov.

Obrestne mere so se gibale med 2,5 odstotka in 3 odstotki za odpoklicne depozite ter med 3 odstotki in 4,8 odstotka za depozite do 180 dni. Obrestne mere so proti koncu leta naraščale.

Struktura portfelja zavarovalnice je razvidna iz spodnje tabele.

(VEUR)	2007		2006	
	ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	POSOJILA IN TERJATVE	ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	POSOJILA IN TERJATVE
Dolžniški vrednostni papirji, ki kotirajo na delujočem trgu	2.316.869	-	254.673	-
Obveznice Republike Slovenije	233.775	-	254.836	-
Ostale obveznice	4.591.254	-	2.439.725	-
Zakladne menice	7.141.898	-	2.949.234	-
Posojila in terjatve	-	2.424.208	-	3.087.701
Depoziti pri bankah	-	-	-	2.194
Posojila	-	2.424.208	-	3.089.896
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE	7.141.898	2.424.208	2.949.234	3.089.896

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Gibanje finančnih naložb v letu 2007 se nanaša izključno na nakupe, prejete obresti in prevrednotenje. V tem letu ni bilo prodaj vrednostnih papirjev.

Pošteno vrednost finančnih naložb zavarovalnica ugotavlja kvartalno. Zadnje prevrednotenje je bilo opravljeno na bilančni datum. Dokazani dobiček ali dokazana izguba iz spremembe poštene vrednosti se pripozna neposredno v kapitalu kot

povečanje ali zmanjšanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb. Zavarovalnica je v letu 2007 ustvarila negativen presežek iz prevrednotenja zaradi padca vrednosti obveznice Republike Slovenije (RS 62).

Natančnejše gibanje vrednosti finančnih naložb je razvidno iz spodnje tabele.

(VEUR)	ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVA FINANČNA SREDSTVA	POSJILA IN TERJATVE	SKUPAJ
Stanje na 01.01.2006	921.338	2.297.779	3.219.117
Nakupi	5.089.740	29.406.446	34.496.186
Zapadlosti	(3.050.876)	(28.614.330)	(31.665.206)
Prevrednotenje preko kapitala (povečanje)	34.847	-	34.847
Prevrednotenje preko kapitala (zmanjšanje)	(45.816)	-	(45.816)
Stanje na 31.12.2006	2.949.233	3.089.895	6.039.128
Nakupi	9.458.375	36.320.049	45.778.424
Zapadlosti	(5.180.165)	(36.985.737)	(42.165.902)
Preračun v EUR, pripoznan v izkazu poslovnega izida	(218)	-	(218)
Prevrednotenje preko kapitala (povečanje)	88.473	-	88.473
Prevrednotenje preko kapitala (zmanjšanje)	(173.800)	-	(173.800)
Stanje na 31.12.2007	7.141.898	2.424.208	9.566.105

7.5.4 Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve

TERJATVE IZ ZAVAROVALNIH POSLOV IN OSTALE TERJATVE	(V EUR)	
	2007	2006
Terjatve iz zavarovalnih poslov	3.205.117	2.095.325
Terjatve do zavarovalcev	3.160.882	2.056.022
Terjatve do zavarovalnih posrednikov in druge terjatve iz zavarovalnih poslov	44.234	39.303
Ostale terjatve	161.090	268.930
Popravki vrednosti terjatev:	(556.450)	(472.136)
- do zavarovalcev	(517.282)	(469.429)
- do zavarovalnih posrednikov in druge terjatve iz zavarovalnih poslov	(37.954)	(1.493)
- za ostale terjatve	(1.214)	(1.214)
SKUPAJ TERJATVE IZ ZAVAROVALNIH POSLOV IN OSTALE TERJATVE	2.809.756	1.892.118
Terjatve do družb v skupni	1.801	247.114

Zavarovalnica razvršča terjatve do zavarovalcev v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja, to je po načinu plačila zavarovalne premije:

- s posebno položnico,
- z direktno obremenitvijo,
- z odtegljajem pri plači,
- z odtegljajem pri pokojnini ali
- z računom.

Vsako četrletje zavarovalnica oblikuje popravke vrednosti terjatev po opredeljenih skupinah, in sicer v odstotku, izračunanem na podlagi preteklih izkušenj in prihodnjih pričakovanj. Za terjatve, ki izhajajo iz storniranih polic (po treh

opominih še vedno neplačane police), se načeloma oblikuje 100-odstotni popravek vrednosti, tako da se oceni možnost reaktivacije police oziroma poplačila. Glede na to se ustrezno zniža odstotek popravka vrednosti.

Pri ostalih terjativah iz poslovanja se oblikujejo popravki vrednosti na podlagi posamične ocene finančnega stanja in plačilne sposobnosti dolžnikov, do katerih je evidentirana neporavnana terjatev.

Gibanje popravkov vrednosti terjatev je razvidno iz spodnje tabele.

GIBANJE POPRAVKOV VREDNOSTI TERJATEV	(V EUR)	
	2007	2006
Stanje popravkov vrednosti na 01.01.	472.136	41.986
Dodatno oblikovanje popravkov vrednosti terjatev	84.314	430.150
Stanje popravkov vrednosti na 31.12.	556.450	472.136

7.5.5 Denarna sredstva

DENARNA SREDSTVA	(V EUR)	
	2007	2006
Denar na transakcijskih računih	97.612	213.844
Denar v blagajni	63	83
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	97.674	213.927

7.5.6 Terjatve za odložene davke

TERJATVE ZA ODLOŽENE DAVKE			(V EUR)
	POPRAVKI VREDNOSTI TERJATEV	REZERVACIJE ZA ZAPOSLENCE	SKUPAJ
Stanje na 01.01.2006	12.216	8.973	21.189
Povečanje terjatev za odložene davke	95.078	3.410	98.488
Stanje na 31.12.2006	107.294	12.383	119.677
Povečanje terjatev za odložene davke	13.882	1.474	15.356
Stanje na 31.12.2007	121.176	13.857	135.033

7.5.7 Razmejeni odhodki

GIBANJE KRATKOROČNO ODLOŽENIH STROŠKOV			(V EUR)
	2007	2006	
Stanje na 01.01.	1.311.369	2.722.704	
Povečanje	650.082	5.137.541	
Zmanjšanje	1.835.370	6.548.883	
Stanje na 31.12.	126.081	1.311.362	

7.5.8 Kapital

Osnovni kapital je izkazan v višini vplačanega in vpisanega kapitala. V letu 2007 je zavarovalnica izvedla dve dokapitalizaciji (štirinajsto in petnajsto emisijo), s katerima se je osnovni kapital povečal za 3.669.164 EUR. Osnovni kapital na bilančni datum tako znaša 25.822.144 EUR.

31.12.2007 je bil osnovni kapital zavarovalnice razdeljen na 618.801 kosovno delnico, ki se glasi na ime. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu, prav tako vse delnice nosijo enake pravice.

Konec leta 2007 je bilo v delniško knjigo zavarovalnice vpisanih 12 lastnikov, od tega 5 pravnih in 7 fizičnih oseb. Število imetnikov delnic se v primerjavi s preteklim letom ni spremenilo.

Pomembna sprememba na področju kapitala v letu 2007 je bilo preoblikovanje nominalnih delnic v kosovne in preračun osnovnega kapitala v evre. Omenjeni spremembi sta bili sprejeti na 21. redni skupščini delničarjev, v sodni register pa sta bili vpisani 30.1.2007.

Zavarovalnica je v letu 2007 ustvarila dobiček v višini 1.048.643 EUR in ga v celoti porabila za pokrivanje izgub iz preteklih let. V skladu z zahtevami lokalne zakonodaje zavarovalnica spremlja

tudi rezultat, ločen samo za dopolnilna zdravstvena zavarovanja. Celoten dobiček dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ustvarjen v letu 2007, je bil porabljen za pokrivanje izgube dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ustvarjene po 1.3.2006. Pokrivanje izgube dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj je razvidno iz izkazov, ki so priloga letnemu poročilu.

Obvladovanje tveganj v zvezi s kapitalom

Zavarovalnica mora zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov. Zavarovalnica redno spremlja zadostnost kapitala, kvartalno pa, v skladu z zakonskimi zahtevami (Zzavar), pripravlja izračun kapitalne ustreznosti. Ta izračun je izdelan za premoženjsko zavarovalnico kot celoto.

V nadaljevanju je prikazan izračun kapitalne ustreznosti za leto 2007.

TEMELJNI KAPITAL	(V EUR)	
	2007	2006
Vplačani osnovni kapital	25.822.144	22.152.979
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.119	4.563
Neopredmetena dolgoročna sredstva	(420.217)	(147.635)
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let	(19.728.649)	(9.891.984)
Neporavnana izguba obračunskega obdobja, povečana za stanje terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub, prenesenih v naslednja davčna obdobja, oziroma če ni neporavnane izgube obračunskega obdobja, stanje terjatev za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub	(135.033)	(11.004.989)
TEMELJNI KAPITAL	5.540.363	1.112.934
ZAJAMČENI KAPITAL	2.200.000	725.576
IZPOLNJEVANJE ZAHTEVE IZ ČETRTEGA ODSTAVKA 106. ČLENA ZZAVAR	3.340.363	387.358

Temeljni kapital zavarovalnice hkrati predstavlja tudi celotni razpoložljivi kapital zavarovalnice. Zahtevani minimalni kapital zavarovalnice, izračunan na osnovi premijskega količnika, za leto 2007 znaša 3.098.387 EUR. Iz navedenega izhaja, da zavarovalnica na 31.12.2007 izkazuje presežek razpoložljivega kapitala v višini 2.441.976 EUR.

7.5.9 Obveznosti iz zavarovalnih pogodb

OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB	(V EUR)					
	PRENOSNE PREMIJE	ŠKODNE REZERVACIJE	REZERVACIJE ZA STORNO	REZERVACIJE ZA NEIZTEKLE NEVARNOSTI	MATEMATIČNE REZERVACIJE	SKUPAJ
Stanje na 01.01.2006	44.007	102.613	-	-	6.753	153.373
Povečanje (oblikovanje)	1.355.411	2.406.220	11.275	529.380	5.589	4.307.875
Poraba (črpanje)	318	-	-	-	12.342	12.660
Stanje na 31.12.2006	1.399.100	2.508.833	11.275	529.380	-	4.448.588
Povečanje (oblikovanje)	241.020	1.606.173	22.285	43.561	-	1.913.039
Poraba (črpanje)	-	5.320	-	556.587	-	561.907
Stanje na 31.12.2007	1.640.120	4.109.686	33.560	16.354	-	5.799.720

ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE	(V EUR)	
	2007	2006
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	2.888.320	2.184.105
Rezervacije za nastale in prijavljene škode	582.967	8.634
Rezervacije za cenilne stroške	638.399	316.094
SKUPAJ ČISTE ŠKODNE REZERVACIJE	4.109.686	2.508.833

Natančnejša delitev škodnih rezervacij je razvidna iz zgornje tabele.

Za test ustreznosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je predpostavilo, da:

- so škodne rezervacije in rezervacije za storno oblikovane v zadostni višini in
- so rezervacije za neiztekle nevarnosti oblikovane kot razlika med dejansko potrebnim zneskom za kritje neizteklih nevarnosti in rezervacijami za prenosne premije. Zatorej so dodatne rezervacije nad rezervacijami za prenosne premije, in sicer za nevarnosti, ki se bodo uresničile po obračunskem letu, ter za kritje škod in administrativnih stroškov, povezanih z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami.

Ker gre pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih, ki predstavljajo večino portfelja zavarovalnice, za neenakomerno porazdelitev škodnega dogodka po mesecih, se je za test ustreznosti uporabil model denarnega toka.

Zavarovalnica je preverila zadostnost oblikovanih rezervacij za prenosne premije skupaj s predvidenimi prihodnjimi obračunanimi premijami za zavarovanja, veljavna na 31.12.2007, za kritje prihodnjih škod, obveznosti za izravnalno shemo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in stroške v letu 2008. Test je bil narejen na nivoju zavarovalne vrste, saj glavino portfelja (več kot 99 odstotkov v obračunani premiji) predstavljajo dopolnilna zdravstvena zavarovanja. Pri navedenem testu je zavarovalnica upoštevala naslednje predpostavke:

- Zaslužno premijo je ocenila po mesecih na podlagi veljavnih zavarovanj na dan 31.12.2007 in predvidenih prenehanj teh zavarovanj v letu 2008;
- pri oceni stroškov je upoštevala načrtovane stroške po mesecih za leto 2008, pri čemer je izločila obratovalne stroške tržnega komuniciranja in marketinga;

- nastale škode po mesecih v letu 2008 je za veljavne police na 31.12.2007 ocenila na podlagi porazdelitve portfelja po starostnih razredih (enaka porazdelitev, kot za izravnalno shemo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja) in po mesecih ter na podlagi predvidene povprečne škode po starostnih razredih in po mesecih (povprečna škoda po razredih in mesecih je bila določena na podlagi podatkov za izravnalno shemo za leto 2007, pri čemer je bila predvidena letna rast povprečnih škod v višini 5 odstotkov v letu 2008 glede na leto 2007), pri izračunu je upoštevala tudi povečanje za zunanje cenilne stroške v višini 0,75 odstotka nastalih škod;
- ocenila je obveznosti za izravnalno shemo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za leto 2008 na podlagi znanih podatkov za izravnalne sheme v letu 2007 in predpostavk za gibanje obstoječega portfelja zavarovanj ter nastalih škod v letu 2008.

Na podlagi zgornjih predpostavk se je izračunalo, ali je ob zaključku posameznega četrtrletja v letu 2008 predvideno, da bodo odhodki presegli prihodke. Ugotovljeno je bilo, da bo obračunana premija v letu 2008 skupaj s prenosno premijo in že oblikovanimi rezervacijami za neiztekle nevarnosti zadoščala za pokrivanje še neizteklih nevarnosti iz sklenjenih zavarovalnih pogodb zavarovalnice na 31.12.2007. Če bi bilo škodno dogajanje v prihodnje bistveno drugačno od predvidenega, ima zavarovalnica možnost, da ustrezno prilagodi višino premije v skladu z 11. členom Splošnih pogojev dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, kadar za to nastopijo razlogi iz teh pogojev.

7.5.10 Obveznosti iz financiranja

FINANČNE OBVEZNOSTI	(V EUR)	
	2007	2006
Kratkoročne obveznosti za prejeta posojila	393.722	-
Dolgoročne obveznosti za prejeta posojila	1.348.068	-
Obveznosti do lastnikov za vplačani, nevpisani kapital	-	1.658.404
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	1.741.790	1.658.404

Zavarovalnica je za financiranje nakupa poslovnih prostorov najela posojilo v višini 2.086.000 EUR za čas od 5.1.2007 do 5.1.2012. Posojilo se obrestuje po 5-odstotni obrestni meri,

obresti pa se obračunavajo po linearni metodi. Posojilo je zavarovano z zastavno pravico na nepremičnini in se odplačuje v mesečnih obrokih v višini 39.431 EUR.

7.5.11 Rezervacije za druge obveznosti in stroške

REZERVACIJE ZA DRUGE OBVEZNOSTI IN STROŠKE	(V EUR)	
	2007	2006
Rezervacije za zaposlence	80.102	61.915
Rezervacije za tožbe	-	138.794
SKUPAJ REZERVACIJE ZA DRUGE OBVEZNOSTI IN STROŠKE	80.102	200.708

V nadaljevanju je prikazano gibanje rezervacij za druge obveznosti in stroške.

REZERVACIJE ZA DRUGE OBVEZNOSTI IN STROŠKE	(V EUR)			
	REZERVACIJE ZA ODPRAVINE OB UPOKOJITVI	REZERVACIJE ZA JUBILEJNE NAGRADE	REZERVACIJE ZA TOŽBE	SKUPAJ
Stanje na 01.01.2006	27.819	8.068	-	35.887
Povečanje (oblikovanje)	20.357	5.671	138.794	164.822
Stanje na 31.12.2006	48.176	13.739	138.794	200.708
Povečanje (oblikovanje)	14.112	7.523	-	21.635
Poraba (črpanje)	-	3.447	-	3.447
Sprostitev	-	-	138.794	138.794
Stanje na 31.12.2007	62.288	17.815	-	80.102

7.5.12 Obveznosti iz neposrednih zavarovanih poslov

OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	(V EUR)	
	2007	2006
Obveznosti do zavarovalcev	79.414	56.510
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	13.456	1.091.883
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	71.396	380.048
SKUPAJ	164.265	1.528.441

Podrobnejša razdelitev drugih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov je prikazana v spodnji tabeli.

DRUGE OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	(V EUR)	
	2007	2006
Obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev za zneske odškodnin	70.131	160.969
Obveznosti do drugih zavarovalnic iz naslova izravnalnih shem	-	177.225
Obveznosti za nerazporejena plačila premij	1.265	620
Obveznosti za stroške ceditve škod	-	41.234
SKUPAJ	71.396	380.048

7.5.13 Ostale obveznosti

OSTALE OBVEZNOSTI	(V EUR)	
	2007	2006
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	182.850	155.738
Druge kratkoročne obveznosti	578.015	280.556
SKUPAJ	760.865	436.294

Kratkoročne obveznosti do zaposlenih se nanašajo na obveznosti za decembrske plače. Druge kratkoročne obveznosti so podrobneje opredeljene v spodnji tabeli.

DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	(V EUR)	
	2007	2006
Obveznost za DDV	14.996	4.528
Kratkoročne obveznosti delodajalca za davke in prispevke	36.360	35.919
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	513.006	228.933
Ostale druge kratkoročne obveznosti	13.654	11.175
SKUPAJ	578.015	280.556

7.5.14 Vnaprej vračunani stroški

GIBANJE VNAPREJ VRAČUNANIH STROŠKOV	(V EUR)	
	2007	2006
Stanje na 01.01.	424.365	117.651
Povečanje	3.109.205	1.475.540
Zmanjšanje	(1.940.530)	(1.168.826)
Stanje na 31.12.	1.593.040	424.365

Med vnaprej vračunane stroške so vključeni stroški, za katere je znano, da bodo ali pa so že nastali in se nanašajo na bilančno obračunsko obdobje. Obračunani so po pogodbenih zneskih, dogovorjenih ali že plačanih.

7.5.15 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Glavni vir dohodkov v zavarovalnici so dopolnilna zdravstvena zavarovanja (DPZZ). V nadaljevanju so prikazani prihodki od zavarovalnih premij, ločeno za DPZZ in skupne prihodke zavarovalnice od premij.

(V EUR)	2007		2006	
	DPZZ	SKUPAJ TZZ	DPZZ	SKUPAJ TZZ
Obračunane kosmate zavarovalne premije	51.540.324	51.572.819	39.352.455	39.770.412
Spremembe kosmatih prenosnih premij	(218.724)	(241.025)	(1.355.093)	(1.355.093)
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	51.321.600	51.331.794	37.997.362	38.415.319

Celoten znesek obračunanih kosmatih zavarovalnih premij izhaja iz zavarovalnih pogodb, sklenjenih v Sloveniji. Nanaša se tudi na premije individualnih pogodb.

7.5.16 Drugi čisti prihodki

Med druge čiste prihodke so uvrščeni prihodki od finančnih sredstev in ostali prihodki iz poslovanja. Podrobnejša razdelitev je prikazana v spodnjih tabelah.

	(VEUR)	
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	2007	2006
Prihodki od obresti:	291.749	101.349
- za prodajo razpoložljiva sredstva	181.465	42.598
- posojila in depoziti	110.285	58.751
Dobički pri odtujitvah naložb:	67	53
- za prodajo razpoložljiva sredstva	67	53
Drugi prihodki od finančnih sredstev	10.537	244
PRIHODKI OD NALOŽB	302.354	101.646

	(VEUR)	
OSTALI PRIHODKI IZ POSLOVANJA	2007	2006
Odprava rezervacij za tožbe	138.794	-
Prihodki od storitev, opravljenih v tujini	10.510	19.888
Prihodki iz upravljanja nepremičnin	7.910	-
Drugi poslovni prihodki	5.946	91
OSTALI PRIHODKI IZ POSLOVANJA	163.160	19.980

7.5.17 Čisti odhodki za škode

(VEUR)	2007		2006	
	DPZZ	SKUPAJ TZZ	DPZZ	SKUPAJ TZZ
Obračunane kosmate odškodnine	37.463.501	37.463.606	27.496.223	27.756.208
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	1.588.029	1.600.853	2.508.833	2.406.220
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	(129)	(129)	(651)	(651)
Odhodki iz izravnalne sheme	1.347.372	1.347.372	532.288	532.288
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	40.398.773	40.411.702	30.536.692	30.694.065

RAZČLENITEV SPREMEMBE KOSMATIH ŠKODNIH REZERVACIJ				(V EUR)
	2007		2006	
	DPZZ	SKUPAJ TZZ	DPZZ	SKUPAJ TZZ
Nastale in prijavljene škode	571.733	574.333	8.634	8.633
Nastale in neprijavljene škode	694.723	704.216	2.184.104	2.086.380
Cenilni stroški	321.573	322.305	316.095	311.207
SPREMEMBA KOSMATIH ŠKODNIH REZERVACIJ	1.588.029	1.600.853	2.508.833	2.406.220

7.5.18 Sprememba obveznosti iz zavarovalnih pogodb

RAZČLENITEV SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB				(V EUR)
	2007		2006	
	DPZZ	SKUPAJ TZZ	DPZZ	SKUPAJ TZZ
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	(513.026)	(513.026)	529.380	529.380
Rezervacije za storno	22.285	22.285	11.275	11.275
Matematične rezervacije	1	1	-	5.499
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ ZAVAROVALNIH POGODB	(490.740)	(490.740)	540.655	546.155

7.5.19 Drugi stroški in odhodki

DRUGI STROŠKI IN ODHODKI		
	2007	2006
Stroški pridobivanja zavarovanj	1.241.906	2.491.552
Amortizacija neopredmetenih sredstev	84.718	23.625
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	102.665	77.567
Stroški dela	2.879.979	2.304.655
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	1.105.193	4.223.218
Ostali obratovalni stroški	5.043.435	5.742.929
Drugi zavarovalni odhodki	285.457	479.840
Obrestni odhodki	95.827	22.221
Odhodki naložb	-	829
Drugi finančni odhodki	3.880	791
SKUPAJ	10.843.059	15.367.226

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

DRUGI STROŠKI IN ODHODKI Z UPOŠTEVANJEM FUNKCIONALNIH SKUPIN ZA LETO 2007					(VEUR)
	SKUPAJ	STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ	CENILNI STROŠKI	STROŠKI UPRAVLJANJA SREDSTEV	DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI
Stroški pridobivanja zavarovanj	1.241.906	1.241.906	-	-	-
Amortizacija neopredmetenih sredstev	84.718	4.831	1.864	166	77.856
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	102.665	6.830	2.324	196	93.316
Stroški dela	2.879.979	218.406	26.329	3.636	2.631.608
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	1.105.193	811.029	73	-	294.091
Ostali obratovalni stroški	5.043.435	1.075.738	7.462	11.638	3.948.598
Drugi zavarovalni odhodki	285.457	90	138.372	-	146.994
Obrestni odhodki	95.827	-	-	-	95.827
Drugi finančni odhodki	3.880	-	-	-	3.880
SKUPAJ	10.843.059	3.358.830	176.423	15.636	7.292.171

DRUGI STROŠKI IN ODHODKI Z UPOŠTEVANJEM FUNKCIONALNIH SKUPIN ZA LETO 2006					(VEUR)
	SKUPAJ	STROŠKI PRIDOBIVANJA ZAVAROVANJ	CENILNI STROŠKI	STROŠKI UPRAVLJANJA SREDSTEV	DRUGI OBRATOVALNI STROŠKI
Stroški pridobivanja zavarovanj	2.491.552	2.491.552	-	-	-
Amortizacija	101.192	8.565	1.310	232	91.086
Stroški dela	2.304.655	210.676	39.179	9.322	2.045.477
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	4.223.218	3.971.395	-	-	251.823
Ostali obratovalni stroški	5.742.929	860.924	7.247	12.260	4.862.498
Drugi zavarovalni odhodki	479.840	-	36.441	-	443.399
Obrestni odhodki	22.221	-	-	-	22.221
Odhodki naložb	829	-	-	-	829
Drugi finančni odhodki	791	-	-	-	791
SKUPAJ	15.367.226	7.543.112	84.177	21.813	7.718.124

RAZČLENITEV STROŠKOV DELA	(VEUR)	
	2007	2006
Plače zaposlenih	1.953.842	1.552.726
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	481.056	418.581
Drugi stroški dela	445.081	333.349
SKUPAJ STROŠKI DELA	2.879.979	2.304.655

OSTALI OBRATOVALNI STROŠKI	(VEUR)	
	2007	2006
Stroški reprezentance, reklame in sejmov	962.244	659.539
Stroški materiala in energije	178.298	205.989
Stroški storitev vzdrževanja	1.130.287	2.009.861
Povračila stroškov v zvezi z delom	96.710	74.726
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	609.574	688.225
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	59.239	117.742
Stroški storitev prometa in zvez	369.580	418.569
Stroški zavarovalnih premij	2.000	602
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	212.094	150.191
Najemnine in zakupnine	930.571	767.549
Stroški storitev strokovnega izobraževanja	29.329	10.637
Ostali stroški storitev	441.875	474.480
Sprememba rezervacij za zaposlenca	21.634	164.818
SKUPAJ OSTALI OBRATOVALNI STROŠKI	5.043.435	5.742.929

V povezavi s stroški najemnin in zakupnin je potrebno omeniti, da je bila konec leta 2007 prekinjena najemna pogodba za poslovne prostore na Ferrarski 10 v Kopru. Zavarovalnica je kupila svoje poslovne prostore in svoj sedež preselila na novo lokacijo.

DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(VEUR)	
	2007	2006
Cenilni stroški	138.372	36.441
Kritje stroškov nadzornega organa	51.360	2.444
Prevrednotovalni poslovni odhodki terjatev	84.397	417.630
Odpisi terjatev	4.202	1.080
Drugi odhodki	7.126	22.245
SKUPAJ DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	285.457	479.840

7.5.20 Davki

	(V EUR)	
	2007	2006
Davek od dobička	-	-
Odloženi davki	15.356	98.488
ODHODEK ZA DAVEK	15.356	98.488

DAVEK OD DOBIČKA	(V EUR)	
	2007	2006
Dobiček pred davkom:	1.048.643	-
- zakonska davčna stopnja	23%	25%
Davek od dobička ob uporabi zakonske davčne stopnje	241.188	-

USKLADITEV RAČUNOVODSKEGA DOBIČKA Z ODHODKOM ZA DAVEK	(V EUR)	
	2007	2006
Dobiček pred davkom	1.048.643	-
Odhodki, ki niso davčno priznani	182.650	-
Davčne olajšave	(1.215.936)	-
Razlika v prihodkih iz odloženega davka zaradi spremembe davčnih stopenj	4.665	-
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane začasne razlike iz prejšnjih obdobj	(20.021)	-
ODHODEK ZA DAVEK	-	-

Z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb (ZDDPO-1), ki je veljal do konca leta 2006, je bilo določeno, da se davek plačuje po stopnji 25 odstotkov od davčne osnove. S 1.1.2007 je pričel veljati nov zakon (ZDDPO-2), ki med drugim določa, da se davek plačuje po stopnji 20 odstotkov, hkrati pa tudi določa, da se za leto 2007 davek plača po stopnji 23 odstotkov od davčne osnove, za leto 2008 po 22-odstotni stopnji in za leto 2009 po 21-odstotni stopnji.

Zavarovalnica ima konec leta 2007 17.736.339 EUR neizkoriščene davčne izgube.

V nadaljevanju so prikazane še obveznosti zavarovalnice iz naslova drugih davkov.

OBVEZNOSTI IZ NASLOVA DRUGIH DAVKOV					(V EUR)
	DAVEK NA IZPLAČANE PLAČE	POSEBNI DAVEK OD OSEBNIH PREJEMKOV	DAVEK NA DODANO VREDNOST	DAVEK OD PROMETA ZAVAROVALNIH POSLOV	SKUPAJ
Stanje obveznosti iz naslova davkov na 01.01.2006	6.656	147.947	25.025	-	179.628
Obračunani davki v tekočem letu	136.220	507.685	58.126	748	702.779
Plačani davki v tekočem letu	133.256	654.737	78.622	748	867.363
Stanje obveznosti iz naslova davkov na 31.12.2006	9.620	895	4.529	-	15.044
Obračunani davki v tekočem letu	123.356	7.838	77.942	2.233	211.368
Plačani davki v tekočem letu	127.410	7.846	67.475	2.220	204.951
Stanje obveznosti iz naslova davkov na 31.12.2007	5.566	887	14.996	13	21.461

7.5.21 Prejemki članov uprave in zaposlenih po individualni pogodbi

	(V EUR)			
	SKUPEN ZNESEK PREJEMKOV, KI JIH JE OSEBA PREJELA V LETU 2007	KRATKOROČNI DOLGOVI NA 31.12.2007	SKUPEN ZNESEK PREJEMKOV, KI JIH JE OSEBA PREJELA V LETU 2006	KRATKOROČNI DOLGOVI NA 31.12.2006
Člani nadzornega sveta	29.419	-	3.610	584
Člani uprave	514.804	18.899	452.604	31.489
Zaposleni po individualni pogodbi	674.146	26.239	295.905	20.988
SKUPAJ	1.218.369	45.138	752.119	53.061

Poslovodstvo ni prejelo nikakršnih drugih nadomestil (odpravnin, plačil za delnice itd.).

7.5.22 Zneski, porabljeni za revizorja

ZNESKI, PORABLJENI ZA REVIZORJA	(V EUR)	
	2007	2006
Revidiranje letnega poročila za tekoče leto	2.520	-
Revidiranje letnega poročila za preteklo leto	23.998	10.197
Storitve davčnega svetovanja	5.400	5.399
Ostalo svetovanje	14.945	2.429
SKUPEN ZNESEK, PORABLJEN ZA REVIZORJA	46.863	18.026

V zgornji tabeli so vključeni dejanski odlivi za navedene storitve. Za revidiranje letnega poročila 2007 je zavarovalnica zamenjala revizijsko družbo, tako da se zgoraj prikazani zneski nanašajo na različni revizijski družbi.

7.5.23 Razmerja z obvladujočo družbo

Kot že omenjeno v poglavju 7.1.2, je obvladujoča družba Zavarovalnica Triglav, d.d. V nadaljevanju so navedena vsa razmerja z njo.

STROŠKI IN OBVEZNOSTI				(V EUR)
	STROŠEK V LETU 2007	OBVEZNOST NA 31.12.2007	STROŠEK V LETU 2006	OBVEZNOST NA 31.12.2006
Najem neopredmetenih sredstev	761.377	-	635.540	-
Najem opredmetenih osnovnih sredstev	88.655	3.081	94.325	7.162
Trženje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja	723.144	183.124	1.319.393	1.085.721
Kolektivno prostovoljno zdravstveno zavarovanje	18.627	-	12.805	-
Prejeto posojilo	95.827	1.748.079	22.221	-
Storitve asistenčnega centra Zavarovalnice Triglav	21.084	1.262	20.536	-
Premoženjsko zavarovanje in zavarovanje odgovornosti	2.000	-	575	-
Nezgodno zavarovanje za zavarovance TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice	420.470	-	382.438	-
Opravljanje inkasa zavarovalnih premij	4.186	-	-	-
Obveznosti iz vplačanega, nevpisanega kapitala	-	-	-	1.658.404
Ostalo	-	-	2.767	-
SKUPAJ	2.135.368	1.935.547	2.490.601	2.751.287

PRIHODKI				(V EUR)
	PRIHODEK V LETU 2007	TERJATEV NA 31.12.2007	PRIHODEK V LETU 2006	TERJATEV NA 31.12.2006
Provizija za trženje zavarovanj	125	13	-	-
SKUPAJ	125	13	-	-

NAKUP OSNOVNIH SREDSTEV				(V EUR)
	NAKUP V LETU 2007	OBVEZNOST NA 31.12.2007	NAKUP V LETU 2006	OBVEZNOST NA 31.12.2006
Nakup rabljene opreme	13.440	-	-	-
SKUPAJ	13.440	-	-	-

7.5.24 Potencialne obveznosti zavarovalnice

Na 31.12.2007 je imela zavarovalnica odprti dve pravni zadevi, iz katerih izhajajo njene potencialne obveznosti, in sicer:

- tožba Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z., zaradi dejanj nelojalne konkurence

V zadevi je bilo enkrat že razsojeno v korist družbe TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., vendar je bila po pritožbi Vzajemne sodba razveljavljena. Odločitve Višjega sodišča v

Kopru do konca leta nismo prejeli. Upoštevaje, da je Okrožno sodišče v Kopru že dvakrat razsodilo v korist TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, ocenjujemo, da iz tega naslova ne bo negativnih učinkov.

- tožba družbe Edukas d.o.o. zaradi plačila 311.902 EUR

Tožbni zahtevek je bil na sodišču že v celoti zavrnjen, vendar je družba Edukas d.o.o. zoper sodbo vložila pritožbo na Višje sodišče v Kopru. Do konca leta 2007 njegove odločitve še nismo prejeli. Z dolžno strokovno previdnostjo ocenjujemo, da postopek ne bi smel imeti negativnih posledic.

8. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM IN NJIHOVO OBVLADOVANJE

Zavarovalnica pri določanju svoje poslovne politike in pri svojem sprotne poslovanju namenja posebno skrb obvladovanju tveganj, predvsem glede na pomembnost posamezne izpostavljenosti, tako z vidika uresničevanja poslovne politike kot nenehne skrbi za nemoteno delovanje.

Strateško izpostavljenost zavarovalnice so v letu 2007 obvladovali in upravljali lastniki kapitala v okviru začrtane poslovne politike in vizije razvoja družbe, ki se je uspešno pozicionirala na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Z uspešnim vstopom na trg v letu 2005 je zavarovalnica dosegla in presegla začrtane poslovne cilje. S tem je strateško tveganje umestila na sprejemljivo raven. Uprava in nadzorni svet sta sprotno skrbela za zagotavljanje predpisanega kapitala za zagotavljanje primerne kapitalske ustreznosti zavarovalnice.

Zavarovalnica je obvladovala tveganja z ukrepi, ki se poleg kapitalskih zahtev nanašajo na primerna ravnanja v zvezi s ključno izpostavljenostjo zavarovalnice. Skrbela je za obvladovanje zavarovalnega in naložbenega tveganja ter za njuno povezovanje in soodvisne vplive na operativna tveganja. Glede na obseg poslovanja z več kot 200.000 sklenjenimi zavarovanji, je zavarovalnica uravnavala ključne vrste poslovnega tveganja.

Izpostavljenost zavarovalnega portfelja je obvladovala z oblikovanjem ustreznih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Posebno pozornost je usmerila na uravnavanje tveganja kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti. Operativno tveganje je sprotno obvladovala tako, da je vseskozi uspešno izvajala zavarovalne storitve in brez večjih težav tudi delovne procese z razpoložljivimi dejavniki kadrovske zmožnosti in informacijske podpore poslovanja.

Zavarovalnica je v letu 2007 izvajala poslovno politiko v skladu z dobro prakso. Posebno pozornost je namenjala procesu celovitega obvladovanja tveganj, pri čemer je sprejela izhodiščne usmeritve in niz ukrepov za opredelitev ravnanj s ključnimi vrstami tveganj in z ocenjevanjem vplivov na izpostavljenost ter oblikovala niz smernic za njihovo obvladovanje. Ukrepi obvladovanja pomembnih tveganj so bili sprotno implementirani v prakso zavarovalnice, s ciljem zagotavljanja nemoteno poslovanje, varovanje sredstev in skladnost s predpisi.

V letu 2007 je zavarovalnica ohranila svoj položaj na domačem trgu s pridobljenim 14-odstotnim tržnim deležem na področju zdravstvenih zavarovanj. S tem je izpolnila strateške cilje in ohranila osnovni zavarovalni portfelj, ki zavarovalno tveganje

zadržuje na sprejemljivi ravni. Z zakonsko uveljavitvijo in implementacijo izravnalne sheme dopolnilnega zavarovanja je bilo za obvladovanje zavarovalnega portfelja zagotovljeno tudi sistemsko uravnavanje tveganj, čeravno je bila zavarovalnica v letu 2007 plačnica v izravnalno shemo zaradi ugodnejše sestave pridobljenih zavarovanj glede na povprečje na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Zavarovalnica je za obvladovanje izpostavljenosti zavarovalnega portfelja pripravila ukrep razpršitve, ki bo z dodatno ponudbo zavarovalnih storitev v večji meri izpeljan v letu 2008.

V skladu z usmeritvami za izračun lastnih deležev v tabelah maksimalnega kritja in za določanje največje možne škode pri zavarovalnih poslih dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (produkt »Dopolnilno prostovoljno zdravstveno zavarovanje za razliko do polne vrednosti storitev - ZZ11«) v letu 2007 ni sprejela ukrepov, s katerimi bi del prevzetega tveganja iz sklenjenih zavarovanj prenesla na pozavarovalni trg.

Obvladovanje naložbenega tveganja je zavarovalnica zagotavljala s spremljanjem vplivov izpostavljenosti, predvsem z vidika transakcijske izpostavljenosti, ki pomeni spremljanje vpliva spreminjanja obrestnih mer, in translacijske izpostavljenosti, ki vpliva na izkazovanje sredstev. Ravnanja pri obvladovanju teh tveganj so bila v skladu s sprejetimi strateškimi cilji, upošteva obseg poslovanja in zakonske omejitve, usmerjene k obvladovanju pomembne izpostavljenosti naložbenega portfelja v skladu z začrtano naložbeno politiko in k ukrepom, ki so zagotavljali nemoteno poslovanje zavarovalnice.

8.1 OBRESTNO TVEGANJE

Obrestno tveganje pomeni, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer.

Večji del obveznosti zavarovalnice iz zavarovalnih pogodb je kratkoročnih, ki niso diskontirane oziroma zavarovalne storitve nimajo vračunanega zjamčenega donosa. Zato zavarovalnica s tega vidika ni izpostavljena obrestnemu tveganju.

Obrestnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe. Obrestno tveganje je zavarovalnica v letu 2007 obvladovala z ustreznim izborom naložb s fiksnim donosom (z dolžniškimi vrednostnimi papirji).

Spodnja tabela prikazuje izpostavljenost obrestnemu tveganju po vrstah finančnih sredstev na 31.12.2007.

POSTAVKA (V EUR)	POD 3 MESECI	3 MESECE DO 1 LETA	1 DO 2 LETI	2 DO 5 LET	NAD 5 LET	SKUPAJ
Obveznice RS	-	-	-	246.613	2.070.256	2.316.869
Zakladne menice Republike Slovenije	4.591.256	-	-	-	-	4.591.256
Drugi dolžniški vrednostni papirji	-	-	-	-	233.775	233.775
Depoziti	1.412.103	1.012.105	-	-	-	2.424.208
Gotovina	97.674	-	-	-	-	97.674
Terjatve	1.978.034	-	-	-	-	1.978.034
SKUPAJ	8.079.068	1.012.105	-	246.613	2.304.032	11.641.817

V nadaljevanju sledi analiza občutljivosti spremenjene višine obrestnih mer za finančne naložbe zavarovalnice na datum poročanja, ki pa ne upošteva obveznosti, saj spremembe obrestnih mer nanje ne vplivajo zaradi narave zavarovalnih storitev in metod izračuna.

Trajanje (duration) je merilo obrestnega tveganja naložbe. Utežena vsota trajanj posameznih naložb v portfelju se sestavi v trajanje portfelja.

Spodnja tabela prikazuje občutljivost naložb portfelja TRIGLAV, Zdravstvene zavarovalnice, d.d., v letih 2006 in 2007. Izračunana

občutljivost se nanaša na tisti del naložb, ki je računovodsko klasificiran kot obrestno občutljiv (ni vrednoten po metodi efektivne obrestne mere). Po metodi efektivne obrestne mere sta vrednoteni računovodski kategoriji sredstev v »posesti do zapadlosti« ter »posojila in terjatve«. Za izračun obrestne občutljivosti je bil uporabljen informacijski sistem FinanceKit, ki ga uporablja tudi Zavarovalnica Triglav, d.d.

Preprost izračun v nadaljevanju prikaže, kakšne spremembe lahko pričakujemo v portfelju, če se krivulja obrestnih mer vzporedno dvigne ali pade za 100 bt.

(V EUR)	TRŽNA VREDNOST PORTFELJA	VREDNOST PORTFELJA OB SPREMEMBI OBRESTNIH MER	
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva		+100 bt	-100 bt
31.12.2006	2.949.234	2.920.631	2.977.846
31.12.2007	7.141.898	6.955.642	7.328.154

8.2 VALUTNO TVEGANJE

Valutno tveganje pomeni, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Valutna tveganja se v največji meri pojavljajo pri finančnih naložbah. Obvladujejo se lahko z zagotavljanjem valutne usklajenosti tovrstnih naložb z višino obveznosti oziroma z višino zavarovalno-tehničnih rezervacij. Struktura finančnih naložb 31.12.2007 odraža valutno usklajenost teh naložb z obveznostmi znotraj zakonsko določenih omejitev, saj so obveznosti določene v evrih, prav tako pa tudi finančne naložbe. Glede na to v zavarovalnici ne nastopajo tveganja kot posledica valutne neusklajenosti med obveznostmi in finančnimi naložbami.

8.3 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje pomeni, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo tako povzročila finančno izgubo. Na datum poročanja se v zavarovalnici pojavlja izpostavljenost kreditnim tveganjem pri terjatvah, finančnih naložbah v dolžniške vrednostne papirje in depozitih.

V skladu s sprejeto naložbeno politiko je zavarovalnica v letu 2007 obvladovala naložbeni portfelj z razpršitvijo naložb v različne finančne instrumente in z omejitvami najvišje vrednosti posamezne naložbene oblike. Izpostavljenost kreditnemu tveganju zavarovalnica ocenjuje s stopnjo zaupanja glede na pridobljeno bonitetno oceno izdajatelja oziroma vrednostnega papirja.

Naložbe v bančne depozite, ki na podlagi pogodbenih določil nimajo posebnih jamstev ali dodatnih zavarovanj, predstavljajo največjo možno izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največje kreditno tveganje je za zavarovalnico kratkoročni depozit pri Faktor banki v višini 1.007.410 EUR, tudi z vidika koncentracije tveganja.

Naložbe zavarovalnice v državne dolžniške vrednostne papirje predstavljajo nepomembno izpostavljenost zaradi prvostnosti izdajatelja. Jamstvo Republike Slovenije za naložbe v državne dolžniške vrednostne papirje je najvišja možna stopnja varovanja pred kreditnim tveganjem, ki pa hkrati predstavlja deželno tveganje zaradi nezadostne razpršenosti naložb z vidika lokalizacije.

Nezavarovane terjatve so izpostavljene kreditnemu tveganju. Pretežni del terjatev se nanaša na zavarovalne posle iz zdravstvenih zavarovanj, ki niso zavarovana, se pa zaradi neplačila zavarovalne premije zavarovancu odvzame kritje. V celoti pri terjatvah ne prihaja do kopičenja kreditnega tveganja. Pri unovčljivosti terjatev iz zavarovanj je zavarovalnica v skladu

z notranjimi predpisi izvajala opredeljene ukrepe pri obdelavi zavarovalnih pogodb. V skladu s predpisi je oblikovala popravke terjatev na oceni izpostavljenosti pridobljenega zavarovalnega portfelja kreditnemu tveganju, za katerega je oblikovala model ocenjevanja izpostavljenosti.

Dolgovi brez upoštevanja zavarovalno-tehničnih rezervacij in obveznosti iz zavarovalnih poslov po obsegu ne predstavljajo pomembnega zneska. V pretežni meri se nanašajo na dobavitelje in obveznost za prejeto posojilo.

Zavarovalnica pri zavarovanju finančnih naložb, terjatev in obveznosti ne uporablja nobenih finančnih instrumentov za zavarovanje pred tveganjem.

Spodnja tabela prikazuje strukturo dolžniških vrednostnih papirjev v bilanci stanja zavarovalnice po kreditni kakovosti.

	(V EUR)	
BONITETNA OCENA	31.12.2007	31.12.2006
AA	6.908.133	2.694.403
Neocenjeno	233.765	254.836
SKUPAJ	7.141.898	2.949.239

8.4 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje pomeni, da družba ob zapadlosti obveznosti ne bo razpolagala z zadostnimi sredstvi za njihovo pokritje oziroma, da ta sredstva ne bodo na razpolago po razumnih cenah.

V letu 2007 je zavarovalnica skrbela za nemoteno poravnavanje kratkoročnih oziroma sprotih obveznosti. Likvidnost se v zavarovalnici zagotavlja s prihodki od zavarovanih premij in s prihodki od finančnih naložb ter z ustreznim vnovčevanjem likvidnih finančnih sredstev.

V skladu s predpisi je zavarovalnica redno izračunavala razmerje med razpoložljivimi sredstvi in zapadlimi obveznostmi (likvidnostni količnik). Likvidnostno tveganje obvladuje z načrtovanjem in opazovanjem dejanskih denarnih tokov glede na njihovo različno mesečno dinamiko v letu. Hkrati nalaga svoja sredstva v visoko likvidne finančne naložbe.

Zavarovalnica je v letu 2007 ohranjala naložbeno politiko glede na značilnosti njene dejavnosti z naložbami v bančne depozite, ki jih uporablja za zagotavljanje tekoče likvidnosti.

V nadaljevanju je prikazana pokritost obveznosti zavarovalnice s sredstvi glede na ročnost.

ROČNOST (V EUR)	DO 1 LETA	NAD 1 LETOM
SREDSTVA	10.052.396	6.123.092
Zgradbe in oprema	-	3.017.198
Neopredmetena sredstva	-	420.217
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.591.254	2.550.644
Posojila in terjatve	2.424.208	-
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	2.809.756	-
Terjatve za odložene davke	-	135.033
Razmejeni odhodki	126.081	-
Zaloge	3.423	-
Denarna sredstva	97.674	-
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	8.711.612	7.463.877
Celotni kapital	-	6.035.707
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	5.799.720	-
Obveznosti iz financiranja	393.722	1.348.068
Rezervacije za druge obveznosti in stroške	-	80.102
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	164.265	-
Ostale obveznosti	760.865	-
Vnaprej vračunani stroški	1.593.040	-
POKRITOST OBVEZNOSTI S SREDSTVI (V %)	115	82

8.5 TRŽNO TVEGANJE

Tržno tveganje pomeni, da bo poštena vrednost prihodnjih denarnih tokov finančnega instrumenta nihala zaradi sprememb tržnih cen. Sestavljeno je iz treh vrst tveganj: valutnega tveganja, tveganja spremembe obrestne mere in tveganja spremembe drugih cen.

Za obvladovanje tržnega tveganja naložbenega portfelja je zavarovalnica ohranjala politiko spremljanja tveganj z vidika poselne (transakcijske), prevedbene (translacijske) in ekonomske izpostavljenosti zaradi spreminjanja obrestnih mer ter problema ponovnega naložbenja, sprememb cen in tudi valutnih tečajev.

Zavarovalnica je tudi v letu 2007 sledila svoji razmeroma konservativni naložbeni politiki, ko je razpoložljiva sredstva usmerjala predvsem v naložbe s stalnimi donosi. Izpostavljenost naložbenega portfelja tržnemu tveganju je spremljala z vidika spreminjanja obrestnih mer in cen na finančnem trgu, pri čemer njegova nestanovitnost ni pomembneje vplivala na poslovanje zavarovalnice, ki tudi ni uporabljala finančnih instrumentov zaščite. Značaj zavarovalnih poslov prav tako ne predstavlja tveganja zaradi spreminjanja valutnih tečajev, ker poslovanje zavarovalnice ni povezano s tujimi plačilnimi sredstvi.

Tržno tveganje finančnih naložb se je v zavarovalnici redno spremljalo. Kvartalno so se pripravljala poročila v okviru rednega poročanja Agenciji za zavarovalni nadzor, hkrati se je pri izvajanju naložbene politike sledilo zahtevam 122. člena ZZavar, s čimer se je obvladovala koncentracija tržnega tveganja.

8.6 ZAVAROVALNA TVEGANJA

Na 31.12.2007 je imela zavarovalnica sklenjenih in veljavnih približno 215.000 dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. V letu 2007 je začela sklepati tudi zavarovanje zdraviliškega zdravljenja po poškodbah in je z 31.12.2007 imela veljavnih 1.812 zavarovanj. Obračunana zavarovalna premija za leto 2007 za dopolnilno zdravstveno zavarovanje predstavlja skoraj 100 odstotkov (99,94 odstotka) obračunane zavarovalne premije zavarovalnice.

Najpomembnejša zavarovalna storitev, ki jo izvaja in trži zavarovalnica, je torej dopolnilno zdravstveno zavarovanje, urejeno v skladu z ZZVZZ-H. Ker gre za enovit portfelj, poročanje po odsekih ni potrebno. Zavarovanje zdraviliškega zdravljenja tudi po vsebini ne predstavlja pomembnega zavarovalnega tveganja za zavarovalnico.

Dopolnilno zavarovanje se po drugem odstavku 61. člena ZZVZZ uvršča v zavarovalno vrsto zdravstveno zavarovanje in v zavarovalno skupino premoženjska zavarovanja.

Zavarovanje se sklepa in izvaja na področju Republike Slovenije. Sklepa se s fizičnimi osebami, zato sektorske koncentracije ni.

Zavarovalnica se je s tveganji, ki izhajajo iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, intenzivno ukvarjala tudi v letu 2007, saj je imela v prvem polletju težave z obvladovanjem poslovnega rezultata in s kapitalsko ustreznostjo. V drugi polovici leta se je poslovanje z ustrežno poslovno politiko stabiliziralo, tako z vidika poslovnih rezultatov kot kapitalске ustreznosti. K boljšemu poslovanju je prispevala tudi ureditev razmer na področju delovanja obveznega zdravstvenega zavarovanja (manjši obseg dodatnih programov in znižanje odhodkov za zdravila), kar je bistveno vplivalo na poslovanje zavarovalnice.

Dopolnilno zdravstveno zavarovanje se od drugih prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj, še bolj pa od zavarovanj v drugih zavarovalnih vrstah, bistveno razlikuje. Zavarovalna tveganja, ki izhajajo iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, so predvsem posledica zakonodaje, delovanja obveznega zdravstvenega zavarovanja in obolenosti ter strukture prebivalstva Slovenije glede na starost in spol.

Dopolnilno zdravstveno zavarovanje predstavlja javni interes Republike Slovenije in se izvaja po načelih medgeneracijske vzajemnosti ter vzajemnosti med spoloma med vsemi zavarovanci dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Skupaj z obveznim zdravstvenim zavarovanjem predstavlja del socialne varnosti zavarovanih oseb po ZZVZZ (prvi odstavek 62. člena ZZVZZ), javni interes pa je natančneje določen v sedmih točkah drugega odstavka 62. člena ZZVZZ.

V zavarovalnici se zavarovalne pogodbe v primeru dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj običajno sklepajo za 10 let, pri čemer lahko zavarovalec oziroma zavarovanec odstopi od pogodbe o prostovoljnem zdravstvenem zavarovanju po poteku enega leta od začetka veljavnosti zavarovanja. Pred tem rokom pa v primerih prenehanja statusa zavarovane osebe v obveznem zavarovanju. Odpovedni rok za zavarovalca oziroma zavarovanca je tri mesece. Zavarovalnica je dolžna zavarovati vsako zainteresirano osebo, ki ima sklenjeno obvezno zdravstveno zavarovanje v skladu z ZZVZZ. Ob sprejemu in med trajanjem zavarovanja pa mora obravnavati vse zavarovance enako.

Zaradi zgornjih določil ZZVZZ so se zelo zmanjšala tveganja antiselekcije pri teh zavarovanjih. V dopolnilno zdravstveno zavarovanje je vključenih prek 90 odstotkov zavarovancev obveznega zdravstvenega zavarovanja, ki so obvezani za doplačila. Težave z antiselekcijo se lahko pojavljajo, če se

skupaj zavarujejo člani različnih organizacij, društev ali skupin, ki predstavljajo precej bolj rizično populacijo od povprečja v svoji starostni skupini. V tem primeru tudi izravnalna shema, navedena v nadaljevanju, ne deluje oziroma učinkuje v popolnosti glede izravnave škod med zavarovalnicami.

Zavarovalna premija dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja mora biti po 2. odstavku 62.b člena ZZVZZ enaka za vse zavarovance posamezne zavarovalnice, razen kadar ima zavarovalnica pri skupinskem načinu sklepanja in izvajanja zavarovanj ali v drugih primerih nižje administrativne stroške. V tem primeru lahko zavarovalnica odobri popust v višini največ 3 odstotkov zavarovalne premije. Tveganja, ki nastanejo zaradi neugodne strukture zavarovancev glede na starost in spol, se obvladujejo z izravnalno shemo, v katero so se zavarovalnice, ki izvajajo dopolnilno zavarovanje, dolžne vključiti po 2. točki drugega odstavka ZZVZZ in po drugih določbah. Tako se »izravnajo razlike v stroških zdravstvenih storitev, ki izhajajo iz različnih struktur zavarovancev posameznih zavarovalnic glede na starost in spol« (1. odstavek 62.d člena ZZVZZ). V povprečju so namreč letni zneski doplačil, ki jih krije dopolnilno zdravstveno zavarovanje, za starejše osebe višji kot za mlajše osebe. Statistično značilne razlike v povprečnih letnih zneskih doplačil nastajajo pri isti starosti tudi med spoloma. Zavarovalnice z ugodnejšo strukturo po starosti in spolu so tako plačnice v izravnalno shemo, zavarovalnice z manj ugodno strukturo pa prejemnice iz sheme, vse v okviru določb členov 62.d - 62.h ZZVZZ.

Povprečen letni strošek opravljenih zdravstvenih storitev v Sloveniji na zavarovano osebo obveznega zdravstvenega zavarovanja opazno narašča. To je posledica različnih dejavnikov, kot so naraščanje cen zdravstvenih in drugih storitev in izdelkov ter plač zaposlenih v zdravstveni dejavnosti, obseg opravljenih storitev (povečano povpraševanje zavarovanih oseb oziroma izvajalcev, dodatni programi ZZS, uvedba cenejših načinov zdravljenja, ki se lahko kažejo v bolj množični rabi ipd.), spremembe davčne ureditve, staranje prebivalstva, uvajanje novih in dražjih načinov zdravljenja, itd. Rast povprečnega stroška opravljenih zdravstvenih storitev na osebo (t.i. medicinska inflacija) je praviloma nad stopnjo splošne inflacije.

Podobno spremenljivi oziroma naraščajoči so povprečni letni izdatki doplačil, ki so predmet dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Pri spremenljivosti povprečnih letnih izdatkov za doplačila na osebo v Republiki Sloveniji je treba dodatno upoštevati tudi to, da je razmejitev vrednosti opravljenih zdravstvenih storitev med delom, ki bremeni obvezno zdravstveno zavarovanje, in delom, ki bremeni zavezanca za doplačilo (oziroma zavarovalnico), gibljiva in je odvisna od odstotnega deleža kritja v breme obveznega zdravstvenega zavarovanja na podlagi

23. člena ZZVZZ in predpisa nosilca obveznega zdravstvenega zavarovanja (v nadaljevanju OZZ), od spreminjanja uvrstitve zdravila na recept na listo (pozitivna, vmesna, negativna) ipd.

Prihodnja rast povprečnih odhodkov dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za škode na osebo je odvisna od zakonskih in strukturnih sprememb sistema obveznega zdravstvenega zavarovanja ter od obolevnosti in staranja prebivalstva, zato jih v modelu zaradi popolne negotovosti v času in obsegu ni mogoče vnaprej predvideti z zadostno gotovostjo. Glede na to si po določenih splošnih pogojev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja zavarovalnica pridržuje pravico spremeniti pogodbeno dogovorjeno zavarovalno premijo.

Zavarovalna tveganja, ki izhajajo iz sklenjenih zavarovalnih pogodb v povezavi z rastjo povprečnih stroškov zdravstvenih storitev, zavarovalnica obvladuje z naslednjimi ukrepi:

- redno sledenje mesečnega gibanja obračunanih škod glede na datum nastanka storitve;
- sprotna likvidacija škod, ki omogoča hitro sledenje škodnemu dogajanju in v povezavi s tem skrbi za stalen nadzor v zvezi z računi izvajalcev zdravstvenih storitev;
- redno sledenje gibanja portfelja zavarovancev, gibanja obračunanih škod in gibanja povprečnih škod po starostnih razredih, ki jih določajo poročila za izravnalno shemo;
- bistvenim odstopanjem v škodnem rezultatu glede na načrtovanega sledi natančnejša analiza vzrokov slabšega škodnega dogajanja;
- kadar analiza potrdi, da premija ni več zadostna za pokrivanje odhodkov za škode in so nastopili razlogi iz 11. člena Splošnih pogojev za dopolnilno zdravstveno zavarovanje ZZ11, se pristopi k postopku povišanja premije dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj;
- stalno spremljanje kapitalske ustreznosti zavarovalnice.

Tveganje povečanih prekinitev zavarovanj in s tem zmanjšanje obsega portfelja zavarovalnica obvladuje s kakovostno ponudbo svojih storitev in s tržnimi akcijami, usmerjenimi k pomembni ciljni skupini zavarovancev Zavarovalnice Triglav, ki ob sklenitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pridobijo pravico do dodatnega popusta pri ostalih zavarovalnih storitvah Zavarovalnice Triglav.

Pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih gre za relativno veliko škodnih primerov in nizko zavarovalnino v posameznem primeru. Zavarovanje je deloma izpostavljeno tveganjem naravnih katastrof (potresi, požari, poplave itd.) in drugih elementarnih nesreč. V primeru epidemij nalezljivih bolezni se v skladu z ZZVZZ-H zdravljenje le-teh v celoti krije iz obveznega zdravstvenega zavarovanja. Tudi nujna medicinska pomoč,

vključno z nujnimi reševalnimi prevozi, je v celoti krita iz obveznega zdravstvenega zavarovanja, kar je predvsem pomembno pri elementarnih nesrečah. Taka tveganja bi zavarovalnica deloma lahko obvladovala s kapitalom, saj ima 31.12.2007 presežek razpoložljivega kapitala v višini 2,4 milijona EUR. V izračunu premije je upoštevan dodatek za takšna tveganja, ki se bo sčasoma izražal tudi v oblikovanju rezerv iz naslova pozitivnega rezultata dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, če ne bodo realizirana ta tveganja in če bo zavarovalnica ustrezno usklajevala višino premije za kritje obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Največje tveganje za izvajanje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja predstavlja relativna nestabilnost v delitvi bremena stroškov opravljenih zdravstvenih storitev in z njimi povezanih drugih storitev (tudi zdravil na recept in medicinskih pripomočkov), ki so pravica iz OZZ, med plačnika, ki sta OZZ in (praviloma) dopolnilno prostovoljno zdravstveno zavarovanje. Posledica tega so odločitve OZZ, ki vplivajo na obveznosti iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, zavarovalnica pa nima ustreznih informacij in ocen vpliva na njene obveznosti, zato lahko velikokrat šele z zamikom ugotovi morebitno povečanje obveznosti. To tveganje ne more biti predmet pozavarovanja, saj ga mora zavarovalnica sama obvladovati z ustrezno premijsko politiko. Glede na zgornje obrazložitve zavarovalnica za leto 2007 ni sklenila pozavarovalne pogodbe.

Pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij so bile upoštevane predpostavke, ki izhajajo iz preteklih izkušenj zavarovalnice, analiz na podlagi njenih podatkov in trga dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj ter izražajo tekoče ocene predpostavk. Predpostavke in previdne ocene so določene na datum bilance stanja.

Večji del zavarovalno-tehničnih rezervacij na datum bilance stanja je oblikovan za obveznosti, ki se realizirajo v roku enega meseca po datumu bilance stanja. Glede na to je tveganje z vidika predpostavk, upoštevanih v izračunih zavarovalno-tehničnih rezervacij, izredno nizko. Analize občutljivosti predpostavk v izračunih zavarovalno-tehničnih rezervacij zato niso narejene.

Zavarovalnica oblikuje vse zavarovalno-tehnične rezervacije po principu skrbne previdnosti, predvsem pa pri oblikovanju škodnih rezervacij. V spodnji tabeli je prikazano preverjanje ustreznosti oblikovanja škodnih rezervacij izključno na 31.12.2006. Zavarovalnica je imela v preteklih letih tako nizek obseg poslovanja, zato primerjava ne bi bila smiselna.

	(V EUR)
Kosmate škodne rezervacije brez cenilnih stroškov na dan 31.12.2006	2.192.738
Plačila škod v letu 2007 za škode, nastale v letu 2006	2.054.954
Kosmate škodne rezervacije brez cenilnih stroškov na dan 31.12.2007 za škode, nastale v letu 2006	109.964
Razlika	27.820

Razvoj škod glede na leto nastanka in leto obračuna škode je prikazan v spodnji tabeli:

	(V EUR)				
ŠKODNO LETO \ LETO OBRAČUNA	2004	2005	2006	2007	SKUPAJ
2004	52.766	11.514			64.280
2005		339.347	67.939		407.286
2006			27.421.143	2.054.954	29.476.097
2007				35.234.154	35.234.154

Likvidnostna tveganja, povezana z zavarovalnimi pogodbami, zavarovalnica obvladuje tako, da ustrezen del sredstev, namenjen pokrivanju teh obveznosti, nalaga v finančne naložbe. Ustreznost ročnosti izplačila obveznosti prikazuje naslednja tabela.

	(V EUR)		
	DO 1 LETA	NAD 1 LETOM	SKUPAJ
Finančna sredstva za pokrivanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez terjatev)	5.779.894	2.477.303	8.257.197
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	5.779.720	-	5.779.720
POKRITOST	100%		143%

8.7 OPERATIVNA TVEGANJA

V skladu s strateško usmeritvijo je zavarovalnica v letu 2007 skrbela za organizacijsko oziroma temeljno ureditev poslovnih področij, za nadaljnje določanje izhodiščne ureditve obvladovanja tveganja in vzpostavitve ustroja notranjih kontrolnih mehanizmov. Glede na obseg poslovanja, tako z vidika pridobivanja zavarovalnega portfelja (sklepanje in provizioniranje) kakor tudi z vidika vsakodnevnega spremljanja zavarovanj (obdelava zavarovalnih pogodb in oskrbovanje strank) ter reševanja zavarovalnih primerov, je zavarovalnica primerno zagotovila izvajanje vseh delovnih procesov, to je temeljnih in podpornih, ki so na vseh segmentih delovanja potekali nemoteno. Zavarovalnica je s 1.1.2007 uspešno uvedla poslovanje v evrih.

Po uspešni uvedbi evra v poslovanje zavarovalnica leta 2007 ni ocenila kot leto visoke stopnje izpostavljenosti operativnim tveganjem. Tveganja je prepoznala predvsem kot nevarnost pri izvajanju (ne)zavarovalnih poslov zaradi vpliva različnih dejavnikov, kot so ljudje in zaposlenci, nesreče, moralna in etična ravnanja ključnih interesnih skupin, pogoste spremembe zunanje ureditve, ter v primernosti in zanesljivosti informacijske tehnologije. Zato je sproti ocenjevala izpostavljenost operativnim tveganjem, ki jih je obvladovala tudi z zagotavljanjem novih kadrovskih virov, med drugim tudi na področju zagotavljanja ustrezne informacijske podpore poslovanju.

Na področju likvidacije zavarovalnih primerov je zavarovalnica v letu 2007 vpeljala postopke dodatnega nadzora, da bi se izognila, oziroma da bi omilila posledice napak pri izdaji računov izvajalcev zdravstvenih storitev in morebitnega moralnega hazarda.

Glede na to, da ima dovoljenje za opravljanje poslov izključno za zdravstvena zavarovanja, je zavarovalnica zelo izpostavljena tveganjem, ki izhajajo iz zakonodaje in možnih sprememb le-te, tržnim tveganjem, predvsem pa tveganjem, ki izhajajo iz politike in zakonodaje države na področju zdravstva. Dokler bo večji del posla zavarovalnice predstavljala zavarovalna storitev dopolnilno zdravstveno zavarovanje, ki je določeno z ZZVZZ-H, lahko morebitna obsežna sprememba zakonodaje bistveno vpliva na poslovanje zavarovalnice.

9. IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN

9.1 BILANCA STANJA

(V EUR)							
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ		ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
			DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006
							2007/2006
SREDSTVA		1	16.175.490		10.100.024	10.100.024	160
A.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	2	420.217	420.217	147.635	147.635	147.635
1.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	3	416.311	416.311	147.635	147.635	147.635
2.	Dobro ime	4	-	-	-	-	-
3.	Predujmi za neopredmetena sredstva	5	-	-	-	-	-
4.	Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	6	-	-	-	-	-
5.	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	7	3.906	3.906	-	-	-
B.	Naložbe v zemljišča in zgradbe ter finančne naložbe	8	10.692.340	12.073.128	4.242.032	6.238.159	6.238.159
I.	Zemljišča in zgradbe	9	2.507.022	2.507.022	199.029	199.029	199.029
a)	Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	10	2.507.022	2.507.022	199.029	199.029	199.029
1.	Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	11	-	-	-	-	-
2.	Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	12	2.507.022	2.507.022	199.029	199.029	199.029
3.	Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	13	-	-	-	-	-
b)	Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti	14	-	-	-	-	-
1.	Zemljišča	15	-	-	-	-	-
2.	Zgradbe	16	-	-	-	-	-
II.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	17	610.975	911.012	264.696	2.164.408	2.164.408
1.	Delnice in deleži v družbah v skupini	18	-	-	-	-	-
2.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini	19	-	-	-	-	-
3.	Delnice in deleži v pridruženih družbah	20	-	-	-	-	-
4.	Dolžniški vrednostni papirji in posojila, dana pridruženim družbam	21	-	-	-	-	-
5.	Druge finančne naložbe v družbah v skupini	22	-	-	-	-	-
6.	Druge finančne naložbe v družbah v pridruženih družbah	23	610.975	911.012	264.696	2.164.408	2.164.408
III.	Druge finančne naložbe	24	7.574.343	8.655.094	3.778.307	3.874.721	3.874.721

(V EUR)								
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ			ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
				DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006
								2007/2006
1.	Dolgoročne finančne naložbe	25	2.477.303	2.550.644	417.381	509.509	509.509	501
1.1	Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	26	-	-	-	-	-	-
1.2	Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	27	2.477.303	2.550.644	417.381	509.509	509.509	501
1.3	Deleži v investicijskih skladih	28	-	-	-	-	-	-
1.4	Hipotekarna posojila	29	-	-	-	-	-	-
1.5	Druga dana posojila	30	-	-	-	-	-	-
1.6	Depoziti pri bankah	31	-	-	-	-	-	-
1.7	Ostale finančne naložbe	32	-	-	-	-	-	-
2.	Kratkoročne finančne naložbe	33	5.097.040	6.104.450	3.360.927	3.365.212	3.365.212	181
2.1	Delnice in deleži kupljeni za prodajo	34	-	-	-	-	-	-
2.2	Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oziroma s preostalo dospelostjo do enega leta	35	4.591.254	4.591.254	2.439.725	2.439.725	2.439.725	188
2.3	Dana kratkoročna posojila	36	-	-	-	2.194	2.194	-
2.4	Kratkoročni depoziti pri bankah	37	505.786	1.513.196	921.202	923.293	923.293	164
2.5	Ostale kratkoročne finančne naložbe	38	-	-	-	-	-	-
IV.	Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	39	-	-	-	-	-	-
V.	Sredstva iz finančnih pogodb	40	-	-	-	-	-	-
VI.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih na pozavarovalnice in v sozavarovanje	41	-	-	-	-	-	-
C.	Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	42	-	-	-	-	-	-
D.	Terjatve	43	2.794.578	2.944.789	1.999.418	2.011.795	2.011.795	146
I.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	44	2.641.173	2.643.753	1.586.632	1.586.632	1.586.632	167
1.	Terjatve do zavarovalcev	45	2.641.021	2.643.601	1.586.592	1.586.592	1.586.592	167
1.1	Terjatve do družb v skupini	46	-	-	-	-	-	-
1.2	Terjatve do pridruženih družb	47	-	-	-	-	-	-
1.3	Terjatve do drugih	48	2.641.021	2.643.601	1.586.592	1.586.592	1.586.592	167
2.	Terjatve do zavarovalnih posrednikov	49	152	152	40	40	40	380
2.1	Terjatve do družb v skupini	50	-	-	-	-	-	-

IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN

(VEUR)									
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ			ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	INDEKS
				DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006	2007/2006
	2.2	Terjatve do pridruženih družb	51	-	-	-	-	-	-
	2.3	Terjatve do drugih	52	152	152	40	40	40	380
3.	Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		53	-	-	-	-	-	-
	3.1	Terjatve do družb v skupini	54	-	-	-	-	-	-
	3.2	Terjatve do pridruženih družb	55	-	-	-	-	-	-
	3.3	Terjatve do drugih	56	-	-	-	-	-	-
	3.4	Terjatve do življenjskih zavarovanj	57	-	-	-	-	-	-
4.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v skupini in pridruženih družb		58	-	-	-	-	-	-
II.	Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja		59	-	-	-	-	-	-
	1.	Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	60	-	-	-	-	-	-
	1.1	Terjatve do družb v skupini	61	-	-	-	-	-	-
	1.2	Terjatve do pridruženih družb	62	-	-	-	-	-	-
	1.3	Terjatve do drugih	63	-	-	-	-	-	-
	2.	Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	64	-	-	-	-	-	-
	2.1	Terjatve do družb v skupini	65	-	-	-	-	-	-
	2.2	Terjatve do pridruženih družb	66	-	-	-	-	-	-
	2.3	Terjatve do drugih	67	-	-	-	-	-	-
3.	Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah		68	-	-	-	-	-	-
	3.1	Terjatve do družb v skupini	69	-	-	-	-	-	-
	3.2	Terjatve do pridruženih družb	70	-	-	-	-	-	-
	3.3	Terjatve do drugih	71	-	-	-	-	-	-
4.	Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah		72	-	-	-	-	-	-
	4.1	Terjatve do družb v skupini	73	-	-	-	-	-	-
	4.2	Terjatve do pridruženih družb	74	-	-	-	-	-	-
	4.3	Terjatve do drugih	75	-	-	-	-	-	-
5.	Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja		76	-	-	-	-	-	-
	5.1	Terjatve do družb v skupini	77	-	-	-	-	-	-

(V EUR)								
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ			ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
				DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006
								2007/2006
	5.2	Terjatve do pridruženih družb	78	-	-	-	-	-
	5.3	Terjatve do drugih	79	-	-	-	-	-
	6.	Terjatve iz sozavarovanj in pozavarovanj do družb v skupini in pridruženih družb	80	-	-	-	-	-
III.		Druge terjatve in odložene terjatve za davek	81	153.405	301.037	412.786	425.163	425.163
	1.	Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	82	6.128	6.128	37.520	37.770	37.770
	1.1	Terjatve do družb v skupini	83	-	-	-	-	-
	1.2	Terjatve do pridruženih družb	84	-	-	-	-	-
	1.3	Terjatve do drugih	85	6.128	6.128	37.520	37.770	37.770
	2.	Kratkoročne terjatve iz financiranja	86	-	1	-	-	-
	2.1	Terjatve do družb v skupini	87	-	-	-	-	-
	2.2	Terjatve do pridruženih družb	88	-	-	-	-	-
	2.3	Terjatve do drugih	89	-	1	-	-	-
	3.	Druge kratkoročne terjatve	90	12.245	159.875	255.588	267.716	267.716
	3.1	Terjatve do družb v skupini	91	-	1.801	247.114	247.114	247.114
	3.2	Terjatve do pridruženih družb	92	-	-	-	-	-
	3.3	Terjatve do drugih	93	12.245	158.074	8.474	20.602	20.602
	4.	Dolgoročne terjatve	94	-	-	-	-	-
	4.1	Terjatve do družb v skupini	95	-	-	-	-	-
	4.2	Terjatve do pridruženih družb	96	-	-	-	-	-
	4.3	Terjatve do drugih	97	-	-	-	-	-
	5.	Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	98	-	-	-	-	-
	6.	Odložene terjatve za davek	99	135.033	135.033	119.677	119.677	119.677
	7.	Druge kratkoročne terjatve do družb v skupini ter pridruženih družb	100	-	-	-	-	-
IV.		Nevplačani vpoklicani kapital	101	-	-	-	-	-
E.		Razna sredstva	102	579.334	611.274	316.788	391.073	391.073
	I.	Opredmetena osnovna sredstva razen zemljišč in zgradb	103	510.177	510.177	154.315	154.315	154.315
	1.	Oprema	104	510.177	510.177	154.315	154.315	154.315
	2.	Druga opredmetena osnovna sredstva	105	-	-	-	-	-
	II.	Denarna sredstva	106	65.734	97.674	139.642	213.927	213.927

IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN

(V EUR)							
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ		ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
			DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006
							2007/2006
IV.	Zaloge in druga sredstva	107	3.423	3.423	22.832	22.832	22.832
1.	Zaloge	108	3.423	3.423	22.832	22.832	22.832
2.	Druga sredstva	109	-	-	-	-	-
F.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	110	5.490	126.081	1.311.362	1.311.362	1.311.362
1.	Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	111	-	-	-	-	-
2.	Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	112	-	-	1.184.590	1.184.590	1.184.590
2.1	Kratkoročno odloženi stroški do družb v skupini	113	-	-	68.892	68.892	68.892
2.2	Kratkoročno odloženi stroški do pridruženih družb	114	-	-	25.824	25.824	25.824
2.3	Kratkoročno odloženi stroški do drugih	115	-	-	1.089.873	1.089.873	1.089.873
3.	Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	116	5.490	126.081	126.772	126.772	126.772
H.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	117	-	-	-	-	-
G.	Zunajbilančna evidenca	118	12.900	12.900	12.935	12.935	12.935

BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ		ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
			DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006
							2007/2006
OBVEZNOSTI		119		16.175.490		10.100.024	10.100.024
A.	Kapital	120	19.409.794	6.035.707	14.447.298	1.403.223	1.403.222
I.	Vpoklicani kapital	121	25.822.144	25.822.144	22.152.979	22.152.979	22.152.979
1.	Osnovni kapital	122	25.822.144	25.822.144	22.152.979	22.152.979	22.152.979
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	123	-	-	-	-	-
II.	Kapitalske rezerve	124	-	-	-	-	-
III.	Rezerve iz dobička	125	-	-	-	-	-
1.	Varnostna rezerva	126	-	-	-	-	-
2.	Zakonske statutarne rezerve	127	-	-	-	-	-
3.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	128	-	-	-	-	-
4.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	129	-	-	-	-	-
5.	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	130	-	-	-	-	-
6.	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	131	-	-	-	-	-
7.	Druge rezerve iz dobička	132	-	-	-	-	-
IV.	Presežek iz prevrednotenja	133	(59.906)	(57.787)	27.540	27.540	27.540

(V EUR)							
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	INDEKS
		DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006	2007/2006
1. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	135	-	-	-	-	-	-
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	136	(59.906)	(57.787)	27.540	27.540	27.540	(210)
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	137	-	-	-	-	-	-
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	138	-	-	-	-	-	-
V. Preneseni čisti poslovni izid	139	(6.352.444)	(19.728.649)	-	(12.805.283)	(9.891.984)	154
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	140	-	-	(7.733.221)	(7.972.013)	(10.885.312)	-
VII. Kapital manjšinskih lastnikov	141	-	-	-	-	-	-
B. Podrejene obveznosti	142	-	-	-	-	-	-
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in odloženi prihodki od premij	143	5.764.595	5.799.720	4.448.588	4.448.588	4.448.588	130
I. Kosmate prenosne premije	144	1.617.819	1.640.120	1.399.100	1.399.100	1.399.100	117
II. Kosmate matematične rezervacije	145	-	-	-	-	-	-
III. Kosmate škodne rezervacije	146	4.096.862	4.109.686	2.508.833	2.508.833	2.508.833	164
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	147	-	-	-	-	-	-
VI. Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	148	49.914	49.914	540.655	540.655	540.655	9
D. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	149	-	-	-	-	-	-
1. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	150	-	-	-	-	-	-
2. Znesek oddan v pozavarovanje	151	-	-	-	-	-	-
E. Rezervacije za druge nevarnosti in stroške	152	80.102	80.102	61.915	200.708	200.708	40
1. Rezervacije za pokojnine	153	80.102	80.102	61.915	61.915	61.915	129
2. Druge rezervacije	154	-	-	-	138.794	138.794	-
2.1 Druge rezervacije iz razmerij z družbami v skupini	155	-	-	-	-	-	-
2.2 Druge rezervacije iz razmerij s pridruženimi z družbami	156	-	-	-	-	-	-
2.3 Druge rezervacije iz razmerij z drugimi družbami	157	-	-	-	138.794	138.794	-
F. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	158	-	-	-	-	-	-
G. Druge obveznosti	159	2.109.217	2.666.920	3.650.252	3.623.140	3.623.140	74
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	160	163.344	164.264	1.487.156	1.487.156	1.487.156	11
1. Obveznosti do zavarovalcev	161	78.608	79.412	56.459	56.459	56.459	141
1.1 Obveznosti do družb v skupini	162	-	-	-	-	-	-
1.2 Obveznosti do pridruženih družb	163	-	-	-	-	-	-

IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN

(VEUR)									
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ			ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	INDEKS
				DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006	2007/2006
	1.3	Obveznosti do drugih	164	78.608	79.412	56.459	56.459	56.459	141
2.		Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	165	13.456	13.456	1.091.883	1.091.883	1.091.883	1
	2.1	Obveznosti do družb v skupini	166	-	-	1.085.721	1.085.721	1.085.721	
	2.2	Obveznosti do pridruženih družb	167	4.444	4.444	893	893	893	497
	2.3	Obveznosti do drugih	168	9.012	9.012	5.269	5.269	5.269	171
3.		Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	169	71.280	71.396	338.814	338.814	338.814	21
	3.1	Obveznosti do družb v skupini	170	-	-	-	-	-	-
	3.2	Obveznosti do pridruženih družb	171	-	-	-	-	-	-
	3.3	Obveznosti do drugih	172	71.280	71.396	338.814	338.814	338.814	21
4.		Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov do družb v skupini in pridruženih družbah	173		-	-	-		-
II.		Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	174	-	-	-	-		-
1.		Obveznosti za sozavarovalne premije	175	-	-	-	-		-
	1.1	Obveznosti do družb v skupini	176	-	-	-	-		-
	1.2	Obveznosti do pridruženih družb	177	-	-	-	-		-
	1.3	Obveznosti do drugih	178	-	-	-	-		-
2.		Obveznosti za pozavarovalne premije	179	-	-	-	-		-
	2.1	Obveznosti do družb v skupini	180	-	-	-	-		-
	2.2	Obveznosti do pridruženih družb	181	-	-	-	-		-
	2.3	Obveznosti do drugih	182	-	-	-	-		-
3.		Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	183	-	-	-	-		-
	3.1	Obveznosti do družb v skupini	184	-	-	-	-		-
	3.2	Obveznosti do pridruženih družb	185	-	-	-	-		-
	3.3	Obveznosti do drugih	186	-	-	-	-		-
4.		Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	187	-	-	-	-		-
	4.1	Obveznosti do družb v skupini	188	-	-	-	-		-
	4.2	Obveznosti do pridruženih družb	189	-	-	-	-		-
	4.3	Obveznosti do drugih	190	-	-	-	-		-

(V EUR)							
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	INDEKS
		DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006	2007/2006
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	191	-	-	-	-	-	-
5.1 Obveznosti do družb v skupini	192	-	-	-	-	-	-
5.2 Obveznosti do pridruženih družb	193	-	-	-	-	-	-
5.3 Obveznosti do drugih	194	-	-	-	-	-	-
6. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja do družb v skupini in pridruženih družb	195	-	-	-	-	-	-
III. Posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom (zavarovalnica posebej izkazuje zamenljiva posojila, zavarovana z vrednostnimi papirji s stalnim donosom)	196	-	-	-	-	-	-
1. Posojila do družb v skupini	197	-	-	-	-	-	-
2. Posojila do pridruženih družb	198	-	-	-	-	-	-
3. Posojila do drugih	199	-	-	-	-	-	-
IV. Obveznosti do bank	200	-	-	-	-	-	-
V. Obveznosti iz finančnih pogodb	201	-	-	-	-	-	-
VI. Ostale obveznosti	202	1.945.873	2.502.656	2.163.096	2.135.983	2.135.983	117
a) Ostale dolgoročne obveznosti	203	1.348.068	1.348.068	-	-	-	-
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	204	-	-	-	-	-	-
2. Druge dolgoročne obveznosti	205	1.348.068	1.348.068	-	-	-	-
2.1 Druge dolgoročne obveznosti do družb v skupini	206	1.348.068	1.348.068	-	-	-	-
2.2 Druge dolgoročne obveznosti do pridruženih družb	207	-	-	-	-	-	-
2.3 Druge dolgoročne obveznosti do drugih	208	-	-	-	-	-	-
3. Odložene obveznosti za davek	209	-	-	-	-	-	-
b) Ostale kratkoročne obveznosti	210	597.805	1.154.589	2.163.096	2.135.983	2.135.983	54
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	211	182.850	182.850	182.851	155.738	155.738	117
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	212	14	14	41.285	41.285	41.285	0
2.1 Druge kratkoročne obveznosti do družb v skupini	213	-	-	-	-	-	-

IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN

(V EUR)								
BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ			ZAP.	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
				DPZZ	MSRP	DPZZ	MSRP	SRS 2006
								2007/2006
2.2	Druge kratkoročne obveznosti do pridruženih družb	214	-	-	-	-	-	-
2.3	Druge kratkoročne obveznosti do drugih	215	14	14	41.285	41.285	41.285	0
2.4	Obveznosti do življenjskih zavarovanj	216	-	-	-	-	-	-
3.	Kratkoročne obveznosti iz financiranja	217	393.722	393.722	-	-	-	-
3.1	Kratkoročne obveznosti iz financiranja do družb v skupini	218	393.722	393.722	-	-	-	-
3.2	Kratkoročne obveznosti iz financiranja do pridruženih družb	219	-	-	-	-	-	-
3.3	Kratkoročne obveznosti iz financiranja do drugih	220	-	-	-	-	-	-
4.	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	221	-	-	-	-	-	-
5.	Druge kratkoročne obveznosti	222	21.219	578.002	1.938.960	1.938.960	1.938.960	30
5.1	Druge kratkoročne obveznosti do družb v skupini	223	-	5.788	1.685.890	1.685.890	1.685.890	0
5.2	Druge kratkoročne obveznosti do pridruženih družb	224	20.288	20.751	-	-	-	-
5.3	Druge kratkoročne obveznosti do drugih	225	931	551.464	253.070	253.070	253.070	218
H.	Pasivne časovne razmejitve	226	653.202	1.593.040	424.365	424.365	424.365	375
1.	Vnaprej vračunani stroški in odhodki	227	653.202	1.593.040	424.365	424.365	424.365	375
2.	Druge pasivne časovne razmejitve	228	-	-	-	-	-	-
I.	Nekratkoročne obveznosti vezane na nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje	229	-	-	-	-	-	-
J.	Zunajbilančna evidenca	230	12.900	12.900	12.935	12.935	12.935	99,73

9.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (V EUR)		ZAP.	2007 MSRP	2006 MSRP	2006 SRS 2006	INDEKS 2007/2006
A.	IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ	1				
B.	IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	71				
C.	IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ	158				
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	159	51.331.794	38.415.319	38.415.319	134
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	160	51.572.819	39.770.412	39.770.412	130
2.	Obračunane pozavarovalne premije	161	-	-	-	-
3.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	162	(241.025)	(1.355.093)	(1.355.093)	18
4.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	163	-	-	-	-
II.	Prihodki naložb	164	302.352	101.639	101.639	297
1.	Prihodki iz deležev v družbah	165	-	-	-	-
1.1	Prihodki iz deležev v družbah	166	-	-	-	-
1.2	Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	167	-	-	-	-
1.3	Prihodki iz deležev v drugih družbah	168	-	-	-	-
2.	Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1, 2.2 in 2.3 zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	169	302.285	101.587	101.586	298
2.1	Prihodki od zemljišč in zgradb	170	-	-	-	-
- v družbah v skupini	171	-	-	-	-	-
- v pridruženih družbah	172	-	-	-	-	-
- v drugih družbah	173	-	-	-	-	-
2.2	Prihodki od obresti	174	302.285	101.393	101.393	298
- v družbah v skupini	175	-	-	-	-	-
- v pridruženih družbah	176	73.975	47.401	47.401	156	
- v drugih družbah	177	228.310	53.992	53.992	423	
2.3	Drugi prihodki naložb	178	-	193	193	-
2.3.1	Prevrednotovalni finančni prihodki	179	-	193	193	-
- v družbah v skupini	180	-	-	-	-	-
- v pridruženih družbah	181	-	-	-	-	-
- v drugih družbah	182	-	193	193	-	
2.3.2	Drugi finančni prihodki	183	-	-	-	-
- v družbah v skupini	184	-	-	-	-	-
- v pridruženih družbah	185	-	-	-	-	-
- v drugih družbah	186	-	-	-	-	-
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	187	-	-	-	-
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	188	67	53	53	127
III.	Drugi čisti prihodki od zavarovanja	189	-	-	-	-
IV.	Čisti odhodki za škode	190	40.588.125	30.778.242	30.778.242	132
1.	Obračunani kosmati zneski škod	191	37.640.029	27.840.385	27.840.385	135
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	192	(129)	(651)	(651)	20
3.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	193	-	-	-	-
4.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	194	1.600.853	2.406.220	2.406.220	67
5.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	195	-	-	-	-
6.	Prihodki iz izravnalne sheme (-)	196	-	-	-	-
7.	Odhodki iz izravnalne sheme (+)	197	1.347.372	532.288	532.288	253
V.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	198	(490.741)	546.155	546.155	(90)
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	199	1	5.499	5.499	0
1.1	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	200	1	5.499	5.499	0
1.2	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	201	-	-	-	-
2.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	202	(490.741)	540.655	540.655	(91)
2.1	Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	203	(490.741)	540.655	540.655	(91)

IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (V EUR)		ZAP.	2007 MSRP	2006 MSRP	2006 SRS 2006	INDEKS 2007/2006
	2.2 Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	204	-	-	-	-
VI.	Čisti odhodki za bonuse in popuste	205	-	-	-	-
VII.	Čisti obratovalni stroški	206	10.398.301	14.653.994	14.653.994	71
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	207	3.358.830	7.543.112	7.543.112	45
1.1	Stroški pridobivanja zavarovanj za družbe v skupini	208	1.354.000	2.065.703	2.065.703	66
1.2	Stroški pridobivanja zavarovanj za pridružene družbe	209	35.595	125.316	125.316	28
1.3	Stroški pridobivanja zavarovanj za druge družbe	210	1.969.234	5.352.093	5.352.093	37
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	211	-	-	-	-
3.	Drugi obratovalni stroški	212	7.039.471	7.110.881	7.110.881	99
3.1	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	213	170.492	91.086	91.086	187
3.2	Stroški dela	214	2.630.855	2.045.477	2.045.477	129
3.2.1	Plače zaposlenih	215	1.783.460	1.380.231	1.380.231	129
3.2.2	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	216	342.992	263.225	263.225	130
3.2.3	Drugi stroški dela	217	504.403	402.021	402.021	125
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	218	272.810	251.823	251.823	108
3.4	Ostali obratovalni stroški	219	3.965.315	4.722.496	4.722.496	84
3.4.1	Ostali obratovalni stroški za družbe v skupini	220	874.901	764.446	764.446	114
3.4.2	Ostali obratovalni stroški za pridružene družbe	221	237.132	193.860	193.860	122
3.4.3	Ostali obratovalni stroški za druge družbe	222	2.853.283	3.764.189	3.764.189	76
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	223	-	-	-	-
VIII.	Odhodki naložb	224	15.636	22.642	22.642	69
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	225	-	-	-	-
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	226	15.636	21.813	21.813	72
2.1	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za družbe v skupini	227	132	191	191	69
2.2	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za pridružene družbe	228	990	12	12	8.579
2.3	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za druge družbe	229	14.514	21.611	21.611	67
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	230	-	65	65	-
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	231	-	763	763	-
IX.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	232	139.868	434.224	434.224	32
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	233	-	13.667	13.667	-
2.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	234	139.868	420.557	420.557	33
X.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz rednega delovanja (-)	235	(41.955)	(23.191)	(23.191)	181
XI.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (I. + II. + III. - IV. +/- V. - VI. - VII. - VIII. - IX. - X.) pred razporeditvijo polovice pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja	236	941.001	(7.941.489)	(7.941.489)	(12)
XII.	Razporejena polovica pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja (-)	237	-	-	-	-
XIII.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (XI. - XII.)	238	941.001	(7.941.489)	(7.941.489)	(12)
Ca.	IZKAZ IZIDA IZ DOPOLNILNIH ZAVAROVANJ	158				
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	159	51.321.600	37.997.362	37.997.362	135
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	160	51.540.324	39.352.455	39.352.455	131
2.	Obračunane pozavarovalne premije	161	-	-	-	-
3.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	162	(218.724)	(1.355.093)	(1.355.093)	16
4.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	163	-	-	-	-
II.	Prihodki naložb	164	254.451	61.461	61.461	414

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (V EUR)		ZAP.	2007 MSRP	2006 MSRP	2006 SRS 2006	INDEKS 2007/2006
1.	Prihodki iz deležev v družbah	165	-	-	-	-
1.1	Prihodki iz deležev v družbah	166	-	-	-	-
1.2	Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	167	-	-	-	-
1.3	Prihodki iz deležev v drugih družbah	168	-	-	-	-
2.	Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1, 2.2 in 2.3 zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	169	254.405	61.417	61.417	414
2.1	Prihodki od zemljišč in zgradb	170	-	-	-	-
	- v družbah v skupini	171	-	-	-	-
	- v pridruženih družbah	172	-	-	-	-
	- v drugih družbah	173	-	-	-	-
2.2	Prihodki od obresti	174	254.405	61.268	61.268	415
	- v družbah v skupini	175	-	-	-	-
	- v pridruženih družbah	176	47.775	25.218	25.218	189
	- v drugih družbah	177	206.630	36.050	36.050	573
2.3	Drugi prihodki naložb	178	-	149	149	-
2.3.1	Prevrednotovalni finančni prihodki	179	-	149	149	-
	- v družbah v skupini	180	-	-	-	-
	- v pridruženih družbah	181	-	-	-	-
	- v drugih družbah	182	-	149	149	-
2.3.2	Drugi finančni prihodki	183	-	-	-	-
	- v družbah v skupini	184	-	-	-	-
	- v pridruženih družbah	185	-	-	-	-
	- v drugih družbah	186	-	-	-	-
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	187	-	-	-	-
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	188	46	44	44	105
III.	Drugi čisti prihodki od zavarovanja	189	-	-	-	-
IV.	Čisti odhodki za škode	190	40.574.681	30.614.093	30.614.093	133
1.	Obračunani kosmati zneski škod	191	37.639.409	27.573.624	27.573.624	137
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	192	(129)	(651)	(651)	20
3.	Obračunani deleži pozavarovalcev (-)	193	-	-	-	-
4.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	194	1.588.029	2.508.833	2.508.833	63
5.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	195	-	-	-	-
6.	Prihodki iz izravnalne sheme (-)	196	-	-	-	-
7.	Odhodki iz izravnalne sheme (+)	197	1.347.372	532.288	532.288	253
V.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	198	(490.740)	540.655	540.655	(91)
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	199	1	-	-	-
1.1	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	200	1	-	-	-
1.2	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	201	-	-	-	-
2.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	202	(490.741)	540.655	540.655	(91)
2.1	Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	203	(490.741)	540.655	540.655	(91)
2.2	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	204	-	-	-	-
VI.	Čisti odhodki za bonuse in popuste	205	-	-	-	-
VII.	Čisti obratovalni stroški	206	9.958.865	14.260.070	14.260.069	70
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	207	3.297.754	7.474.029	7.474.029	44
1.1	Stroški pridobivanja zavarovanj za družbe v skupini	208	1.346.263	2.065.703	2.065.703	65
1.2	Stroški pridobivanja zavarovanj za pridružene družbe	209	35.595	125.316	125.316	28
1.3	Stroški pridobivanja zavarovanj za druge družbe	210	1.915.896	5.283.010	5.283.010	36
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	211	-	-	-	-
3.	Drugi obratovalni stroški	212	6.661.111	6.786.040	6.786.040	98
3.1	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	213	167.822	89.790	89.790	187

IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (V EUR)		ZAP.	2007 MSRP	2006 MSRP	2006 SRS 2006	INDEKS 2007/2006
3.2	Stroški dela	214	2.597.709	1.860.416	1.860.416	140
3.2.1	Plače zaposlenih	215	1.760.721	1.243.764	1.243.764	142
3.2.2	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	216	338.657	241.005	241.005	141
3.2.3	Drugi stroški dela	217	498.332	375.647	375.647	133
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	218	181.552	248.105	248.105	73
3.4	Ostali obratovalni stroški	219	3.714.028	4.587.729	4.587.729	81
3.4.1	Ostali obratovalni stroški za družbe v skupini	220	837.396	764.446	764.446	110
3.4.2	Ostali obratovalni stroški za pridružene družbe	221	236.258	146.196	146.196	162
3.4.3	Ostali obratovalni stroški za druge družbe	222	2.640.373	3.677.087	3.677.087	72
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	223	-	-	-	-
VIII.	Odhodki naložb	224	12.660	10.031	10.032	126
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	225	-	-	-	-
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	226	12.660	9.215	9.215	137
2.1	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za družbe v skupini	227	109	191	191	57
2.2	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za pridružene družbe	228	990	12	12	8.250
2.3	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za druge družbe	229	11.561	9.013	9.013	128
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	230	-	53	53	-
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	231	-	763	763	-
IX.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	232	139.808	367.196	367.196	38
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	233	-	13.667	13.667	-
2.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	234	139.808	353.529	353.529	40
X.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz rednega delovanja (-)	235	-	-	-	-
XI.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (I. + II. + III. - IV. +/- V. - VI. - VII. - VIII. - IX. - X.) pred razporeditvijo polovice pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja	236	1.380.777	(7.733.221)	(7.733.221)	(18)
D.	IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE	239				
I.	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A. X.)	240	-	-	-	-
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	241	-	-	-	-
III.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C. XIII.)	242	941.001	(7.941.489)	(7.941.489)	(12)
IV.	Prihodki od naložb	243	-	-	-	-
1.	Prihodki iz deležev v družbah	244	-	-	-	-
1.1	Prihodki iz deležev v družbah v skupini	245	-	-	-	-
1.2	Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	246	-	-	-	-
1.3	Prihodki iz deležev v drugih družbah	247	-	-	-	-
2.	Prihodki drugih naložb (v postavkah 2.1, 2.2 in 2.3 zavarovalnica ločeno izkazuje prihodke naložb v pridruženih družbah in v družbah v skupini)	248	-	-	-	-
2.1	Prihodki od zemljišč in zgradb	249	-	-	-	-
	- v družbah v skupini	250	-	-	-	-
	- v pridruženih družbah	251	-	-	-	-
	- v drugih družbah	252	-	-	-	-
2.2	Prihodki od obresti	253	-	-	-	-
	- v družbah v skupini	254	-	-	-	-
	- v pridruženih družbah	255	-	-	-	-
	- v drugih družbah	256	-	-	-	-
2.3	Drugi prihodki naložb	257	-	-	-	-
2.3.1	Prevrednotovalni finančni prihodki	258	-	-	-	-

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (V EUR)		ZAP.	2007 MSRP	2006 MSRP	2006 SRS 2006	INDEKS 2007/2006
	- v družbah v skupini	259	-	-	-	-
	- v pridruženih družbah	260	-	-	-	-
	- v drugih družbah	261	-	-	-	-
	2.3.2 Drugi finančni prihodki	262	-	-	-	-
	- v družbah v skupini	263	-	-	-	-
	- v pridruženih družbah	264	-	-	-	-
	- v drugih družbah	265	-	-	-	-
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	266	-	-	-	-
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	267	-	-	-	-
V.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B. XII.)	268	-	-	-	-
VI.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz zdravstvenih zavarovanj (C. X.)	269	41.955	23.191	23.191	181
VII.	Odhodki naložb	270	-	-	-	-
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	271	-	-	-	-
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	272	-	-	-	-
2.1	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za družbe v skupini	273	-	-	-	-
2.2	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za pridružene družbe	274	-	-	-	-
2.3	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za druge družbe	275	-	-	-	-
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	276	-	-	-	-
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	277	-	-	-	-
VIII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A. II.)	278	-	-	-	-
IX.	Drugi prihodki iz zavarovanj	279	90	29	29	310
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	280	-	-	-	-
1.1	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od družb v skupini	281	-	-	-	-
1.2	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od pridruženih družb	282	-	-	-	-
1.3	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	283	-	-	-	-
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	284	-	-	-	-
2.1	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj od družb v skupini	285	-	-	-	-
2.2	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj od pridruženih družb	286	-	-	-	-
2.3	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj od drugih družb	287	-	-	-	-
3.	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	288	90	29	29	310
3.1	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj od družb v skupini	289	-	-	-	-
3.2	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj od pridruženih družb	290	-	-	-	-
3.3	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj od drugih družb	291	90	29	29	309
X.	Drugi odhodki iz zavarovanj	292	48	8	8	588
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	293	-	-	-	-
1.1	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od družb v skupini	294	-	-	-	-
1.2	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od pridruženih družb	295	-	-	-	-

IZKAZI, SKLADNI Z ZAHTEVAMI AZN

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (V EUR)		ZAP.	2007 MSRP	2006 MSRP	2006 SRS 2006	INDEKS 2007/2006
1.3	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	296	-	-	-	-
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	297	-	-	-	-
2.1	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od družb v skupini	298	-	-	-	-
2.2	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od pridruženih družb	299	-	-	-	-
2.3	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od drugih družb	300	-	-	-	-
3.	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	301	48	8	8	588
3.1	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj od družb v skupini	302	-	-	-	-
3.2	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj od pridruženih družb	303	-	-	-	-
3.3	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj od drugih družb	304	48	8	8	588
XI.	Drugi prihodki	305	163.071	19.957	19.957	817
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	306	-	-	-	-
1.1	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od družb v skupini	307	-	-	-	-
1.2	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od pridruženih družb	308	-	-	-	-
1.3	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	309	-	-	-	-
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	310	-	-	-	-
2.1	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj od družb v skupini	311	-	-	-	-
2.2	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj od pridruženih družb	312	-	-	-	-
2.3	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj od drugih družb	313	-	-	-	-
3.	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	314	163.071	19.957	19.957	817
3.1	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj od družb v skupini	315	125	-	-	-
3.2	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj od pridruženih družb	316	-	1	1	-
3.3	Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj od drugih družb	317	162.947	19.957	19.957	817
XII.	Drugi odhodki	318	112.783	172.182	172.182	66
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	319	-	-	-	-
1.1	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od družb v skupini	320	-	-	-	-
1.2	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od pridruženih družb	321	-	-	-	-
1.3	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	322	-	-	-	-
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	323	-	-	-	-
2.1	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od družb v skupini	324	-	-	-	-
2.2	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od pridruženih družb	325	-	-	-	-
2.3	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od drugih družb	326	-	-	-	-
3.	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	327	112.783	172.182	172.182	66
3.1	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj od družb v skupini	328	96.090	3.234	3.234	2.971
3.2	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj od pridruženih družb	329	268	-	-	-

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (V EUR)		ZAP.	2007 MSRP	2006 MSRP	2006 SRS 2006	INDEKS 2007/2006
3.3	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj od drugih družb	330	16.425	168.948	168.948	10
XIII.	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I. + II. + III. + IV. + V. + VI. - VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	331	1.033.286	(8.070.502)	(8.070.502)	(13)
1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	332	-	-	-	-
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	333	-	-	-	-
3.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	334	1.033.286	(8.070.502)	(8.070.502)	(13)
XIV.	Davek iz dobička	335	-	-	-	-
1.1.	Davek iz dobička pri premoženjskih zavarovanjih	336	-	-	-	-
1.2.	Davek iz dobička pri življenjskih zavarovanjih	337	-	-	-	-
1.3.	Davek iz dobička pri zdravstvenih zavarovanjih	338	-	-	-	-
XV.	Odloženi davki	339	15.356	98.488	(2.814.811)	16
1.1.	Odloženi davki pri premoženjskih zavarovanjih	340	-	-	-	-
1.2.	Odloženi davki pri življenjskih zavarovanjih	341	-	-	-	-
1.3.	Odloženi davki pri zdravstvenih zavarovanjih	342	15.356	98.488	(2.814.811)	16
XVI.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII. - XIV. + XV.)	343	1.048.643	(7.972.013)	(10.885.312)	(13)
	Razčlenitev poslovnega izida	344				
	- Iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	345	-	-	-	-
	- Iz življenjskih zavarovanj	346	-	-	-	-
	- Iz zdravstvenih zavarovanj	347	1.048.643	(7.972.013)	(10.885.312)	(13)

9.3 OSNOVE ZA PRENOS DONOSOV

PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV (V EUR)		2007		2006	
		TEHNIČNI VIR	LASTNI VIR	TEHNIČNI VIR	LASTNI VIR
Prihodki od obresti	257.732		44.553	66.471	34.922
Dobički pri odtujitvah naložb	46		21	44	9
Drugi prihodki od naložb	-		-	153	39
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	257.778		44.574	66.668	34.970

ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV (V EUR)		2007		2006	
		TEHNIČNI VIR	LASTNI VIR	TEHNIČNI VIR	LASTNI VIR
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi	13.017		2.619	9.268	11.779
Izgube pri odtujitvah finančnih sredstev	-		-	763	-
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	13.017		2.619	10.031	11.779

DONOSI SKUPAJ	244.761	41.955	56.637	23.191
----------------------	----------------	---------------	---------------	---------------

10. KAZALNIKI POSLOVANJA

KAZALNIKI POSLOVANJA (V EUR)		2007/2006	2006/2005
1.	Rast kosmate obračunane premije (indeks)		
	- vsa zavarovanja	129,68	3.876,17
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	129,68	3.876,17
2.	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije		
	- vsa zavarovanja	100,00	100,00
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	100,00	100,00
3.	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)		
	- vsa zavarovanja	134,97	7.797,39
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	134,97	7.797,39
4.	Povprečna odškodnina		
	- vsa zavarovanja	13,71	13,91
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	13,71	13,91
5.	Škodni rezultat		
	- vsa zavarovanja	0,73	0,70
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	0,73	0,70
6.	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije		
	- vsa zavarovanja	20,28	37,37
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	20,28	37,37
7.	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije		
	- vsa zavarovanja	6,51	18,97
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	6,51	18,97

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb		
8.	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	3,67 1,67
8.1.	Učinki naložb kritnega sklada življenjskih zavarovanj	- -
8.2.	Učinki naložb kritnega sklada življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	- -
8.3.	Učinki naložb kritnih skladov zdravstvenih zavarovanj	- 2,02
8.4.	Učinki naložb kritnih skladov drugih vrst zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati matematične rezervacije	- -
8.5.	Učinki naložb kritnega premoženja, razen kritnih skladov	4,00 2,57
8.6.	Učinki naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	2,49 1,05
9.	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	
	- vsa zavarovanja	8,01 6,53
	- premoženjska zavarovanja	- -
	- življenjska zavarovanja	- -
	- zdravstvena zavarovanja	8,01 6,53
10.	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	
	- vsa zavarovanja	2,03 (27,37)
	- premoženjska zavarovanja	- -
	- življenjska zavarovanja	- -
	- zdravstvena zavarovanja	2,03 (27,37)
11.	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	
	- vsa zavarovanja	28,19 (657,71)
	- premoženjska zavarovanja	- -
	- življenjska zavarovanja	- -
	- zdravstvena zavarovanja	28,19 (657,71)
12.	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	
	- vsa zavarovanja	7,98 (113,29)
	- premoženjska zavarovanja	- -
	- življenjska zavarovanja	- -
	- zdravstvena zavarovanja	7,98 (113,29)
13.	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	
	- vsa zavarovanja	1,69 (20,50)
	- premoženjska zavarovanja	- -
	- življenjska zavarovanja	- -
	- zdravstvena zavarovanja	1,69 (20,50)
14.	Čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	
	- vsa zavarovanja	28,19 (657,71)
15.	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	
	- vsa zavarovanja	10,71 2,80

KAZALNIKI POSLOVANJA

	- premoženjska zavarovanja	10,71	2,80
	- življenjska zavarovanja	-	-
16.	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala zavarovalnice		
	- vsa zavarovanja	178,32	51,13
	- premoženjska zavarovanja	178,32	51,13
	- življenjska zavarovanja	-	-
17.	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno-tehničnih rezervacij		
	- vsa zavarovanja	95,26	25,02
	- premoženjska zavarovanja	95,26	25,02
	- življenjska zavarovanja	-	-
18.	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje		
	- vsa zavarovanja	-	-
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
19.	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij		
	- vsa zavarovanja	583,16	1.005,32
	- premoženjska zavarovanja	583,16	1.005,32
	- življenjska zavarovanja	-	-
20.	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala		
	- vsa zavarovanja	1.386,57	2.403,01
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	1.386,57	2.403,01
21.	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij		
	- vsa zavarovanja	9,98	5,99
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	9,98	5,99
22.	Kapital glede na čisto prenosno premijo		
	- vsa zavarovanja	368,00	100,29
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	368,00	100,29
23.	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev		
	- vsa zavarovanja	37,31	13,89
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-

	- zdravstvena zavarovanja	37,31	13,89
24.	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev		
	- vsa zavarovanja	35,85	44,05
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	35,85	44,05
25.	Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		
	- vsa zavarovanja	-	-
	- premoženjska zavarovanja	-	-
	- življenjska zavarovanja	-	-
	- zdravstvena zavarovanja	-	-
26.	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih		
	- vsa zavarovanja	853.701,49	876.352,92

11. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za leto, končano na 31.12.2007 na straneh od 18 do 21 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 22 do 77 letnega poročila.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da leto predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izida njenega poslovanja za leto, končano 31.12.2007.

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

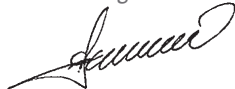
Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja, za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Koper, 9.5.2008

Predsednik Uprave
dr. Danijel Starman



Član Uprave
Gregor Strmčnik



Član Uprave
mag. Ivan Gracar



Član Uprave
mag. Simon Vidmar



12. REVIZORJEVO POROČILO



Poročilo neodvisnega revizorja

Upravi in nadzornemu svetu družbe TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.,
Koper

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe TRIGLAV, zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. december 2007, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz finančnega izida za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

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. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga 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 revizijske postopke. 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 družbe TRIGLAV, Zdravstvena zavarovalnica, d.d., Koper, na dan 31. december 2007 ter njenega poslovnega in finančnega izida za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Katarina Sitar Šuštar, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

Ljubljana, 9. maj 2008

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

KPMG Slovenija, d.o.o.