



VZAJEMNA  
zdravstvena  
zavarovalnica,  
d.v.z.

# Revidirano letno poročilo za leto 2010

*Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z.*



## KAZALO

I	UVOD K POSLOVNEMU POROČILU .....	1
1	NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE.....	2
2	POROČILO NADZORNEGA SVETA VZAJEMNE D. V. Z. ....	5
3	PREDSTAVITEV VZAJEMNE .....	9
3.1	OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI .....	9
3.2	PREGLED RAZVOJA DRUŽBE .....	10
3.3	ČLANI VZAJEMNE .....	11
3.4	UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE .....	11
3.5	ORGANIZIRANOST VZAJEMNE .....	17
3.6	POSLOVNA MREŽA .....	18
3.7	ODVISNE DRUŽBE.....	19
3.8	ZAVAROVANJA VZAJEMNE.....	19
4	POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2010 .....	21
5	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2010.....	21
6	POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA 2010 .....	25
7	IZJAVA POSLOVODSTVA.....	26
8	POS LANSTVO, VIZIJA, STRATEGIJA IN VREDNOTE.....	27
8.1	POS LANSTVO .....	27
8.2	VIZIJA .....	27
8.3	VREDNOTE.....	28
8.4	DOLGOROČNI STRATEŠKI CILJI.....	29
8.5	NAČRTI V LETU 2011 .....	29
8.6	DOSEŽENI CILJI V LETU 2010.....	30
II	POSLOVNO POROČILO .....	31
9	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI .....	32
9.1	VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2010 ..	32
9.2	ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2010....	33
10	DENARNI TOK .....	34
11	PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH.....	35
11.1	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA .....	35
11.2	NEZGODNA ZAVAROVANJA.....	41
12	FINANČNI REZULTAT.....	41
12.1	IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA .....	41
12.2	PRIHODKI OD PREMIJ .....	41
12.3	ODHODKI ZA ŠKODE.....	42
12.4	OBRATOVALNI STROŠKI.....	44

12.5	FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI .....	44
12.6	DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI .....	45
<b>13</b>	<b>FINANČNI POLOŽAJ .....</b>	<b>45</b>
<b>14</b>	<b>NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNH NALOŽB .....</b>	<b>47</b>
<b>15</b>	<b>OBVLADOVANJE TVEGANJ .....</b>	<b>48</b>
15.1	ZAVAROVALNA TVEGANJA .....	49
15.2	FINANČNA TVEGANJA .....	53
15.3	POSLOVNA TVEGANJA .....	55
15.4	TVEGANJE IZGUBE UGLEDA .....	58
15.5	NOTRANJE REVIDIRANJE .....	58
15.6	SOLVENTNOST II .....	59
<b>16</b>	<b>TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI .....</b>	<b>60</b>
16.1	TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI .....	60
16.2	RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ .....	61
16.3	INVESTICIJE V OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA IN NEPREMIČNINE .....	61
16.4	INFORMACIJSKA PODPORA .....	62
<b>17</b>	<b>TRAJNOSTNI RAZVOJ .....</b>	<b>63</b>
17.1	ODNOSI Z JAVNOSTMI .....	63
17.2	ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA .....	64
17.3	RAVNANJE S KADRI .....	66
<b>III</b>	<b>RAČUNOVODSKI IZKAZI .....</b>	<b>70</b>
<b>18</b>	<b>IZKAZI .....</b>	<b>71</b>
18.1	BILANCA STANJA .....	71
18.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	72
18.3	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA .....	72
18.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	73
18.5	IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA .....	75
18.6	PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA .....	76
<b>19</b>	<b>POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....</b>	<b>76</b>
19.1	IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV .....	76
19.2	DOPOLNITVE IN POJASNILA MSRP, KI VELJAJO ZA POSLOVNO LETO 2010 .....	77
19.3	STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH VZAJEMNA NI PREDČASNO UPORABILA .....	78
19.4	PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI .....	79
19.5	PREVEDBA IZ TUJIH VALUT .....	79
19.6	POMEMBNOST .....	80
19.7	NEOPREDMETENA SREDSTVA .....	80
19.8	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA .....	81
19.9	NALOŽBENE NEPREMIČNINE .....	82
19.10	RAČUNOVODSKO OBRAVNAVENJE NAJEMOV .....	83
19.11	FINANČNA SREDSTVA .....	83

19.12	POSLOVNE OBVEZNOSTI.....	87
19.13	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI .....	87
19.14	KAPITAL .....	87
19.15	ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE .....	88
19.16	DAVEK OD DOHODKA.....	89
19.17	DRUGE REZERVACIJE .....	90
19.18	UGODNOSTI ZAPOSLENIH.....	90
19.19	PRIHODKI IN ODHODKI .....	91
<b>20</b>	<b>RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE.....</b>	<b>92</b>
20.1	SLABITEV VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV.....	92
20.2	IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV.....	92
20.3	ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE .....	93
<b>21</b>	<b>POPRAVKI ZA PRETEKLA OBDOBJA .....</b>	<b>93</b>
21.1	SPREMEMBA STATUTARNIH IN DRUGIH REZERV IZ DOBIČKA .....	93
21.2	SPREMEMBA EVIDENTIRANJA POLOVICE POZITIVNEGA IZIDA IZ DOPOLNILNIH ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ.....	94
21.3	SPREMEMBA PRIKAZOVANJA ODPISOV TERJATEV .....	95
<b>22</b>	<b>UPRAVLJANJE TVEGANJ.....</b>	<b>96</b>
22.1	TRŽNO TVEGANJE .....	96
22.2	KREDITNO TVEGANJE.....	97
22.3	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE .....	98
22.4	TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI.....	99
<b>23</b>	<b>BILANCA STANJA.....</b>	<b>100</b>
23.1	NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA .....	100
23.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA.....	102
23.3	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK.....	103
23.4	NALOŽBENE NEPREMIČNINE .....	105
23.5	NALOŽBE V ODVISNA PODJETJA .....	105
23.6	FINANČNE NALOŽBE .....	106
23.7	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM.....	112
23.8	TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV.....	113
23.9	TERJATVE IZ POZAVAROVANJA .....	114
23.10	TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK.....	114
23.11	DRUGE TERJATVE.....	114
23.12	DRUGA SREDSTVA.....	115
23.13	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI .....	116
23.14	KAPITAL .....	117
23.15	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE .....	119
23.16	DRUGE REZERVACIJE .....	122
23.17	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK .....	122
23.18	OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV .....	123
23.19	OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA .....	123
23.20	OSTALE OBVEZNOSTI .....	124

23.21	POTENCIALNA SREDSTVA.....	124
23.22	DODATNA POJASNILA K BILANCI STANJA.....	124
<b>24</b>	<b>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....</b>	<b>125</b>
24.1	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ.....	125
24.2	PRIHODKI OD NALOŽB.....	125
24.3	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI.....	126
24.4	DRUGI PRIHODKI.....	127
24.5	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE.....	127
24.6	OBRATOVALNI STROŠKI.....	128
24.7	ODHODKI NALOŽB.....	129
24.8	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI.....	130
24.9	DRUGI ODHODKI.....	130
24.10	SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ.....	131
24.11	DAVEK OD DOHODKA.....	131
<b>25</b>	<b>DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....</b>	<b>132</b>
25.1	DODATNA RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA V SKLADU Z ZGD.....	132
<b>26</b>	<b>PRIPRAVA IZKAZOV V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR.....</b>	<b>133</b>
<b>IV</b>	<b>PRILOGE.....</b>	<b>135</b>
<b>27</b>	<b>BILANCA STANJA.....</b>	<b>136</b>
27.1	BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ SKUPAJ.....	136
27.2	BILANCA STANJA DOPOLNILNIH ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ.....	140
<b>28</b>	<b>IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKLADNO S SKLEPI AZN.....</b>	<b>144</b>
<b>29</b>	<b>PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA.....</b>	<b>148</b>
<b>30</b>	<b>IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA.....</b>	<b>149</b>
<b>31</b>	<b>DONOS NALOŽB.....</b>	<b>150</b>
<b>32</b>	<b>KAZALNIKI.....</b>	<b>152</b>
<b>33</b>	<b>PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA.....</b>	<b>154</b>
<b>34</b>	<b>KRATICE.....</b>	<b>155</b>
<b>V</b>	<b>POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....</b>	<b>157</b>
<b>VI</b>	<b>MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA.....</b>	<b>161</b>

# I UVOD K POSLOVNEMU POROČILU

## 1 NAGOVOR PREDSEDNIKA UPRAVE

Vzajemna je leto 2010 pričela z dvočlansko izredno upravo, ki je nastopila mandat konec oktobra 2009 na podlagi odločbe Agencije za zavarovalni nadzor RS (v nadaljevanju: AZN) za obdobje devetih mesecev. AZN je namreč ob dogajanjih v vodstvu družbe v letu 2009 ugotovila, da je v Vzajemni prišlo do nezmožnosti zagotovitve neodvisnega nadzora nad vodenjem družbe in organizacije sistema notranjih kontrol na vseh področjih poslovanja. Z dnem izdaje odločbe o izredni upravi so prenehale vse pristojnosti in pooblastila dotedanjim organom upravljanja družbe, vlogo nadzornega sveta je tako v času izredne uprave opravlja senat AZN.

S prihodom izredne uprave so se usmeritve Vzajemne vrnile k temeljem in načelom, na podlagi katerih je Vzajemna nastala. Gre za pomembna načela vzajemnosti in neprofitnosti, kjer primarni interes ni ustvarjanje dobička, temveč uresničevanje interesov članov. Skladno s tem je že ob pripravi poslovnega plana za leto 2010 izredna uprava načrtovala izravnanane prihodke in odhodke pri poslovanju pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih. V januarju 2010 je tako sprejela odločitev, da bo z marcem znižala premijo za dopolnilno zdravstveno zavarovanje za 2,5 odstotka. Odločitev je bila med članstvom in v javnosti sprejeta z odobravanjem, saj je Vzajemna prvič svoje načelo neprofitnosti udejanjila z načrtovanjem izravnane poslovanja ter korekcijo premije navzdol.

V letu 2010 so obračunane kosmate zavarovalne premije znašale 240 milijonov evrov, kar je za 3,3 odstotka manj kot v preteklem letu, vrednost obračunanih kosmatih škod v letu 2010 pa je znašala 231 milijona evrov, kar je 7,2 odstotka več kot leto prej. Po potrditvi znižanja premije dopolnilnih zavarovanj je namreč skupščina Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije bistveno spremenila deleže, ki jih krijeta obvezno in dopolnilno zdravstveno zavarovanje, kar je vplivalo na višje odhodke za škode zavarovalnic, ki izvajamo dopolnilna zdravstvena zavarovanja. Omenjene spremembe so močno vplivale na poslovanje Vzajemne, zaradi česar smo ob koncu leta zabeležili izgubo v višini 219.696 evrov, h kateri je največ prispeval realiziran negativni poslovni izid iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. V ponudbi Vzajemne prevladujejo dopolnilna zdravstvena zavarovanja, saj delež čistih prihodkov od premij dopolnilnih zavarovanj predstavlja 98,1 odstotkov vseh čistih prihodkov od premij, medtem ko je pri odhodkih za škode ta delež 99,8 odstotka. Dopolnilna zdravstvena zavarovanja so opredeljena kot javni interes, kar skladno s tretjo evropsko direktivo za neživiljenjska zavarovanja omogoča, da država za njihovo izvajanje določi posebne pogoje. Med njimi je tudi ta, da so vse zavarovalnice, ki izvajajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje, vključene v sistem izravnalnih shem. Ta je za delovanje Vzajemne bistven, ker ima v povprečju starejše zavarovance od konkurenčnih zavarovalnic. Vzajemnini prihodki iz naslova izravnalnih shem so v letu 2010 znašali 9,9 milijona evrov.

Vzajemna je imela na dan 31. 12. 2010 skupno 875.030 članov. Naš tržni delež je glede na pobrano bruto premijo vseh zavarovanj v Sloveniji v letu 2010 predstavljal 11,5 odstotka, medtem ko je glede na pobrano bruto premijo premoženjskih zavarovanj



predstavljala 16,7 odstotka slovenskega zavarovalniškega trga. Na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj je Vzajemna kljub nekoliko zmanjšanemu številu zavarovancev (ob koncu leta 2010 je imela Vzajemna 871.832 zavarovancev z dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem) zabeležila približno 58,8-odstotni tržni delež in s tem vodilno vlogo pri teh zavarovanjih. Ob koncu leta je bilo približno 24 tisoč zavarovanj v statusu mirovanja, kar je povezano s tem, da socialno ogroženim osebam plačilo razlike do polne vrednosti zdravstvenih storitev (doplačil) zagotovljeno iz proračunskih sredstev RS, za njihove police za dopolnilno zdravstveno zavarovanje pa je Vzajemna vzpostavila status mirovanja. V letu 2010 je Vzajemna zavarovancem, ki so bili v letu 2009 na podlagi Odločbe centra za socialno delo upravičenci do socialne pomoči in zato oproščeni plačevanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, vrnila premije za obdobje, navedeno na odločbi. Odločitev se je nanašala na približno 12 tisoč zavarovancev, ki so imeli v letu 2009 status socialnega upravičenca, vendar pa nam tega podatka niso sporočili. V Vzajemni smo ocenili, da je korektno do našega članstva, da jim ta sredstva vrnemo.

Glede na to, da je v prvem polletju Vzajemno vodila izredna uprava, so se v tem obdobju glede na vsa pretekla dogajanja nadaljevale revizije preteklega poslovanja, izredna uprava pa je ob zaključku mandata pripravila poročilo nadzornemu svetu (senatu AZN v vlogi nadzornega sveta). Rezultat revizijskih pregledov so vložene odškodninske tožbe zoper člane nekdanjih uprav družbe zaradi očitane ravnanja v škodo družbe. Poleg tega je Vzajemna v obdobju od imenovanja izredne uprave bistveno racionalizirala stroške poslovanja, in sicer v letu dni za dva milijona evrov.

Ena od usmeritev izredne uprave je bila tudi konsolidacija pri upravljanju družbe, saj je pri vseh oblikah dosedanjih skupščin prevladala ena interesna ali starostna skupina nad drugimi. Konec oktobra 2010 je začel veljati spremenjeni zakon o zavarovalništvu, ki je bistveno spremenil ureditev skupščin družb za vzajemno zavarovanje. V skladu z novelo mora družba za vzajemno zavarovanje, ki ima več kot 1.500 članov, skupščino organizirati kot skupščino zastopnikov članov. To za Vzajemno z 875.030 člani pomeni, da mora skupščino oblikovati tako, da bo sestavljena iz zastopnikov in ne več vseh članov družbe. Na zadnjih skupščinah so namreč lahko sodelovali vsi člani družbe – bodisi tako, da so se skupščine udeležili sami bodisi na način, da so za to nekoga pooblastili. Odslej pa bodo vsi člani lahko enakopravno sodelovali na volitvah, na katerih bodo lahko izvolili svoje zastopnike v skupščini Vzajemne. Na volitvah, ki bodo potekale vsakih šest let, se bo oblikovala 45-članska zastopniška skupščina, ki bo razdeljena v pet starostnih razredov. Zastopniki posameznega starostnega razreda bodo zastopali interese članov, ki se glede na starost uvrščajo v njihov starostni razred. S tem je prvič zagotovljeno, da na skupščinah Vzajemne ne more prevladati ena starostna skupina nad drugimi. Skladno z zakonom mora Vzajemna prve volitve v skupščino zastopnikov Vzajemna izpeljati v roku enega leta. Prilagoditev omenjenemu zakonu bo pomemben korak h k konsolidaciji upravljanja te družbe, poleg tega pa tudi k bolj demokratičnemu upravljanju in večji participaciji članstva v Vzajemni.

Če se ozremo v naslednje leto oz. v prihodnost, bo morala Vzajemna v letu 2011 zaradi številnih sprememb v okolju pripraviti temeljna strateška izhodišča za naslednje

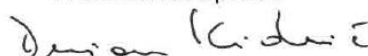
## I UVOD K POSLOVNEMU POROČILU

srednjeročno obdobje, s katerim bo ohranila položaj vzajemne zdravstvene zavarovalnice, ki svojim članom zagotavlja najboljše zavarovalne in druge storitve. V ospredju Vzajemne bodo še naprej njeni zavarovanci oziroma njeni člani, katerih interese bo Vzajemna uresničevala skozi politiko oblikovanja premij, razvoj dodatne ponudbe in ne nazadnje tudi skozi prej omenjeno možnost sodelovanja pri upravljanju Vzajemne. Še naprej si bomo prizadevali za ohranitev najnižje premije na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Sloveniji, pri čemer bo treba skrbeti za obvladovanje odhodkov za škode in obratovalnih stroškov. Vzajemna se bo predstavila s prenovljenimi zavarovanji in ponudbo novih in tržno zanimivih zavarovanj s področja zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj ter s tem učvrstila tržni položaj. Uresničitev zastavljenih ciljev prodaje in ohranitev portfelja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v zaostrenih gospodarskih razmerah predstavlja velik izziv. Pri izpolnjevanju kapitalskih zahtev izvajamo potrebne aktivnosti, ki jih bo na področju obvladovanja tveganj od leta 2012 določala direktiva Evropske unije, Solventnost II. Pri implemetaciji določb omenjene direktive Vzajemna sodeluje z različnimi organizacijami pri oblikovanju ustreznega obravnavanja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. V letu 2010 smo prejeli nagrado za naj e-podjetje, kar za nas predstavlja še dodatno motivacijo, da bomo tudi v prihodnje z brezpapirnim poslovanjem zagotavljali večjo dostopnost do informacij in dokumentov za zavarovance in druge poslovne partnerje. Vzajemna stalno povečuje število poslovnih partnerjev, s katerimi izmenjuje dokumente v elektronski obliki z digitalnim potrdilom, kar poenostavlja postopke in znižuje stroške. Še več storitev, ki jih bodo lahko opravili preko spleta, bomo omogočili tudi zavarovancem – vključno z možnostjo volitev v zastopniško skupščino.

Glede na to, da se je leto 2011 začelo z javno razpravo o predlogu ministrstva za zdravje o reformiranju zdravstva, ki je zajet v *dokumentu Nadgradnja zdravstvenega sistema do leta 2020*, se aktivno vključujemo in se bomo tudi v prihodnje angažirali v javnih razpravah, povezanih s prenovo zdravstvenega varstva in zdravstvenega zavarovanja, pa tudi dolgotrajne oskrbe, ki sicer ni del omenjenega dokumenta in je v pristojnosti ministrstva za delo. Na področju morebitnih sprememb pri financiranju zdravstva si bomo prizadevali, da bi bila našim članom tudi v prihodnje omogočena solidarnost in dostopnost do zdravstvenih storitev, kot ju danes omogoča dopolnilno zdravstveno zavarovanje.

Ob zaključku poslovnega leta 2010 ugotavljamo, da je Vzajemna finančno trdna in stabilna zavarovalnica, ki tekoče poravnava svoje obveznosti, skrbi za obvladovanje stroškov in dela v interesu svojih članov. Izzivov, ki jih prinaša prihodnost, je veliko, a Vzajemna premore veliko strokovnega znanja in izkušenj, ki nam bodo pomagale pri oblikovanju in razvoju dodatne ponudbe in zagotavljanju najboljših zavarovalnih in drugih storitev. Zato je bistvenega pomena tudi prilagoditev zakonu o zavarovalništvu, da bodo člani Vzajemne lahko uveljavljali svoje interese in da bodo ključne poslovne odločitve sprejete na podlagi soglasja članov družbe.

Dušan Kidrič  
Predsednik uprave



## 2 POROČILO NADZORNEGA SVETA VZAJEMNE D. V. Z.

Nadzorni svet Vzajemne je v letu 2010 nadziral vodenje in poslovanje zavarovalnice v skladu s pristojnostmi, določenimi z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu ter Statutom Vzajemne.

V skladu z odločbo o izredni upravi, ki jo je izdala Agencija za zavarovalni nadzor dne 23.10.2009, je naloge nadzornega sveta Vzajemne do izteka izredne uprave (do vključno 23.7.2010) opravljal Strokovni svet Agencije za zavarovalni nadzor, katerega predsednik je bil dr. Mihael Perman, ki je tudi opravljal vlogo predsednika nadzornega sveta (do vključno 23.7.2010). Ostali člani nadzornega sveta v opredeljenem času so bili mag. Katja Božič in dr. Peter Stanovnik (do 23.07.2010), mag. Mojca Berkovič Simeonov, mag. Jurij Gorišek in Karmen Ponikvar (do 08.06.2010), ter mag. Andrej Zupančič in Dušan Novak (od 09.06.2010 do 23.07.2010).

Po prenehanju izredne uprave so bili na 17. skupščini Vzajemne dne 26.7.2010 imenovani novi člani nadzornega sveta, in sicer Mirko Miklavčič, Marjan Urbanč, Andrej Zorko in dr. Mateja Kožuh Novak, predstavnika delavcev Darja Korpar in Primož Igerc sta mandat nastopila z dnem 24.7.2010. Na 1. seji nadzornega sveta dne 30.7.2010 je bil za novega predsednika nadzornega sveta imenovan Mirko Miklavčič.

Nadzorni svet se je v letu 2010 sestal skupaj na sedemnajstih sejah. Od desetih sej, ki so bile izvedene do vključno 23.7.2010, je bilo devet rednih in ena korespondenčna seja, sedem sej, izvedenih po 26.7.2010, je bilo rednih.

Nadzorni svet je na 3. seji imenoval revizijsko komisijo nadzornega sveta in za predsednika imenoval Marjana Urbanča. Revizijska komisija se je v letu 2010 sestala na 2. sejah.

Nadzorni svet je na 2. seji imenoval komisijo za imenovanje in prejemke in za predsednika imenoval Mirka Miklavčiča. Komisija za imenovanje in prejemke se je v letu 2010 sestala na 3. sejah.

Nadzorni svet je obravnaval vsa ključna vprašanja za poslovanje Vzajemne.

### **Delovanje nadzornega sveta**

- **do 23.7.2010**

Nadzorni svet je v zvezi s svojimi pristojnostmi sprejel Poslovnik o delu nadzornega sveta Vzajemne, potrdil letno poročilo za leto 2009, sprejel Poročilo nadzornega sveta Vzajemne o sprejemu revidiranega letnega poročila Vzajemne za poslovno leto 2009 in z njim seznanil skupščino Vzajemne ter sprejel Letno poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni v letu 2009. Na seji dne 16. junija 2010 je imenoval nova člana uprave za obdobje od 24.07.2010 do imenovanja novih članov uprave po na novo sprejeti zakonodaji, oziroma za obdobje največ pet let, in sicer Dušana Kidriča kot predsednika

## I UVOD K POSLOVNEMU POROČILU

uprave in Ireno Kos kot članico uprave. Z navedenim imenovanjem je bilo zagotovljeno, da zavarovalnica po izteku izredne uprave v nobenem trenutku ni bila v nezakonitem položaju, to je brez uprave.

V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov zavarovalnice se je nadzorni svet seznanil z informacijo o poslovanju Vzajemne v različnih poslovnih obdobjih, s Poročilom o notranjem revidiranju v Vzajemni v 2. polletju 2009, z novo ureditvijo skupščine Vzajemne in s Poročilom glede priprave normativnih aktov v skladu s pripravljajočo novelo Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-H), s Poslovnim planom Vzajemne za leto 2010, s Poročilom pooblaščenega aktuarja Vzajemne za poslovno leto 2009, z Dodatkom k Poročilu neodvisnega revizorja Vzajemne za leto 2009 in s poročilom o opravljenih revizijah v Vzajemni v letu 2010, s sklepom o prenehanju družbe Vzajemna stik, storitve za zavarovance, d.o.o., z vmesnimi in končnim poročilom izredne uprave Vzajemne in s sklepom o zamrznitvi sponzorskih sredstev.

Nadzorni svet je podal soglasje k Poslovniku o delu izredne uprave, k Poslovnemu planu Vzajemne za leto 2010 in k spremembi premijskega cenika za dopolnilna zdravstvena zavarovanja z oznako PZZ2 o znižanju premije.

Prav tako je nadzorni svet skupščini predlagal, da se za revizorja za poslovno leto 2010 imenuje revizijska družba BDO Revizija, d.o.o., Ljubljana, sprejel je predlog sklica in dnevnega reda za 17. redno skupščino Vzajemne, predlagal, da se prejšnji upravi, ki je funkcijo opravljala v letu 2009 ter članom nadzornega sveta do prenehanja funkcije v letu 2009, ne podeli razrešnica in da se podeli razrešnica novi upravi in nadzornemu svetu, ki je pričela izvrševati pristojnosti 23.10.2009, sprejel sklep, da skupščini predlaga, da do sprejetja nove zakonodaje oziroma do preteka 4 let za člane nadzornega sveta imenuje Jelko Mlakar, Boruta Miklavčiča, Tomaža Banovca in Božidarja Voljča in potrdil način izvajanja politike investiranja v naložbe.

- **od 26.7.2010**

Po imenovanju novega nadzornega sveta na 17. skupščini Vzajemne dne 26.7.2010 je nadzorni svet na prvi seji za predsednika nadzornega sveta imenoval Mirka Miklavčiča za namestnika predsednika Andreja Zorka. imenoval revizijsko komisijo nadzornega sveta, določil višino sejnine za člane komisije in za predsednika komisije imenoval Marjana Urbanča, imenoval komisijo za imenovanje in prejeme kot komisijo nadzornega sveta, določil višino sejnine za člane komisije in za predsednika komisije imenoval Mirka Miklavčiča. Nadzorni svet je mnenja, da imenovana člana uprave Dušan Kidrič in Irena Kos po prenehanju izredne uprave nista bila imenovana v skladu z odločbo o imenovanju izredne uprave, saj sta bila dne 16. Junija 2010 imenovana do imenovanja nove uprave po nanovo sprejeti zakonodaji, oziroma za obdobje največ pet let. Odločba AZN o izredni upravi pa je določala imenovanje začasne uprave do imenovanja uprave po nanovo izvoljenemu nadzornemu svetu na skupščini Vzajemne po izteku izredne uprave. Na prvi seji nadzornega sveta je članica uprave Irena Kos predala odstopno izjavo z mesta članice uprave. Na osnovi tega je nadzorni svet sprejel sklep o razpisu nadomestnega člana ter o povečanju števila članov uprave za enega

člana, iz dva na tri člane uprave. Glede članice uprave Irene Kos je ugotovil, da je izpolnjen razvezni pogoj za prenehanje njenega mandata, in sicer z dnem 20.12.2010. Po izvedenem javnem razpisu je nadzorni svet izbral in pogojno imenoval dva nova člana uprave, in sicer Marijo Milojko Kolar Celarc in mag. Igorja Jarca, do pridobitve dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave, ugotovil, da sta imenovana člana uprave pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave, in potrdil začetek mandata funkcije članice uprave za Marijo Milojko Kolar Celarc z dnem 1.12.2010, potrdil začetek mandata funkcije člana uprave za Igorja Jarca z dnem 21.12.2010. V nadaljevanju med obema navedenima imenovanima članoma uprave ter nadzornim svetom ni bil dosežen konsenz o vsebini pogodbe za člana uprave. Posledično ni prišlo do sklenitve pogodbe s članoma uprave. Prav tako ni prišlo do prilagoditve pogodbe o zaposlitvi predsednika uprave, sklenjene v času, ko je funkcijo nadzornega sveta opravljal Agencija za zavarovalni nadzor, z elementi, ki so bili sprejeti na nadzornem svetu.

Prav tako je nadzorni svet sprejel Poročilo o notranjem revidiranju v Vzajemni v prvem polletju 2010.

V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov zavarovalnice se je seznanil z informacijo o poslovanju Vzajemne v različnih poslovnih obdobjih, s polletnim poročilom o poslovanju Vzajemne na dan 30.6.2010, s problematiko socialno šibkih, z bistvenimi sodnimi postopki, v katerih je udeležena Vzajemna kot stranka postopka, s poročilom o obdelavi pooblastil in glasovih za 17. skupščino Vzajemne, z informacijo o odgovoru na izpodbojno tožbo zoper sklep, ki je bil sprejet na 17. skupščini Vzajemne, z uveljavitvijo Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-H), z roki, ki jih ZZavar-H določa kot obvezne za uskladitev poslovanja Vzajemne z določbami zakona in načrtih za izvedbo le tega.

Nadzorni svet je podal soglasje k Poslovniku o delu uprave Vzajemne.

Prav tako je potrdil sklic in predlog dnevnega reda 18. redne skupščine Vzajemne.

Nadzorni svet je tudi predlagal upravi spremljanje in aktivno vodenje razprave v zvezi s predlogom Ministrstva za zdravje glede sprememb dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in aktivno reševanje problematike.

### **Ugotovitve nadzornega sveta Vzajemne glede poslovanja v letu 2010**

Vzajemna je v letu 2010, ki ga je zaznamovala naraščajoča gospodarska kriza, povečanje števila brezposelnih in stagnacija kupne moči, dosegla poslovni rezultat, ki se je približal načrtovanemu. Negativni poslovni izid v letu 2010 je predvsem posledica nekoliko nižjih prihodkov od zavarovalnih premij, znatno višjih odhodkov za škode pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju ter nenačrtovanih odhodkov iz naslova spremembe drugih zavarovalno – tehničnih rezervacij. Negativni poslovni izid se je pokrila iz nerazporejenega dobička preteklega leta. Ob tem je Vzajemna z načinom svojega delovanja, in sicer z znižanjem premij dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (kot potrdilo obljube zavarovancem, da se bodo v primeru, ko je to mogoče, preveč vplačane premije zavarovancem vračale v obliki znižanja premije) ter z zniževanjem

## I UVOD K POSLOVNEMU POROČILU

obratovalnih stroškov dokazala, da deluje v korist zavarovancev in da je zaupanja vredna zavarovalnica. Prav tako je celovito prenovila nekatere zavarovalne produkte ter uspešno pripravljala nove. Nadzorni svet ocenjuje, da so se uprava in zaposleni trudili slediti in uresničevati v načrtih opredeljene cilje, kar nadzornemu svetu daje zaupanje za nadaljnje delo in uresničevanje načrtov Vzajemne tudi v prihodnje.

### **Letno poročilo za leto 2010**

Letno poročilo Vzajemne za leto 2010 je pregledala pooblaščen revizorska hiša BDO Revizija d.o.o., ki je opravila revizijo v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi in podala pozitivno revizijsko mnenje.

Uprava Vzajemne je v zakonitem roku predložila nadzornemu svetu revidirano letno poročilo skupaj z revizijskim poročilom, obenem pa je predložila tudi letno poročilo službe notranjega revidiranja. Nadzorni svet ugotavlja, da so njegovi člani pridobili vse želene informacije vezane na poslovanje Vzajemne.

Nadzorni svet je na seji, dne 23. 6. 2011, zaključil obravnavo revidiranega letnega poročila Vzajemne za leto 2010 in poročilo pooblaščenega revizorja BDO Revizija d.o.o., na katerega ni imel pripomb.

V skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah in na podlagi tekočega spremljanja poslovanja družbe, periodičnih poročil službe notranjega revidiranja ter pozitivnega revizijskega mnenja revizorske hiše BDO Revizija d.o.o., s poročilom katere nadzorni svet soglaš, nadzorni svet potrjuje Letno poročilo Vzajemne za leto 2010.

V Ljubljani, 23.6.2011

Mirko Miklavčič  
predsednik nadzornega sveta



### 3 PREDSTAVITEV VZAJEMNE

#### 3.1 OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

Ime družbe:	Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z.
Skrajšano ime:	Vzajemna, d. v. z.
Pravno-formalna oblika:	družba za vzajemno zavarovanje (d. v. z.)
Začetek poslovanja:	1. 11. 1999
Spletna stran:	<a href="http://www.vzajemna.si">www.vzajemna.si</a>
E-pošta:	<a href="mailto:info@vzajemna.si">info@vzajemna.si</a>
Matična številka:	1430521
ID za DDV: SI.	87984385
Številka vpisa v sodni register:	1/32396/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani
Osnovni kapital:	3.138.040,39 evrov
Sedež:	Vošnjakova ulica 2, Ljubljana, Slovenija
Predsednik uprave:	Dušan Kidrič
Članica uprave:	Marija Milojka Kolar Celarc
Član uprave:	mag. Igor Jarc
Predsednik nadzornega sveta:	Mirko Miklavčič

Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d. v. z. (v nadaljevanju Vzajemna), je največja specializirana zavarovalnica za prostovoljna zdravstvena zavarovanja v Sloveniji. Organizirana je kot družba za vzajemno zavarovanje, torej kot pravna oseba, ki opravlja zavarovalne posle po načelu vzajemnosti.

## 3.2 PREGLED RAZVOJA DRUŽBE

**1999** Ustanovitev Vzajemne skladno z ZZVZZ-C

**2000** Kartica zdravstvenega zavarovanja

**2004** Sprejem **Strateškega razvojnega programa Vzajemne za obdobje 2004-2008** v katerem je predvidena tudi razširitev dejavnosti Vzajemne na področja drugih osebnih zavarovanj.

Ustanovitev družbe V.STIK, d. o. o., z namenom razvijanja, izvajanja in ponujanja storitev za zavarovance.

### **NOV PRODUKT**

**Vzajemna 5000** – brezplačna medicinska pomoč v tujini do skupne vrednosti pet tisoč evrov.

**2006** Veljati prične **novela ZZVZZ-H**, ki:

- olajša prehod zavarovancem med zavarovalnicami, ki ponujajo dopolnilna zdravstvena zavarovanja
- uzakoni sistem izravnalnih shem,
- določi rok za vračilo rezervacij za starost zavarovancem.

### **NOVA PRODUKTA**

**Vzajemna Nezgode** – dodatek k dopolnilnemu zavarovanju – nezgodna smrt

**Vzajemna Nadomestila** – dodatek k dopolnilnemu zavarovanju

**2007** **NOVI PRODUKTI**

**Vzajemna Nezgode** – dodatek k dopolnilnemu zavarovanju – nezgodna smrt in invalidnost

**Vzajemna Nadomestila** – samostojni produkt

**Vzajemna Nezgode** – samostojni produkt nezgodna smrt in invalidnost

**Vzajemna Diagnoza** – zavarovanje za specialistične zdravstvene storitve

**2008** **NOV PRODUKT**

**Vzajemna Nezgode** – individualna in kolektivna nezgodna zavarovanja

Sprejem **Strateškega razvojnega programa Vzajemne za obdobje 2009-2013**

**2009** **DESETLETNICA VZAJEMNE**

Novela **ZZVZZ-K**, ki osebam z odločbo centra za socialno delo omogoča neplačevanje premij in kritje škod iz proračuna RS.

Novela **ZZavar-F**, ki spreminja sistem upravljanja zavarovancev.

Novela **ZZavar-G**, ki ureja delovanje skupščine družbe za vzajemno zavarovanje.

Prenova kartice zdravstvenega zavarovanja in testna uvedba »online« sistema.

### **Imenovanje izredne uprave**

**2010** Novela **ZZavar-H**, ki na povsem nov način določa obliko skupščine družbe za vzajemno zavarovanje, če ima ta več kot 1500 članov (obvezna je zastopniška skupščina).

**Imenovanje nadzornega sveta Vzajemne in uprave Vzajemne**

**Prenehanje** družbe V.STIK, d. o. o.



### **3.3 ČLANI VZAJEMNE**

Statut družbe določa, kdo je član Vzajemne. V skladu s statutom, ki je veljal v letu 2010, postane oseba član družbe s sklenitvijo zavarovalne pogodbe z Vzajemno. Izjema so zavarovalne pogodbe dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Pri slednjih zavarovalec, ki ni hkrati zavarovanec, s sklenitvijo zavarovalne pogodbe dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ne pridobi položaja člana družbe, temveč postane član družbe zavarovanec.

Člani ne odgovarjajo za obveznosti družbe. Njihove pravice in obveznosti se nanašajo na uveljavljanje pravic in obveznosti iz sklenjenih zavarovanj skladno z zavarovalnimi pogoji, člani pa imajo tudi druge pravice in obveznosti, določene s statutom družbe. Na dan 31. 12. 2010 je imela Vzajemna 875.030 članov.

### **3.4 UPRAVLJANJE ZAVAROVALNICE**

Organi Vzajemne so: uprava, nadzorni svet in skupščina.

Vsi organi vodenja in upravljanja Vzajemne delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, statutom Vzajemne in poslovniki.

#### **3.4.1 SKUPŠČINA**

Člani Vzajemne uresničujejo svoje pravice v družbi na skupščini vseh članov družbe. Skliče jo lahko uprava, nadzorni svet ali manjšina članov družbe za vzajemno zavarovanje skladno s statutom družbe, in sicer kadar je to v korist družbe ali kadar je to potrebno v skladu z zakonom o gospodarskih družbah in statutom Vzajemne, najmanj pa enkrat letno. Vsak član Vzajemne ima pri odločanju na skupščini en glas, lahko pa tudi več, če je pridobil pooblastila drugih članov za glasovanje in izpolnil zakonske zahteve glede zbiranja pooblastil.

Konec oktobra 2010 je začel veljati Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o zavarovalništvu (Ur. l. RS, št. 79/10; v nadaljevanju ZZavar-H), ki je bistveno spremenil ureditev skupščine družbe za vzajemno zavarovanje. V skladu z novelo mora Vzajemna kot družba za vzajemno zavarovanje, ki ima več kot 1500 članov, skupščino organizirati kot skupščino zastopnikov članov. Novela ZZavar-H je pri tem tudi določila osnovne obvezne elemente ureditve bodoče zastopniške skupščine. Tako bo skupščina sestavljena iz 45 zastopnikov, ki bodo razdeljeni v pet enako velikih starostnih razredov. Vsak zastopnik bo imel tudi dva nadomestna zastopnika. Splošne volitve zastopnikov bodo vsakih šest let, po dveh oziroma štirih letih volilnega obdobja pa bodo še t. i. volitve s sistemom kooptacije, ko žreb določi tretjino zastopnikov, ki jim preneha mandat (po tri v vsakem starostnem razredu), manjkajoča tretjina pa se izvoli s strani obstoječih zastopnikov in ne na podlagi splošnih volitev.

Novela je določila tudi skrajne roke, v katerih se mora Vzajemna uskladiti z določbami novele ZZavar-H.

V letu 2010 je bilo sklicano in izvedeno eno redno zasedanje skupščine.

### **17. redna skupščina**

V Ljubljani je 26. 7. 2010 potekalo 17. redno zasedanje skupščine Vzajemne, na katerem je skupščina odločila, da bilančni dobiček Vzajemne, ki je na dan 31. 12. 2009 znašal 6.418.859,99 evrov, ostane v celoti nerazporejen (preneseni dobiček).

Skupščina je v celoti zavrnila podelitev razrešnice članom organov upravljanja in nadzora v letu 2009, prav tako se je seznanila s prihodki članov upravljanja in nadzora v letu 2009. Sprejela je tudi sklep o določitvi revizorja za poslovno leto 2010. S funkcije člana nadzornega sveta je odpoklicala člane nadzornega sveta, ki so jim z imenovanjem izredne uprave dne 23. 10. 2009 prenehala vsa pooblastila in pristojnosti, prav tako pa je imenovala nove člane nadzornega sveta. V odločanje na 17. seji skupščine je bil predlagan tudi sklep o spremembah in dopolnitvah statuta Vzajemne. Predlogi sprememb so se nanašali zlasti na uskladitev nekaterih določb statuta v zvezi s sklepom Višjega sodišča v Ljubljani, ki je odločilo, da spremembe statuta, sprejete na 15. skupščini, nimajo pravnega učinka in se štejejo za neveljavne, dalje na uskladitve statuta s spremembami zakona, ki ureja gospodarske družbe, ter urejanja večjega obsega zaveze uprave v razmerju do nadzornega sveta. Spremembe in dopolnitve statuta niso bile sprejete.

Zoper sklep 17. redne skupščine Vzajemne, s katerim je ta imenovala nove člane nadzornega sveta družbe, je bila vložena izpodbojna tožba, in sicer zoper izvolitev novih članov nadzornega sveta.

### **3.4.2 NADZORNI SVET**

Vzajemna ima po statutu šestčlanski nadzorni svet, ki ga sestavljajo:

- štiri člani, predstavniki članov družbe,
- dva člana, predstavnika delavcev.

Člane nadzornega sveta, predstavnike članov družbe, voli skupščina Vzajemne z navadno večino glasov navzočih članov skupščine na predlog nadzornega sveta, svoje predloge pa lahko dajo na skupščini Vzajemne tudi člani skupščine v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah. Člana nadzornega sveta, ki sta predstavnika delavcev, izmed sebe izvolijo delavci Vzajemne ter o tem seznanijo skupščino Vzajemne. Člani nadzornega sveta izmed sebe izvolijo predsednika in najmanj enega namestnika predsednika za dobo štirih let z možnostjo ponovne izvolitve.

Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo nadzornega sveta Vzajemne, so določene v statutu Vzajemne in poslovniku o delu nadzornega sveta Vzajemne.

Nadzorni svet Vzajemne je deloval v naslednji sestavi:

1. Naloge nadzornega sveta Vzajemne je do vključno 23. 7. 2010 opravljal Strokovni svet Agencije za zavarovalni nadzor v sestavi:
  - predsednik strokovnega sveta AZN:

## I UVOD K POSLOVNEMU POROČILU

- dr. Mihael Perman do 23. 7. 2010;
- člani strokovnega sveta AZN:
  - mag. Mojca Berkovič Simeonov do 8. 6. 2010,
  - mag. Jurij Gorišek do 8. 6. 2010,
  - Karmen Ponikvar do 8. 6. 2010,
  - mag. Katja Božič do 23. 7. 2010,
  - dr. Peter Stanovnik do 23. 7. 2010,
  - mag. Andrej Zupančič od 9. 6. 2010 do 23. 7. 2010,
  - Dušan Novak od 9. 6. 2010 do 23. 7. 2010.

Po prenehanju izvajanja nalog nadzornega sveta Vzajemne s strani Strokovnega sveta Agencije za zavarovalni nadzor je nadzorni svet deloval v naslednji sestavi:

- Mirko Miklavčič,
  - predsednik nadzornega sveta od 30. 7. 2010,
  - član nadzornega sveta od 26. 7. 2010;
- Andrej Zorko,
  - namestnik predsednika nadzornega sveta od 30. 7. 2010,
  - član nadzornega sveta od 26. 7. 2010;
- Marjan Urbanč,
  - član nadzornega sveta od 26. 7. 2010;
- dr. Mateja Kožuh Novak,
  - članica nadzornega sveta od 26. 7. 2010;
- Primož Igerc
  - predstavnik sveta delavcev od 24. 7. 2010;
- Darja Korpar
  - predstavnica sveta delavcev od 24. 7. 2010.

### **3.4.3 UPRAVA**

Uprava Vzajemne je organ vodenja poslov, odločanja, predstavljanja in zastopanja Vzajemne in jo imenuje nadzorni svet. Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost ter v dobro družbe izvaja zakone, statut družbe in druge akte skupščine in nadzornega sveta. Uprava Vzajemno zastopa in jo predstavlja proti tretjim osebam na podlagi statuta. Uprava je omejena le glede zadev, za katere mora po statutu obvezno pridobiti predhodno soglasje skupščine ali nadzornega sveta, in so kot omejitve vpisane v sodni register. Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo uprave Vzajemne, so določene v statutu Vzajemne in poslovniku o delu uprave Vzajemne.

Upravo sestavljajo predsednik uprave in največ trije člani, za katere ne smejo biti podane ovire v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter Zakonom o gospodarskih družbah. Mandat predsednika in članov uprave je pet let in so lahko ponovno imenovani brez omejitve, pri čemer pa se ponovno imenovanje ne sme opraviti prej kot leto dni pred iztekom mandata.

Vzajemno so v letu 2010 vodili:

- Dušan Kidrič
  - predsednik izredne uprave do 23. 7. 2010,
  - predsednik uprave od 24. 7. 2010;
- Irena Kos
  - članica izredne uprave do 23. 7. 2010,
  - članica uprave od 24. 7. 2010 do 20. 12. 2010;
- Marija Milojka Kolar Celarc
  - članica uprave od 1. 12. 2010;
- mag. Igor Jarc
  - član uprave od 21. 12. 2010.

### **3.4.3.1 Izredna uprava Vzajemne – do 23. 7. 2010**

Dvočlanska izredna uprava, ki je bila imenovana s strani Strokovnega sveta Agencije za zavarovalni nadzor, je opravljala svojo funkcijo do 23. 7. 2010. Agencija za zavarovalni nadzor je julija 2010 ugotovila, da je izredna uprava opravila nalogo, za katero je bila postavljena in da ni razloga za njeno podaljšanje.

Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo izredne uprave Vzajemne, je izredna uprava Vzajemne uredila v poslovniku o delu izredne uprave Vzajemne.

### **3.4.3.2 Uprava Vzajemne od 24. 7. 2010**

Od dne 24. 7. 2010 je Vzajemno vodila dvočlanska uprava, ki je z dnem 1. 12. 2010 prešla v tričlansko upravo.

### **3.4.3.3 Predstavitev uprave:**

#### **Dušan Kidrič:**

Predsednik izredne uprave do vključno 23. 7. 2010 in z dnem 24. 7. 2010 predsednik uprave, Dušan Kidrič, univ. dipl. ekon., je bil pred Vzajemno zaposlen na Uradu za makroekonomske analize in razvoj kot svetovalec v Sektorju za socialno blaginjo in razvoj, kjer je bil 26 let direktor omenjenega sektorja. Vodil je številne projekte pretvorbe sistemov socialne varnosti in socialnega zavarovanja in pri njihovem spreminjanju pazil, da se ohrani njihova osnovna vloga in pomen. Na Agenciji za zavarovalni nadzor je bil v njenem prvem mandatu od leta 2000 do 2005 član strokovnega sveta, predsednik senata ter svetovalec Agencije za zavarovalni nadzor. Vodil je koordinacijo priprave Bele knjige, ki je bila osnovna strokovna podlaga veljavne pokojninske ureditve. Bil je član delovne skupine, ki je v letu 2009 pripravila izhodišča za modernizacijo pokojninskega sistema. Je eden od slovenskih članov delovne skupine za fiskalne učinke staranja v ekonomsko finančnem odboru Evropske komisije in predsedujoči enaki vladni delovni skupini v Sloveniji. Kot svetovalec ali vodja je sodeloval pri številnih mednarodnih projektih in na mednarodnih forumih. Je tudi član upravnega odbora Splošne bolnišnice Trbovlje in Splošne bolnišnice Novo mesto.

### **Irena Kos:**

Članica izredne uprave do vključno 23. 7. 2010 in z dnem 24. 7. 2010 članica uprave do 20. 12. 2010, Irena Kos, univ. dipl. ekon., je bila od leta 2006 zaposlena na Agenciji za zavarovalni nadzor kot svetovalka. V 27 letih si je pridobila delovne izkušnje na področju financ, računovodstva, planiranja in revidiranja, saj je v javnem in v zasebnem sektorju opravljala funkcijo vodje računovodske službe, pomočnice sekretarja za družbene dejavnosti, vodje revizijske skupine v komercialni revizijski hiši, direktorice finančno računovodskega sektorja in notranjega revizorja. Je članica delovne skupine Internal Governance, Supervisory Review and Reporting pod okriljem Odbora evropskih nadzornikov za zavarovanja in poklicne pokojnine.

### **Marija Milojka Kolar Celarc:**

Članica uprave od 1. 12. 2010, Marija Milojka Kolar Celarc, univ. dipl. ekon., je diplomirala na Ekonomski fakulteti v Ljubljani. Ima certifikate za preizkušeno davčnico, pooblaščenko revizorko in preizkušeno ocenjevalko vrednosti podjetij. Zaposlena je bila na Pozavarovalnici Sava, pred tem pa na Ministrstvu za finance, na Zavarovalnici Triglav, v Slovenijalesu in na SDK. Bila je koordinatorka projekta ustanovitve Davčne uprave RS, v.d. generalna direktorica Davčne uprave RS in vodja projekta uvedbe davka na dodano vrednost v RS. Članica v nadzornih organih: v preteklosti je bila med drugim predsednica nadzornega sveta Poštne banke Slovenije in Komunalnega podjetja Logatec, danes pa je v Nadzornem odboru občine Logatec in predstavnica lokalne skupnosti v Svetu javnega zavoda Dom starejših občanov Logatec. Je tudi soavtorica knjige »Interna revizija« in avtorica člankov na temo notranje revizije in obdavčitve v zavarovalništvu.

### **mag. Igor Jarc:**

Član uprave od 21. 12. 2010, mag. Igor Jarc, univ. dipl. matematik in magister ekonomskih ved, je na Vzajemno prišel konec leta 2010 iz bančnega dela finančnega sektorja. Svojo poklicno pot je začel leta 1993 v Bank Austria Creditanstalt kot IT sistemski inženir. Kariero v navedeni organizaciji je zaključil v letu 2005 kot vodja divizije Bančne operacije in prokurist. Nadaljnje delovne izkušnje je pridobil v skupini Hypo Alpe-Adria-Bank, kjer je bil med leti 2005-2008 član uprave Hypo Alpe-Adria-Bank Ljubljana, od leta 2008-2009 pa predsednik uprave podjetja Zajednički informacijski sustavi, d.o.o., Zagreb. V letu 2010 se je v lastnem podjetju ukvarjal s finančnim, prodajnim in IT svetovanjem slovenskim družbam.

#### **3.4.3.4 Posvetovalni organ uprave**

Posvetovalni organ uprave, katerega namen je bil članom Vzajemne omogočiti ustrezno sodelovanje pri uresničevanju pravic upravljanja Vzajemne, je bil imenovan konec leta 2009, mandat pa se mu je iztekel hkrati z iztekom mandata izredne uprave.

Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo posvetovalnega organa Vzajemne, so bile urejene v Poslovniku o delu posvetovalnega organa Vzajemne.

Posvetovalni organ Vzajemne se je v letu 2010 sestal na štirih sejah, kjer se je seznanil in obravnaval zlasti informacije o tekočem poslovanju Vzajemne in izhodiščih poslovnega plana Vzajemne za 2010, o rezultatih revizij in z novo ureditvijo skupščine Vzajemne.

### **3.4.4 KOMISIJE IN ODBORI VZAJEMNE**

#### **Revizijska komisija nadzornega sveta (od 30. 8. 2010)**

Revizijska komisija je delovno telo nadzornega sveta Vzajemne, ki pomaga nadzornemu svetu pri pripravi sklepov in skrbi za njihovo uresničevanje. Revizijska komisija je za svoje delo odgovorna in poroča nadzornemu svetu Vzajemne. Način dela, sklicevanje sej in druge zadeve, ki so pomembne za delo revizijske komisije, so določene v poslovniku o delu revizijske komisije.

Revizijsko komisijo je dne 30. 8. 2010 imenoval nadzorni svet in jo sestavljajo trije člani.

- Marjan Urbanč – predsednik revizijske komisije,
- Primož Igerc – član revizijske komisije,
- Sonja Anadolli – zunanja članica revizijske komisije.

#### **Komisija za imenovanje in prejemke**

Komisija za imenovanje in prejemke je delovno telo nadzornega sveta, ki ima zlasti pristojnosti vodenja postopkov izbora kandidatov in predlaganje v imenovanje predsednika uprave in enega ali več članov uprave ter predlaganje določitve njihovih prejemkov ter opravlja druge naloge po nalogu nadzornega sveta.

Komisijo za imenovanje in prejemke je nadzorni svet imenoval 19. 8. 2010 in ima tri člane.

- Mirko Miklavčič – predsednik komisije za imenovanje in prejemke,
- Andrej Zorko – član komisije za imenovanje in prejemke,
- Darja Korpar – članica komisije za imenovanje in prejemke.

#### **Pritožbena komisija**

Pritožbena komisija je odgovorna za reševanje pritožb zavarovalcev in zavarovancev na drugi stopnji. Za reševanje konkretne pritožbe določi predsednik komisije iz liste članov komisije tričlanski senat, pri čemer se upošteva področje dela, ki ga pokrivajo posamezni člani, ter vsebina pritožbe.

#### **Likvidnostna komisija**

Likvidnostna komisija spremlja stanje in razporejanje sredstev ter sprejema ukrepe za zagotavljanje kratkoročne likvidnosti. Likvidnostna komisija se sestaja dnevno.

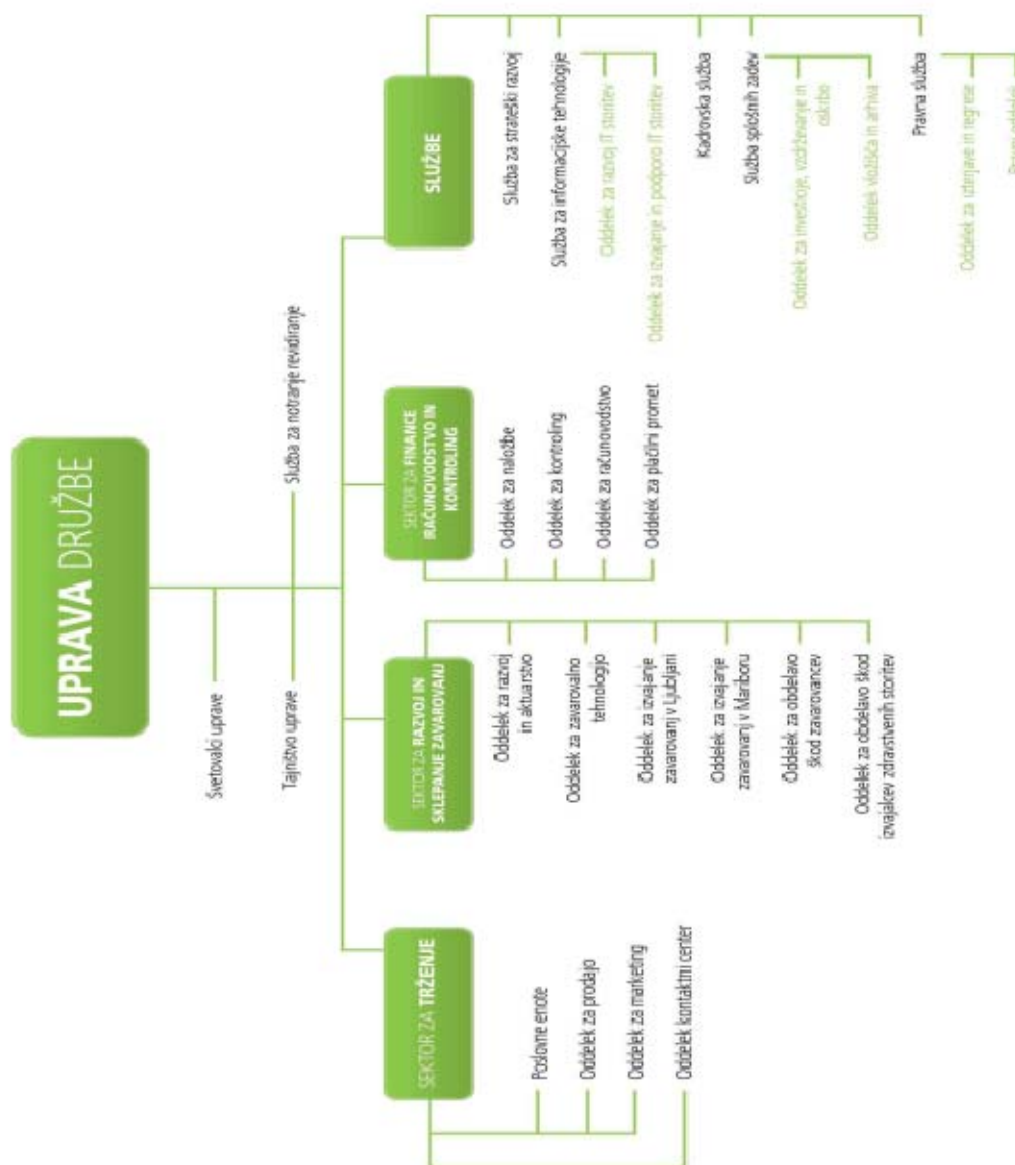
#### **Komisija za sponzorstva in donacije**

Komisija za sponzorstva in donacije je bila imenovana na podlagi sprejetja pravilnika o dodelitvi sponzorskih in donatorskih sredstev v mesecu marcu 2010, in sicer z namenom transparentnosti reševanja vlog in prošenj za sponzorstva in donacije.

### 3.5 ORGANIZIRANOST VZAJEMNE

Vzajemna je organizirana centralizirano, po funkcijskem načelu. Organizacijske enote so vsebinsko in procesno oblikovane tako, da zagotavljajo uspešno uresničevanje poslanstva in vizije Vzajemne z jasno razmejitvijo pristojnosti in odgovornosti na vseh ravneh.

## ORGANIGRAM VZAJEMNE

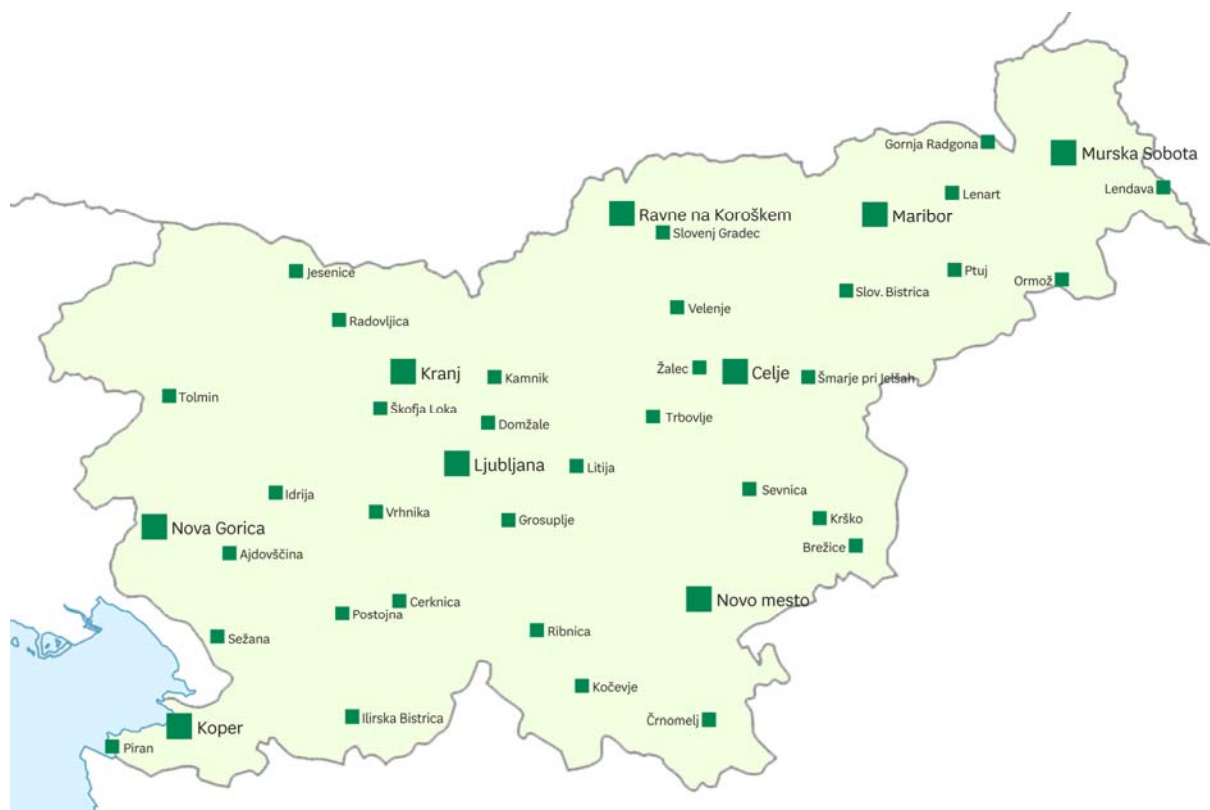


### 3.6 POSLOVNA MREŽA

Mreža poslovnih enot obsega 9 poslovnih enot, 11 zastopstev in 27 poslovalnic.

<b>Poslovna enota Celje</b> Direktorica: Damjana Jager Ljubljanska cesta 18 d, 3000 Celje Tel.: 03/ 425 01 50	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Celje, Gregorčičeva 5a,</li><li>• Šmarje pri Jelšah, Obrtniška 2</li><li>• Žalec, Ulica talcev 1</li></ul>
<b>Poslovna enota Koper</b> Direktor: Boris Bandelj Pristaniška 14, 6000 Koper Tel.: 05/ 663 06 30	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Sežana, Partizanska cesta 66/d</li><li>• Cerknica, Partizanska cesta 2a</li><li>• Ilirska Bistrica, Bazoviška cesta 25a</li><li>• Portorož, Obala 114</li><li>• Postojna, Prečna ulica 2</li></ul>
<b>Poslovna enota Kranj</b> Direktor: Matjaž Fajfar Koroška cesta 1, 4000 Kranj Tel.: 04/ 201 03 00	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Kranj, Zlato polje 2</li><li>• Škofja Loka, Kapucinski trg 8</li><li>• Jesenice, Cesta Cirila Tavčarja 3/b</li><li>• Radovljica, Kranjska cesta 2</li></ul>
<b>Poslovna enota Ljubljana</b> Direktor: Tevž Korent Mala ulica 3, 1000 Ljubljana Tel.: 01/ 471 87 00	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ljubljana, Vošnjakova ulica 2</li><li>• Litija, Valvazorjev trg 25</li><li>• Grosuplje, Kolodvorska cesta 4</li><li>• Kamnik, Ljubljanska cesta 1</li><li>• Vrhnika, Trg Karla Gabeljška 1</li><li>• Trbovlje, Mestni trg 5a</li><li>• Domžale, Ljubljanska cesta 72</li><li>• Idrija, Kosovelova ulica 8</li></ul>
<b>Poslovna enota Maribor</b> Direktor: Oskar Secl Gosposka 8 - 10, 2000 Maribor Tel.: 02/ 238 04 00	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Maribor, Ulica Vita Kraigherja 5</li><li>• Ormož, Ptujška 25</li><li>• Lenart, Kraigherjeva 19/b</li><li>• Slovenska Bistrica, Partizanska 21</li><li>• Ptuj, Trstenjakova 5</li></ul>
<b>Poslovna enota Murska Sobota</b> Direktor: Roman Buzeti Slovenska ulica 48, 9000 Murska Sobota Tel.: 02/ 512 45 50	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Gornja Radgona, Partizanska cesta 20</li><li>• Lendava, Kranjčeva ulica 4</li></ul>
<b>Poslovna enota Nova Gorica</b> Direktorica: Tjaša Klavara Cankarjeva 12, 5000 Nova Gorica Tel.: 05/ 338 31 00	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ajdovščina, Goriška cesta 23/b</li><li>• Tolmin, Trg Maršala Tita 8</li></ul>
<b>Poslovna enota Novo mesto</b> Direktor: Stane Vidmar Trdinova 4, 8000 Novo mesto Tel.: 07/ 393 53 60	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Novo mesto 2, Prešernov trg 5</li><li>• Črnomelj, Zadrुžna cesta 33</li><li>• Brežice, Černelčeva 3/a</li><li>• Sevnica, Naselje heroja Maroka 29</li><li>• Ribnica, Majnikova 1</li><li>• Krško, Bohoričeva 9</li><li>• Kočevje, Ljubljanska 25</li></ul>
<b>Poslovna enota Ravne na Koroškem</b> Direktor: Gorazd Dretnik Gačnikova pot 2, 2390 Ravne na Koroškem Tel.: 02/ 875 05 00	<b>ZASTOPSTVA IN POSLOVALNICE</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Slovenj Gradec, Partizanska pot 16</li><li>• Velenje, Trg mladosti 6</li></ul>





Poslovno mrežo Vzajemne poleg poslovnih enot, zastopstev in poslovalnic sestavljajo info točke na izpostavah Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije (ZZZS), ki nudijo vpogled v kratko predstavitev Vzajemne in njenih produktov.

### 3.7 ODVISNE DRUŽBE

Odvisna družba Vzajemne, V. Stik, d. o. o. (Vzajemna stik storitve za zavarovance, d. o. o., Ljubljana), ki je bila v stoddostni lasti Vzajemne, je z dnem 9. 11. 2010 izbrisana iz sodnega registra. Odvisna družba je bila ukinjena iz razloga prenehanja potrebe po storitvah njene dejavnosti.

### 3.8 ZAVAROVANJA VZAJEMNE

Vzajemna trži zavarovanja iz dveh zavarovalnih vrst, in sicer zdravstvena, od leta 2007 pa tudi nezgodna zavarovanja. Kot vodilna na področju zdravstvenih zavarovanj ponuja Vzajemna vse štiri tipe prostovoljnih zdravstvenih zavarovanj: dopolnilna, nadomestna, dodatna in vzporedna zdravstvena zavarovanja.

V okviru nezgodnih zavarovanj ima Vzajemna v svoji ponudbi tako individualno kot kolektivno nezgodno zavarovanje, poleg tega pa še zavarovanje za nezgodno smrt in težjo invalidnost, ki obstaja tudi v različici dodatka k dopolnilnemu zdravstvenemu zavarovanju.

## PREMOŽENJSKO ZAVAROVANJE

### ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

#### DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

- Vzajemna **Zdravje**

#### NADOMESTNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

- Zdravstveno zavarovanje za tujce ( VOZ, VOA, VOB, VOC, VOS)

#### DODATNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

- Vzajemna **Tujina**

- Vzajemna **Nadomestila**

- Nadstandard A

#### VZPOREDNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE

- Vzajemna **Diagnoza**

- Nadstandard B

### NEZGODNO ZAVAROVANJE

#### NEZGODNO ZAVAROVANJE PRI OPRAVLJANJU REDNEGA POKLICA IN IZVEN NJEGA

- Vzajemna **Nezgode** (individualne in kolektivne)

- Zavarovanje za nezgodno smrt in težjo invalidnost (NSI+)

## 4 POMEMBNEJŠI PODATKI ZA LETO 2010

<b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>	239.871.380 evrov	<b>Sredstva</b> na dan 31. 12. 2010	114.361.504 evrov
<b>Odhodki za škode</b>	230.909.964 evrov	<b>Kapital</b> na dan 31. 12. 2010	60.541.751 evrov
<b>Čisti poslovni izid</b> leta 2010	-219.696 evrov	<b>Število zaposlenih</b>	292
<b>Škodni rezultat</b>	96%	<b>Čista zavarovalna premija na zaposlenega</b>	821.477 evrov
<b>Tržni delež na trgu dopolnilnih zavarovanj</b>	59%	<b>Kapitalska ustreznost</b> na dan 31. 12. 2010	15.278.077 evrov

## 5 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI V LETU 2010

### JANUAR

#### SPREJETJE POSLOVNEGA IN FINANČNEGA PLANA VZAJEMNE, D. V.Z ZA LETO 2010

Izredna uprava je v januarju sprejela Poslovni in finančni načrt Vzajemne za leto 2010.

#### DRUŽBENA ODGOVORNOST: UPORABLJAJ ME!

Poslovna enota Vzajemne v Murski Soboti je skupaj z Zavodom za zdravstveno varstvo Murska Sobota in s Pomurskim ekološkim centrom predstavila skupni projekt Uporabljay me. Namen projekta je bil dvigniti zavest ljudi o škodljivem vplivu plastičnih nosilnih vrečk na okolje.

### FEBRUAR

#### OPOMIN EVROPSKE KOMISIJE

Republika Slovenija je dobila drugi opomin Evropske komisije, ker njeni predpisi v zvezi z dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem niso v celoti skladni z direktivami EU o neživiljenjskem zavarovanju in s predpisi EU o prostem pretoku kapitala ter svobodnem opravljanju storitev.

### MAREC

#### ZNIŽANJE PREMIJE DOPOLNILNEGA ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA

Vzajemna je v mesecu januarju napovedala in s 1. 3. znižala premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za 2,5 odstotka. Nova premija znaša 23,25 evra in je najnižja med zavarovalnicami, ki ponujajo dopolnilna zdravstvena zavarovanja.

**ZAKONODAJA: SPREMEMBE SKLEPA ZZZS O DOLOČITVI ODSOTKOV VREDNOSTI ZDRAVSTVENIH STORITEV**  
Skupščina Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju: ZZZS) je sprejela Sklep o spremembah Sklepa o določitvi odstotkov vrednosti zdravstvenih

## I UVOD K POSLOVNEMU POROČILU

storitev, ki se zagotavljajo v obveznem zdravstvenem zavarovanju, s čimer se je spremenila višina doplačil pri nekaterih zdravstvenih storitvah, in del obveznosti prenesla na dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Vlada je izdala soglasje k sklepu, ki je bil nato 12. 3. 2010 objavljen v Uradnem listu RS. S tem je sklep skupščine ZZS postal veljaven, uporablja pa se od 1. 4. 2010 naprej.

### **APRIL**

#### **DRUŽBENA ODGOVORNOST: DONACIJA OTROŠKIH PIŽAM SLOVENSКИM BOLNIŠNICAM**

Vzajemna je ob Evropskem dnevu solidarnosti in medgeneracijskega sodelovanja, 29. 4., pričela z dobrodelno akcijo Pižam'ce za male zaspance, v okviru katere je otroškimi oddelkom desetih bolnišnic v Sloveniji in novi Pediatrični kliniki podarila 3.400 otroških pižam. Mlade bolnike je po bolnišnicah razveselila tudi predstava za otroke Ribič Pepe.

### **MAJ**

#### **VZAJEMNA ORGANIZIRALA OKROGLO MIZO O SOCIALNI EKONOMIJI**

Vzajemna je v Klubu Cankarjevega doma pripravila okroglo mizo na temo socialne ekonomije. Na njej so dr. Franci Avsec z Biotehnične fakultete in sodelavec Zadružne zveze Slovenije, mag. Katja Božič z Ministrstva za finance RS, dr. Peter Groznik iz KD Skladov, dr. Janez Prašnikar z ljubljanske Ekonomske fakultete, antropolog dr. Jože Ramovš z Inštituta Antona Trstenjaka, dr. Katarina Zajc z ljubljanske Pravne fakultete in Dušan Kidrič z Vzajemne razpravljali o pomenu socialne ekonomije in neprofitnih organizacij v sodobni družbi.

#### **DRUŽBENA ODGOVORNOST: VZAJEMNA PODPRLA PROJEKT ZA DRUŽINE S KRONIČNO BOLNIMI OTROKI**

Slovenijo je ob izidu svoje knjige Družine s kronično bolnimi otroki v slovenskem jeziku obiskal priznani danski družinski terapevt Jesper Juul. V Festivalni dvorani v Ljubljani je imel predavanje za starše in vse, ki se ukvarjajo s kronično bolnimi otroki, v juniju pa je vodil celodnevno delavnico za starše otrok s kroničnimi boleznimi. Izid knjige, predavanje in delavnica za starše so del družbeno odgovorne akcije, ki jo je Vzajemna pripravila v sodelovanju z Inštitutom za sodobno družino Manami, ki je nosilec projekta Familylab Slovenija. Z njo je Vzajemna želela staršem ponuditi svojo podporo in pomoč, da bi jim olajšala življenje v takšnih okoliščinah.

### **JUNIJ**

#### **VRAČILO PREMIJ ZAVAROVANEC – UPRAVIČENCEM DO SOCIALNE POMOČI V LETU 2009**

Približno 12.000 zavarovancev ni obvestilo Vzajemne, da so bili v letu 2009 na podlagi Odločbe centra za socialno delo upravičenci do socialne pomoči in jim je država plačevala doplačila do polne vrednosti in tako ne potrebujejo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Vzajemna je te podatke prejela naknadno od Ministrstva RS za delo, družino in socialne zadeve, v juniju 2010 pa je nato zavarovance obvestila, da jim bo vrnila plačila premije za obdobje, ko so bili plačila oproščeni.

#### **PRENOVA ZAVAROVANJ Z MEDICINSKO ASISTENCO V TUJINI VZAJEMNA TUJINA**

Vzajemna je predstavila nadgrajeno zavarovanje z medicinsko asistenco v tujini Vzajemna Tujina z novooblikovanimi paketi: Mini paket, Mega paket, Maksi paket, Multitrip paket ter Družinski paket – zavarovanje za Hrvaško.

## I UVOD K POSLOVNEMU POROČILU

### IMENOVANJE REDNE UPRAVE

Strokovni svet AZN v funkciji nadzornega sveta Vzajemne je imenoval redno upravo Vzajemne za obdobje po preteku mandata izredni upravi in do imenovanja novih članov uprave po spremenjenem zakonu o zavarovalništvu ali največ za obdobje petih let.

### VLOŽITEV ODŠKODNINSKE TOŽBE PROTI NEKDANJIM UPRAVAM VZAJEMNE

Izredna uprava Vzajemne je vložila zoper člane prejšnjih uprav tožbo zaradi škode, ki so jo družbi povzročili z ravnanjem v nasprotju z načeli dobrega in vestnega gospodarjenja v primeru sklepanja poslov in naročanja storitev z dvema pravnima osebama in zaradi škodljivih pogodb sklenjenih z bivšim članom uprave. Uprava je odločitev sprejela na podlagi končanih revizij in revizijskih poročil ter na podlagi pravne analize ravnanj, ki so jih revizorji pri svojem pregledu ocenili kot ravnanja v nasprotju z načeli dobrega in vestnega poslovanja.

## JULIJ

### DOGAJANJE V VODSTVU VZAJEMNE

Dne 23. 7. 2010 se je iztekel mandat izredni upravi. Prav tako je navedenega dne Strokovni svet Agencije za zavarovalni nadzor prenehal opravljati funkcijo nadzornega sveta Vzajemne. Izredna uprava je pripravila in strokovnemu svetu AZN v funkciji nadzornega sveta Vzajemne posredovala končno poročilo o poslovanju v izredni upravi, ki ga je strokovni svet AZN obravnaval in sprejel na julijski seji.

### 17. SKUPŠČINA VZAJEMNE

26. julija je potekala 17. skupščina Vzajemne. Na skupščini je bil potrjen predlog uprave, da bilančni dobiček v višini 6,4 milijona evrov ostane nerazporejen, skupščina pa se je seznanila s prejemki članov organov vodenja in nadzora. Razrešnice prejšnji upravi in nadzornemu svetu niso bile podeljene. Prav tako za vodenje Vzajemne v zadnjih dveh mesecih v letu 2009 sodelujoči na skupščini niso podelili razrešnice izredni upravi in strokovnemu svetu AZN v vlogi nadzornega sveta. Skupščina poleg tega ni potrdila predlaganih sprememb statuta. Na skupščini je bil imenovan tudi nov nadzorni svet Vzajemne.

### KONSTITUTIVNA SEJA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet se je sestal na prvi, konstitutivni seji, na kateri so za predsednika imenovali Mirka Miklavčiča, za podpredsednika pa Andreja Zorka. Na seji se je nadzorni svet seznanil z imenovanjem uprave s strani strokovnega sveta AZN. Članica uprave Irena Kos pa je podala odstopno izjavo z mesta članice uprave, kjer je ostala do imenovanja novega člana.

### DRUŽBENA ODGOVORNOST: DONACIJA KNJIG ZA OTROKE IZ SOCIALNO OGROŽENIH DRUŽIN

Vzajemna je Centru za socialno delo Ljubljana-Šiška predala preko 200 otroških knjig, ki so jih zaposleni zbrali za otroke iz socialno ogroženih družin. Vodstvo CSD Ljubljana je poskrbelo, da so knjige prejeli otroci iz socialno ogroženih družin.

### **AVGUST**

#### **IMENOVANI KOMISIJI NADZORNEGA SVETA**

Nadzorni svet je imenoval dve komisiji: komisijo za imenovanje in prejemke ter revizorsko komisijo.

### **SEPTEMBER**

#### **NADZORNI SVET POVEČAL ŠTEVILO ČLANOV UPRAVE**

Nadzorni svet sprejme sklep, da se uprava z dveh članov poveča na tri in da se začne postopek o imenovanju dveh članov uprave. Poleg tega so upravo zadolžili, da spremlja in aktivno vodi razprave v zvezi z napovedmi ministra za zdravje Dorijana Marušiča glede sprememb na področju financiranja zdravstva.

### **OKTOBER**

#### **NADZORNI SVET IMENUJE DVA ČLANA UPRAVE**

Nadzorni svet Vzajemne je na podlagi razpisa imenoval dva nova člana uprave Vzajemne, Marijo Milojko Kolar Celarc ter mag. Igorja Jarca, in sicer z odložnim pogojem do pridobitve dovoljenja Agencije RS za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave družbe.

#### **SKLEP URADA RS ZA VARSTVO KONKURENCE**

Urad za varstvo konkurence je Zvezi društev upokojujencev Slovenije izdal »Sklep o uvedbi postopka presoje skladnosti koncentracije ZDUS in podjetja Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z. s pravili konkurence, ker je izkazana verjetnost, da je prišlo do koncentracije«.

#### **PODALJŠANJE SKLEPA ZZZS V ZVEZI S PRENOSOM DELA DOPLAČIL Z OBVEZNEGA NA DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE**

Skupščina ZZZS je za leto dni podaljšala veljavnost Sklepa o spremembah Sklepa o določitvi odstotkov vrednosti zdravstvenih storitev, ki se zagotavljajo v obveznem zdravstvenem zavarovanju, in spremenila višina doplačil pri nekaterih zdravstvenih storitvah in del obveznosti prenesla na dopolnilno zdravstveno zavarovanje.

#### **VZAJEMNA IZBRANA ZA NAJ E-PODJETJE**

Vzajemna je na Gospodarski zbornici Slovenije v kategoriji velika in srednja podjetja prejela nagrado za naj e-podjetje, ki jo podeljuje Združenje za informatiko in telekomunikacije v okviru GZS skupaj z Javno agencijo za podjetništvo in tuje investicije ter Ministrstvom za šolstvo, znanost in tehnologijo – Direktorat za informacijsko družbo.

### **DECEMBER**

#### **NOVO IMENOVANA ČLANA UPRAVE PREJMETA LICENCI AZN**

Člana uprave, ki ju je oktobra imenoval nadzorni svet, Marija Milojka Kolar Celarc ter mag. Igor Jarc, dobita dovoljenje Agencije RS za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave družbe. S tem je bil zaključen mandat članice uprave Irene Kos, ki je julija podala svojo odstopno izjavo.

## **6 POMEMBNEJŠI DOGODKI IN DOSEŽKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA 2010**

### **JANUAR**

#### **SPREJETJE POSLOVNEGA IN FINANČNEGA PLANA VZAJEMNE, D. V.Z ZA LETO 2011**

Uprava je v januarju sprejela Poslovni in finančni načrt Vzajemne za leto 2011.

### **FEBRUAR**

#### **18. SKUPŠČINA VZAJEMNE**

9. 2. je potekala 18. skupščina Vzajemne, na kateri so bili prvič skladno z zakonom o zavarovalništvu razporejeni vsi zbrani glasovi v pet starostnih razredov. Vsakemu starostnemu razredu je pripadal enak delež glasovalnih pravic. Skupščina je prav tako spremenila določbo statuta glede opredelitve svojega članstva, Pogoji za pridobitev članstvo je po novem sklenitev zavarovalne pogodbe za čas trajanja enega leta ali več.

#### **PREDSTAVITEV DOKUMENTA NADGRADNJA ZDRAVSTVENEGA SISTEMA DO LETA 2020**

Ministrstvo za zdravje je v javno razpravo poslalo teze predlaganih sprememb v zdravstvu, s katerimi naj bi zagotovili vzdržnost slovenskega zdravstvenega sistema do leta 2020. Predlog vključuje tri scenarije sprememb na področju financiranja oz. dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki vsi posežejo v obstoječe poslovanje Vzajemne. Vzajemna s strokovnimi prispevki, udeležbami na okroglih mizah, v razpravah opozarja na morebitne posledice ukinitve dopolnilnega zavarovanja.

#### **NADZORNI SVET IMENOVAL DVA ČLANA UPRAVE**

Nadzorni svet je za člana uprave z odložnim pogojem imenoval mag. Katjo Jelerčič in mag. Ivana Gracarja, ki morata najprej pridobiti dovoljenje Agencije RS za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave družbe. Odložni pogoj na dan 31. 3. 2011 ni izpolnjen.

### **MAREC**

#### **ZVIŠANJE PREMIJE DOPOLNILNEGA ZDRAVSTVENEGA ZAVAROVANJA**

S 1. 3. je premija dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj višja za 5,89 odstotka in znaša 24,62 evra ter ostaja najnižja na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

#### **UPRAVA V SOGLASJU Z NADZORNIM SVETOM PODA STALIŠČA NA DOKUMENT NADGRADNJA ZDRAVSTVENEGA SISTEMA DO LETA 2020**

Stališča se nanašajo tako na negativne posledice ukinitve (npr. stroški v celotnem sistemu bi se povečali in ne zmanjšali; zdravstvene storitve, ki bi izpadle iz košarice, bi se bistveno podražile, isto bi se zgodilo tudi z zavarovanji zanje) kot tudi na nedorečenost bistvenih elementov reforme (npr. obseg košarice pravic iz zdravstvenega zavarovanja; neupoštevanje specifik določenih skupin prebivalstva). Enako stališče, tj., da bi imela ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja veliko negativnih posledic, zavzame tudi Slovensko zavarovalno združenje, ki opozori še na nekatere dodatne vidike. Pri oblikovanju tega stališča aktivno vlogo zavzame tudi Vzajemna.

## 7 IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava Vzajemne zagotavlja, da je Letno poročilo Vzajemne za leto 2010 pripravljeno v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah.

Uprava Vzajemne potrjuje poslovni del in računovodski del letnega poročila zavarovalnice Vzajemna za leto 2010, njene računovodske izkaze za leto 2010, prilogo k tem računovodskim izkazom in uporabljene računovodske usmeritve.

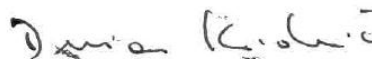
Uprava Vzajemne potrjuje, da so vse postavke računovodskih izkazov izkazane skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, veljavnimi v EU. Potrjujemo, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske politike, da so bile računovodske ocene izdelane smiselno ter po načelu previdnosti. Računovodski izkazi so izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju zavarovalnice.

Uprava potrjuje svojo odgovornost za pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, uveljavljenimi v EU.

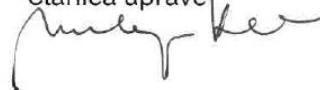
Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje sredstev podjetja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti.

Ljubljana, 12. 5. 2011

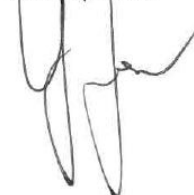
Dušan Kidrič  
Predsednik uprave



Marija Milojka Kolar Celarc  
Članica uprave



mag. Igor Jarc  
Član uprave





## 8 POSLANSTVO, VIZIJA, STRATEGIJA IN VREDNOTE

### 8.1 POSLANSTVO

**Vzajemna zavarovancem oziroma članom zagotavlja kakovostno, celovito in trajno zdravstveno zavarovanje in z zdravjem povezana osebna zavarovanja. Delujemo po načelih vzajemnosti.**

Glede na pomembnost načina financiranja zdravstvene varnosti, kjer je plačevanje storitev zdravstvene dejavnosti deloma prek doplačil preneseno tudi na posameznike, je glavni del poslanstva Vzajemne zagotavljati dopolnilna zavarovanja. Nudila bo tudi druga osebna zavarovanja, ki so povezana z varovanjem zdravja in z dolgotrajno oskrbo ter razvijala podporne storitve.

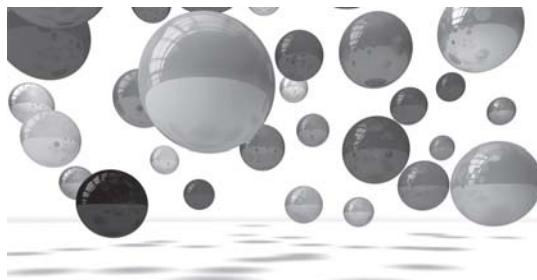
Poslovala bo po načelih vzajemnosti, kar se pri zdravstvenih zavarovanjih kaže predvsem v medgeneracijski izravnavi prek enotnih premij (mladi za starejše, zdravi za bolne) in v izravnavi med zavarovalnicami, ki odpravlja možnost bolj ugodnega finančnega položaja samo zaradi starostne strukture njihovih zavarovancev. Svoje upravljanje bo uredila tako, da bo pri njem lahko enakopravno, sorazmerno svojemu številu, sodelovalo čim več članov vseh starosti.

### 8.2 VIZIJA

**Vzajemna bo svojim članom zagotavljala zdravstvena in druga osebna zavarovanja, povezana z zdravjem. Ostala in razvijala se bo kot največja vzajemna zavarovalna družba.**

Vzajemna bo v Sloveniji ostala vodilna na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Ohranila bo obliko družbe za vzajemna zavarovanja ter pri tem ves čas skrbela za varno in stabilno poslovanje v dobro svojih članov. Širila bo ponudbo zdravstvenih zavarovanj in drugih osebnih zavarovanj, ki posamezniku oziroma njegovim družinskim članom zagotavljajo pomoč in varnost, kadar nastopijo bolezni, poškodbe in druge neprijetnosti, povezane z osebnim stanjem. Zavarovalnica Vzajemna bo nosilec razvoja osebnih zavarovanj z lastnim razvojem produktov in s prepoznavno blagovno znamko, kar bo dosegla z vzpostavljanjem celovitih odnosov z zavarovanci, partnerji in zaposlenimi. Investirala bo v sodobne tehnologije in razvoj znanja zaposlenih ter krepila njihovo zavzetost in zadovoljstvo. Aktivno se bo vključila na trg prostovoljnih zavarovanj za dolgotrajno oskrbo. S svojim delovanjem, ki bo temeljilo na načelih vzajemnosti, bo skrbela za pozitivno podobo in pridobivanje zaupanja obstoječih in potencialnih zavarovancev in članov družbe.

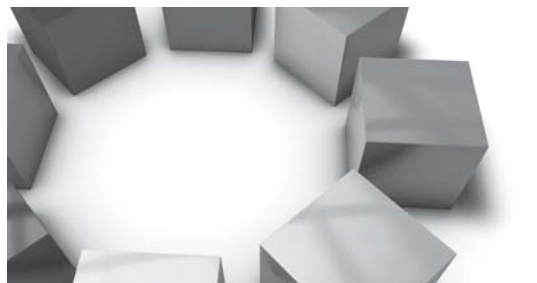
### 8.3 VREDNOTE



ZADOVOLJSTVO STRANK



ODLOČNOST IN STABILNOST



TIMSKO DELO



RAZVOJ, ZNANJE IN IZOBRAŽEVANJE



MEDSEBOJNI ODNOSI



ZADOVOLJSTVO ZAPOSLENIH

## 8.4 DOLGOROČNI STRATEŠKI CILJI

Vzajemna ima postavljene naslednje dolgoročne strateške cilje:

- dolgoročna finančna uspešnost in stabilnost Vzajemne,
- zadovoljstvo zavarovancev/članov in poslovnih partnerjev,
- povečanje ugleda v širšem družbenem okolju,
- učvrstitev tržnega položaja Vzajemne z razvojem in trženjem novih produktov,
- vzpostavitev partnerstva in podlag za širjenje poslovanja,
- razvoj sistema upravljanja procesov in racionalizacija poslovanja,
- razvoj varnih in sodobnih informacijskih rešitev za celovito informacijsko podporo poslovnim procesom,
- zagotovitev ustrezno motiviranih in usposobljenih kadrov,
- razvoj organizacijske kulture.

## 8.5 NAČRTI V LETU 2011

Vzajemna zagotavlja stabilnost delovanja zavarovalnice. Pri izpolnjevanju kapitalskih zahtev izvaja potrebne aktivnosti, ki jih bo na področju obvladovanja tveganj od leta 2012 določala direktiva Evropske unije, Solventnost II. Pri implemetaciji določb omenjene direktive sodeluje Vzajemna z različnimi organizacijami pri oblikovanju ustreznega obravnavanja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

Pri izpolnjevanju zahtev za finančno uspešno poslovanje zagotavlja najnižjo premijo na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Sloveniji. Uresničitev zastavljenih ciljev je izvedljiva ob obvladovanju odhodkov za škode in obratovalnih stroškov.

Zaradi številnih sprememb v okolju bo Vzajemna pripravila v letu 2011 temeljna strateška izhodišča za naslednje srednjeročno obdobje, s katerim bo ohranila položaj vzajemne zdravstvene zavarovalnice, ki svojim članom zagotavlja najboljše zavarovalne in druge storitve.

V letu 2011 bo morala Vzajemna, skladno s sprejetim zakonom ZZavar-H, ki je bil sprejet konec leta 2010, uskladiti poslovanje z zakonskimi določbami in pripraviti vse zahtevane pravne podlage, organizacijsko podporo in izvedbo volitev in izvedbo zastopniške skupščine.

Komunikacija z zavarovanci in sploh širšim okoljem bo prispevala k povečanju ugleda Vzajemne. Poleg informiranja javnosti o poslovanju zavarovalnice je pomembno vključevanje v javne razprave, povezane s prenovo zdravstvenega varstva, zdravstvenega zavarovanja ter dolgotrajne oskbe v Sloveniji.

Vzajemna se bo predstavila s prenovljenimi zavarovanji in ponudbo novih in tržno zanimivih zavarovanj s področja zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj ter s tem učvrstila tržni položaj. Uresničitev zastavljenih ciljev prodaje in ohranitev portfelja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v zaostrenih gospodarskih razmerah predstavlja velik izziv.

Vzajemna bo za zagotovitev hitrih in kakovostnih storitev svojim strankam nadgrajevala procese, ki le to omogočajo. Z brezpapirnim poslovanjem zagotavlja večjo dostopnost do informacij in dokumentov za zavarovance in druge poslovne partnerje. Vzajemna stalno povečuje število poslovnih partnerjev, s katerimi izmenjuje dokumente v elektronski obliki z digitalnim potrdilom, kar poenostavlja postopke in znižuje stroške.

Spremembe v poslovanju se izvajajo s pomočjo varnih in sodobnih informacijskih rešitev za celovito informacijsko podporo poslovnim procesom za zagotavljanje funkcionalnosti in tudi informacijske varnosti pri poslovanju. Vzajemna bo zavarovancem omogočila še več storitev, ki jih bodo lahko opravili preko spleta.

### **8.6 DOSEŽENI CILJI V LETU 2010**

Dopolnilna zdravstvena zavarovanja bistveno vplivajo na poslovanje Vzajemne.

V letu 2010 je Vzajemna načrtovala izravnano poslovanje pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih. Glede na znana izhodišča za pripravo poslovnega plana za leto 2010 je v marcu znižala premijo za dopolnilno zdravstveno zavarovanje za 2,5 odstotka. Po potrditvi znižanja premije so se bistveno spremenila doplačila za storitve, ki se krijejo iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Omenjene spremembe so močno vplivale na poslovanje. Vzajemna je v letu 2010 poslovala z izgubo v višini 219.696 evrov, h kateri je največ prispeval realiziran negativni poslovni izid iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

V letu 2010 znašajo obračunane kosmate zavarovalne premije 240.262.920 evrov, kar je za 3,3 odstotkov manj kot v preteklem letu. Doseženi čisti prihodki od zavarovalnih premij v višini 239.871.380 evrov v primerjavi z letom 2009 zaostajajo za 2,6 odstotka. Glavni razlog za doseženi rezultat je znižanja premij dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v marcu 2010. Med obračunanimi kosmatimi zavarovalnimi premijami je delež dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj 97,5-odstoten.

Vrednost obračunanih kosmatih zneskov škod v letu 2010 znaša 231.414.844 evrov, kar je 7,2 odstotka več kot v letu 2010. Glavni razlog za povečanje je povečanje doplačil storitev, ki se krijejo iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Med obračunanimi kosmatimi zneski škod je delež dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj 99,7-odstoten.

Razmerje med obračunanimi kosmatimi zneski škod in obračunano kosmato zavarovalno premijo v letu 2010 je 96,3 in je v primerjavi z letom 2009 povečala za 9,4 odstotnih točk. Pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih je razmerje med obračunanimi kosmatimi zneski škod in obračunano zavarovalno premijo 98,5-odstotno.

## II POSLOVNO POROČILO

## 9 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

### 9.1 VPLIV GOSPODARSKEGA OKOLJA NA POSLOVANJE VZAJEMNE V LETU 2010

V letu 2010 je bila zabeležena zmerna gospodarska rast evrskega območja in ZDA. Kazalnik gospodarske klime kaže na nadaljevanje nizke rasti gospodarske aktivnosti. Razmere v domačem okolju so še vedno negotove, zlasti na finančnih trgih in v segmentu investicijske dejavnosti.

V nadaljevanju so povzeti nekateri ključni gospodarski kazalci za Slovenijo (vir: UMAR – Urad RS za makroekonomske analize in razvoj, ZZZS – Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije).

**Industrijska proizvodnja** se je v letu 2010 povečala za 6,4 odstotka.

**Pri blagovni menjavi** se je v letu 2010 povečal primanjkljaj, ki je dosegel 964 milijonov evrov oziroma 2,7 odstotka družbenega bruto proizvoda, kar je 0,7 odstotne točke več kot v letu 2009.

**Bruto domači proizvod** v letu 2010 znaša 36.061 milijonov evrov ali 17.602 evra na prebivalca. Rast slovenskega gospodarstva je bila 1,2 odstotka. Ključno je bilo povečanje izvoza, ki se je v primerjavi z letom 2009 povečalo za 7,8 odstotka, vendar še vedno zaostaja za povpraševanjem na tujih trgih.

Dosežena gospodarska rast v Sloveniji zaostaja za gospodarsko rastjo na območju evra, kjer je bila po prvih ocenah dosežena 1,7-odstotna rast.

**Primanjkljaj države** je v zadnjih dvanajstih mesecih do novembra 2010 na letni ravni znašal 6,1 odstotka ocenjenega bruto družbenega proizvoda. V primanjkljaju države znaša primanjkljaj ZZZS 35,8 milijona evrov, kar je manj od načrtovanega. Manjši primanjkljaj ZZZS od načrtovanega je predvsem posledica večjih prihodkov iz naslova vplačanih prispevkov za obvezno zdravstveno zavarovanje, pa tudi zaradi večjih prihodkov iz naslova mednarodnih sporazumov in transfernih prihodkov za plačilo razlike do polne vrednosti zdravstvenih storitev za socialno ogrožene.

**Povprečna inflacija** je v letu 2010 znašala 2,1 odstotka in se je glede na leto 2009 povišala za 1,2 odstotne točke.

**Povprečna bruto plača** je v decembru znašala 1.534 evra. V letu 2010 se je skupna masa plač povečala za 1,1 odstotka, kar ob upoštevanju 2,1-odstotne rasti inflacije pomeni, da se je realna masa plač zmanjšala za en odstotek.

**Investicije** v osnovna sredstva so se glede na leto 2009 zmanjšale za 6,7 odstotka. Razmere na slovenskem trgu so še vedno negotove.

**Število registriranih brezposelnih** je v decembru leta 2010 preseglo 110.000. Število delovno aktivnih oseb se je zmanjšalo za 2,7 odstotka, kar je več kot v letu 2009.

**Bilančna vsota bank** se je decembra 2010 skrčila za 1,3 milijarde evrov, predvsem zaradi zmanjšanja terjatev do tujih bank. V letu 2010 so banke poslovale z izgubo 48 milijonov evrov pred obdavčitvijo, na kar so tudi decembra vplivali predvsem visoki stroški oslabitev in rezervacij.

**Borzni indeks** Ljubljanske borze SBI TOP je v letu 2010 upadel za 13,5 odstotka.

**Vrednost evra** se je v letu 2010 znižala v primerjavi z ameriškim dolarjem; konec leta 2010 je bilo za evro potrebno odšteti 1,3220 ameriškega dolarja.

**Obrestne mere** Federal Reserve in ECB so ostale decembra nespremenjene, kitajska centralna banka pa je obrestno mero zaradi inflacijskih pritiskov dvignila drugič v letu 2010.

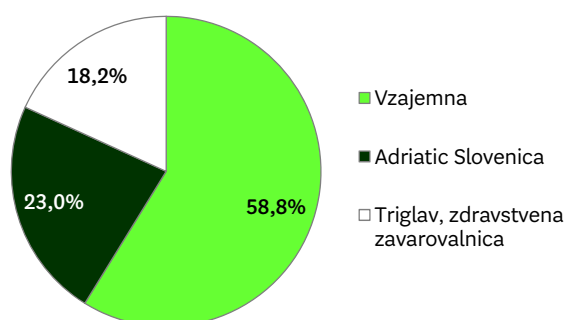
## 9.2 ZAVAROVALSTVO V SLOVENIJI IN TRŽNI POLOŽAJ VZAJEMNE V LETU 2010

Ekonomske razmere v letu 2010 niso bile ugodne. Povečevanje števila brezposelnih, nagnjenost k varčevanju in stagnacija kupne moči so negativno vplivale na razmere na zavarovalnem trgu.

Na slovenskem trgu je v letu 2010 delovalo 19 zavarovalnic, ki so zbrale 2,1 milijarde bruto obračunane zavarovanje premije, h kateri premija premoženjskih zavarovanj prispeva 68,7 odstotka, premija življenjskih zavarovanj pa 31,3 odstotka.

Največje štiri zavarovalnice obvladujejo 70,7 odstotka zavarovalnega trga. Med njimi je na četrtem mestu tudi Vzajemna, ki ima 11,5 odstotni tržni delež, medtem ko pri premoženjskih zavarovanjih obvladuje 16,7 odstotka trga. Na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj se je po ocenah zmanjšal Vzajemni tržni delež za 1,4 odstotne točke na 58,8 odstotka.

**Slika 1: Tržni delež zavarovalnic na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v letu 2010**



## 10 DENARNI TOK

Slabe likvidnostne razmere v slovenskem gospodarstvu v letu 2010 niso bistveno vplivale na likvidnost poslovanja Vzajemne. V letu 2010 je sicer ustvarila negativni denarni tok iz poslovanja, ki pa je bil posledica nižjih prilivov iz naslova vplačil premij zaradi znižanja premije dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj ter visokih izplačil za škode zaradi spremembe v doplačilu zdravstvenih storitev (več o tem v poglavju 11.1.1 DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE VZAJEMNA ZDRAVJE na strani 35).

Zaradi negativnega denarnega toka iz poslovanja se je znižalo tudi stanje naložb. Denarni tok iz naslova naložbenja pa je bil zaradi večjih prodaj naložb pozitiven.

Tabela 1: Prilivi in odlivi v letu 2010 in 2009

Vrsta priliva oz. odliva	2010	2009	v EUR
			Indeks 2010/2009
<b>POSLOVANJE</b>			
Prilivi iz poslovanja	256.537.385	267.095.154	96
Odlivi iz poslovanja	261.453.383	256.527.856	102
<b>Likvidnosti prim. (presež.) iz posl.</b>	<b>-4.915.998</b>	10.567.298	<b>-47</b>
<b>NALOŽBENJE</b>			
Prilivi iz naložbene dejavnosti	309.822.678	356.354.204	87
Odlivi iz naložbene dejavnosti	304.883.766	366.888.888	83
<b>Likvidnostni pres.(prim.) iz naložb.</b>	<b>4.938.912</b>	-10.534.684	<b>-47</b>



## 11 PREGLED POSLOVANJA PO ZAVAROVALNIH VRSTAH

Vzajemna trži zavarovanja dveh zavarovalnih vrst v skupini premoženjskih zavarovanj:

- zdravstvena zavarovanja in
- nezgodna zavarovanja.

Na dan 31. 12. 2010 je imela Vzajemna 875.030 članov, od tega 871.832 iz naslova dopolnilnih zavarovanj. Število sklenjenih zavarovanj v letu 2010 je bilo 989.513.

Slika 2: Primerjava števila članov Vzajemne med leti 2008, 2009 in 2010



### 11.1 ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

Zdravstvena zavarovanja predstavljajo glavnino vseh zavarovanj. Mednje sodi tudi najpomembnejši produkt Vzajemne, dopolnilno zdravstveno zavarovanje Vzajemna Zdravje, zato je predstavljen ločeno od drugih zdravstvenih zavarovanj.

#### Portfelj zdravstvenih zavarovanj

Na dan 31. 12. 2010 je imelo 874.459 oseb sklenjeno zdravstveno zavarovanje v Vzajemni, vseh sklenjenih zdravstvenih zavarovanj je bilo 976.314. Število sklenjenih zavarovanj konec leta 2010 se je glede na leto 2009 zmanjšalo za 2,4 odstotka.

#### 11.1.1 DOPOLNILNO ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE VZAJEMNA ZDRAVJE

Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju zavezuje vse osebe s stalnim prebivališčem na območju Republike Slovenije ali osebe, ki na njenem ozemlju opravljajo kakršnokoli pridobitno dejavnost, da se pri ZZS obvezno zavarujejo za tveganja, ki jih prinašajo bolezni in poškodbe. To zavarovanje pa ne zagotavlja kritja vseh finančnih stroškov, ki nastajajo ob zdravljenju. Celotno kritje stroškov je zagotovljeno le otrokom, šolarjem in le pri nekaterih boleznih ter stanjih. Pri ostalih storitvah zagotavlja obvezno zavarovanje le določen odstotni delež cene zdravstvene storitve. S sklenitvijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja se zavarovanci zavarujejo za stroške doplačil:

- zdravstvenih storitev na področju vseh zdravstvenih dejavnosti, vključno s storitvami nastanitve in prehrane v bolnišnici ali zdravilišču,

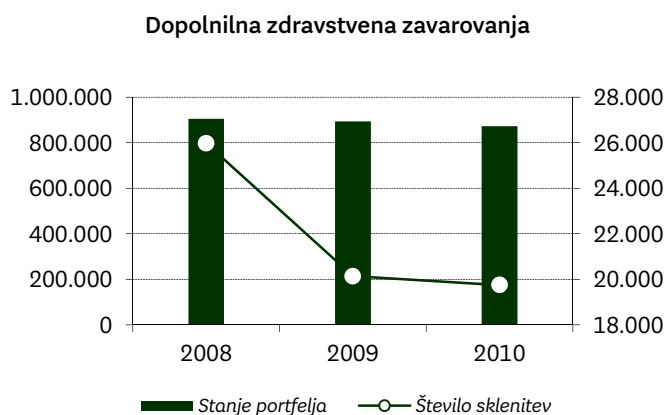
## II POSLOVNO POROČILO

- vseh zdravil s pozitivne in vmesne liste (do priznane vrednosti za to zdravilo), predpisanih na recept,
- nenujnih reševalnih prevozov,
- zdravstvenih pripomočkov,
- ortopedskih, ortotičnih, slušnih, očesnih, ortodontskih in drugih tehničnih pripomočkov ter zobnoprostetičnih nadomestkov.

### Portfelj dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj

Vzajemna je imela na dan 31. 12. 2010 sklenjenih 871.832 zavarovanj (in prav toliko zavarovancev) Vzajemna Zdravje. Število sklenjenih zavarovanj se je v letu 2010 v primerjavi z letom 2009 zmanjšalo za 2,4 odstotka.

**Slika 3: Primerjava sklenjenih zavarovanj oz. števila zavarovancev, ki imajo sklenjeno dopolnilno zdravstveno zavarovanje na dan 31. 12., ter števila sklenitev zavarovanj med leti 2008, 2009 in 2010**



Večino novih zavarovanj sklene Vzajemna s posamezniki, ki zaključijo šolanje in so stari od 20 do 26 let. Največ zavarovanj je zaradi obdobja zaključevanja študija sklenjenih jeseni.

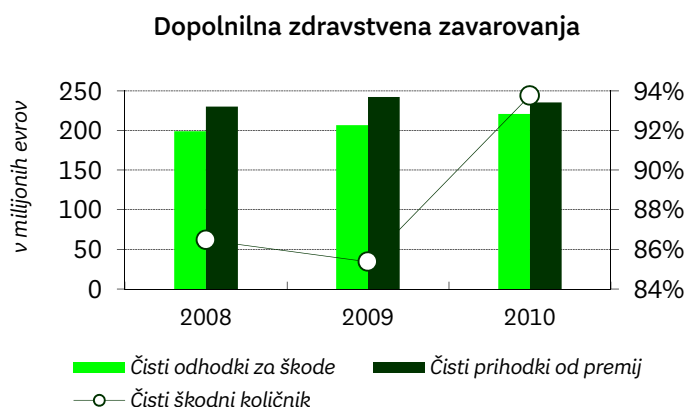
Največ prekinitev je bilo zaradi sklenitve zavarovanja pri konkurenčni zavarovalnici (ki ponujajo paketne popuste z drugimi zavarovanji) in zaradi smrti zavarovancev, nato neplačevanja premije ter spremembe statusa v obveznem zdravstvenem zavarovanju, s čimer oseba ni bila več zavezana za plačevanje doplačil. Tržni delež Vzajemne na področju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj se je v letu 2010 znižal na 58,8 odstotka.

V letu 2010 se je povečalo število dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v mirovanju. Gre za police, po katerih se v določenem obdobju premija ne zaračunava, v istem obdobju pa zavarovalnica tudi ne jamči za morebitne škode. Glavni razlog za veliko povečanje zavarovanj v mirovanju je sprememba zakona v letu 2009, po kateri prejemnikom socialne pomoči država krije stroške doplačil pri zdravstvenih storitvah iz obveznega zdravstvenega zavarovanja. Ob koncu leta je bilo več kot 24 tisoč zavarovanj v mirovanju.

**Čisti prihodki od premij in čisti odhodki za škode dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj**

Čisti prihodki od premij dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj so v letu 2010 znašali 235.358.833 evrov in so v primerjavi z letom 2009 znižali za 2,8 odstotka, medtem ko so se čisti odhodki za škode (s popravkom za prihodke in odhodke iz naslova izravnave) v primerjavi z letom 2009 povišali za 6,8 odstotka na 220.676.404 evrov. Delež čistih prihodkov od premij dopolnilnih zavarovanj predstavlja 98,1 odstotka vseh čistih prihodkov od premij, med tem ko je pri odhodkih za škode ta delež 99,8 odstoten.

**Slika 4: Primerjava čistih odhodkov za škode dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj (s popravkom za prihodke in odhodke iz naslova izravnave), čistih prihodkov od premij in čistega škodnega količnika med leti 2008, 2009 in 2010**



Dopolnilna zdravstvena zavarovanja so opredeljena kot javni interes, kar skladno s tretjo evropsko direktivo za neživiljenjska zavarovanja omogoča, da država za njihovo izvajanje določi posebne pogoje. Zavarovalnice, ki izvajajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje v Republiki Sloveniji, so vključene v sistem izravnalnih shem. Ta je za delovanje Vzajemne bistven, ker ima Vzajemna v povprečju starejše zavarovance od konkurenčnih zavarovalnic. Neto efekt iz naslova izravnalnih shem je znašal v letu 2010 9.853.760 evrov.

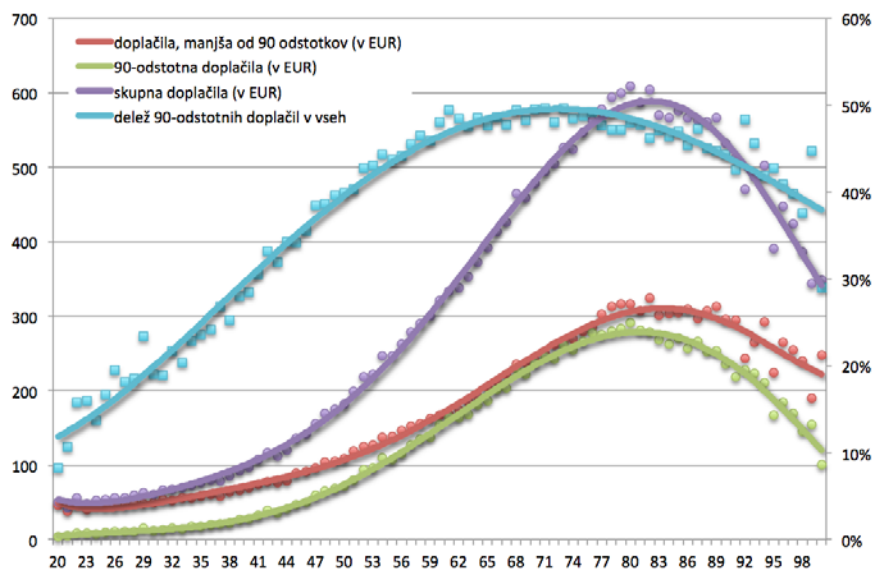
V letu 2010 so se odhodki za škode znatno povečali s sprejetjem Sklepa o spremembah sklepa o določitvi odstotka vrednosti zdravstvenih storitev, ki se zagotavljajo v obveznem zdravstvenem zavarovanju. Zaradi višjega doplačila, ki ga krije dopolnilno zdravstveno zavarovanje, so višji tudi odhodki za škode pri dejavnostih, pri katerih je prišlo do sprememb. Že v drugi polovici leta 2009 so se povečala doplačila za zdravlila z vmesne liste s 75 na 90 odstotkov, kar je pomenilo povečanje škod pri dopolnilnem zavarovanju. V letu 2010 se je prenos nadaljeval – najprej v januarju s spremenjeno definicijo težjih diagnostičnih obravnav, kar je povečalo doplačila pri diagnostiki z magnetno resonanco in še nekaterih metodah. V aprilu 2010 pa je sledilo povečanje doplačil pri nenujnih reševalnih prevozih, zobni protetiki, zdraviliškem zdravljenju in medicinsko-tehničnih pripomočkih. To je povišalo povprečne škode.

Analiza stroškov doplačil po starosti, in sicer ločeno za tiste storitve, pri katerih je odstotek doplačila 90 odstotkov, ter tiste, pri katerih je odstotek doplačila nižji od 90 odstotkov, pokaže, da skupna doplačila za mlade znašajo v povprečju okrog 50 evrov

## II POSLOVNO POROČILO

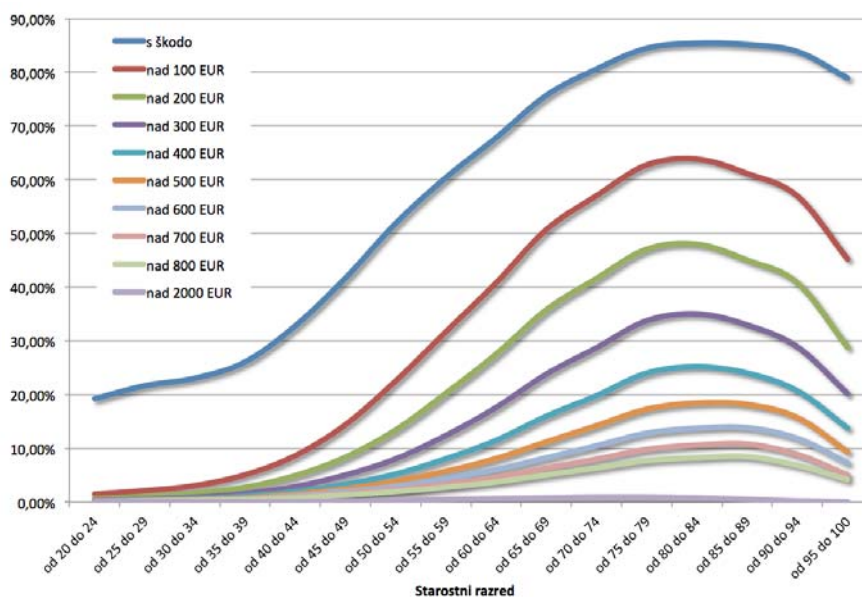
letno, pri 80-letnikih pa že skoraj 600 evrov letno. V doplačilih je bistvena razlika glede na starost zavarovanca – mlajši pretežno uporabljajo samo storitve, pri katerih je doplačilo manjše od 90 odstotkov, pri starejših pa je delež storitev z 90-odstotnim doplačilom velik.

**Slika 5: Povprečno letno doplačilo po starosti za storitve z doplačilom manj kot 90 odstotkov, za storitve z 90-odstotnim doplačilom in skupaj ter delež 90-odstotnih doplačil glede na vsa doplačila (desno merilo)**



Mladi zavarovanci so uporabniki storitev, ki imajo nizko doplačilo. Tudi pri nizki starosti ima škodo v enem letu okrog 85 odstotkov mladih, vendar so te škode nizke in le pri desetih odstotkih presegajo sto evrov. Drugače je pri starejših zavarovancih, kjer pri več kot 60 odstotkih le-teh povprečni stroški presegajo sto evrov letno, pri 40 odstotkih presegajo dvesto, pri 10 odstotkih pa presegajo sedemsto evrov. S starostjo se delež oseb z visokimi doplačili povečuje.

**Slika 6: Delež oseb z nizkimi doplačili glede na starost**



Večina zavarovancev ima v posameznem letu škodo. Tudi pri nižjih starostih je lahko doplačilo znatno. Torej je smiselno, da tudi mladi sklenejo zavarovanje in se s tem izognejo morebitnim visokim stroškom. Kljub temu, da mladi zavarovanje preplačujejo (škode in stroški so približno štirikrat nižji od povprečne premije), se z zavarovanjem izognejo realnemu tveganju.

### **11.1.2 DODATKI K ZAVAROVANJU VZAJEMNA ZDRAVJE**

Dodatki k dopolnilnemu zdravstvenemu zavarovanju za ugodno ceno zagotavljajo večja zdravstvena kritja. Premije za dodatke so relativno ugodne in dostopne širokemu krogu zavarovancev. Trajanje veljavnosti dodatkov je praviloma omejeno na trajanje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Kot dodatek lahko zavarovanci sklenejo naslednja zavarovanja:

#### **11.1.2.1 Vzajemna Nezgode+**

Vzajemna ponuja dve dodatka v okviru produkta Vzajemna Nezgode+, in sicer:

- zavarovanje za primer nezgodne smrti, ki zagotavlja izplačilo zavarovalne vsote upravičeni osebi v primeru nezgodne smrti zavarovane osebe in
- zavarovanje za primer nezgodne smrti in težje invalidnosti, ki dodatno zagotavlja izplačilo zavarovalne vsote tudi v primeru težje invalidnosti, ki je posledica nezgode.

#### **11.1.2.2 Vzajemna Nadomestila+**

Z dodatkom Vzajemna Nadomestila+ si zavarovanci zagotovijo denarno nadomestilo za:

- čas zdravljenja v bolnišnici ali zdravilišču zaradi poškodbe ali bolezni,
- čas zdravljenja otroka v bolnišnici zaradi poškodbe in
- rojstvo otroka.

#### **11.1.2.3 Vzajemna 5000+**

Zavarovanci Vzajemne imajo možnost sklenitve dodatka Vzajemna 5000+, ki krije nujne zdravstvene storitve v tujini do zavarovalne vsote 5000 evrov.

### **11.1.3 DRUGA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA**

V sklopu drugih zdravstvenih zavarovanj Vzajemna trži:

#### **11.1.3.1 Dodatno zavarovanje Vzajemna Tujina**

Zavarovanje z medicinsko asistenco na potovanjih v tujini, Vzajemna Tujina, je namenjeno posameznikom ali skupinam, ki poslovno ali turistično potujejo v tujino. Zavarovanci imajo možnost sklenitve zavarovanja z različnimi zavarovalnimi vsotami za različna obdobja – lahko tudi le za en dan. Zavarovanci imajo možnost sklenitve zavarovanja z različnimi zavarovalnimi vsotami in za različna obdobja.

V letu 2010 je bilo zavarovanje Vzajemna Tujina prenovljeno z uvedbo zavarovalnih paketov (mini, mega in maxi), ki zavarovancem nudijo različna zavarovalna kritja, ter zdravstvenega zavarovanja Vzajemna Tujina Multitrip za obdobje enega leta zagotavlja medicinsko asistenco zavarovanim osebam za vsakih prvih 60 dni bivanja v tujini. Zavarovanje je konkurenčno zaradi visokega zavarovalnega kritja in ugodne premije. Namenjeno je družinam, posameznikom in poslovnežem.

### **11.1.3.2 Dodatno zavarovanje Vzajemna Nadomestila**

Zavarovanje Vzajemna Nadomestila zagotavlja izplačilo posebnega denarnega nadomestila v primeru bolezni ali poškodb za čas zdravljenja v bolnišnici ali zdravilišču, v primeru poškodbe otroka, ko je napoten v bolnišnico, in ob rojstvu otroka. Zavarovanje nudi visoka nadomestila glede na vplačano premijo.

### **11.1.3.3 Vzporedno zavarovanje Vzajemna Diagnoza**

Vzporedno zavarovanje Vzajemna Diagnoza je namenjeno hitrejšemu odkrivanju vzrokov bolezni in ambulantnemu zdravljenju. Omogoča hiter in enostaven dostop do specialističnih zdravstvenih storitev, diagnostičnih postopkov, ambulantnih posegov in protibolečinskih terapij znotraj mreže Vzajemna Net. Vzajemna Net je mreža pogodbenih izvajalcev zdravstvenih storitev, v katero so vključeni zdravniki skrbniki, zdravniki specialisti ter drugi izvajalci zdravstvenih storitev, specializirani za posamezna področja medicine. Izvajalci zagotavljajo hiter dostop do zdravstvenih storitev visoke kakovosti. Informacije o trenutno vključenih izbranih strokovnjakih različnih strok medicine, so dostopne na spletni strani Vzajemne.

Zavarovanci dostopajo do zdravstvenih storitev na enostaven način preko asistenčnega centra. Zavarovanec, ki potrebuje zdravstveno storitev to sporoči asistenčnemu centru, ki ga naroči pri ustreznem izvajalcu. Nanj se zavarovanci lahko obrnejo tudi z vprašanji, ki se nanašajo na pravice iz obveznega zdravstvenega zavarovanja, čakalne dobe v obveznem zdravstvenem zavarovanju in ordinacijske čase izvajalcev.

### **11.1.3.4 Vzporedno zavarovanje Vzajemna Nadstandard**

Zavarovanje Vzajemna Nadstandard zagotavlja plačilo stroškov kakovostnejšega bivanja in oskrbe med zdravljenjem v bolnišnici ali zdravilišču, pravico do povračila stroškov zahtevnejših zdravstvenih pripomočkov, materialov in zdravil, uveljavljanje zdravstvenih storitev v osnovni zdravstveni dejavnosti pri zdravniku, ki ni osebni zdravnik zavarovanca in zobozdravnik ali ginekolog, uveljavljanje ambulantno-specialističnih storitev v samoplačniških ambulantah.

### **11.1.3.5 Nadomestno zavarovanje – VOZ**

Zavarovanje za tujce omogoča vključitev v sistem obveznega zdravstvenega zavarovanja vsem tistim, ki si po zakonu o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju ne morejo urediti statusa zavarovane osebe v obveznem zdravstvenem zavarovanju. Osebe si s sklenitvijo zavarovanja VOZ lahko zagotovijo zdravstveno varnost v skoraj enakem obsegu kot tisti, ki vstopajo v obvezno zdravstveno

zavarovanje na podlagi zakona. Na ta način lahko uveljavljajo pravice do zdravstvenih storitev iz obveznega zavarovanja v obsegu (v celoti ali v odstotnem deležu), kot ga določa zakon.

### 11.2 NEZGODNA ZAVAROVANJA

Vzajemna v okviru nezgodnih zavarovanj ponuja produkt:

#### 11.2.1.1 Vzajemna Nezgode

Zavarovanje Vzajemna Nezgode zagotavlja izplačilo zavarovalne vsote v primeru nezgodne smrti in trajne invalidnosti; zavarovanec lahko izbira tudi med dodatnimi kritji kot so dnevno nadomestilo, bolnišnično nadomestilo, kritje stroškov zdravljenja in kritje stroškov nadstandardnega bivanja v bolnišnici zaradi nezgode. Vzajemna trži individualna in kolektivna oziroma skupinska nezgodna zavarovanja oseb. Kolektivno nezgodno zavarovanje je namenjeno predvsem večjim skupinam (podjetjem, organizacijam itd.) in je zato cenovno ugodnejše od individualnega nezgodnega zavarovanja.

## 12 FINANČNI REZULTAT

### 12.1 IZID POSLOVANJA IN KAZALNIKI FINANČNEGA REZULTATA

Vzajemna je v letu 2010 poslovala z izgubo v višini 219.696 evrov zaradi negativnega poslovnega izida iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v višini 2.571.186 evrov. Razlog za izgubo je realizacija visokih odhodkov za škode, oblikovanja drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij ter odprava rezervacij za odložene davke iz naslova oslabitve terjatev (več v poglavju 24 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA na strani 125).

Tabela 2: Kazalniki finančnega rezultata

	2010	2009
Rast obračunane kosmate premije	-3,3%	5,7%
Čisti škodni količnik	96,3%	87,7%
Delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od zav. premij	10,0%	10,7%
Kosmata izguba od čiste obračunane zavar. premije	0,0%	3,9%

### 12.2 PRIHODKI OD PREMIJ

Vzajemna je v letu 2010 obračunala 240.262.920 evrov kosmatih zavarovalnih premij, kar je za 3,3 odstotka manj kot v preteklem letu, prav tako pa so bili nižji čisti prihodki od zavarovalnih premij. Glavni razlog za nižje vrednosti je znižanje premije dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v marcu 2010 (več v poglavju 24.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ). Na višino premije so negativno vplivala plačila zdravstvenih storitev socialno ogroženim osebam s strani države in jim zato ni treba plačevati zavarovalne premije.

Največji delež zavarovalne premije predstavljajo zdravstvena zavarovanja (99,7 odstotka), pri katerih znaša delež premij dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj 98,4 odstotka. Delež zavarovalne premije iz naslova drugih zdravstvenih in premoženjskih zavarovanj se je v letu 2010 skladno s strateškimi usmeritvami povečal za 1,86 odstotne točke.

### 12.3 ODHODKI ZA ŠKODE

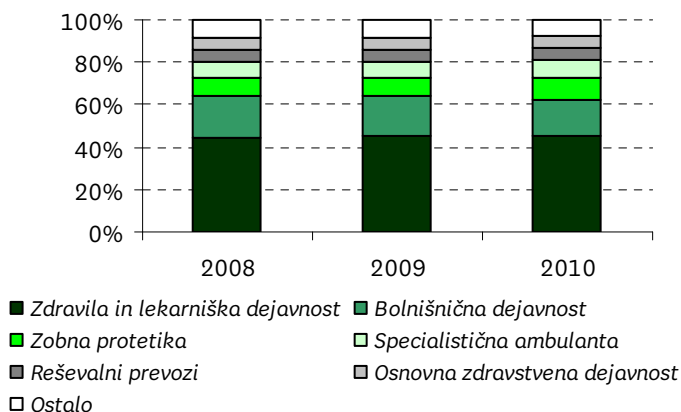
Rast obračunanih kosmatih škod je bila v letu kar 7,2 odstotna, in sicer zaradi povišanja deleža doplačil zdravstvenih storitev Vzajemne, ki se zagotavljajo v obveznem zdravstvenem zavarovanju, in povišanja doplačil zdravil z vmesne liste.

Obračunane kosmate škode so v letu 2010 znašale 231.414.844 evrov.

Obračunane kosmate škode za dopolnilna zdravstvena zavarovanja predstavljajo 99,7 odstotka vseh obračunanih kosmatih škod. Največ prispevajo k skupnim škodam škode za zdravila in lekarniško dejavnost (45,1 odstotka v letu 2010 in 45,5 odstotka v letu 2009) in škode iz naslova bolnišnične dejavnosti (16,9 odstotka v letu 2010 in 19,1 odstotka v letu 2009).

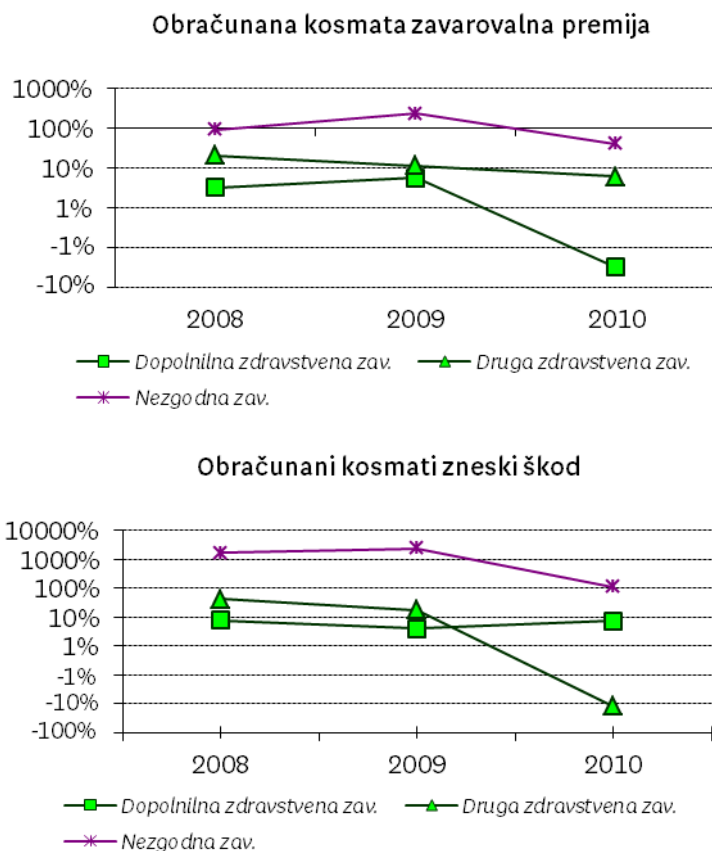
Čisti odhodki za škode so se v letu 2010 povečali v primerjavi z letom 2009 za 6,9 odstotka. Delež čistih odhodkov za škode v čistih prihodkih od premij se je tako v primerjavi z letom 2009 povečal za 8,6 odstotne točke in je v letu 2010 znašal 96,3 odstotka.

**Slika 7: Struktura škod dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj po dejavnostih**

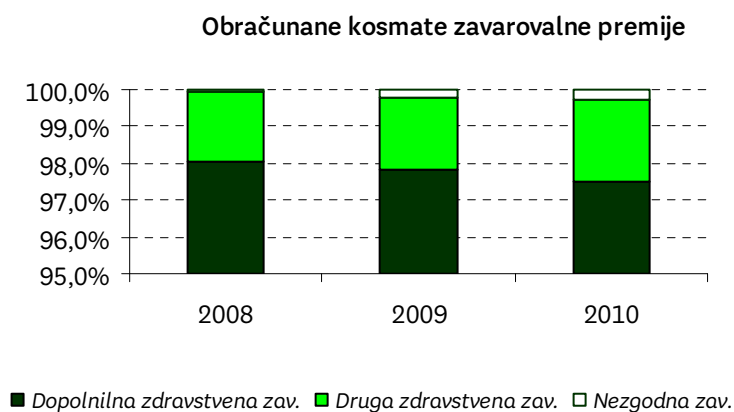


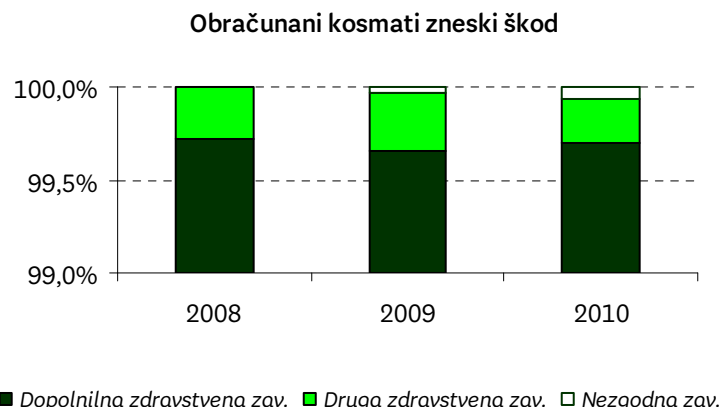


Slika 8: Rast obračunanih kosmatih zavarovalnih premij in obračunanih kosmatih zneskov škod v letih 2008-2010 (skali na y oseh sta logaritemski)



Slika 9: Struktura obračunane kosmate zavarovalne premije in obračunanih kosmatih škod v letih 2008-2010

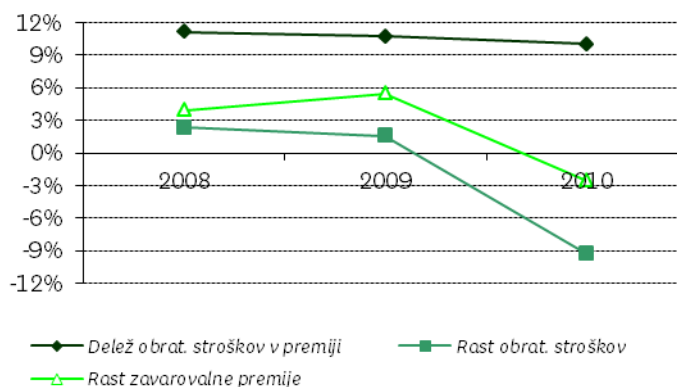




## 12.4 OBRATOVALNI STROŠKI

Vzajemna tudi v letu 2010 ostaja stroškovno učinkovita zavarovalnica, saj je delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od premij znašal le 10,0 odstotkov. Obratovalni stroški Vzajemne so tako znašali 23.968.557 evrov in so se glede na leto 2009 znižali kar za 9,3 odstotka oz. za 2.458.178 evrov. Znižanje je posledica izvajanja restriktivne politike zniževanja predvsem ostalih obratovalnih stroškov v letu 2010, znižali pa so se tudi stroški pridobivanja zavarovanj, kar je ublažilo efekt rasti stroškov dela in amortizacije (več v poglavju 24.6 OBRATOVALNI STROŠKI na strani 128).

**Slika 10: Rast obratovalnih stroškov, rast prihodkov od zavarovalne premije ter delež obratovalnih stroškov v čistih prihodkih od zavarovalne premije**



## 12.5 FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

Kljub neugodnim razmeram na finančnih trgih, ki so se nadaljevale v letu 2010, je Vzajemna ustvarila 3.332.319 evrov presežka finančnih prihodkov nad odhodki, pri čemer so prihodki od naložb znašali 4.818.037 evrov, kar je za 25,1 odstotka več kot v letu 2009. Večino svojih prihodkov je realizirala z dobički iz naslova vrednotenja strukturiranih produktov, ki se pripoznajo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, in z dobički od prodaje obveznic (več v poglavju 24.2 PRIHODKI OD NALOŽB na strani 125).

## II POSLOVNO POROČILO

V letu 2010 je imela Vzajemna kar za 25,2 odstotka manj odhodkov od naložb v primerjavi z letom 2009, ko so bili omenjeni odhodki zaradi oslabitve vrednosti slabih naložb za 501.547 evrov višji. Največ je k skupnim finančnim odhodki od naložb prispevala izguba od finančnih naložb iz naslova vrednotenja strukturiranih produktov (več v poglavju 24.7 ODHODKI NALOŽB na strani 129).

### 12.6 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

Drugi zavarovalni in drugi prihodki so se v letu 2010 nekoliko povečali glede na leto 2009 zaradi plačila terjatev iz naslova zavarovalnih premij za vojne veterane in zaradi prihodkov vračil zavarovalnin za socialno šibkim zavarovancem. Iz naslova izravnave je Vzajemna v letu 2010 prejela 9.987.559 evrov.

## 13 FINANČNI POLOŽAJ

Na dan 31. 12. 2010 je bilančna vsota Vzajemne znašala 114.361.504 evrov in se je v primerjavi z 31. 12. 2009 zmanjšala za 2,8 odstotka oz. 3.266.052 evrov.

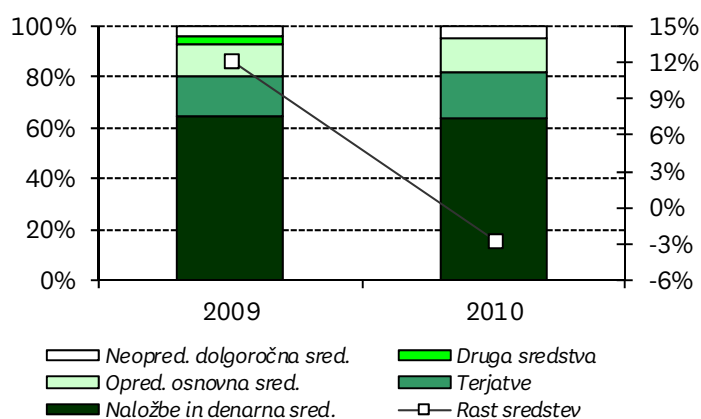
Med sredstvi se je v letu 2010 najbolj zmanjšalo stanje finančnih naložb zaradi unovčenja in prodaje obveznic ob pokrivanju likvidnostnega primanjkljaja v poslovanju, ki pa še vedno predstavljajo največji delež sredstev (58,6 odstotka). Delež terjatev v sredstvih znaša 16,6 odstotka, njihova višina pa 20.372.738 evrov. Glede na leto 2009 so se povišale za 10,2 odstotka oz. 1.751.511 evrov.

Na dan 31. 12. 2010 znašajo kapital in rezerve zavarovalnice skupaj 60.541.751 evrov in ostajajo na ravni stanja popravljene bilance na dan 31. 12. 2009. Več o razlogih prilagoditev je zapisano v poglavju 21.1 SPREMEMBA STATUTARNIH IN DRUGIH REZERV IZ DOBIČKA na strani 93.

V strukturi obveznosti do virov sredstev predstavljajo 48,7 odstotka obveznosti za zavarovalno-tehnične rezervacije, sledijo pa jim obveznosti iz poslovanja s 40,9 odstotnim deležem.

V tabeli 3 sta za leto 2009 prikazana dva stolpca – popravljeno in revidirano, kjer popravljeno pomeni, da so bili izvedeni popravki skladno z opredelitvami v poglavju 21 POPRAVKI ZA PRETEKLA OBDOBJA str. 93.

Slika 11: Struktura in rast sredstev na dan 31. 12. 2010 in 31. 12. 2009



Slika 12: Struktura obveznosti do virov sredstev in rast kapitala na dan 31. 12. 2010 in 31. 12. 2009

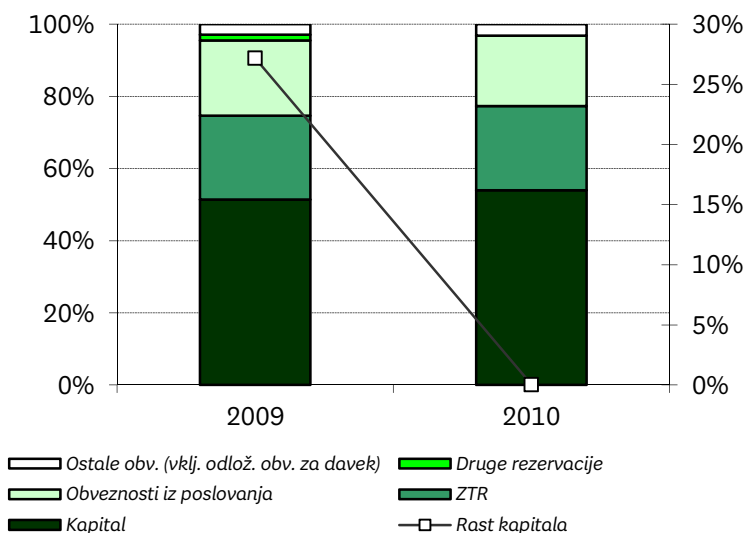


Tabela 3: Kazalniki finančnega položaja

	2010	2009	
		popravljeno	revidirano
Delež kapitala v skupni pasivi	52,9%	51,5%	33,7%
Delež zavarovalno-tehničnih rezervacij v skupni pasivi	22,9%	23,2%	23,2%
Razmerje med finančnimi naložbami in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami	271,0%	276,7%	276,7%
Delež naložb v sredstvih	61,6%	64,2%	64,2%
Razmerje razpoložljivega kapitala zavarovalnice in minimalnega kapitala	186,4%	164,4%	164,4%

## 14 NALOŽBENA POLITIKA IN STRUKTURA FINANČNH NALOŽB

Vzajemna vodi finančno in s tem tudi naložbeno politiko tako, da je sposobna tekoče poravnati vse obveznosti. Prosta sredstva nalaga v skladu z določili zakona o zavarovalništvu, ki precej natančno predpisujejo vrste dovoljenih naložb in njihove omejitve. Vzajemna skrbi za to, da je v prvi vrsti zagotovljena varnost naložb, kar pomeni tudi varnost vseh zavarovancev. Ta usmeritev je še posebej pomembna v kriznih časih, ki smo jim bili priča že v letu 2008, nadaljevali in stopnjevali pa so se tudi v letih 2009 in 2010.

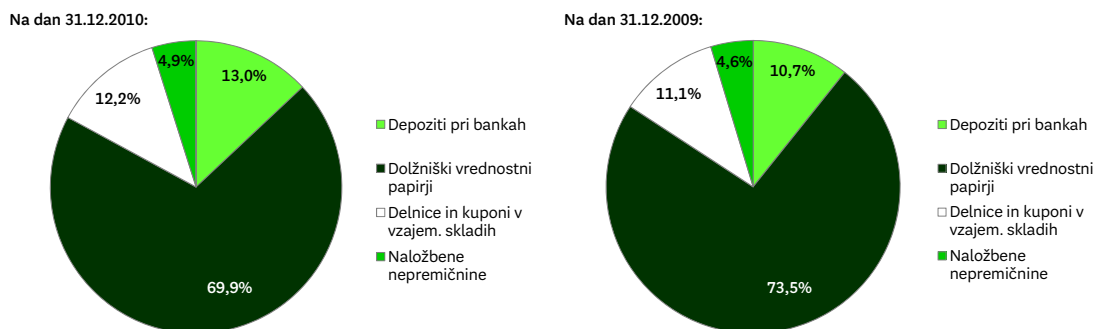
Leto 2010 je v večini držav minilo v znamenju gospodarske rasti, Evropo pa je pretresala dolžniška kriza, ki je nekatere države privedla na rob bankrota (Portugalska, Irska, Grčija, Španija...). Bonitetne agencije so državam v težavah močno znižale bonitetne ocene. Zaradi bega kapitala v varne države, ki so ohranile najvišjo bonitetno oceno AAA, se je donos 10-letne nemške državne obveznice znižal na 2,96 odstotka (konec leta 2009 – 3,38 odstotka). Donos desetletnih državnih obveznic Republike Slovenije je ob koncu leta 2010 znašal 4,35 odstotka oz. 139 bazičnih točk nad primerljivo nemško obveznico. Še v letu 2009 je bil pribitek 66 točk. Evropska centralna banka ni spremenila ključne obrestne mere, ki je že od maja 2009 na zgodovinsko nizkem nivoju enega odstotka. Po napovedih borznih analitikov lahko dvig obrestnih mer pričakujemo šele v drugi polovici oz. ob koncu leta 2011.

Donosnost vseh naložb Vzajemne (finančnih naložb in naložbenih nepremičnin) je v letu 2010 znašala 5,1 odstotka (v letu 2009 3,2 odstotka). Tako visoko donosnost je Vzajemna dosegla predvsem zaradi realiziranih kapitalskih dobičkov pri prodaji obveznic in zaradi rasti cen strukturiranih produktov, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

**Tabela 4: Naložbe na dan 31. 12. 2010 in 31. 12. 2009**

Vrsta naložbe	v EUR		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Finančne naložbe			
- depoziti pri bankah	9.177.014	8.026.050	114
- dolžniški vrednostni papirji	49.202.629	55.144.474	89
- delnice in deleži kupljeni za prodajo ter kuponi v vzaj.skladih	8.605.064	8.330.351	103
Skupaj finančne naložbe	66.984.708	71.500.875	94
Naložbene nepremičnine	3.441.825	3.483.501	99
Fin.nal.v družbah v skupini in pridruženih družbah	0	8.763	0
Skupaj vse naložbe	70.426.533	74.993.139	94

Slika 13: Struktura naložb na dan 31. 12. 2010 in 31. 12. 2009



Naložbeni portfelj se je v letu 2010 zmanjšal v primerjavi z letom 2009 za 4.566.606 evrov zaradi presežka odlivov nad prilivi iz naslova poslovanja. Najbolj se je zmanjšalo stanje dolžniških vrednostnih papirjev.

Zaradi varnosti naložb je Vzajemna tudi v letu 2010 nalagala samo v stabilne banke z bonitetno oceno vsaj BBB. Zaradi predvidevanj o postopnem naraščanju obrestnih mer je Vzajemna v letu 2010 pričela postopno prodajati obveznice z daljšim rokom zapadlosti, kar je vplivalo na znižanje stanja obveznic. Na znižanje stanja obveznic je vplivala tudi zapadlosti nekaterih slovenskih in nemških obveznic. Izpostavljenost do bolj rizičnih naložb (vzajemni skladi in delnice) je ostala na približno enaki ravni kot v letu 2009.

## 15 OBVLADOVANJE TVEGANJ

Zakon o zavarovalništvu določa, da mora uprava zavarovalniške družbe zagotoviti spremljanje tveganj, katerim je družba izpostavljena pri poslovanju, in sprejeti ustrezne ukrepe za njihovo obvladovanje. Uprava mora zagotoviti organizacijo sistema notranjih kontrol na vseh področjih poslovanja družbe ter njihovo delovanje v skladu z zakonodajo. Zakon o zavarovalništvu dokaj podrobno predpisuje postopke za obvladovanje zavarovalno-finančnih tveganj, medtem ko druga tveganja podrobneje ne obravnava.

Vzajemna se zaveda pomena kakovostnega sistema za obvladovanje in upravljanje tveganj za varnost, finančno stabilnost in doseganje strateških ciljev družbe, zato je v letih 2006 in 2007 sistematično in celovito pristopila k prepoznavanju, ovrednotenju in upravljanju tveganj. V okviru tega projekta se je določil nabor vseh tveganj, s katerimi se Vzajemna pri poslovanju srečuje. Od leta 2008 se aktivnosti povezane z obvladovanjem tveganj izvajajo v okviru projekta Solventnost II, s katerim se Vzajemna pripravlja na prihajajočo zakonsko ureditev.

Vzajemna je razdelila tveganja na zavarovalna tveganja, finančna tveganja, poslovna tveganja in tveganje izgube ugleda.

## **15.1 ZAVAROVALNA TVEGANJA**

### **15.1.1 ZAVAROVALNA POGODBA**

Vzajemna sklepa kratkoročna in dolgoročna zavarovanja v zavarovalni skupini premoženjskih zavarovanj, in sicer v zavarovalnih vrstah zdravstvena in nezgodna zavarovanja. Vsa zavarovanja, ki jih sklepa, je po Mednarodnem standardu računovodskega poročanja za zavarovalne pogodbe (v nadaljevanju MSRP 4) uvrstila med zavarovalne pogodbe. Pomembnost dodatnih zneskov se skladno z MSRP 4 presoja na ravni posamezne pogodbe.

### **15.1.2 POZAVAROVANJE**

Pri politiki porazdelitve tveganj izvaja Vzajemna odstop rizikov v pozavarovanje. Kgotno pozavarovanje se izvaja pri zavarovanju z medicinsko asistenco v tujini, Vzajemna Tujina, ki je skupni produkt Vzajemne in skupine Mondial Assistance, ter zavarovanju nezgodne smrti in zavarovanju nezgodne smrti in težje invalidnosti pri družbi Kölnische Rückversicherungs-Gesellschaft AG.

Vzajemna je imela v letu 2010 sklenjene naslednje pozavarovalne pogodbe:

- kvotno pozavarovanje za zavarovanje Vzajemna Tujina z družbo Elvia Travel Insurance Company;
- kvotno pozavarovanje z družbo Kölnische Rückversicherungs-Gesellschaft AG za zavarovanje nezgodne smrti;
- kvotno pozavarovanje, z družbo Kölnische Rückversicherungs-Gesellschaft AG za zavarovanje nezgodne smrti in težje invalidnosti.

Portfelj dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki predstavlja glede na obseg premije več kot 98-odstotni delež, je izrazito homogen glede na posamezne rizike, zato družba ocenjuje, da ne potrebuje neproporcionalnih pozavarovalnih kritij.

Za druga zavarovanja so posamezni riziki navzgor omejeni z zavarovalnimi vsotami, ki predstavljajo maksimalne lastne deleže in hkrati tudi maksimalne verjetne škode na ravni posamezne zavarovalne police.

### **15.1.3 ZAVAROVALNA TVEGANJA**

Med zavarovalna tveganja sodijo predvsem tveganje pri sprejemu v zavarovanje, tveganje ustreznosti zavarovalne premije (cenovno tveganje), tveganje škod, tveganje iz naslova pozavarovanja in tveganje neustreznosti iz zavarovalnih pogodb. Posamezna tveganja so podrobneje obravnavana v nadaljevanju.

#### **15.1.3.1 Tveganje pri sprejemu v zavarovanje**

Tveganje pri sprejemu v zavarovanje je tveganje finančnih izgub zaradi možnih napak pri izbiri in odobritvi rizikov, ki jih zavarovalnica sprejme v zavarovanje.

Za dopolnilna zdravstvena zavarovanja je z zakonom (ZZVZZ) določeno, da mora družba v zavarovanje sprejeti vsakogar, neodvisno od njegovega zdravstvenega stanja.

Ne glede na navedeno Vzajemna ocenjuje, da je tveganje pri sprejemu v dopolnilno zdravstveno zavarovanje zanemarljivo, saj portfelj teh zavarovanj obsega več kot 875 tisoč zavarovancev, prek sistema izravnalnih shem pa se tveganje prenaša z zavarovalnice na celoten zavarovalni trg teh zavarovanj. Podatki kažejo, da se struktura portfelja nekoliko spreminja, vendar ne zaradi spremenjene strukture tistih, ki vstopajo v zavarovanje, pač pa zaradi prekinitev zavarovanj ter odhodov h konkurenčnim zavarovalnicam. Te spremembe se odražajo v povečanem obsegu izravnave v okviru izravnalne sheme.

Pri drugih premoženjskih zavarovanjih so natančno določeni postopki sklepanja zavarovanj, zato je možnost napak pri izbiri in odobritvi rizikov ocenjena kot majhna.

### **15.1.3.2 Cenovno tveganje**

Cenovno tveganje je tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija prenizka za pokrivanje obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovanja.

Cenovno tveganje dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj obvladuje zavarovalnica z rednim spremljanjem in ugotavljanjem ustreznosti zavarovalne premije. Vzajemna je po obsegu največji ponudnik teh zavarovanj na trgu in razpolaga z ustreznimi in zadostnimi preteklimi podatki, ki ji omogočajo obvladovanje cenovnega tveganja. Prav tako lahko Vzajemna premijo prilagodi glede na gibanje odhodkov iz naslova tega zavarovanja skladno z zavarovalnimi pogoji, kar prav tako zmanjšuje cenovno tveganje. Cenovno tveganje dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj je ocenjeno kot majhno.

V letu 2010 je Vzajemna na podlagi predvidenega gibanja odhodkov za škode prvič znižala premijo dopolnilnega zavarovanja, in sicer v marcu 2010. Ker je med letom prišlo do dodatnega povečanja deleža doplačil pri nekaterih zdravstvenih storitvah, je bila ob koncu leta cena dopolnilnega zavarovanja nekoliko prenizka. Zato je Vzajemna oblikovala ustrezne rezervacije za neiztekle nevarnosti, hkrati pa povečala premijo za obdobje od 1. 3. 2011 naprej.

Cenovno tveganje zavarovanja Vzajemna Diagnoza je ocenjeno kot zmerno, saj jih je družba začela sklepati v letu 2007 in še ne razpolaga z zadostnimi podatki o škodnem dogajanju. Do sedaj evidentirani škodni primeri kažejo, da je višina premij zadostna. Glede na to, da na zavarovalnem trgu ni primerljivega produkta, nastopa pri tem zavarovanju tudi tveganje, da je zavarovalni produkt neustrezno načrtovan.

Druga zdravstvena zavarovanja (razen dopolnilnih) sklepa Vzajemna v omejenem obsegu, in glede na pretekle izkušnje, z zadovoljivim škodnim rezultatom, zato je tveganje ocenjeno kot zanemarljivo.

Prav tako je kot majhno ocenjeno cenovno tveganje nezgodnih zavarovanj, saj jih Vzajemna ponuja na trgu po primerljivih premijskih stopnjah kot druge zavarovalnice. Tudi pretekle izkušnje kažejo na zadostnost oblikovanih premij.



### **15.1.3.3 Tveganje škod**

Tveganje škod je tveganje, da bo število škod večje, kot je bilo pričakovano, ali pa bo povprečna višina škod večja od pričakovane.

Glede na obseg zavarovanj je najpomembnejše tveganje pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih. Pri teh zavarovanjih je v preteklosti prišlo do realizacije več tveganj škod, med drugim do prenosa določenih stroškov iz obveznega v dopolnilno zdravstveno zavarovanje (redefiniranje nujne pomoči, ki je povečala obseg doplačil, uvedba sistema plačevanja bolnišničnih storitev po sistemu primerljivih primerov, spreminjanje zdravil na listah oziroma prestavljanje zdravil s pozitivne liste z manjšim doplačilom na vmesno listo z večjim doplačilom, uvajanje novih zdravil itd.). Na obseg teh zavarovanj lahko vpliva tudi država prek zakonov (npr. sprememba deležev, ki jih krijejo doplačila; uvedba posebnih skupin zavarovancev, pri katerih se doplačila ne obračunajo, ali se obračunajo na drugačen način).

V letu 2010 je prišlo do realizacije tveganja škod v aprilu, ko so se povišali deleži doplačil pri nenujnih reševalnih prevozih, pri zdraviliškem zdravljenju, zobni protetiki in nekaterih medicinsko-tehničnih pripomočkih. Naštete spremembe so povzročile petodstotni dvig skupnih odhodkov za škode v obdobju od uveljavitve do konca leta 2010.

Ne glede na zapisano je tveganje škod glede na dosedanje izkušnje in na trajanje postopkov, ki lahko pripeljejo do večjih sprememb ocenjeno kot zmerno. ker lahko zavarovalnica med trajanjem zavarovanja poviša premije v primeru povečanja odhodkov za škode je to tveganje ocenjeno kot majhno.

Zavarovalnica še ne razpolaga s podatki o večjem številu škod pri zavarovanju Vzajemna Diagnoza, ki bi omogočali natančnejšo določitev tveganja škod. Na podlagi statističnih podatkov o škodnem dogajanju v obveznem zdravstvenem zavarovanju za škodne dogodke, ki so predmet zavarovanja Vzajemna Diagnoza, družba ocenjuje, da je tveganje škod pri tem zavarovanju zmerno.

Pri drugih zdravstvenih zavarovanjih je na podlagi izkušenj iz preteklega škodnega dogajanja ocenjeno tveganje kot zanemarljivo.

Pri nezgodnih zavarovanjih je portfelj Vzajemne sorazmerno majhen, zavarovanja pa imajo konzervativno določene zavarovalne vsote, pri katerih glede na statistične podatke lahko ocenimo, da je tveganje škod majhno.

### **15.1.3.4 Tveganje iz naslova pozavarovanja**

Tveganje iz naslova pozavarovanja delimo na tveganje neustreznosti pozavarovalnega programa in kreditno tveganje pozavarovalnic (več v poglavju 15.2.2 KREDITNO TVEGANJE na strani 54), ki nudijo pozavarovalno kritje.

Program načrtovanega pozavarovanja in ustrezno pozavarovalno kritje pripravlja Vzajemna letno. Tveganje neustreznosti pozavarovanja je povezano predvsem s

tveganjem nastanka velikih škod zaradi katastrof ali koncentriranega škodnega dogajanja. Uresničilo bi se lahko predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih lastnih deležev previsoke. Glede na to, da zavarovalnica pretežno ponuja individualna zavarovanja, je tveganje koncentriranega škodnega dogajanja majhno. Prav tako so maksimalni lastni deleži določeni dovolj konzervativno.

### **15.1.3.5 Tveganje nezadostnosti rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb**

Tveganje nezadostnosti rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb je tveganje, da so te rezervacije oblikovane prenizko.

Vzajemna oblikuje tri vrste rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb, in sicer rezervacije za prenosne premije, škodne rezervacije in rezervacije za neiztekle nevarnosti.

Tveganje rezervacij obstaja predvsem pri rezervacijah za prenosne premije, kjer pa Vzajemna sproti spremlja škodno dogajanje in lahko skladno z zavarovalnimi pogoji po potrebi prilagodi višino premije. Ker se večina premij obračunava mesečno, je tveganje nizko.

V omejenem obsegu obstaja tveganje neustreznosti tudi pri škodnih rezervacijah. Lahko bi se pojavile škode, ki jih zavarovalni pogoji ne izključujejo in za katere se škodne rezervacije ne oblikujejo. Med tveganja neustreznosti škodnih rezervacij spada tudi možnost spremembe v sodni praksi reševanja zavarovalnih primerov.

Ustreznost omenjenih rezervacij preverja Vzajemna s testom ustreznosti obveznosti – LAT testom. Na dan 31. 12. 2010 je test pokazal, da so rezervacije za prenosne premije nekoliko prenizke zaradi prenizke cene dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Vzajemna je zato oblikovala ustrezne rezervacije za neiztekle nevarnosti, saj je morala na dan 31. 12. 2010 zagotoviti sredstva za pokrivanje svojih obveznosti ob prenizki premiji. Višina rezervacij se je oblikovala glede na obdobje do prvega možnega dviga premije.

### **15.1.3.6 Ocena izpostavljenosti zavarovalnemu tveganju**

Realizacija zavarovalnih tveganj bi neposredno vplivala na izkaz poslovnega izida zavarovalnice. Pri tem je največje tveganje vezano na dopolnilna zdravstvena zavarovanja, ki predstavljajo okrog 98 odstotkov poslovanja. Sprememba škod pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih za odstotek pomeni v nominalnem znesku spremembo za približno dveh milijonov evrov.

Vzajemna ima skladno z določbami ZZVZZ in ustreznimi podzakonskimi akti, ki so namenjeni izvajanju dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, poleg kapitala na voljo tudi dodaten vir za kritje večjega odklona odhodkov za škode, in sicer rezerve iz naslova polovice pozitivnega izida iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v višini 20,8 milijona evrov. Tveganje lahko obvladuje tudi z ustrezno prilagoditvijo premije.

Glede na navedeno Vzajemna ocenjuje, da je tveganje, da bi zavarovalna tveganja resno ogrozila finančni položaj Vzajemne, nizko.

### **15.2 FINANČNA TVEGANJA**

Med finančna tveganja spada tržno tveganje, kreditno tveganje in likvidnostno tveganje.

Vzajemna na podlagi optimizacije donosa v razmerju do tveganja pripravi naložbeno politiko, kjer upošteva plan denarnih tokov in likvidnosti, trenutno izpostavljenost finančnim tveganjem ter trenutne razmere na finančnih in kapitalskih trgih. V naložbeni politiki določi ciljne vrednosti izpostavljenosti finančnim tveganjem. Pri dnevnem trgovanju skrbi, da so naložbe v okvirih, zastavljenih v naložbeni politiki, enkrat mesečno pa podrobneje pregleda gibanje izpostavljenosti posameznim finančnim tveganjem.

#### **15.2.1 TRŽNO TVEGANJE**

Tržno tveganje povzročajo spremembe ravni tržnih cen finančnih instrumentov zaradi sprememb gospodarskih razmer, inflacije, deviznih tečajev in obrestnih mer.

V letu 2010 je bila Vzajemna izpostavljena predvsem tveganju spremembe obrestnih mer, katerih povišanje povzroča znižanje vrednosti premoženja, ter tveganju spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev.

Tveganje spremembe obrestnih mer se lahko realizira predvsem na aktivni strani bilance stanje, saj predstavljajo dolžniški vrednostni papirji kar 43 odstotkov bilančne vsote (73,5 odstotka vseh naložb). Na pasivni strani je zaradi kratke ročnosti obveznosti to tveganje nizko.

V okviru projekta Solventnost II je Vzajemna postavila model za ugotavljanje vpliva sprememb obrestnih mer na vrednost premoženja. Model napoveduje gibanje obrestnih mer v obdobju enega leta in izračuna izpostavljenost tveganju spremembe obrestnih mer. Rezultati modela, makroekonomski podatki in napovedi raznih institucij in analitikov so izhodišča za obvladovanje tveganj spremembe obrestnih mer s prilagajanjem ročnosti portfelja dolžniških vrednostnih papirjev. Tveganje je ocenjeno kot zmerno.

Vzajemna je izpostavljena tudi tržnemu tveganju zaradi spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev. Nihanje cen lastniških vrednostnih papirjev je višje, kot je v primeru dolžniških vrednostnih papirjev, vseeno pa je to tveganje ocenjeno kot zmerno, saj je delež naložb te vrste v bilančni vsoti Vzajemne samo 7,5-odstoten. Obseg izpostavljenosti tržnemu tveganju je prikazan v poglavju 22.1 TRŽNO TVEGANJE na strani 96.

### **15.2.2 KREDITNO TVEGANJE**

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik ne bo izpolnil svoje pogodbene obveznosti.

Vzajemna je izpostavljena kreditnemu tveganju tako pri dolžnikih, do katerih ima terjatev iz naslova naložb (banke, izdajatelji vrednostnih papirjev), kot tudi pri dolžnikih zavarovalcih in pogodbenih partnerjih, ki Vzajemni plačujejo premijo. Vzajemna ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje in obvladovanje kreditnih tveganj. Obseg izpostavljenosti kreditnemu tveganju je prikazan v poglavju 22.2 KREDITNO TVEGANJE na strani 97.

#### **Kreditno tveganje dolžnikov pri naložbah**

Vzajemna skrbi pri nalaganju sredstev za izpolnjevanje zakonskih določil, ki določajo največjo izpostavljenost do posameznega dolžnika. V okviru naložbene politike je zaradi nadaljevanja krize Vzajemna dodatno omejila višino kreditnega tveganja in v letu 2010 nalagala sredstva izključno v državne vrednostne papirje izdajateljev, katerih bonitetna ocena je najmanj AA (Standard & Poor's). Najvišji dovoljeni znesek depozitov v posamezno banko je odvisen od njene velikosti in bonitetne ocene, pri čemer banke z bonitetno oceno, nižjo od BBB ali pa brez bonitetne ocene, niso predmet izbire.

#### **Kreditno tveganje dolžnikov pri premijah**

Pri poslovanju je Vzajemna izpostavljena tveganju, da zavarovalci ne bi izpolnili svojih pogodbenih obveznosti in plačali premije. Ker so plačniki v večini primerov fizične osebe, ki se pri uveljavljanju zavarovanja izkazujejo s kartico zdravstvenega zavarovanja, ta pa v primeru večje zamude pri plačilu ni aktivna, tveganje neplačila premije po posameznem plačniku ni veliko. Tveganja pri terjatvah do pravnih oseb pa družba obvladuje s preverjanjem bonitete, spremljanjem njihovega poslovanja in omejitvijo ali celo prekinitvijo poslovanja. Kljub relativno majhnim posamičnim zneskom terjatev za premije skupno tveganje ni zanemarljivo zaradi aktivnosti pri preverjanju bonitete in velikega števila plačnikov. Vzajemna je za obvladovanje tveganja določila skrbnika, ki koordinira cel proces izterjave.

#### **Kreditno tveganje pri pozavarovanju**

Kreditno tveganje pozavarovalnic, ki nudijo pozavarovalno kritje, je zanemarljivo, predvsem zaradi načina obračunavanja premij in plačevanja škod. Pretežni del premij se namreč plačuje mesečno, plačilo pozavarovalne premije pa se zmanjša za del pozavarovatelja v obračunanih škodah.

### **15.2.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE**

Likvidnostno tveganje je tveganje, da za izplačilo zapadlih obveznosti ne bo na voljo dovolj denarnih sredstev.

Vzajemna obvladuje likvidnostno tveganje s sprejemom naložbene politike v okviru letnega plana, na podlagi katerega oblikuje nakupe in prodaje naložb z vidika usklajenosti ročnosti virov in naložb, z načrtovanjem denarnih tokov na mesečni,

tedenski in dnevni ravni, ter z rednim poročanjem upravi in Agenciji za zavarovalni nadzor. Likvidnostna komisija, ki spremlja razporejanje sredstev, se sestaja dnevno.

Za oceno izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju Vzajemna tedensko izračunava količnik likvidnosti, katerega povprečje se giblje nad 5. Velika večina naložb je visoko likvidnih in kljub vsesplošni gospodarski krizi v letu 2010 ni imela likvidnostnih težav. Več o oceni likvidnostnega tveganja se nahaja v poglavju 22.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE na strani 98.

### **15.3 POSLOVNA TVEGANJA**

V okviru poslovnih tveganj ločimo operativna tveganja in tveganja strategije.

#### **15.3.1 OPERATIVNA TVEGANJA**

Operativno ali izvajalno tveganje pomeni nevarnost izgube premoženja zaradi neprimerne oziroma neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi in delovanja informacijske tehnologije. Vključuje tudi pravno in zakonodajno tveganje.

V letu 2010 je Vzajemna nadaljevala z aktivnim upravljanjem vseh vrst operativnih tveganj, s čimer je začela v letu 2008. Proces upravljanja sestavlja popis – identifikacija tveganj, ocena potencialne škode, ki lahko nastane ob neželenem posameznem dogodku, ocena (ne)sprejemljivosti tveganja in implementacija ustreznih ter smiselnih notranjih kontrol in ukrepov. Krog upravljanja s tveganji se zaključuje s ponovno iteracijo identifikacije prisotnih operativnih tveganj. Za identifikacijo operativnega tveganja in ustrezne ukrepe je odgovoren vsak vodja organizacijske enote, upravljanje pa poteka centralno v okviru priprave na Solventnost II. Upravljanje operativnih tveganj je urejeno z internimi pravilniki.

Vrste podatkov, informacij in dokumentov, ki v Vzajemni veljajo za poslovno skrivnost, način varstva poslovne skrivnosti in odgovorne osebe, ki so dolžne varovati poslovno skrivnost, je Vzajemna uredila v Pravilniku o poslovni skrivnosti, ki je tudi usklajen z določbo 39. člena zakona, ki ureja gospodarske družbe. Pravilnik določa dolžnost varovanja poslovne skrivnosti (najvišjo prioriteto varovanja imajo osebni podatki zavarovancev in zbirke osebnih podatkov o zavarovalcih in zavarovancih Vzajemne) in seznanitev z navedeno dolžnostjo, način varstva poslovne skrivnosti in podrobnejši opis ukrepov in postopkov varstva poslovne skrivnosti ter obdelavo, posredovanje in prenos podatkov, informacij ali dokumentov, ki veljajo za poslovno skrivnost. Za škodo, nastalo zaradi kršitve dolžnosti varovanja poslovne skrivnosti so odgovorne osebe odškodninsko in disciplinsko odgovorne.

Glavna operativna tveganja na Vzajemni so:

#### **Tveganje organizacije in poslovnih procesov**

Optimizacija in racionalizacija poslovanja spadata med strateške in letne cilje družbe. Za namen obvladovanja tveganj poslovnih procesov je Vzajemna evidentirala skoraj vse poslovne procese in določila lastnike procesov. Vzajemna redno prenavlja vse procese,

še posebej tiste, ki so neposredno vezani na zavarovanca, saj jim želi ponuditi le najboljše storitve.

Vzajemna obvladuje tveganje organizacije in poslovnih procesov z različnimi ukrepi, kot so prilagajanje notranje organizacije novim potrebam, jasno razmejevanje odgovornosti in nalog organizacijskih enot in zaposlenih, stalno nadgrajevanje sistema notranjih kontrol, vzpostavljanje temeljnih pravil etičnega obnašanja zaposlenih in pravil poslovne skrivnosti, vzpostavljanje procesne organiziranosti z določenim skrbnikom celotnega procesa in zagotovitev ustrezne informacijske podpore poslovnim procesom.

### **Tveganje zaposlenih**

Uspešno obvladovanje kadrovskega tveganja je rezultat vzpostavljene kadrovske politike zaposlovanja, sistematičnega razvoja kadrov (mentorstvo, razvojni pogovori ...), primerne sistema nagrajevanja in napredovanja (izvajanje mesečnih in letnih ocenjevalnih pogovorov) ter zagotovitev primerne delovnega okolja. Tveganje neobveščeni obvladuje Vzajemna z obveščanjem vseh zaposlenih o strateških in poslovnih ciljih družbe ter rednim obveščanjem o njihovem uresničevanju. Usposobljenost zaposlenih Vzajemna zagotavlja tako, da se zaposleni udeležujejo različnih izobraževanj v okviru družbe in tudi izven nje, na področju stroke in mehkih veščin. Prenos znanja med delavci Vzajemne je zagotovljen. Kjer je smiselno, se tveganje poneverb in drugih kršitev obvladuje s sopodpisovanjem dokumentov ali dvojnimi preverjanjem.

### **Tveganje informacijske tehnologije**

Večina poslovnih procesov je informacijsko podprtih. Za obvladovanje tveganj, ki izhajajo iz informacijske podprtosti poslovnih procesov, je v prvi vrsti odgovorna Služba za informacijske tehnologije, ki skrbi, da je njena strategija in tudi izvedba usklajena s strateškimi cilji družbe. Obvladovanje tveganj poteka s stalnim razvijanjem in nadgrajevanjem informacijske podpore delovnih procesov. Varnost produkcijskih aplikacij in podatkov je zagotovljena s podvojenimi sistemi, neprekinjeno delovanje pa je zagotovljeno z rezervno lokacijo, kjer je vzpostavljena kopija produkcijskih sistemov. Služba vodi register neželenih dogodkov, ki vsebuje tudi opis rešitev, ki pomeni izhodišče za vzpostavitev delovanja sistema v primeru ponovnega incidenta.

Za izvajanje varnostne politike, kot je zapisana v dokumentih sistema informacijske varnosti, skrbi vodja informacijske varnosti in ostali zaposleni v okviru svojih odgovornosti in pooblastil. Vzajemna je konec leta 2010 pričela z uvajanjem metodologije kvantitativne analize informacijskih tveganj, s čimer se je pričelo prilagajanje zahtevam standarda informacijske varnosti ISO/IEC 27001:2010 in uporaba dobrih praks na področju informacijske varnosti po standardu ISO/IEC 27002:2008. Primernost in učinkovitost upravljanja informacijskih tveganj preverja notranja revizija oziroma njen zunanji sodelavec – preizkušeni revizor informacijskih sistemov. Občasno izvede pregled usklajenosti IT strategij s strategijo družbe in ob tem sistematično pregleda in oceni vsa informacijska tveganja.

Vse to so ukrepi za upravljanje tveganj informacijskih tehnologij, ki so tudi po mnenju zunanjih presojevalcev primerno obvladovana.

### **Pravno in zakonodajno tveganje**

Pravna tveganja so tveganja, povezana z ravnanji, ki so lahko v nasprotju z zakonskimi in podzakonskimi akti, navodili, akti nadzornega organa, priporočili, sklenjenimi pogodbami in dobro prakso. Notranja pravila delovanja družbe, ki jih usklajujemo glede na spremembe reguliranega okolja, v katerem družba deluje, zagotavljajo zmanjšanje verjetnosti nastanka škodljivih posledic na najmanjšo možno mero. Poslovne odločitve temeljijo tudi na upoštevanju pravnih vidikov, kar zagotavlja pravočasno odkrivanje pravnih tveganj.

Zakonodajno tveganje, ki je nedvomno eno izmed pomembnejših tveganj, s katerim se Vzajemna sooča, se lahko realizira zaradi diskrecijske pravice odločanja države, ki vodi do sprememb v poslovnem in davčnem prostoru, v katerem posluje družba. Ker družba ustvari veliko večino prihodkov od prodaje dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki so zakonsko regulirana, obstaja tveganje morebitne spremembe zakonodaje na navedenem področju. Spremembe zakonodaje so bile napovedane že v letu 2010, v začetku leta 2011 pa je Ministrstvo za zdravje objavilo predloge spremembe zdravstvenega sistema, ki v vseh različicah bistveno posega v izvajanje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja oz. ga ukinja, vsaka od različic pa bi negativno vplivala na poslovanje družbe v prihodnje.

V letu 2013 bo pričela veljati direktiva Solventnost II, ki uvaja izračun zahtevanega kapitala na podlagi tveganj, katerim je zavarovalnica izpostavljena pri svojem poslovanju. Metoda izračuna je še v pripravi, obstaja pa zakonodajno tveganje, da bodo po izračunih kapitalske zahteve višje od zahtev po sedanji ureditvi, kljub temu da dopolnilno zdravstveno zavarovanje predstavlja javni interes in je pod močno regulacijo države.

### **Tveganje zunanjega izvajanja storitev**

Do tveganja zunanjega izvajanja storitev prihaja zaradi možnosti izgube kontrole nad ključnimi funkcijami in oportunističnega vedenja zunanjega izvajalca, kakor tudi zaradi njegove nestrokovnosti ali nesposobnosti izpeljati dogovorjeno delo kvalitetno in pravočasno.

Pri večjih projektih ima Vzajemna vzpostavljen sistem izbire poslovnega partnerja, ki temelji na ustreznosti rešitve, referenci ponudnika, izkušnjah iz preteklega sodelovanja, boniteti, strokovnosti ter kadrovske zmogljivosti ponudnika, kakor tudi na neodvisnem strokovnem mnenju o rešitvi ponudnika. Zunanji izvajalci sklenejo z Vzajemno pogodbo o varovanju zaupnih in poslovnih podatkov ter informacij, pridobljenih v okviru poslovnega sodelovanja, in dogovor o pravici uporabe razvojne kode za lastne namene.

### **15.3.2 TVEGANJA STRATEGIJE**

Tveganje strategije se odraža v škodi/izgubi zaradi neizkoriščenih tržnih možnosti, prevelikih prevzetih tveganjih ali neobstoju vizije in strategije. Najbolj oprejemljivo tovrstno tveganje predstavlja zdravstvena reforma, ki v delu financiranja predpostavlja ukinitvev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Vzajemna zmanjšuje tveganje z jasnimi srednjeročnimi cilji v okviru strateškega načrta in letnim podrobnim izvedbenim načrtom za ključna področja delovanja (npr. trženje, razvoj produktov, dosledna uveljavitev korporacijskega upravljanja skozi nove oziroma spremenjene pravilnike). Analiziranje tržnih potencialov na področju zdravstvenih in drugih vrst zavarovanj, ugotavljanje demografskih sprememb ter spremljanje zakonodaje in konkurence dopolnjujejo sistem obvladovanja tveganj. Vzajemna smatra, da je možnost ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (ki nam je v letu 2010 prineslo 98,1 odstotka celotnih čistih prihodkov od zavarovalnih premij) relativno nizka, vendar smo se kljub temu intenzivno lotili razvoja dodatnih produktov.

### **15.4 TVEGANJE IZGUBE UGLEDA**

Tveganje izgube ugleda je tveganje škodljivih posledic na poslovanje zaradi neustreznega ravnanja z javnostmi (člani družbe, ki so tudi zavarovanci, zaposleni, mediji ...).

Vzajemna skrbi za svoj ugled s poslovnim, spoštljivim in poštenim odnosom do svojih strank in partnerjev, z vlaganjem in sodelovanjem v zdravstveno preventivnih akcijah, z medijskim oglaševanjem za večjo prepoznavnost družbe, s finančnimi prispevki zdravstvenim ustanovam in športnim dogodkom, pa tudi z aktivnim zastopanjem predstavnikov družbe v stanovskih organizacijah.

Kriza vodenja, anonimke in negativne objave v medijih so v letu 2009 negativno vplivale na zunanjo podobo Vzajemne in njen ugled v javnosti. Zato je bila v letu 2010 ena od glavnih nalog Vzajemne izboljšanje ugleda, saj je za finančno družbo zaupanje med najpomembnejšimi elementi kontinuitete stabilnosti, obstoja in rasti.

### **15.5 NOTRANJE REVIDIRANJE**

Notranje revidiranje ima pomembno vlogo pri obvladovanju tveganj družbe. V Vzajemni ga izvaja služba za notranje revidiranje ter zunanji veščaki za področje informatike in po potrebi tudi za druge kompleksne in zahtevne preglede. Služba je organizirana kot štabna funkcija uprave, kateri je tudi neposredno podrejena.

Notranji revizorji so usmerjevalci korporacijskega upravljanja, ki so specializirani, da v dobro družbe in njenih članov pripomorejo k uspešnosti in učinkovitosti njenega delovanja. Tudi v letu 2009 sprejeta direktiva Evropskega parlamenta in sveta Solventnost II vključuje notranjo revizijo med štiri ključne funkcije sistema upravljanja, ki jih posledično označuje kot pomembne in kritične funkcije. Poslanstvo notranjega revidiranja zajema naslednja definicija: pomagati družbi uresničevati njene cilje s



## II POSLOVNO POROČILO

spodbujanjem preišljenega, urejenega načina vrednotenja in izboljševanja postopkov ravnanja s tveganji ter njegovega obvladovanja in upravljanja.

Notranji revizor opravlja različne vloge: svetovalec, analitik, poročevalec, inšpektor oz. forenzik. Pred prihodom izredne uprave v letu 2009 je notranja revizija Vzajemne opravljala funkcijo analitika in svetovalca. S priporočili, ki jih v tej vlogi podaja pri revizijskih pregledih in svetovalnih storitvah, pomaga družbi pri doseganju naslednjih splošnih ciljev:

- urejeno, gospodarno, učinkovito in uspešno poslovanje, skladno s strateško zastavljenimi cilji in poslovnimi politikami,
- varovanje sredstev pred izgubo zaradi malomarnosti, zlorab, slabega gospodarjenja, napak, poneverb in drugih nepravilnosti – temu vidiku se posveča vedno več pozornosti,
- poslovanje skladno z zakonskimi in drugimi predpisi ter notranjimi pravili organizacije in navodili posloводства,
- zagotavljanje zanesljivih računovodskih in drugih podatkov ter informacij in njihovo resnično ter pošteno prikazovanje .

Izredna uprava pa je poleg drugih zadolžitev dobila tudi nalogo pregledati poslovanje prejšnjih dveh uprav s poudarkom na poslovnih potezah, ki so botrovale imenovanju izredne uprave. Zato je bilo delovanje notranje revizije celo leto 2010 usmerjeno v prepoznavanje in pregledovanje domnevno sumljivih poslov prejšnjih uprav s ciljem proučiti gospodarnost njihovih poslovnih odločitev, upoštevanje dobrih praks in načela transparentnosti poslovanja ter ovrednotiti sume prevar, če nanje naletimo. Notranji revizor je v tem primeru bolj inšpektor oziroma forenzik, saj je cilj njegovega delovanja odkrivanje nepravilnosti s poudarkom na sumih zlorab in prevar. Poleg tega cilja pa notranji revizorji ob odkrivanju slabih škodljivih praks oblikuje predloge o notranjih kontrolah, ki jih je potrebno vgraditi v poslovanje, da do podobnih primerov ne bo več prihajalo ali da se vsaj zmanjša možnost, da se podobne prakse ponovijo.

V letu 2010 je bilo zaključenih 14 forenzičnih pregledov. Vsi so bili usmerjeni v pregled poslovanja pred prihodom izredne uprave. Pri vseh revidiranih področjih z izjemo enega so bile odkrite nepravilnosti pri poslovanju, neupoštevanje prakse dobrega gospodarja, izogibanje notranjim kontrolam za obvladovanje tveganj, neracionalna raba sredstev in tudi sumi zlorab ter prevar. Ker notranja revizija družbe ni imela izkušenj s preiskavo suma prevar in zavarovanjem dokazov, so nekaj pregledov opravili zunanji forenzični strokovnjaki. Izredna in v drugi polovici leta 2010 redna uprava sta večino primerov predali odvetniški pisarni, saj sta ocenili, da gre za oškodovanje družbe in zato vložili odškodninske tožbe proti nekdanjim upravam.

### 15.6 SOLVENTNOST II

Konec leta 2009 je bila sprejeta direktiva Solventnost II, ki določa, da bodo izračuni kapitalskih zahtev zavarovalnic odsevali obseg in profil tveganj, ki so jim zavarovalnice izpostavljene. Tako je Vzajemna nadaljevala z aktivnostmi priprave na direktivo, katere

rok za implementacijo je bil v letu 2010 prestavljen na januar 2013, in vpeljave sistema upravljanja tveganj tudi v letu 2010. Nadaljevala je s popisom operativnih tveganj in s sodelovanjem z različnimi evropskimi zavarovalnimi združenji, da bi dosegla ustrezno obravnavo dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Republiki Sloveniji, saj so po mnenju Vzajemne predlogi parametrov za izračun kapitalskih zahtev previsoki glede na tveganje poslovanja zavarovalnice. Konec leta 2010 je sodelovala pri Kvantitativni študiji učinkov 5, ki jo je organiziral Odbor evropskih nadzornikov za zavarovanja in poklicne pokojnine – CEIOPS (s 1. 1. 2011 Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine – EIOPA).

## 16 TRŽENJSKE IN RAZVOJNE AKTIVNOSTI

### 16.1 TRŽENJSKE IN PRODAJNE AKTIVNOSTI

Osnovno poslanstvo sektorja za trženje je pridobivanje novih članov in ohranjanje zvestobe obstoječih članov. Cilje dosega z usklajenim in celovitim delovanjem marketinga, prodaje, kontaktnega centra in poslovnih enot, ki izvajajo prodajo in zagotavljajo podporo strankam na lokalni ravni.

V letu 2010 so bile ključne tržne aktivnosti namenjene pospeševanju prodaje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter ostalih zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj, ohranjanju portfelja obstoječih zavarovancev ter zagotavljanju hitrih in kakovostnih storitev za člane. Usmerjene so bile v doseganje prodajnih ciljev (prodajne akcije, pospeševanje prodaje, marketing aktivnosti), ohranjanje lojalnosti članov (ugodnosti, brezplačne zdravstvene meritve na dogodkih, predavanja), izboljšanje oziroma nadgradnjo prodajnih poti in prodajnih orodij ter direktnemu trženju (prodajni dogodki, sejmi, promocije, idr).

Osrednja vloga poslovnih enot je prodaja, ohranjanje portfelja in zagotavljanje pravočasnih, kakovostnih storitev za člane in potencialne člane Vzajemne. Pri upravljanju odnosov s poslovnimi partnerji sodelujejo z vsemi službami Vzajemne in zagotavljajo optimalen prodajni proces, s čimer zagotavljajo učinkovito izvajanje in poslovanje poslovnih enot ter pripadajočih zastopstev in poslovalnic. Mreža poslovnih enot obsega 9 poslovnih enot, 11 zastopstev in 27 poslovalnic. V letu 2010 sta bili odprti dve novi poslovalnici v okviru poslovne enote Koper – v Sežani in Ilirski Bistrici.

Ključne aktivnosti kontaktnega centra so spremljanje trendov na trgu in izvajanje klicnih akcij, izvajanje tržnih akcij za pridobivanje strank, posredovanje informacije strankam in izvajanje storitev asistenc. Kot informacijsko središče Vzajemne deluje od leta 2002. Kontaktni center opravlja podporne storitve na ravni sektorja za trženje ter drugih sektorjev.

## 16.2 RAZVOJNE AKTIVNOSTI NA PODROČJU ZAVAROVANJ

Pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih je bilo leto 2010 zaznamovano z novimi povišanji deležev doplačil pri nekaterih zdravstvenih storitvah. Poslovni načrt dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj ni predpostavljal sprememb pri odstotkih doplačil, saj jih skupščina ZZZS v decembru 2009 ni potrdila. Tako je Vzajemna z marcem 2010 znižala premijo dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, kasneje pa je skupščina ZZZS ponovno odločala o »prenosu dela obveznosti« na dopolnilno zavarovanje s povišanjem doplačil in spremembe potrdila. Te spremembe so vplivale na rezultat poslovanja, zato je Vzajemna vseskozi podrobno spremljala in analizirala odhodke za škode. Ob koncu leta 2010 so bile pripravljene vse potrebne podlage za korekcijo premije v letu 2011.

Pri drugih zavarovanjih so bile uvedene večje spremembe pri zdravstvenem zavarovanju z medicinsko asistenco v tujini. Poleg novih paketov z višjo zavarovalno vsoto smo uvedli »permanentno« zavarovanje, ki ga lahko zavarovanci sklenejo tako, da se plačuje skupaj z drugim samostojnim zavarovanjem, tj. z enim plačilom.

## 16.3 INVESTICIJE V OSNOVNA SREDSTVA, NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA IN NEPREMIČNINE

Vlaganja v letu 2010 se nanašajo predvsem na nakup programske opreme (nova spletna stran, intranet, e-poslovalnica, nadgradnja sistema za elektronsko upravljanje z dokumenti, izgradnja podatkovnega skladišča, nadgradnje ostalih obstoječih programov) in računalniške opreme.

**Tabela 5: Investicije v osnovna sredstva, neopredmetena dolgoročna sredstva in naložbene nepremičnine v letu 2010 in 2009**

	v EUR		
OSNOVNA SREDSTVA	Investicije v osn. sredstva v letu 2010	Investicije v osn. sredstva v letu 2009	Indeks 2010/2009
Opredmetena osnovna sredstva	760.044	1.257.776	60
- nepremičnine	46.479	374.673	12
- oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	713.565	883.103	81
Neopredmetena dolgoročna sredstva *	1.718.029	2.182.049	79
Naložbene nepremičnine	0	3.496	0
<b>Skupaj</b>	<b>2.478.073</b>	<b>3.443.321</b>	<b>72</b>

\*Opomba: V tabeli niso vključeni dolgoročni razmejeni stroški najemnine, vzdrževanja in ostalih storitev.

## 16.4 INFORMACIJSKA PODPORA

Glavna skrb službe za informacijske tehnologije je nemoteno delovanje programskih aplikacij, zagotavljanje želenih storitev uporabnikov ter razvoj, spremljanje in vpeljava novih trendov v informacijski tehnologiji.

### Pomembnejše aktivnosti

Vzajemna je v letu 2010 zaključila informacijski projekt implementacije »online« poslovanja, s katerim je podprla in optimizirala procese upravljanja z dokumentarnim gradivom in elektronske izmenjave dokumentov, tako pri poslovanju z zavarovanci kot tudi z zunanjimi izvajalci. Zanj je prejela nagrado za »**Naj e-podjetje 2010**«, ki jo podeljuje Združenje za informatiko in telekomunikacije v okviru Gospodarske zbornice Slovenije skupaj z Javno agencijo za podjetništvo in tuje investicije ter Ministrstvom za šolstvo, znanost in tehnologijo – Direktorat za informacijsko družbo.

V letu 2010 se je zaključil projekt Zdravje Zame, v okviru katerega je Vzajemna skupaj s še tremi slovenski partnerji v multidisciplinarnem konzorciju načrtovala, razvila in ovrednotila prototip sodobnega elektronskega okolja zdravjezame.si. Ta uporabnikom zdravstvenih storitev omogoča dostop do podatkov in storitev s področja zdravja ter predstavlja možnosti, ki jih ponuja povezovanje ključnih deležnikov (bolnikov in izvajalcev zdravstvenih storitev) ter podatkov v zdravstvenem sistemu. Projekt je bil delno sofinanciran s strani Ministrstva za visoko šolstvo, znanost in tehnologijo v okviru spodbude za raziskovalno razvojne projekte razvoja e-vsebin in e-storitev v letih 2009-2010.

Za učinkovito spremljanje poslovanja in odločanje v zavarovalnici je ključna hitra obdelava velike količine podatkov, ki jo bo Vzajemna omogočila s podatkovnim skladiščem. Zaključek njegove implementacije je predviden v sredini leta 2011.

V letu 2010 prenovljena spletna stran vključuje novo razvito e-poslovalnico, ki predstavlja temelj za nadaljnji razvoj elektronskega poslovanja z zavarovanci.

### Ostale aktivnosti v letu 2010

Programska oprema:

- posodobljena aplikacija za obdelavo regresnih zahtevkov,
- razvita podpora za obdelavo regresov socialno šibkim zavarovancem.

Strojna oprema:

- posodobitev glavnih strežnikov in podatkovne baze;
- redno posodabljanje in poenotenje uporabniške strojne opreme, s čimer se je optimiziral način in znižalo stroške upravljanja;
- premestitev rezervne lokacije z bistvenim znižanjem stroškov najema prostorov in izbiro varnejše lokacije;

- posodobitev okolja z optičnimi stikali in diskovnim poljem, ki zagotavlja hitrejšo obdelavo podatkov ob nižji ceni vzdrževanja.

## 17 TRAJNOSTNI RAZVOJ

### 17.1 ODNOSI Z JAVNOSTMI

Aktivnosti odnosov z javnostmi so bile v letu 2010 usmerjene v podpiranje strateških ciljev zavarovalnice ter informiranje zunanjih in notranjih javnosti o delovanju, aktivnostih in ponudbi Vzajemne. Vzajemna je tudi v letu 2010 skrbela za celovito informiranje splošne in specifičnih javnosti. Komuniciranje je bilo pretežno usmerjeno k pojasnjevanju tekočih aktualnih dogajanj ter promociji družbeno odgovornih aktivnosti Vzajemne.

#### 17.1.1 KOMUNICIRANJE Z MEDIJI

Mediji so pomemben partner pri informiranju zavarovancev oziroma članov Vzajemne, saj le-to zaradi velikega števila zavarovancev poteka prek medijev hitro in učinkovito. Zaradi dogajanja znotraj družbe in posledično zanimanja medijev za poslovanje Vzajemne je bila v letu 2010 poudarjena komunikacija z mediji. Zavarovalnica skrbi za odnose z mediji proaktivno, z aktivnim in tekočim obveščanjem o delovanju in aktivnostih, organizacijo novinarskih konferenc ter ažurnimi odgovori in pojasnili na novinarska vprašanja. Informacije so na voljo v novinarskem središču na spletni strani Vzajemne.

#### 17.1.2 KOMUNICIRANJE Z ZAVAROVANCI

Vzajemna obvešča zavarovance o aktualnem poslovanju družbe z objavami na spletni strani in v medijih, pa tudi po pošti. Zavarovancem odgovarja na njihova osebna vprašanja, s katerimi se obrnejo na zavarovalnico. V letu 2010 je vzpostavila tudi aktivno komunikacijo z zavarovanci v družabnih omrežjih Facebook in Twitter.

Nadaljevala je sodelovanje s posvetovalnim organom izredne uprave, imenovanim v letu 2009, s katerim je želela izboljšati dvosmerno komunikacijo in pridobiti mnenja, želje in zahteve članov ter jih aktivneje vključiti v razvoj in upravljanje zavarovalnice. Vzajemna je v maju v Klubu CD pripravila tudi okroglo mizo na temo socialne ekonomije. Na njej so dr. Franci Avsec z Biotehnične fakultete in sodelavec Zadružne zveze Slovenije, mag. Katja Božič z Ministrstva za finance RS, dr. Peter Groznik iz KD Skladov, dr. Janez Prašnikar z ljubljanske Ekonomske fakultete, antropolog dr. Jože Ramovš z Inštituta Antona Trstenjaka, dr. Katarina Zajc z ljubljanske Pravne fakultete in Dušan Kidrič z Vzajemne razpravljali o pomenu socialne ekonomije in neprofitnih organizacij v sodobni družbi.

#### 17.1.3 KOMUNICIRANJE S POSLOVNIMI PARTNERJI

Pri uresničevanju zastavljenih ciljev in strategije se Vzajemna povezuje z zunanjimi poslovnimi partnerji. Sodeluje s podjetji, prek katerih zavarovanci plačujejo premije, z

izvajalci zdravstvenih storitev, pri katerih zavarovanci uresničujejo pravice iz svojih zdravstvenih zavarovanj, in Zavodom za zdravstveno zavarovanje Slovenije, ki je glavni akter in oblikovalec pravic zdravstvenih zavarovanj. Svoje sodelovanje vedno ponudi pri projektih, katerih rezultat vpliva na zdravstveno varnost in zadovoljstvo zavarovancev, organizira pa tudi strokovna in družabna srečanja. Za izvajanje vzporednega zavarovanja Vzajemna Diagnoza ima Vzajemna svojo mrežo zdravstvenih izvajalcev Vzajemna Net (več v poglavju 11.1.3.3 Vzporedno zavarovanje Vzajemna Diagnoza na strani 40).

### **17.1.4 KOMUNICIRANJE Z ZAPOSLENIMI**

V letu 2010 je bilo še posebej pomembno komuniciranje z zaposlenimi, saj je bilo poslovanje Vzajemne aktivno obravnavano v medijih. Zaposleni so informacije prejeli istočasno kot mediji z objavami na intranetu, po potrebi pa tudi dodatna pojasnila vodstva. Vzajemna skrbi za celovito informiranje zaposlenih o poslovanju zavarovalnice, jih obvešča o ciljih, načrtih in aktualnih poslovnih. Za vsakodnevno obveščenost je na voljo intranet, tedensko izhaja elektronski bilten (Vzajemnin E-obveščevalec), štirikrat letno pa interni tiskani časopis Novice Vzajemne. Zaposleni so se v maju udeležili 4. interne strateške konference.

### **17.1.5 ODNOSI Z JAVNOSTMI V PRIHODNJE**

Zavarovalnica si bo tudi v letu 2011 prizadevala za dobre odnose z vsemi javnostmi. Sodelovala bo z mediji in jim zagotavljala podporo za informiranje zavarovancev Vzajemne. Zavarovance bo proaktivno informirala o ponudbi, delovanju in aktivnostih Vzajemne in razvijala nove načine za dvosmerno komunikacijo in vključevanje zavarovancev v poslovanje zavarovalnice. Skrbela bo za zadovoljstvo zaposlenih in uvajala nove sodobne načine informiranja.

## **17.2 ODNOSI DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA**

Vzajemna v skladu s svojo organizacijsko obliko deluje po načelih vzajemnosti, solidarnosti in neprofitnosti, usmerjena pa je k uresničevanju interesov članov. S sponzorstvi in donacijami aktivno ustvarja priložnosti za razvoj v širšem družbenem okolju, prizadeva se za zdrav in kakovosten način življenja svojih zavarovancev in se trudi za zdravo okolje. V ta namen je bila v začetku leta 2010 ustanovljena Komisija za sponzorstva in donacije, ki skrbi, da so sredstva namenjena čim širšemu krogu zavarovancev v skladu s poslanstvom in dejavnostjo Vzajemne.

### **17.2.1 ODNOSI Z LOKALNO SKUPNOSTJO**

Vzajemna se je tudi v letu 2010 vključevala v lokalno okolje z različnimi sponzorstvi in donacijami in podprla različna humanitarna in športna društva ter društva za pomoč bolnikom.

## **17.2.2 SKRB ZA ZAVAROVANCE**

### **17.2.2.1 Družbeno odgovorne akcije**

V letu 2010 je Vzajemna izvedla nekaj odmevnih družbeno odgovornih akcij. Ob Evropskem dnevu solidarnosti in medgeneracijskega sodelovanja (29. aprila) je na primer pričela z dobrodelno akcijo *Pižam'ce za male zaspance*, v okviru katere je otroškim oddelkom desetih bolnišnic v Sloveniji in novi Pediatrični kliniki podarila 3.400 otroških pižam. Mlade bolnike je po bolnišnicah razveselila tudi predstava za otroke *Ribič Pepe*. Skupaj z Zavodom za zdravstveno varstvo Murska Sobota in s Pomurskim ekološkim centrom je predstavila skupni projekt *Uporabljam me*, katerega namen je bil dvigniti zavest ljudi o škodljivem vplivu plastičnih nosilnih vrečk na okolje. Centru za socialno delo Ljubljana-Šiška je predala preko 200 otroških knjig, ki so jih zaposleni Vzajemne zbrali za otroke iz socialno ogroženih družin.

Vzajemna je v sodelovanju z Inštitutom za sodobno družino Manami, ki je nosilec projekta Familylab Slovenija, podprla tudi izdajo knjige *Družine s kronično bolnimi otroki* danskega družinskega terapevta Jesperja Juula, ki je Slovenijo obiskal ob izidu knjige v slovenskem jeziku. Ob tej priložnosti je imel predavanje za starše in vse, ki se ukvarjajo s kronično bolnimi otroki in vodil celodnevno delavnico za starše otrok s kroničnimi boleznimi.

### **17.2.2.2 Skrb za zdravje zavarovancev**

V skrbi za zdravje svojih zavarovancev Vzajemna nenehno pripravlja nove ugodnosti. Svoje zavarovance spodbuja k zdravemu načinu življenja, zato jim je omogočila brezplačno preverjanje krvnega tlaka in možnost meritve holesterola, trigliceridov in krvnega sladkorja s popustom po različnih krajih v Sloveniji. Za obiskovalce Festivala za 3. življenjsko obdobje je pripravila brezplačna strokovna svetovanja s področja zdravstva ter izvajanja zdravstvenih storitev s področja psihoterapevtske in fizioterapevtske obravnave starejših, organizirala brezplačne meritve krvnega tlaka, holesterola, krvnega sladkorja, alergijska testiranja in podobno.

### **17.2.2.3 Poprodajne aktivnosti**

Zadovoljstvo zavarovancev, z njim pa tudi ugled Vzajemne, je zelo odvisno od ravnanja zaposlenih, zato je zelo pomembna njihova strokovnost, usposobljenost, motivacija in pravi odnos. Da bi Vzajemna bolje spoznala potrebe po storitvah, izvaja »klic dobrodošlice«, s katerim preveri zadovoljstvo novih zavarovancev s storitvami ali pa odgovori na morebitna vprašanja.

Kontakti center nudi splošno pomoč in informacije zavarovancem, ki skrbi za hitre in natančne odgovore na vprašanja zavarovancev, ki se nanašajo predvsem na kritja posameznih vrst zavarovanj, na pravice iz obveznega in dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter način uveljavljanja teh pravic. Sprejema reklamacije na prvi stopnji, ki jih lahko preusmeri v nadaljnje reševanje strokovnim službam. Navadno se pritožbe na prvi stopnji rešujejo na mestu, kjer so nastale. V primeru, ko se stranka ne strinja z rešitvijo pritožbe, prevzame reševanje na drugi stopnji pritožbena komisija (več v poglavju 3.4.4 KOMISIJE IN ODBORI VZAJEMNE na strani 16). Od leta 2007 število pritožb na drugi stopnji močno upada, v letu 2010 pa sta bili le dve takšni pritožbi.

## II POSLOVNO POROČILO

Pri reševanju zahtevkov zavarovancev za izplačilo zavarovalnine si Vzajemna prizadeva zagotoviti enostavne postopke izplačila zavarovalnine ter rešiti zahteve zavarovancev hitro in kakovostno. Da bi bili postopki izplačila zavarovalnine čim bolj enostavni in transparentni, je bil v letu 2010 posodobljen proces pridobivanja podatkov za izplačilo zavarovalnine, s čimer se je zmanjšalo število zahtev po dopolnitvah podatkov s strani zavarovancev.

Med obsežnejše poprodajne aktivnosti v letu 2010 sodi tudi vzpostavitev mirovanja upravičencem do kritja stroškov doplačil pri zdravstvenih storitvah iz obveznega zdravstvenega zavarovanja, saj so predstavljali dobro polovico vseh vzpostavljenih mirovanj.

### **17.2.3 ODNOS DO NARAVNEGA OKOLJA**

Vzajemna namenja pozornost ohranjanju in varovanju okolja na način, da izvaja ukrepe za učinkovito rabo energije, vode in drugih naravnih virov ter na različne načine ozavešča zaposlene (zelene vsebine na strateških konferencah, Novice Vzajemne, akcija zbiranja zamaškov in podobno). Učinkovita raba energije in varovanje naravnega okolja uresničuje z izbiro tehnične opreme z visokimi energijskimi izkoristki, z ukrepi, ki povečujejo energetske učinkovitost stavb, z obratovanjem tehničnih naprav in strojev le v primerih njihove uporabe ter z izkoriščanjem jalove električne energije. Z uvedbo elektronskega poslovanja z dokumenti je močno zmanjšala obseg tiskanja in porabe papirja, ustrezno in okolju prijazno pa ravna tudi s klimatskimi napravami.

Vzajemna ima organizirano ločevanje posameznih vrst odpadkov, kot so npr. odpadni papir, odpadni tonerji, v letu 2011 pa se pripravlja tudi ločevanje plastike in druge embalaže tam, kjer ti odpadki nastajajo. Ločljivost posameznih odpadkov se bo ustrezno povečala z zgraditvijo ekoloških otokov, ki jih javne gospodarske službe še ne zagotavljajo povsod v zadostni meri, in zakonodajo, ki se pripravlja v tekočem letu.

### **17.2.4 ODNOS DO DRUŽBENEGA IN NARAVNEGA OKOLJA V PRIHODNJE**

Vzajemna se bo tudi v prihodnjem letu vključevala v okolje z donacijami in sponzorstvi, s katerimi bo skrbela za kakovost zdravja svojih zavarovancev. Poleg tega bo še naprej podpirala aktivnosti za čisto okolje in ekološko ravnanje z vsemi vrstami odpadkov.

## **17.3 RAVNANJE S KADRI**

Investiranje v razvoj kadrov je nujno z vidika uresničevanja zastavljenih ciljev in vizije. Pri načrtovanju kadrovskega aktivnosti sodelujemo z zaposlenimi in spremljamo njihove učinke.

### **17.3.1 ZAPOSLOVNA POLITIKA**

Vzajemna v večini zaposluje univerzitetno izobražen kader in stalno skrbi za usposobljenost zaposlenih in njihov strokovni razvoj. Zaposlovanje v letu 2010 je potekalo v skladu s poslovnim planom in zaposlitveno politiko. V Vzajemni je bilo na



dan 31. 12. 2010 zaposlenih 292 delavcev, od katerih je bilo 258 zaposlenih za nedoločen čas in 34 za določen čas. Aktivno zaposlenih delavcev je bilo 277,5. Razlog zaposlitve za določen čas je bil pri 19,5 delavcih povečan obseg dela, pri 14,5 pa je bil razlog nadomeščanje začasno odsotnih delavcev. V primerjavi z letom prej se je skupno število zaposlenih zmanjšalo za 1,4 odstotka.

### 17.3.2 RAZVOJ ZAPOSLENIH

Razvoj, znanje in izobraževanje je ena izmed temeljnih vrednot Vzajemne. Vzajemna svojim zaposlenim nudi široko paleto aktivnosti, kjer zaposleni lahko poskrbijo za svoj strokovni in oseben razvoj.

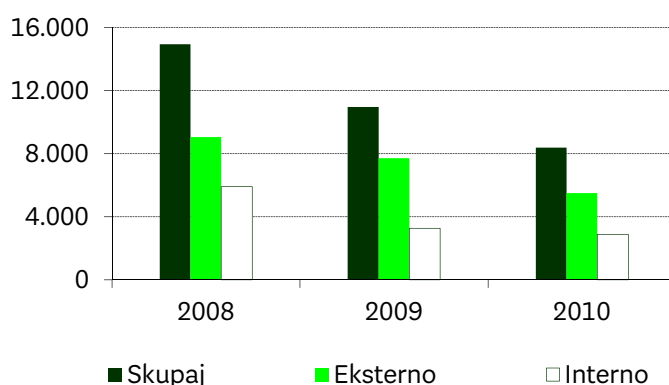
#### 17.3.2.1 Izobraževanje in usposabljanje

Vzajemna že vrsto let deluje po principu učeče se organizacije in se osredotoča na stalno izboljševanje procesov in storitev.

Vzajemna v procesu izobraževanja skuša biti vedno inovativna in zato uvaja različne metode za prenos znanj: mentorstvo in kroženje; neformalni »coaching«, letno izvajanje interne strateške konference za vse zaposlene (seznanitev z usmeritvami in aktivnostmi Vzajemne in pridobitev novih znanj z aktualnega področja) izobraževanje za novozaposlene (pridobitev celovitih informacij o družbi, ki jih novozaposleni potrebuje za učinkovito opravljanje dela).

Na podlagi poročanja direktorjev organizacijskih enot (letno spremljanje) se učinki izobraževanja kažejo predvsem v izboljšani kakovosti dela in v medsebojnih odnosih.

Slika 14: Primerjava izobraževanja zaposlenih med leti 2010, 2009 in 2008



Strokovna izobraževanja so bila v letu 2010 usmerjena predvsem v izboljšanje prodajnih veščin prodajnikov, obvladovanje sprememb v zunanjem okolju in krepitev timskega duha vodstvenega kadra.

Vzajemna se zaveda dodane vrednosti visoko usposobljenega kadra, zato zaposlene, v kolikor je to skladno z delovnim procesom in notranjimi potrebami, spodbuja tudi k pridobitvi specifičnih, potrebnih znanj s sofinanciranjem šolnin. V primerjavi z letom

## II POSLOVNO POROČILO

2009 se je najbolj povečal delež zaposlenih s VII. stopnjo izobrazbe, in sicer za šest oseb oziroma za 2,6 odstotka. Nekaj zaposlenih je v letu 2010 pridobilo VII. stopnjo izobrazbe, pri večini novo zaposlenih v letu 2010 pa se je bila tudi zahtevana VII. stopnja izobrazbe.

**Tabela 6: Izobrazba zaposlenih na dan 31.12.2009 in 31.12.2010**

Stopnja izobrazbe	31.12.2010		31. 12. 2009	
	število	struktura	število	struktura
I.-IV.	3	1,0%	3	1,0%
V.	110	37,7%	118	39,9%
VI.	36	12,3%	38	12,8%
VII.	132	45,2%	126	42,6%
VIII.	10	3,4%	10	3,4%
IX.	1	0,3%	1	0,3%
<b>Skupaj</b>	<b>292</b>	<b>100%</b>	<b>296</b>	<b>100,0%</b>

### **17.3.2.2 Načrtovanje in spremljanje razvoja zaposlenih**

Vzajemna je v letu 2010 izvedla že šesti cikel razvojnih pogovorov in jih nadgradila z ocenjevanjem razvitosti kompetenc zaposlenih za posamezna delovna mesta. Naravnost modela kompetenc sloni na opredelitvi konkretnih znanj in sposobnosti, ki so jih zaposleni Vzajemne identificirali kot nujne za uspešno realizacijo zastavljenih ciljev. Poleg razvojnih pogovorov so bili izpeljani tudi ocenjevalni pogovori. Rezultati analize zadovoljstva z razvojnimi in ocenjevalnimi pogovori so pokazali, da zaposleni pozitivno sprejemajo tovrstne pogovore in so dobrodošlo orodje za motiviranje in spremljanje njihovega razvoja.

### **17.3.3 SKRB ZA ZAPOSLENE**

#### **17.3.3.1 Kultura internega komuniciranja**

Vzajemna si prizadeva, da prevladuje demokratičen način komuniciranja, da se izvaja odprt dvostranski dialog, da poteka stalna komunikacija med vodjo in zaposlenim in da imajo zaposleni možnost odkritega pogovora z vodjo, brez strahu pred morebitnimi ukrepi. V ta namen potekajo delovni sestanki, razvojni pogovori, kolegiji, strateške konference in tudi druga družabna srečanja, kjer se spodbuja odkrita komunikacija (več v poglavju 17.1.4 KOMUNICIRANJE Z ZAPOSLENIMI na strani 64).

#### **17.3.3.2 Ugodnosti za zaposlene Vzajemne**

Poletni piknik, novoletna zabava in interna konferenca so dobro obiskani dogodki, kjer se krepijo vezi med zaposlenimi in pojavljajo priložnosti za izmenjavajo delovnih izkušenj. Vzajemna se trudi delovati po načelu družini prijaznega podjetja in poleg ugodnosti, ki jih nudi svojim zaposlenim v nekatere aktivnosti vključuje tudi njihove družinske člane. Zaposlenim prispeva k plačilu dodatnega pokojninska zavarovanja zaposlenim in jim skupaj z njihovimi družinskimi člani nudi dodatne ugodnosti pri sklepanju zavarovanj. Drobne pozornosti ob posebnih praznikih ali dogodkih so

## II POSLOVNO POROČILO

nepogrešljiva stalnica kulture Vzajemne in prispevajo k dodatni motivaciji in zadovoljstvu zaposlenih.

## III RAČUNOVODSKI IZKAZI

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

## 18 IZKAZI

### 18.1 BILANCA STANJA

		v EUR			
		POJASNILA	31. 12. 2010	31. 12. 2009 popravljeno	1. 1. 2009 popravljeno
<b>SREDSTVA</b>			<b>114.361.504</b>	<b>117.627.556</b>	<b>104.845.760</b>
A.	NEOPREDMETENA SREDSTVA	23.1	5.095.250	4.890.611	4.154.179
B.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	23.2	14.822.547	15.217.341	14.381.646
C.	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	23.3	1.432.047	1.647.071	1.407.906
D.	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	23.4	3.441.825	3.483.501	4.199.508
E.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	23.5	0	8.763	8.763
F.	FINANČNE NALOŽBE:	23.6	66.984.708	71.500.876	62.612.840
	- v posojila in depozite		12.558.542	11.083.859	17.351.842
	- razpoložljive za prodajo		46.277.592	52.771.999	34.966.022
	- vrednotene po pošteni vrednosti		8.148.574	7.645.017	10.294.976
G.	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	23.7	272.024	332.255	262.064
H.	TERJATVE		18.940.691	17.189.180	14.935.821
	1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.8	16.446.170	16.069.703	14.722.974
	2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.9	128.509	61.613	0
	3. Terjatve za odmerjeni davek	23.10	1.762.728	0	0
	4. Druge terjatve	23.11	603.284	1.057.864	212.847
I.	DRUGA SREDSTVA	23.12	2.815.349	2.823.806	2.381.495
J.	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	23.13	557.064	534.151	501.537
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>			<b>114.361.504</b>	<b>117.627.556</b>	<b>104.845.760</b>
A.	KAPITAL	23.14	60.541.751	60.521.447	47.590.241
	1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040	3.138.040
	2. Kapitalske rezerve		518.498	518.498	518.498
	3. Rezerve iz dobička		51.010.602	49.834.857	43.776.301
	4. Presežek iz prevrednotenja		851.191	611.192	157.401
	5. Zadržani čisti poslovni izid		3.847.674	0	0
	6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.175.745	6.418.860	0
B.	SKUPAJ OBVEZNOSTI		53.819.753	57.106.108	57.255.519
I.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	23.15	26.189.083	27.295.754	26.138.413
	1. Prenosne premije		23.361.424	24.411.159	23.547.611
	2. Škodne rezervacije		2.577.659	2.884.595	2.590.802
	3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		250.000	0	0
II.	DRUGE REZERVACIJE	23.16	2.151.770	1.949.947	4.935.966
III.	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	23.17	212.798	152.798	39.350
IV.	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		21.991.210	24.514.944	22.801.525
	1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.18	21.200.985	19.506.530	21.018.647
	2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.19	790.225	359.601	234.352
	3. Obveznosti za odmerjeni davek	23.10	0	4.648.813	1.548.526
V.	OSTALE OBVEZNOSTI	23.20	3.274.892	3.192.664	3.340.265

Pojasnila k računovodskih izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v skupaj z njimi.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

## 18.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

		v EUR		
		POJASNILA	leto 2010	leto 2009 popravljeno
I.	<b>ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	<b>24.1</b>	<b>239.871.380</b>	<b>246.202.740</b>
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		240.262.920	248.390.555
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.431.407	-1.341.958
	- Sprememba prenosnih premij		1.039.867	-845.858
II.	<b>PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega</b>	<b>24.2</b>	<b>19.723</b>	<b>0</b>
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode		0	0
III.	<b>PRIHODKI OD NALOŽB</b>	<b>24.2</b>	<b>4.798.314</b>	<b>3.852.037</b>
IV.	<b>DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega</b>	<b>24.3</b>	<b>14.194.893</b>	<b>11.702.142</b>
	- prihodki od provizij		59.930	0
V.	<b>DRUGI PRIHODKI</b>	<b>24.4</b>	<b>484.982</b>	<b>1.423.035</b>
VI.	<b>ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>24.5</b>	<b>230.909.964</b>	<b>215.907.595</b>
	1. Obračunani kosmati zneski škod		231.414.844	215.918.923
	2. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-248.307	-252.621
	3. Sprememba škodnih rezervacij		-256.573	241.293
VII.	<b>SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ</b>	<b>24.10</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>
VIII.	<b>OBRATOVALNI STROŠKI, od tega</b>	<b>24.6</b>	<b>23.968.557</b>	<b>26.426.734</b>
	- stroški pridobivanja zavarovanj		1.429.416	1.827.260
IX.	<b>ODHODKI NALOŽB, od tega</b>	<b>24.7</b>	<b>1.485.717</b>	<b>1.987.265</b>
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		78.300	768.943
X.	<b>DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>24.8</b>	<b>2.433.541</b>	<b>2.860.557</b>
XI.	<b>DRUGI ODHODKI</b>	<b>24.9</b>	<b>326.183</b>	<b>239.497</b>
<b>XII.</b>	<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>		<b>-4.671</b>	<b>15.758.307</b>
XIII.	<b>DAVEK OD DOHODKA</b>	<b>24.11</b>	<b>215.025</b>	<b>3.280.891</b>
<b>XIV.</b>	<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>		<b>-219.696</b>	<b>12.477.416</b>

Pojasnila k računovodskih izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v skupaj z njimi.

## 18.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

		v EUR		
		POJASNILA	leto 2010	leto 2009 popravljeno
I.	<b>ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI</b>		<b>-219.696</b>	<b>12.477.416</b>
II.	<b>DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3)</b>	<b>23.14</b>	<b>239.999</b>	<b>453.791</b>
	1. Čisti dobički /izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		299.999	567.239
	1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		620.060	574.622
	1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		-320.061	-7.383
	2. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa		0	0
	3. Davek od drugega vseobsegajočega donosa		-60.000	-113.448
<b>III.</b>	<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)</b>		<b>20.304</b>	<b>12.931.207</b>

Pojasnila k računovodskih izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v skupaj z njimi.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

## 18.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	POJASNILA	leto 2010	leto 2009
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>		<b>-8.262.143</b>	<b>16.704.850</b>
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	238.831.513	247.048.598
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	42	14.921
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	42	264
	- drugih virov	0	14.656
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	12.631.011	11.953.690
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	231.166.537	215.666.302
5.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	21.545.734	24.165.944
6.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	34.140	9.222
	- tehničnih virov	33	64
	- drugih virov	34.107	9.158
7.	Drugi poslovnih odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	626.757	783.426
8.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	6.351.541	1.687.464
<b>b) Spremembe čistih obratovanih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>		<b>3.346.145</b>	<b>-6.137.551</b>
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-63.096	-1.912.184
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-66.896	-61.613
3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	801.703	-823.375
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	138.906	-725.293
5.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	1.694.455	-1.512.117
6.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	430.624	125.249
7.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	65.188	-89.770
8.	Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	345.262	-1.138.448
<b>c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>		<b>-4.915.998</b>	<b>10.567.298</b>

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

v EUR	POJASNILA	leto 2010	leto 2009
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>		<b>309.822.678</b>	<b>356.354.204</b>
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		2.339.800	1.535.368
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		1.028.820	228.932
- druge naložbe		1.310.979	1.306.436
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		0	1.210
- naložbe financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- druge naložbe		0	1.210
3. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		35.750	27.034
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		35.750	27.034
4. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		7.043.960	4.910.605
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		7.043.960	4.910.605
5. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		300.403.168	349.879.987
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		254.535.488	279.727.544
- drugih virov		45.867.680	70.152.443
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>		<b>304.883.766</b>	<b>366.888.888</b>
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		1.771.296	2.222.782
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		831.559	1.295.275
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		0	0
- drugih virov		831.559	1.295.275
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		5.383.577	35.341.684
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		5.383.577	11.291.508
- drugih virov		0	24.050.176
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		296.897.334	328.029.147
- zavarovalno-tehničnih rezervacij		250.697.334	270.935.888
- drugih virov		46.200.000	57.093.259
<b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>		<b>4.938.912</b>	<b>-10.534.684</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)		0	0
<b>Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>		<b>23.13</b>	<b>557.064</b>
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		22.913	32.614
+			
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		534.151	501.537

Pojasnila k računovodskih izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v skupaj z njimi.



### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

## 18.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2009 DO 31.12.2009

v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Varnostne rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 9)
				Zakonske in statutarne rezerve	iz dopolnilnih zavarovanj	Druge rezerve iz dobička				
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
<b>1. KONČNO STANJE 31.12.2008</b>	<b>3.138.040</b>	<b>518.498</b>	<b>22.256.601</b>	<b>585.819</b>	<b>0</b>	<b>6.158.287</b>	<b>157.401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.814.647</b>
Spremembe 1.1.2009										
2. Prenos polovice pozitivnega izida iz dopol.zav. v rezerve	0	0	0	0	14.775.594	0	0	0	0	14.775.594
<b>3. ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU</b>	<b>3.138.040</b>	<b>518.498</b>	<b>22.256.601</b>	<b>585.819</b>	<b>14.775.594</b>	<b>6.158.287</b>	<b>157.401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47.590.241</b>
4. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0		0	453.791	0	12.477.416	12.931.207
5. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	6.058.556	0	0	0	-6.058.556	0
6. Drugo	0	0	0	6.158.287		-6.158.287	0	0	0	0
<b>7. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7)</b>	<b>3.138.040</b>	<b>518.498</b>	<b>22.256.601</b>	<b>6.744.107</b>	<b>20.834.149</b>	<b>0</b>	<b>611.192</b>	<b>0</b>	<b>6.418.860</b>	<b>60.521.447</b>

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA ZA OBDOBJE OD 1.1.2010 DO 31.12.2010

v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Varnostne rezerve	III. Rezerve iz dobička			IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 9)
				Zakonske in statutarne rezerve	iz dopolnilnih zavarovanj	Druge rezerve iz dobička				
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
<b>1. KONČNO STANJE 31.12.2009</b>	<b>3.138.040</b>	<b>518.498</b>	<b>22.256.601</b>	<b>6.744.107</b>	<b>20.834.149</b>	<b>0</b>	<b>611.192</b>	<b>0</b>	<b>6.418.860</b>	<b>60.521.447</b>
Spremembe 1.1.2010										
2. Prenos statutarnih v druge rezerve iz dobička	0	0	0	-6.158.287	0	6.158.287	0	0	0	0
<b>3. ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU</b>	<b>3.138.040</b>	<b>518.498</b>	<b>22.256.601</b>	<b>585.820</b>	<b>20.834.149</b>	<b>6.158.287</b>	<b>611.192</b>	<b>0</b>	<b>6.418.860</b>	<b>60.521.447</b>
4. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	239.999	0	-219.696	20.304
5. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	1.175.745	0	0	0	0	0	-1.175.745	0
6. Drugo	0	0	0	0	0	0	0	3.847.674	-3.847.674	0
<b>7. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (1+2+3+4)</b>	<b>3.138.040</b>	<b>518.498</b>	<b>23.432.346</b>	<b>585.820</b>	<b>20.834.149</b>	<b>6.158.287</b>	<b>851.191</b>	<b>3.847.674</b>	<b>1.175.745</b>	<b>60.541.751</b>

Pojasnila k računovodskih izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v skupaj z njimi.

## 18.6 PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

v EUR	2010	2009 popravljeno
a) Čisto poslovni izid poslovnega leta	-219.696	12.477.416
b) Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)	6.418.860	0
c) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	1.175.745	0
- povečanje varnostnih rezerv	1.175.745	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarnih rezerv	0	0
č) Povečanje drugih rezerv po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor	0	6.058.556
<b>d) Bilančni dobiček (a+b-c-č), ki ga skupščina razporedi:</b>	<b>5.023.419</b>	<b>6.418.860</b>
- za prenos v naslednje leto in	0	6.418.860

Prikaz bilančnega dobička je vključen v poročilo na podlagi določb Zakona o gospodarskih družbah.

## 19 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

## 19.1 IZHODIŠČA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi Vzajemne za leto 2010 so sestavljeni skladno z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP).

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju.

Priprava računovodskih izkazov po MSRP zahteva uporabo nekaterih predpostavk in ocen. Področja poslovanja, kjer so upoštevane določene predpostavke in ocene, ki so pomembne za razumevanje računovodskih izkazov, so predstavljene v pojasnilu 20. Čeprav so uporabljene ocene zasnovane na najboljšem poznavanju tekočih dogodkov in aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen.

Letno poročilo Vzajemne vsebuje podatke in pojasnila najmanj v obsegu, ki je predpisan z ZGD-1, MSRP in Sklepom Agencije za zavarovalni nadzor o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 (Ur. l. RS 28/2007 s spremembami in dopolnitvami).

## 19.2 DOPOLNITVE IN POJASNILA MSRP, KI VELJAJO ZA POSLOVNO LETO 2010

V letu poročanja so pričeli veljati naslednji standardi in pojasnila:

- MSRP 1 (popravljen in spremenjen): Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja – popravki standarda zajemajo reorganizacijo vsebine in predstavitev večine številnih izjem in izvzetij standarda v priloge. Določa tudi dodatne izjeme za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP;
- MSRP 2 (spremenjen): Plačilo na podlagi delnic – spremembe standarda dodatno pojasnjujejo, da podjetje, ki prejme blago ali storitve v okviru dogovora o plačilu na podlagi delnic, mora to blago in storitve obračunati ne glede na to, katero podjetje v skupini poravna transakcijo in ne glede na to, ali je transakcija poravnana z delnicami ali denarjem. Spremembe standarda vključujejo tudi navodila, ki sta jih vsebovala že OPMSRP 8 – Področje uporabe in OPMSRP 11 – Transakcije z delnicami skupine in lastnimi delnicami;.
- MSRP 3 (popravljen): Poslovne združitve – popravljeni standard zahteva pripoznanje stroškov prevzema med izdatki za obdobje. Dobro ime se izračunava samo na datum prevzema. Standard daje večji poudarek pošteni vrednosti ter zahteva merjenje plačila za prevzem po pošteni vrednosti na ta datum.;
- MRS 27 (spremenjen): Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi – V skladu s spremenjenim standardom se spremembe deleža prevzetega subjekta v njegovem odvisnem podjetju, ki ne privedejo do izgube obvladovanja, obračunajo v lastniškem kapitalu kot posli z lastniki. Razlika med spremembo v neobvladujočem deležu in pošteno vrednostjo prejetega ali danega plačila se pripozna neposredno v lastniškem kapitalu in pripiše lastnikom matičnega podjetja. Standard opredeljuje tudi računovodske postopke, ki jih mora uporabiti matično podjetje, če je prenehalo obvladovati odvisno podjetje.;
- MRS 39 (spremenjen): Finančni inštrumenti – spremenjeni standard pojasnjuje, da se inflacijo lahko varuje pred tveganjem samo v primeru, ko so spremembe v inflaciji pogodbeno določen delež denarnih tokov pripoznanega finančnega instrumenta. Spremembe tudi pojasnjujejo, da bo običajno delež tvegane ali primerljive obrestne mere v pošteni vrednosti finančnega instrumenta s stalno obrestno mero določljiv ločeno in zanesljivo merljiv in da se ga zaradi tega lahko varuje pred tveganjem. Popravljeni standard podjetju dovoljuje, da kupljene opcije označi kot instrument za varovanje pred tveganjem pri varovanju pred tveganjem finančne ali nefinančne postavke ;
- Spremembe različnih standardov in pojasnil – Izboljšave MSRP (2009): Namen sprememb je odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila: MSRP 5 – razkrivanje nekratkoročnih sredstev, razvrščenih kot v posesti za prodajo in ustavljeno poslovanje, MSRP 8 – razkrivanje informacij o sredstvih poslovnega odseka, MRS 7 – razvrstitvijo izdatkov za nepripoznana sredstva, MRS 17 – razvrstitvijo najemov zemljišč in zgradb;
- OPMSRP 12: Dogovori o koncesiji storitev – Pojasnilo podaja navodila za izvajalce v dogovorih o koncesiji storitev med javnim in zasebnim sektorjem v zvezi z računovodskim pripoznavanjem teh dogovorov;

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

- OPMSRP 15: Dogovori o izgradnji nepremičnin – Pojasnilo podaja dodatna navodila za razlikovanje med pogodbami o gradbenih delih in drugimi sporazumi o izgradnji nepremičnin;
- OPMSRP 16: Zavarovanje čistih finančnih naložb v poslovanju v tujini pred tveganji – Pojasnilo določa valutno tveganje, ki izpolnjuje kriterije za varovanje pred tveganjem in znesek, ki se ga lahko zavaruje pred tveganjem, kje v skupini držati instrument za varovanje pred tveganjem ter kakšen znesek je potrebno pripoznati v izkazu poslovnega izida, če je poslovanje v tujini prodano;
- OPMSRP 17: Razdelitev nedenarnih sredstev lastnikom – Pojasnilo podaja navodila o ustreznem računovodskem obravnavanju primera, ko podjetje svojim delničarjem kot dividende razdeli sredstva, ki niso denarna sredstva;
- OPMSRP 18: Prenosi sredstev od odjemalcev – Pojasnilo opredeljuje računovodske postopke za dogovore, kjer podjetje od odjemalca prejme opredmeteno osnovno sredstvo, ki je posledično uporabljeno za povezavo odjemalca v omrežje.

Navedene spremembe standardov in pojasnil niso privedle do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah Vzajemne.

### **19.3 STANDARDI, DOPOLNITVE IN POJASNILA, KI ŠE NISO V VELJAVI IN JIH VZAJEMNA NI PREDČASNO UPORABILA**

Nekatere dopolnitve in pojasnila k obstoječim standardom, ki so bila izdana, pričnejo veljati za poslovna leta, ki se začnejo po 1. januarju 2011. Vzajemna se ni odločila za njihovo predčasno uporabo in hkrati ocenjuje, da ne bodo imeli pomembnega vpliva na računovodske izkaze Vzajemne. Ta dopolnila in pojasnila so:

- MSRP1 (spremenjen) – Prva uporaba MSRP – Ta sprememba uporabnike oprošča zahteve po dodatnih razkritjih glede finančnih instrumentov;
- MRS 24 (spremenjen) – Razkrivanje povezanih strank – Spremenjeni standard poenostavlja zahteve po razkritju za podjetja, povezana z vlado, in razlaga opredelitve povezane stranke;
- MRS 32 (spremenjen): Finančni instrumenti: Predstavitev – Spremenjen standard obravnava obračunavanje izdaj delniških pravic, denominiranih v valuti, ki se razlikuje od funkcijske valute izdajatelja. Ob izpolnitvi določenih pogojev se takšne izdaje pravic razvršča kot lastniški kapital, ne glede na valuto, v kateri je denominirana izpolnitvena cena;
- OPMSRP 14 (spremenjeno): Omejitev sredstva za določeni zaslužek, zahteve glede minimalnega financiranja in njihove medsebojne povezanosti – Spremenjeno pojasnilo omogoča pripoznavanje nekaterih prostovoljnih vnaprejšnjih plačil prispevkov za minimalne zahteve glede financiranja kot sredstvo;
- OPMSRP 19 (spremenjeno): Poravnava finančnih obveznosti s kapitalskimi instrumenti – Pojasnilo razlaga zahteve MSRP v primeru, ko podjetje z upnikom doseže nov dogovor o določilih in pogojih finančne obveznosti, upnik pa se

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

strinja, da bo za polno ali delno poravnavo finančne obveznosti sprejel delnice ali druge kapitalske instrumente podjetja.

Odbor za mednarodne računovodske standarde je sprejel tudi naslednje standarde in spremembe obstoječih standardov, ki pa jih Evropska unija še ni potrdila za uporabo:

- MSRP 7 (spremenjen): Finančni instrumenti – razkritja – Cilj teh sprememb je izboljšati kakovost informacij o finančnih sredstvih, ki so bila prenesena, vendar jih podjetje še vedno pripoznava, ker ne izpolnjujejo kriterijev za odpravo pripoznanja;
- MSRP 9 : Finančni instrumenti – pristop standarda temelji na načinu, s katerim podjetje upravlja finančne instrumente in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnih sredstev. Novi standard zahteva tudi uporabo enotne metode za oslabitve ter evidentiranje dela sprememb v poštenu vrednosti obveznosti, ki je posledica sprememb v lastnem kreditnem tveganju podjetja med drugim vseobsegajočim donosom;
- Spremembe različnih standardov in pojasnil (MSRP1, MSRP3, MSRP 7, MRS1, MRS 27, MRS 34, OPMSRP 13): Izboljšave MSRP predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila.

Vzajemna predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

## 19.4 PODROČNI IN OBMOČNI ODSEKI

Vzajemna ni izdala lastniških ali dolžniških vrednostnih papirjev, s katerimi se javno trguje in tudi ni v postopku izdaje takih vrednostnih papirjev na javnem trgu. Zato Vzajemna ni zavezana k uporabi MSRP 8, ki določa poročanje po odsekih in se tudi ni prostovoljno odločila za to obvezo.

## 19.5 PREVEDBA IZ TUJIH VALUT

### 19.5.1 FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, ki so funkcijska in poročevalska valuta zavarovalnice.

### 19.5.2 PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV IN POSTAVK

Transakcije v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po prodajnem tečaju poslovne banke. Obveznosti in denarna sredstva, izražena v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v domačo valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Učinki prevedbe, ki nastanejo pri prevedbi denarnih postavk, izraženih v tuji valuti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

## 19.6 POMEMBOST

Pomembne postavke v bilanci stanja so tiste, ki na bilančni datum presegajo 2 odstotka celotne aktive, kar na dan 31. 12. 2010 znaša 2.287.230 evrov (na 31. 12. 2009 znaša 2.352.551 evrov). Pomembne postavke izkaza poslovnega izida so tiste, ki presegajo 2 odstotka vrednosti obračunane kosmate zavarovalne premije v poslovnem letu, kar za leto 2010 znaša 4.805.258 evrov, za leto 2009 pa 4.967.811 evrov.

## 19.7 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Zavarovalnica vrednoti neopredmetena dolgoročna sredstva po začetnem pripoznanju z modelom nabavne vrednosti, kar pomeni po njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in morebitno izgubo zaradi oslabitve. Ob pripoznanju Vzajemna opredeli tudi dobo koristnosti neopredmetenega sredstva in sicer kot dokončno oziroma nedokončno.

Med neopredmetenimi sredstvi izkazuje Vzajemna dolgoročne premoženjske pravice (računalniški programi, licence) in druga neopredmetena osnovna sredstva. Dolgoročne premoženjske pravice načeloma nimajo omejene dobe koristnosti, vendar glede na tehnološko staranje in izkušnje ocenjujemo dobo koristnosti v skladu s šifrantom amortizacijskih skupin po vrstah sredstev.

Tabela 7: Dobe koristnosti

	doba koristnosti (leto)
Dolgočne premoženjske pravice	5-9
Ostala neopredmetena sredstva	2-10

V nabavno vrednost se vključujejo stroški pridobitve in usposobitve za uporabo. Vzajemna v okviru celotne dobe uporabnosti posameznega neopredmetenega sredstva dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot dotedanjo amortizacijo. Vzajemna uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija neopredmetenih sredstev se prične, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Za neopredmetena sredstva, Vzajemna vsako leto oceni, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev neopredmetenih sredstev. V kolikor se ugotovi, da so takšna znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost pri uporabi ali čista prodajna vrednost, in sicer tista, ki je višja. Pripoznana izguba zaradi oslabitve je enaka presežku knjigovodske vrednosti sredstva nad njegovo nadomestljivo vrednostjo.

## 19.8 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva so zemljišča, zgradbe in oprema, ki jih Vzajemna uporablja za opravljanje svoje dejavnosti. Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in morebitno izgubo zaradi oslabitve (model nabavne vrednosti).

Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je sestavljena iz nakupne cene, nevračljivih nakupnih dajatev in stroškov, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za uporabo. V skladu z MSRP se nabavna vrednost osnovnih sredstev lahko poveča tudi za oceno stroškov razgradnje, odstranitve in za stroške izposojanja do njegove usposobitve za uporabo. Na osnovi presoje in v skladu s Pravilnikom o računovodstvu Vzajemna ni evidentirala povečanja nabavne vrednosti osnovnih sredstev iz tega naslova.

Kasneje nastale stroške v zvezi z osnovnimi sredstvi Vzajemna evidentira kot strošek vzdrževanja ali povečanja nabavne vrednosti osnovnega sredstva (investicije, ki povečujejo bodoče koristi osnovnega sredstva). Stroški vzdrževanja in popravil se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko so nastali.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Največji del osnovnih sredstev Vzajemne predstavljajo nepremičnine, kjer je amortizacijska stopnja prilagojena glede na predvideno dobo uporabe posameznih sestavnih delov nepremičnine. Doba koristnosti oz. predvidena doba uporabe nepremičnin je 40 let, strojnih in električnih inštalacij 25 let, dvigal 30 let, peči 10 let in klim 7 – 12,5 let. Za preostalo vrednost zgradbe in za zemljišče, namenjeno neposredni uporabi zgradbe, amortizacije ne obračunavamo. Skupinsko obračunavanje amortizacije se evidentira le pri drobnemu inventarju iste vrste ali podobnega namena, kjer posamična vrednost sredstva ne presega 500 evrov. Stopnje amortizacije so določene tako, da je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev razporejena med stroške v ocenjenem obdobju njihove koristnosti kot je prikazano v spodnji tabeli.

**Tabela 8: Dobe koristnosti**

	doba koristnosti (leto)
Poslovni prostori, zgradbe	40
Pohištvo in druga oprema	5-8
Osebni avtomobili	6,5
Tiskalniki	4
Računalniška oprema	3-5

Opredmetena vlaganja v najete prostore amortiziramo skladno s predvideno dobo koristnosti oz. dobo določeno v pogodbi o poslovnem najemu prostorov.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo, torej ko je sredstvo na svojem mestu in v stanju, ki je bilo zanj predvideno. Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se redno pregleduje in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Vsako leto Vzajemna oceni, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev osnovnih sredstev. V kolikor se ugotovi, da so takšna znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost pri uporabi ali čista prodajna vrednost, in sicer tista, ki je višja. V kolikor je ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev. Zadnja uradna cenitev nepremičnin v uporabi Vzajemne s strani pooblaščenega cenilca nepremičnin je bila izvedena z dne 31. 12. 2008 in je pokazala v povprečju za 10 odstotkov višjo nadomestljivo vrednost od knjigovodske vrednosti. Ob upoštevanju gospodarskih razmer v letu 2010, ki vplivajo tudi na trg nepremičnin in javno dostopnih evidenc, število transakcij z nepremičninami še ni doseglo ravni izpred treh let, ne glede na to, vrednosti kvalitetnih nepremičnin v letu 2010 niso padle. Nekatere javno dostopne baze sicer ugotavljajo minimalni padec 0,5 odstotne točke vrednosti pisarniških poslovnih prostorov v Ljubljani, vendar ne upoštevajo kakovosti, lokacije in drugih faktorjev. Vzajemna na osnovi geografske lege nepremičnin, starosti, pravnih omejitev, infrastrukture, dostopa do nepremičnin, rednega vzdrževanja in podobno ocenjuje, da se poslovni prostori v lasti Vzajemne uvrščajo med kvalitetne gradnje, katere cene so ostale nespremenjene. V letu 2010 oslabitve osnovnih sredstev nismo izvedli, saj ocenjujemo, da ne obstajajo znamenja slabitve.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odpravi pripoznanja opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na razliko med knjigovodsko vrednostjo in doseženo ceno pri odtujitvi ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz poslovanja.

## 19.9 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki jih ima zavarovalnica za dolgoročne donose in ki jih zavarovalnica ne zaseda oziroma jih zaseda samo v določenem obsegu.

Za vrednotenje naložbenih nepremičnin uporablja Vzajemna model nabavne vrednosti. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je sestavljena iz nakupne cene, nevračljivih nakupnih dajatev in stroškov, ki jih je mogoče pripisati neposredno njeni usposobitvi za uporabo. Na osnovi presoje in v skladu s Pravilnikom o računovodstvu Vzajemna ni evidentirala povečanja nabavne vrednosti iz naslova ocene stroškov razgradnje, odstranitve in za stroške izposojanja do njegove usposobitve za uporabo.

Vzajemna obračunava amortizacijo posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska stopnja naložbenih nepremičnin je prilagojena glede na predvideno dobo uporabe posameznih pomembnih sestavnih delov nepremičnine. Predvidena doba koristnosti naložbenih nepremičnin je 50 let, strojnih in električnih inštalacij 25 let, dvigal 30 let, strehe 40 let, peči 10 let in klim 7 – 12,5 let. Amortizacije ne obračunavamo za preostalo vrednost zgradbe in za zemljišče, namenjeno



neposredno uporabi poslovnega prostora. Naložbene nepremičnine se pričnejo amortizirati z dnem, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Kasneje nastale stroške v zvezi z naložbenimi nepremičninami evidentiramo kot strošek vzdrževanja ali povečanja nabavne vrednosti (investicije, ki povečujejo bodoče koristi naložbene nepremičnine).

Vzajemna vsako leto na osnovi zunanjih in notranjih virov informacij ocenjuje ali obstaja kakšno znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. V kolikor je ugotovljena nadomestljiva vrednost za več kot 10 odstotkov manjša od knjigovodske vrednosti, se izvede oslabitev. V letu 2010 oslabitve naložbenih nepremičnin nismo izvedli, saj na osnovi notranjih in zunanjih virov informacij ocenjujemo, da ne obstajajo znamenja slabitve.

## **19.10 RAČUNOVODSKO OBRAVNAVENJE NAJEMOV**

### **19.10.1 VZAJEMNA V VLOGI NAJEMNIKA**

Najemi, kjer je večina tveganj in koristi povezanih z lastništvom na strani najemodajalca, se obravnavajo kot poslovni najemi. V primeru poslovnih najemov so dana plačila vključena v izkaz poslovnega izida sorazmerno glede na čas trajanja pogodbe, kar ne odstopa bistveno od priznavanja odhodkov z uporabo efektivne obrestne mere.

### **19.10.2 VZAJEMNA V VLOGI NAJEMODAJALCA**

Vzajemna daje sredstva v poslovni najem. Pri poslovnih najemih so prejeta plačila oziroma najemnine vključene med prihodke sorazmerno skozi čas trajanja pogodbe, kar ne odstopa bistveno od priznavanja prihodkov na osnovi efektivne obrestne mere.

## **19.11 FINANČNA SREDSTVA**

### **19.11.1 RAZVRŠČANJE**

Finančna sredstva se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v naslednje kategorije glede na namen: finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, posojila in depozite, terjatve, finančna sredstva v posesti do zapadlosti in finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Vzajemna je ob pripoznanju svoja finančna sredstva razvrstila v skupino finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, v skupino posojila in depoziti, terjatve ter v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida se nadalje delijo na dve podskupini: finančna sredstva za trgovanje, kamor Vzajemna uvršča delnice in ostala sredstva v individualnem upravljanju, in finančna sredstva, pripoznana ob začetku po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, kamor so uvrščene

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

strukturirane obveznice. Finančno sredstvo je uvrščeno v navedene podskupine, če je bilo pridobljeno z namenom prodaje v kratkem roku, ali če jih Vzajemna tako označi oziroma razporedi.

Depoziti se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačani.

Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, namerava Vzajemna obdržati v posesti določeno časovno obdobje. V primeru spremembe obrestnih mer, deviznih tečajev, cen finančnih instrumentov ali zaradi likvidnostnih potreb jih Vzajemna lahko proda.

#### **19.11.2 MERJENJE IN PRIPOZNAVANJE**

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih ima zavarovalnica, da bi z donosom, ki izhajajo iz njih, povečevala svoje finančne prihodke. V knjigovodskih razvidih se finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pripoznajo z upoštevanjem datuma trgovanja. Nakupi in prodaje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo na datum poravnave.

Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se izmerijo in vrednotijo po pošteni vrednosti, ki je določena z višino objavljene tržne cene, brez prišteti stroškov posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa finančnega sredstva. Vsi kasnejši prevrednotovalni učinki finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so vključeni v poslovni izid.

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, razen kapitalskih inštrumentov, za katere ni objavljene cene na delujočem trgu, se začetno izmerijo po pošteni vrednosti, kateri se prištejejo stroški posla. V nadaljevanju se vrednotijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti se prikažejo v kapitalu in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali oslabiljeno.

Prihodki od obresti v izkazu poslovnega izida so prikazani po metodi veljavnih obresti z uporabo efektivne obrestne mere.

Prejete dividende od kapitalskih inštrumentov, razpoložljivih za prodajo, so posebej vključene med prihodke iz dividend.

V skupini za prodajo razpoložljiva sredstva so evidentirane tudi delnice investicijske družbe (sklad tveganega kapitala). Te delnice nimajo kotizirane tržne cene na delujočem trgu. Obstaja pa zanesljiva informacija o vrednosti teh delnic, ki jo je Vzajemna uporabila pri izvedbi slabitve.

Depoziti se izmerijo po odplačni vrednosti. Stroški posla, ki bi bili s tem neposredno povezani, v zvezi s tovrstnimi naložbami ne nastajajo.

#### **19.11.3 ODPRAVA PRIPOZNANJA**

Pripoznanje finančnih sredstev se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo, ali ko je finančno sredstvo preneseno in prenos izpolnjuje kriterije za odpravo pripoznanja.

#### **19.11.4 NAČELA, UPORABLJENA PRI VREDNOTENJU PO POŠTENI VREDNOSTI**

Poštena vrednost naložb, ki jih vrednotimo po tej vrednosti, je izračunana na podlagi objavljenih borznih cen na delujočih finančnih trgih.

Nobene od naložb ne vrednotimo z modelom vrednotenja.

#### **19.11.5 OSLABITEV FINANČNIH SREDSTEV**

##### **Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti**

Na vsak dan bilance stanja Vzajemna oceni, ali obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi finančnega sredstva. Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube, se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida. V letu 2010 ni nastopila nobena okoliščina, zaradi katere bi morali oslabiti finančno naložbo merjeno po odplačni vrednosti.

Če se kasneje znesek izgube zmanjša kot posledica dogodka, ki je nastopil po oslabitvi, se odprava oslabitve izvede z zmanjšanjem konta popravka vrednosti.

##### **Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti**

Vzajemna oceni vsako poročevalsko obdobje, ali so prisotni znaki, ki označujejo oslabitev finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, kot je pomembno ali dolgotrajnejše zmanjšanje poštene vrednosti pod njeno nakupno ceno, če so hkrati izpolnjeni tudi drugi dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov. Med drugimi dejavniki, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, so večji padeč bonitetne ocene ob upoštevanju drugih razpoložljivih informacij in ob hkratnem nastopu drugih okoliščin, ki nakazujejo na zmanjšanje pričakovanih denarnih tokov, pomembne finančne težave izdajatelja, visoka verjetnost, da bo izdajatelj šel v stečaj, neizpolnitev pogodbenih obveznosti plačila obresti ali glavnice, podatki, ki kažejo, da obstajajo merljivi dokazi o zmanjšanju ocenjenih prihodnjih denarnih tokov finančnega sredstva, izginotje delujočega trga za sredstvo zaradi finančnih težav izdajatelja in okoliščine v panogi.

Oslabitev finančnega sredstva se presoja individualno glede na navedene kriterije. Če obstajajo takšni znaki oslabitve pri sredstvih, razpoložljivi za prodajo, finančno naložbo prevrednotimo zaradi oslabitve, nabrana izguba kot razlika med nabavno in trenutno pošteno vrednostjo, zmanjšano za že pripoznane izgube zaradi oslabitve v izkazu poslovnega izida, pripoznana v kapitalu, pa se prenese v izkaz poslovnega izida. V letu 2010 je Vzajemna po preučitvi vseh dejavnikov izvedla dodatno oslabitev finančne

naložbe v delnico, uvrščeno v skupino razpoložljivo za prodajo. Izgube zaradi oslabitve, ki so pripoznane v poslovnem izidu za finančno naložbo v kapitalski inštrument, razvrščene kot na razpolago za prodajo, se ne morejo razveljaviti prek poslovnega izida. Pri dolžniškem inštrumentu se odprava oslabitve izvede preko izkaza poslovnega izida.

#### **Finančne naložbe, izkazane po nabavni vrednosti**

Če obstajajo nepristranski dokazi, kot je poslabšanje finančnega stanja izdajatelja, da je prišlo do izgube zaradi oslabitve pri kapitalskem instrumentu, ki je izkazan po nabavni vrednosti, se znesek izgube zaradi oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. V Vzajemni smo v letu 2010 na podlagi zanesljivih informacij o njeni vrednosti prevrednotili finančno naložbo, izkazano po nabavni vrednosti.

#### **19.11.6 TERJATVE**

Vzajemna člani terjatve na terjatve iz zavarovalnih poslov in na druge terjatve. Terjatve, povezane z zavarovalnimi pogodbami, vključujejo odprte postavke do zavarovalcev, do zavarovalnih posrednikov in druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov. Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju preverja udenarljivo vrednost terjatev. Če obstajajo objektivni dokazi, da je treba terjatve oslabiti, se zmanjša knjigovodska vrednost terjatve in pripozna izguba iz naslova oslabitve v poslovnem izidu. Pri tem Vzajemna loči med spornimi terjatvami, za katere v vsakem primeru oblikuje stoodstotne popravke vrednosti terjatev, ter rednimi in dvomljivimi terjatvami, ki jih Vzajemna vrednoti glede na kreditno sposobnost oziroma boniteto zavarovalca.

Regresne terjatve v skladu s Sklepom o podrobnejšem vrednotenju knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov (Ur. l. RS št 128/2006) najprej evidentiramo v zunajbilančni evidenci. Po pridobljeni pravni podlagi zapremo zunajbilančno terjatev in obveznost ter knjižimo med uveljavljene regresne terjatve. Ko pride do dejanskega poplačila te terjatve, zmanjšamo škode in zapremo uveljavljene regresne terjatve. Vzajemna vrednoti uveljavljene regresne terjatve glede na boniteto zavarovalca v skladu z internim pravilnikom za evidentiranje in vrednotenje terjatev.

Ostale poslovne terjatve se vrednotijo glede na individualno presojo posamezne terjatve.

Odpisi terjatev se izvajajo na podlagi utemeljenih listin ustreznih služb in poslovnih enot o finančni nesposobnosti dolžnika, sklepa sodišča o neizterljivosti, smrti ali nedosegljivosti zavarovalca in ekonomski neupravičenosti postopka izterjave.

## 19.12 POSLOVNE OBVEZNOSTI

Poslovne obveznosti so kratkoročne narave in se prvotno ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku.

## 19.13 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denarna sredstva družbe sestavljajo denar in denarni ustrezniki. Kot denarna sredstva se tako izkazuje gotovina, denar na transakcijskih računih Vzajemne, računih bank za kritja po posebnih položnicah, denar na poti in takoj unovčljive vrednotnice. Vzajemna sestavlja izkaz denarnih tokov po posredni metodi, po kateri se čisti dobiček ali izguba prilagodi za učinke nedenarnih transakcij, za odložene ali vračunane pretekle ali prihodnje denarne prejemke ali izdatke in za prihodke in odhodke, povezane z denarnim tokom iz investiranja ali financiranja.

## 19.14 KAPITAL

Kapital zavarovalnice na dan 31. 12. 2010 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, zadržani čisti dobiček in čisti poslovni izid poslovnega leta.

**Ustanovni kapital** je bil oblikovan ob ustanovitvi Vzajemne in je bil namenjen kritju stroškov ustanovitve ter kritju organizacijskih in drugih stroškov, povezanih z začetkom poslovanja.

**Kapitalske rezerve** so nastale s preoblikovanjem splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

**Rezerve iz dobička** predstavljajo varnostne in statutarne rezerve, druge rezerve iz dobička in rezerve iz polovice pozitivnega izida iz dopolnilnih zavarovanj.

**Varnostne rezerve** se oblikujejo v skladu s 54. členom statuta in so namenjene pokrivanju možnih izgub v prihodnjih letih.

**Statutarne rezerve** so opredeljene s 53. členom statuta in morajo biti oblikovane v višini najmanj 10 odstotkov ustanovnega kapitala. Uporabljajo se za pokrivanje izgube.

**Rezerve iz polovice pozitivnega izida iz dopolnilnih zavarovanj** so namenjene izvajanju dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, pri čemer se ne smejo uporabiti za pokrivanje izgube iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj nastalih pred 1. marcem 2006.

**Presežek iz prevrednotenja** se pripozna na podlagi opravljenega prevrednotenja finančnih naložb med letom določenega obračunskega obdobja.

#### 19.15 ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE

Rezervacije so bile oblikovane skladno z Zakonom o zavarovalništvu in s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij.

**Prenosne premije** se izračunavajo po metodi posamičnega izračuna za vsako zavarovanje posebej, podlaga za izračun pa je obračunana premija. V izračunu prenosne premije ni upoštevano njeno zmanjšanje za sorazmerni del stroškov pridobivanja zavarovanj. Del prenosne premije, ki se nanaša na zavarovanje z medicinsko asistenco ter del premije za zavarovanje za nezgodno smrt, ki se sklepa kot dodatek k dopolnilnemu zdravstvenemu zavarovanju, se v skladu s pogodbenimi določili pozavaruje.

Koristi, do katerih je Vzajemna upravičena na podlagi pozavarovalnih pogodb, so pripoznane kot znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem. Pozavarovalne obveznosti so premije plačane za pozavarovalne pogodbe in so pripoznane kot odhodek skladno s pogodbo. Pozavarovalna sredstva so ločeno izkazana od pozavarovalnih obveznosti, prav tako so prihodki oz. odhodki iz naslova pozavarovalnih pogodb ločeno izkazani od odhodkov oz. prihodkov iz naslova povezanih zavarovalnih pogodb.

Prevrednotenje terjatev iz naslova pozavarovanja se ugotavlja na podlagi tehničnih razlogov in se pripozna v izkazu poslovnega izida. Vzajemna uporablja enako politiko prevrednotenja terjatev iz naslova pozavarovanja kot pri ostalih terjativah.

Pri večini zavarovanj, ki jih trži Vzajemna, poteka izplačilo stroškov zdravstvenih storitev neposredno na relaciji Vzajemna — izvajalci zdravstvenih storitev. Vzajemna praviloma prejme račune za opravljene zdravstvene storitve od izvajalcev v nekaj dneh po zaključku meseca, v katerem so bile storitve opravljene. Glede na specifičnost dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki so vezana na obvezno zdravstveno zavarovanje, je postopek likvidacije škod bistveno hitrejši, kot pa je to običajno v zavarovalništvu, zato so škodne rezervacije sorazmerno nizke. Škodne rezervacije za nastale, a neprijavljene škode (IBNR), se nanašajo na del storitev pri hospitalizaciji zavarovancev, ko se račun za opravljeno storitev izda ob koncu dolgotrajnejše storitve. Med škodnimi rezervacijami dopolnilnih zavarovanj so skladno z načelom previdnosti vključeni tudi stroški poračunov škod za nazaj, za katere nas tožijo nekateri izvajalci zdravstvenih storitev, ter stroški za nadomestila, do katerih so upravičeni nekateri izvajalci zdravstvenih storitev po veljavnih pogodbah, vendar pa teh stroškov dejansko niso zaračunali.

Pri drugih oblikah zdravstvenih zavarovanj lahko zavarovanci za stroške zdravstvenih storitev, ki so jih sami plačali neposredno pri izvajalcih, vložijo zahtevek za povračilo teh stroškov pri Vzajemni. Enako velja za zavarovanje z medicinsko asistenco v tujini, kjer se primeri povračil stroškov za zdravstvene storitve pojavljajo najpogosteje. Takšni

Škodni zahtevki se rešujejo na običajen način, vendar jih je v skupnem seštevku škod relativno malo.

Škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR) pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih ocenjujemo tako kot v preteklih letih na podlagi stroškov za bolnišnične storitve v mesecu januarju, dobljene rezultate pa navzkrižno primerjamo s podatki o dolgotrajnejših storitvah v preteklem letu. Del, ki se nanaša na nastale in prijavljene škode, pa je določen na podlagi popisa. Škodna rezervacija, ki se nanaša na zavarovanje z medicinsko asistenco v tujini, je v ustreznem delu pozavarovana. Škodne rezervacije se ne diskontirajo.

Ustreznost obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2010 je bila v primeru prenosnih premij preverjena s testom ustreznosti obveznosti. Zaradi prenizko oblikovane premije smo ob koncu leta v skladu z rezultatom testa v potrebni višini oblikovali rezervacije za neiztekle nevarnosti pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju. Za druga zdravstvena zavarovanja, razen dopolnilnih, in nezgodna zavarovanja je test ustreznosti obveznosti potrdil, da rezervacij za neiztekle nevarnosti ni potrebno oblikovati.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti oblikuje Vzajemna za tiste rizike, ki jih je sprejela v zavarovalno kritje v tekočem letu, za katere se izkaže, da jih ni možno kriti z ustrežno zavarovalno premijo. Dodatno se oblikujejo rezervacije za neiztekle nevarnosti tudi za rizike v prihodnjih poslovnih letih.

#### **19.16 DAVEK OD DOHODKA**

Vzajemna je tekoči davek obračunala v skladu z določbami Zakona o davku od dohodka pravnih oseb, ki velja v Sloveniji. Davek od dohodkov pravnih oseb za leto 2010 je obračunan po 20-odstotni stopnji.

Odloženi davki se obračunavajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev in davčno vrednostjo po metodi obveznosti po bilanci stanja. So bodisi obdavčljive začasne razlike ali odbitne začasne razlike.

Terjatve za odloženi davek so zneski davka od dohodka pravnih oseb, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na odbitne začasne razlike. Pri njihovem pripoznavanju je upoštevano načelo pomembnosti in verjetnost, da bodo začasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti in bo na razpolago obdavčljiv dobiček, tako da bo mogoče izrabiti obdavčljive razlike. Najpomembnejše začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo izvirajo iz vrednotenja terjatev.

Obveznosti za odloženi davek so zneski davka, ki ga bo treba poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Odložene obveznosti za davek so pripoznane v celoti.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se ne diskontirajo.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek so obračunane po 20-odstotni davčni stopnji, za katero se pričakuje, da se bo uporabljala v obdobju, ko bo terjatev povrnjena in obveznost poravnana.

Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi in tekoči davek se pripoznavajo kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida Vzajemne, razen kadar se davek pojavi iz poslovnega dogodka, ki se je pripoznal direktno v kapitalu.

#### **19.17 DRUGE REZERVACIJE**

Druge rezervacije se pripoznajo, če ima Vzajemna zaradi preteklega dogodka sedanjo obvezo (pravno ali posredno) in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi ter je znesek obveze mogoče zanesljivo izmeriti.

#### **19.18 UGODNOSTI ZAPOSLENIH**

Dolgoročne ugodnosti zaposlenih vključujejo jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije za ugodnosti zaposlenih so izračunane s strani neodvisnega aktuarja. Pomembnejše predpostavke, uporabljene pri aktuarskem izračunu so:

- diskontni faktor 4,9 odstotkov letno,
- število zaposlenih upravičenih do izplačila ugodnosti in
- rast plač v višini 3,5 odstotkov letno, ki je v skladu s predpostavljeno rastjo povprečne plače v Republiki Sloveniji.

V skladu s slovensko zakonodajo se zaposleni upokojijo po 35–40 letih službovanja in takrat so ob izpolnjevanju določenih pogojev, upravičeni do odpravnine ob upokojitvi. Zaposleni so upravičeni tudi do jubilejne nagrade na vsakih deset let službovanja pri Vzajemni.

Te obveznosti so izmerjene v višini sedanje vrednosti prihodnjih izdatkov.

Vzajemna financira tudi pokojninski načrt kolektivnega dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja zaposlenih. Načrt izpolnjuje pogoje iz 302. in 305. člena zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Ur. l. RS 109/06). Obračunani zneski za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje zaposlenih povečujejo stroške dela v okviru obratovalnih stroškov.

Kratkoročne ugodnosti zaposlenih vključujejo neizkoriščen dopust leta 2010, ki ga zaposleni lahko izkoristijo do 30. 6. 2011. Zneski neizkoriščenega dopusta leta 2010 so izkazani med kratkoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami.



#### **19.19 PRIHODKI IN ODHODKI**

Prihodki obsegajo čiste prihodke od zavarovalnih premij, prihodke od naložb, druge zavarovalne prihodke in druge prihodke.

Prihodki vključujejo pošteno vrednost prejetih nadomestil ali terjatev za prodajo proizvodov in storitev. Izkazani so po neto vrednosti, zmanjšani za davek na dodano vrednost, vračila, popuste in rabate. Vzajemna pripozna prihodke, ko je njihove vrednosti mogoče zanesljivo izmeriti in ko je verjetno, da bodo gospodarske koristi pritekale v Vzajemno.

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani iz kosmatih zavarovalnih premij, zmanjšanih za deleže pozavarovatelja in so popravljeni za spremembo čiste prenosne premije.

Prihodke od naložb sestavljajo prihodki od obresti, dobički pri odtujitvah naložb, prihodki od dividend in prevrednotovalni finančni prihodki finančnih naložb in pozitivne tečajne razlike.

Obrestni prihodki in odhodki, ki se nanašajo na obrestovane finančne instrumente, so pripoznani v izkazu poslovnega izida med finančnimi prihodki z uporabo efektivne obrestne mere. Pri izračunu efektivne obrestne mere Vzajemna upošteva vsa pogodbeno določila finančnega instrumenta. Izračun upošteva tudi vsa nadomestila, ki so predmet plačil med pogodbenimi partnerji in so sestavni del efektivne obrestne mere, transakcijske stroške in vse druge premije in diskonte.

Prihodki od dividend se v Vzajemni pripoznajo, ko dobimo plačilo.

Med drugimi zavarovalnimi prihodki so prikazani prihodki iz naslova regresov, drugih storitev, prihodki zaradi odprave oslabitve terjatev in prodaje zemljišča in funkcionalno zastarelih opredmetenih osnovnih sredstev, odprave rezervacij in prihodki iz izravnave.

Druge prihodke vključujejo postavke, ki niso neposredno vezane na redno delovanje zavarovalnice. Mednje uvrščamo tudi prihodke iz naslova naložbenih nepremičnin, državne pomoči, prejete odškodnine in drugih sredstev, ki niso namenjena izvajanju zavarovalne dejavnosti. Državna pomoč je pripoznana v poslovnem izidu v obdobju, v katerem so pripoznani povezani stroški, ki jih Vzajemna nadomesti s prejetjo podpora.

Odhodki obsegajo čiste odhodke za škode, spremembo drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij, obratovalne stroške, odhodke naložb, druge zavarovalne odhodke in druge odhodke.

Čisti odhodki za škode so kosmati zneski škod, popravljeni za delež pozavarovatelja in korigirani za spremembo čistih škodnih rezervacij.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij vključuje oblikovanje rezervacij za neiztekle rizike, kar je podrobneje predstavljeno v poglavju 19.15.

Obratovalni stroški vključujejo stroške pridobivanja zavarovanj in druge obratovalne stroške kot so stroški dela, amortizacija in drugi obratovalni stroški.

Odhodki naložb obsegajo obresti, izgube pri odtujitvi naložb, prevrednotovalne finančne odhodke finančnih naložb in negativne tečajne razlike.

Drugi zavarovalni odhodki obsegajo stroške za zavarovanja v tujini z asistenco, odhodke za preventivno dejavnost, stroške nadzornega organa, prevrednotovalne poslovne odhodke zaradi slabitve terjatev in prevrednotovalne poslovne odhodke nastale pri izločitvi neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev, odhodke za oblikovanje dolgoročnih rezervacij in druge odhodke iz rednega poslovanja.

Drugi odhodki obsegajo postavke, ki niso neposredno vezane na redno poslovanje.

## **20 RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE**

Vzajemna oblikuje ocene in predpostavke, ki vplivajo na poročane zneske sredstev in obveznosti v naslednjem finančnem letu. Ocene in presoje se kontinuirano preverjajo in določijo na podlagi preteklih izkušenj in drugih dejavnikov, vključno s pričakovanji prihodnjih dogodkov, ki se v danih okoliščinah zdijo smiselne.

### **20.1 SLABITEV VREDNOSTI ZA PRODAJO RAZPOLOŽLJIVIH FINANČNIH SREDSTEV**

V Vzajemni se za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, opravijo oslabitve, kadar se ugotovi, da pride do pomembnega in dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti sredstev pod nakupno vrednost. Določitev, kaj je pomembno ali dlje trajajoče, zahteva presojo. Pri tej presoji Vzajemna preverja med drugimi dejavniki finančno stanje izdajatelja, uspešnost panoge ter spremembe denarnih tokov.

### **20.2 IZGUBE IZ SLABITVE TERJATEV IZ ZAVAROVALNIH POSLOV**

Z namenom ugotavljanja oslabitve, pregleduje Vzajemna terjatve iz zavarovalnih poslov mesečno. Vzajemna vrednoti terjatev iz zavarovalnih poslov glede na individualno obravnavo kreditne sposobnosti posameznega zavarovalca, skladno z internim modelom za vrednotenje terjatev.

Pri tem Vzajemna loči med spornimi terjatvami, za katere v vsakem primeru oblikuje stoo odstotne popravke vrednosti terjatev, ter rednimi in dvomljivimi terjatvami, ki jih Vzajemna vrednoti glede na kreditno sposobnost oziroma boniteto zavarovalca. Boniteta zavarovalca se določa na podlagi najstarejše odprte redne terjatve ali najstarejše odprte dvomljive terjatve, ki presega 10 evrov. Pri določanju bonitete

zavarovalca se ne upoštevajo terjatve iz naslova zamudnih obresti oziroma stroškov opomina, za katere so oblikovani stodontni popravki vrednosti terjatev. Glede na določeno boniteto zavarovalca se enako vrednotijo vse odprte terjatve iz zavarovalnih poslov, ne glede na starost posamezne terjatve, popravki vrednosti pa se oblikujejo za terjatve iz zavarovalnih poslov v enakem odstotku upoštevajoč najstarejšo odprto terjatev nad 10 evrov. Odstotki popravka vrednosti terjatev so podani v spodnji tabeli. Za vse terjatve, ki na zavarovalca ne presegajo zneska 10 evrov, se oblikuje 75-odstotni popravek vrednosti.

**Tabela 9: Lestvica popravkov vrednosti terjatev v letu 2010**

<b>Najstarejša terjatev, ki se upošteva za določitev bonitete zavarovalca</b>	<b>Odstotek popravka</b>
Zapadlost najstarejše terjatve do 14 dni	0 %
Zapadlost najstarejše terjatve do 15 do 44 dni	10 %
Zapadlost najstarejše terjatve do 45 do 99 dni	20 %
Zapadlost najstarejše terjatve do 100 do 189 dni	30 %
Zapadlost najstarejše terjatve do 190 do 289 dni	50 %
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni	75 %
Terjatve, ki po zavarovalcu ne presegajo zneska 10 evrov	75 %
Sporne terjatve, terjatve za zamudne obresti in stroške opominov	100 %

## 20.3 ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE

Rezervacije so oblikovane na podlagi aktuarskih izračunov.

Čeprav si je zavarovalnica pri pripravi končne ocene v zadostni meri prizadevala upoštevati vsa pomembna dejstva, so že po sami naravi tovrstne ocene izpostavljene negotovosti in končni izid lahko pomembno odstopa od predvidenega.

## 21 POPRAVKI ZA PRETEKLA OBDOBJA

### 21.1 SPREMEMBA STATUTARNIH IN DRUGIH REZERV IZ DOBIČKA

Skupščina Vzajemne je na 13. seji dne 24. 6. 2008 sprejela sklep, da se bilančni dobiček leta 2007 v višini 3.500.000 evrov razporedi v varnostne rezerve, delno pa v druge rezerve v višini 6.158.287 evrov. Na 15. seji dne 8. 4. 2009 je skupščina skladno z odredbo AZN razveljavila sklep o uporabi bilančnega dobička leta 2007 ter odločila, da se bilančni dobiček leta 2007 v višini 3.500.000 evrov razporedi v varnostne rezerve, v višini 6.158.287 pa v statutarne rezerve. Veljavnost sklepa o ponovnem odločanju o uporabi bilančnega dobička je bila vezana na vpis sprememb statuta sprejetega na 15. seji, v register. Zoper sklep je bilo napovedanih in vloženi več izpodbojnih tožb.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

Na podlagi prvostopenjskega sklepa registrskega sodišča o vpisu sprememb statuta in opirajoč se na napačno informacijo o pravnomočnosti sklepa je bil v računovodskih evidencah izveden prenos iz drugih v statutarne rezerve v višini 6.158.287 evrov.

Višje sodišče je na podlagi pritožb s sklepom zavrnilo vpis sprememb statuta, sprejetih na 15. seji skupščine Vzajemne, v register, kar pravno formalno povzroči neveljavnost sklepa o ponovnem odločanju o uporabi bilančnega dobička leta 2007.

Iz navedenega sledi, da prenosa iz drugih v statutarne rezerve ne bi smeli izvesti, saj odločitev o tem na dan prenosa dejansko ni bila pravnomočna, višje sodišče pa je s sklepom le to kasneje tudi zavrnilo.

V računovodskih izkazih je zavarovalnica odpravila napako tako, da je vsako vpleteno kategorijo v bilanci stanja za preteklo obdobje preračunala. Pri odpravi napake se je povečalo stanje drugih rezerv iz dobička v višini 6.158.287 evrov. Za enak znesek se je zmanjšalo stanje statutarnih rezerv.

Popravek napake ni vplival na izkaz celotnega vseobsegajočega donosa.

**Tabela 10: Bilanca stanja – popravek statutarnih in drugih rezerv iz dobička**

	v EUR			
	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja	
	31. 12. 2009 popravljeno	31.12.2009 revidirano	31. 12. 2009 popravljeno	31.12.2009 revidirano
Statutarne rezerve	585.819	6.744.107	563.910	6.722.197
Druge rezerve iz dobička	6.158.287	0	6.158.287	0
<b>Skupaj</b>	<b>6.744.107</b>	<b>6.744.107</b>	<b>6.722.197</b>	<b>6.722.197</b>

## 21.2 SPREMEMBA EVIDENTIRANJA POLOVICE POZITIVNEGA IZIDA IZ DOPOLNILNIH ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

Vzajemna je v skladu s Sklepom o spremembah in dopolnitvah sklepa o podrobnejših navodilih za računovodsko spremljanje in izkazovanje poslovnih dogodkov v zvezi z izvajanjem izravnave pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju (Ur. L. RS 31/2006) in Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. L. RS 31/2006, 119/2007, 47/2009) vsakič po zaključku poslovnega leta ugotovila polovico pozitivnega izida dopolnilnih zavarovanj in jih evidentirala med dolgoročno odloženimi prihodki.

Agencija za zavarovalni nadzor je v letu 2010 izdala spremembe že navedenih sklepov, v katerih je predpisala preoblikovanje in izkazovanje polovice pozitivnega izida iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v okviru kapitala kot neizplačljive rezerve iz dobička. V skladu s spremembami sklepov je Vzajemna na 31. 12. 2010 sredstva, ki jih je oblikovala iz naslova polovice pozitivnega izida iz dopolnilnih zdravstvenih

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

zavarovanj in prikazovala kot dolgoročno odloženi prihodki, preoblikovala v postavko »rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zavarovanj«.

V nadaljevanju prikazujemo spremembo prikazovanja pozitivnega izida iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in vpliva na bilanco stanja ter izkaz poslovnega izida.

**Tabela 11: Bilanca stanja – popravek evidentiranja polovice pozitivnega izida iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj**

	v EUR		
	31.12.2009 popravljeno	31. 12. 2009 revidirano	1. 1. 2009 popravljeno
Obveznosti:			
Druge rezervacije	0	20.834.149	0
Kapital:			
Rezerve iz dobička iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zavarovanj	20.834.149	0	14.775.594
<b>Skupaj</b>	<b>20.834.149</b>	<b>20.834.149</b>	<b>14.775.594</b>

**Tabela 12: Izkaz poslovnega izida – popravek evidentiranja polovice pozitivnega izida iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj**

	v EUR		
	31.12.2009 revidirano	prilagoditev - popravek preteklega leta	31.12.2009 popravljeno
Drugi zavarovalni odhodki skupaj	10.130.704	-6.058.556	4.072.148
- razporejena polovica pozitivnega izida iz dopolnilnih zdr. zavarovanj	6.058.556	-6.058.556	0
Čisti dobiček	6.418.860	6.058.556	12.477.416

### 21.3 SPREMEMBA PRIKAZOVANJA ODPISOV TERJATEV

Vzajemna zaradi delovanja informacijske podpore pri knjiženju odpisa terjatev iz zavarovalnih poslov knjiži zmanjšanje terjatev in prevrednotovalne poslovne odhodke. Mesečno se ob postopku ugotavljanja ustreznosti oblikovanja popravkov vrednosti terjatev knjižijo prevrednotovalni poslovni prihodki, ki so posledica odprave popravkov vrednosti odpisanih terjatev. Do leta 2010 je Vzajemna v izkazu poslovnega izida prikazovala prevrednotovalne poslovne odhodke in prihodke iz naslova odpisov terjatev v nepobotnem znesku. V izkazu poslovnega izida leta 2010 je Vzajemna prevrednotovalne poslovne odhodke in prihodke iz naslova odpisov terjatev prikazala v pobotnem znesku. Temu je ustrezno prilagodila tudi primerjalne podatke za leto 2009, kar je prikazano v spodnji tabeli.

Tabela 13: Izkaz poslovnega izida – popravek prikazovanja odpisov terjatev

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31.12.2009 revidirano	prilagoditev - popravek preteklega leta	31.12.2009 popravljeno	31.12.2009 revidirano	prilagoditev - popravek preteklega leta	31.12.2009 popravljeno
Drugi zavarovalni prihodki	12.913.734	-1.211.591	<b>11.702.142</b>	12.414.602	-664.184	<b>11.750.418</b>
Drugi zavarovalni odhodki	10.130.704	-1.211.591	<b>8.919.112</b>	9.449.402	-664.184	<b>8.785.217</b>

## 22 UPRAVLJANJE TVEGANJ

### 22.1 TRŽNO TVEGANJE

V okviru tržnega tveganja je Vzajemna izpostavljena tveganju sprememb cen delnic, spremembe obrestne mere in valutnemu tveganju.

Vzajemna je ohranila nizek delež naložb v vzajemne sklade in lastniške vrednostne papirje tudi v letu 2010 (strukturo naložb prikazuje Slika 13 na strani 48), saj so bile razmere na finančnih trgih precej negotove. Tako ni večjih odstopanj v višini tveganja spremembe cen delnic glede na leto 2009. Za leto 2011 je po oceni Vzajemne možna sprememba cen kapitalskih naložb v višini 30 odstotkov. Vplive spremembe prikazuje Tabela 14.

Tabela 14: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe vrednosti kapitalskih naložb na dan 31. 12. 2010 in 31. 12. 2009

v EUR						
Δ vrednosti kapitalskih naložb	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
30%	489.414	384.428	1.664.075	1.633.506	<b>2.153.490</b>	<b>2.017.933</b>
-30%	-957.922	-922.284	-1.578.359	-1.485.324	<b>-2.536.281</b>	<b>-2.407.608</b>

Spremembe obrestnih mer vplivajo na vrednost dolžniških vrednostnih papirjev (obveznice, zakladne menice in strukturirani skladi z garancijo). Načini za obvladovanje tveganja spremembe obrestnih mer so opisani v poglavju 15.2.1 na strani 53, osnovo za obvladovanje tveganja pa predstavljajo mesečni izračuni obrestnega modela. Občutljivost kapitala zaradi spremembe obrestnih mer je v letu 2010 manjša kot v letu 2009 zaradi zmanjšanja naložb v dolžniške vrednostne papirje. Za leto 2011 je po ocenah Vzajemne možna sprememba obrestnih mer v višini 1,5 odstotne točke. Vplive spremembe prikazuje Tabela 15.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

Tabela 15: Občutljivost izkaza poslovnega izida in kapitala na spremembe obrestnih mer na dan 31. 12. 2010 in 31. 12. 2009

		v EUR					
Rok dospelja	Sprememba obrestnih mer	Občutljivost IPI		Občutljivost kapitala		Skupaj	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
do 1 leta	1,50%	-	-	-38.085	-6.148	-38.085	-6.148
	-1,50%	-	-	30.221	9.437	30.221	9.437
od 1 do 5 let	1,50%	-	-	-707.342	-744.041	-707.342	-744.041
	-1,50%	-	-	631.387	783.363	631.387	783.363
nad 5 let	1,50%	-836.737	-885.205	-413.626	-1.445.707	-1.250.362	-2.330.912
	-1,50%	997.604	1.069.771	459.970	1.718.182	1.457.573	2.787.954
Skupaj	1,50%	-836.737	-885.205	-1.159.052	-2.195.896	-1.995.789	-3.081.101
	-1,50%	997.604	1.069.771	1.121.577	2.510.982	2.119.181	3.580.754

Naložbe, ki so neposredno izpostavljene valutnem tveganju, predstavljajo manj kot 2 odstotka finančnih naložb Vzajemne, zato je valutno tveganje ocenjeno kot nizko.

## 22.2 KREDITNO TVEGANJE

Vzajemna je izpostavljena kreditnemu tveganju s posojili in terjatvami do bank, z zakladnimi menicami, obveznicami ter s terjatvami iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj.

Skupna izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju (Tabela 16) je v letu 2010 nižja v primerjavi z letom 2009 zaradi zmanjšanja naložb v dolžniške vrednostne papirje. Finančne naložbe so imele konec leta 2010 v povprečju slabšo bonitetno oceno, kot pa so jo imele konec leta 2009, saj se je nekaterim bankam, s katerimi Vzajemna posluje, znižala bonitetna ocena. Informacije o bonitetnih ocenah so pridobljene v okviru javno dostopnih podatkov.

Tabela 16: Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju brez izgub zaradi oslabitve in izravnava na dan 31. 12. 2010 in 31. 12. 2009

		v EUR												
Sredstva	AAA		AA		A		BBB		BB		brez kreditne ocene		Skupaj	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Finančne naložbe*</b>	12.746.320	16.888.188	34.089.429	32.508.023	1.741.915	11.647.637	6.405.000	2.112.206	3.381.528	-	15.453	14.469	58.379.644	63.170.525
Po pošteni vrednosti	-	-	6.366.400	6.058.600	-	-	-	-	-	-	-	-	6.366.400	6.058.600
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	6.366.400	6.058.600	-	-	-	-	-	-	-	-	6.366.400	6.058.600
Razpoložljivi za prodajo	12.746.320	16.888.188	26.708.382	25.141.357	-	3.998.520	-	-	-	-	-	-	39.454.701	46.028.065
Dolžniški vrednostni papirji	12.746.320	16.888.188	26.708.382	25.141.357	-	3.998.520	-	-	-	-	-	-	39.454.701	46.028.065
Posojila in depoziti	-	-	1.014.647	1.308.067	1.741.915	7.649.117	6.405.000	2.112.206	3.381.528	-	15.453	14.469	12.558.542	11.083.859
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	-	-	-	3.057.809	-	-	3.381.528	-	-	-	3.381.528	3.057.809
Depoziti bankam	-	-	1.014.647	1.308.067	1.741.915	4.591.308	6.405.000	2.112.206	-	-	15.453	14.469	9.177.014	8.026.050
Terjatve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.819.547	26.128.687	21.819.547	26.128.687
Kosmate terjatve iz neposrednih zav. postov in pozavarovanj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.719.186	25.041.480	19.719.186	25.041.480
Druge kratkoročne terjatve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.100.361	1.087.206	2.100.361	1.087.206
Denar in denarni ustrezniki	-	-	51.953	41.829	18.293	6.189	-	-	-	-	159.904	313.869	230.150	361.887
<b>Skupaj</b>	12.746.320	16.888.188	34.141.382	32.549.853	1.760.209	11.653.827	6.405.000	2.112.206	3.381.528	-	21.994.903	26.457.025	80.429.340	89.661.099

\* brez delniških naložb in naložbenih nepremičnin z opremo

Izpostavljenost dolžniških vrednostnih papirjev ter posojil in depozitov po bonitetnih ocenah in glede na ročnost prikazuje Tabela 17. Zaradi pričakovanja po dvigu ključnih obrestnih mer je Vzajemna v letu 2010 zmanjšala ročnost (in z njo trajanje) portfelja dolžniških vrednostnih papirjev.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 17: Ročnost dolžniških vrednostnih papirjev ter posojil in depozitov glede na boniteto izdajatelja na dan 31. 12. 2010**

Dospetje	AAA		AA		A		BBB		BB		brez kreditne ocene		Skupaj	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	do 1 leta	-	4.214.844	10.294.814	2.654.129	1.741.915	8.589.828	6.405.000	2.112.206	-	-	15.453	14.469	18.457.181
od 1 do 5 let	10.287.759	7.102.302	14.433.109	13.792.408	-	-	-	-	-	-	-	-	24.720.868	20.894.710
nad 5 let	2.458.561	5.571.043	9.361.506	16.061.486	-	3.057.809	-	-	3.381.528	-	-	-	15.201.595	24.690.338
<b>Skupaj</b>	<b>12.746.320</b>	<b>16.888.188</b>	<b>34.089.429</b>	<b>32.508.023</b>	<b>1.741.915</b>	<b>11.647.637</b>	<b>6.405.000</b>	<b>2.112.206</b>	<b>3.381.528</b>	<b>-</b>	<b>15.453</b>	<b>14.469</b>	<b>58.379.644</b>	<b>63.170.525</b>

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj so večinoma vzpostavljene do fizičnih oseb. Kljub majhnim posameznim terjatvam pa tveganje dolžnikov pri premijah ni zanemarljivo zaradi velikega števila zavarovancev.

**Tabela 18: Analiza starosti terjatev, zapadla v plačilo do dne 31. 12. 2010**

Terjatve	Zapadlost terjatve						Skupaj
	do 14 dni	15 - 44 dni	45 - 99 dni	100 - 189 dni	190 - 289 dni	nad 290 dni	
Kosmate terjatve iz neposrednih zav. poslov in pozavarovanj	14.720.644	1.164.230	916.447	731.241	418.930	1.767.693	<b>19.719.186</b>
Druge kratkoročne terjatve	235.621	246.372	193.791	1.402.659	1.049	20.869	<b>2.100.361</b>
<b>Skupaj</b>	<b>14.956.265</b>	<b>1.410.602</b>	<b>1.110.238</b>	<b>2.133.901</b>	<b>419.979</b>	<b>1.788.562</b>	<b>21.819.547</b>

Za obvladovanje kreditnih tveganj Vzajemna ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje pred tveganji.

## 22.3 LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Nezadostna likvidnost lahko privede do občasne in v skrajnih primerih do trajne nesposobnosti izpolnjevanja denarnih obveznosti.

Likvidnostno tveganje v Vzajemni izhaja iz neusklajenih prilivov za premije ter odlivov za škode in obratovanje. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrletna ali mesečna premija), odlivi za škode pa so močno odvisni od sezonskih nihanj, medicinske inflacije in dodatnih programov. Primanjkljaj prilivov v primerjavi z odlivi v posameznih mesecih pokriva denarni tok z naslova naložb, in sicer s prilivi od obresti, zapadlostjo glavnice ali njihovo prodajo.

Vzajemna obvladuje tveganje z likvidnostno komisijo, ki dnevno spremlja razporejanje sredstev, z natančnim načrtovanjem denarnih tokov na različnih časovnih horizontih, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima Vzajemna na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Likvidnostnih težav v letu 2010 ni bilo, tedenski količnik likvidnosti pa je bil vedno nad 5.



### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 19: Ročnost naložb glede na vrsto naložbe na dan 31. 12. 2010 in 31. 12. 2009**

Vrsta naložbe	v EUR							
	do 1 leta		od 1 do 5 let		nad 5 let		Skupaj	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Finančne naložbe*</b>	<b>18.457.181</b>	<b>17.585.476</b>	<b>24.720.868</b>	<b>20.894.710</b>	<b>23.655.867</b>	<b>32.715.698</b>	<b>66.833.915</b>	<b>71.195.885</b>
Depoziti	9.177.014	8.026.050	-	-	-	-	9.177.014	8.026.050
Dolžniški vrednostni papirj	9.280.167	9.559.426	24.720.868	20.894.710	15.201.595	24.690.338	49.202.629	55.144.474
Vzajemni skladi	-	-	-	-	5.261.197	4.951.080	5.261.197	4.951.080
Delnice	-	-	-	-	3.193.074	3.074.280	3.193.074	3.074.280
<b>Naložbene nepremičnine</b>	-	-	-	-	<b>3.441.825</b>	<b>3.483.501</b>	<b>3.441.825</b>	<b>3.483.501</b>
<b>Naložbe v podjetja v skupini</b>	-	-	-	-	-	<b>8.763</b>	<b>0</b>	<b>8.763</b>
<b>Skupaj</b>	<b>18.457.181</b>	<b>17.585.476</b>	<b>24.720.868</b>	<b>20.894.710</b>	<b>27.097.691</b>	<b>36.207.962</b>	<b>70.275.740</b>	<b>74.688.148</b>

\* brez denarja na trgovalnem računu

**Tabela 20: Zapadlost v plačilo finančnih obveznosti do dne 31. 12. 2010**

Obveznosti	Zapadlost obveznosti v plačilo						Skupaj
	do 14 dni	15 - 44 dni	45 - 99 dni	100 - 189 dni	190 - 289 dni	nad 290 dni	
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov in pozavarovanj	19.992.791	114.814	153.934	224.967	253.035	1.251.673	<b>21.991.213</b>
Obveznosti za davke	-	16.686	2.761	-	-	-	<b>19.447</b>
Ostale obveznosti	2.225.807	66.247	14.030	45.937	5.410	31.532	<b>2.388.963</b>
<b>Skupaj</b>	<b>22.218.598</b>	<b>197.747</b>	<b>170.725</b>	<b>270.904</b>	<b>258.446</b>	<b>1.283.205</b>	<b>24.399.624</b>

## 22.4 TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

**Tabela 21: Kapitalska ustreznost**

	Revidirano			Popravljeno	v EUR Indeks 2010/2009
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	31. 12. 2009	31. 12. 2009	
1 Ustanovni kapital	3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040	100
2 Rezerve skupaj	30.176.453	29.000.707	29.000.707	29.000.707	104
* varnostne rezerve	23.432.346	22.256.601	22.256.601	22.256.601	105
* statutarne rezerve	585.819	6.744.107	585.819	585.819	100
* druge rezerve	6.158.287	-	6.158.287	6.158.287	100
3 Kapitalske rezerve	518.498	518.498	518.498	518.498	100
4 Prenesen poslovni izid	3.847.674	-	-	-	-
5 Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirani iz ZTR	759.777	478.875	478.875	478.875	159
6 -neopredmetena dolgročna sredstva	5.095.250	4.890.611	4.890.611	4.890.611	104
7 -stanje terjatev za odložen davek iz neizrabljenih davčnih izgub	385.671	-	-	-	-
8 RAZPOLOŽLJIVI KAPITAL	32.959.521	28.245.510	28.245.510	28.245.510	117
9 ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL	17.681.444	17.179.708	17.179.708	17.179.708	103
<b>KAPITALSKA USTREZNOST (8-9)</b>	<b>15.278.077</b>	<b>11.065.802</b>	<b>11.065.802</b>	<b>11.065.802</b>	<b>138</b>

## 23 BILANCA STANJA

## 23.1 NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

Tabela 22: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2009 in 2010

v EUR					
	Dolgoročne AČR	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2009	376.858	3.789.042	6.323.219	261.876	10.750.995
Povečanje	43.623	0	0	2.182.049	2.225.672
Izločitve	0	-74.360	-100.973	0	-175.334
Prenosi, aktiviranje	-190.411	258.971	2.064.239	-2.323.210	-190.411
Stanje 31. 12. 2009	230.070	3.973.653	8.286.484	120.715	12.610.922
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 1. 1. 2009	0	3.552.904	3.043.912	0	6.596.816
Amortizacija	0	105.420	1.148.937	0	1.254.357
Izločitve	0	-69.909	-60.953	0	-130.862
Stanje 31. 12. 2009	0	3.588.415	4.131.897	0	7.720.311
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2009	376.858	236.138	3.279.306	261.876	4.154.179
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>230.070</b>	<b>385.238</b>	<b>4.154.588</b>	<b>120.715</b>	<b>4.890.611</b>
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2010	230.070	3.973.653	8.286.484	120.715	12.610.922
Povečanje	139.226	0	0	1.718.029	1.857.255
Izločitve	0	-3.290.408	-422.845	0	-3.713.253
Prenosi, aktiviranje	-122.441	455.259	1.273.926	-1.729.184	-122.441
Stanje 31. 12. 2010	246.855	1.138.503	9.137.565	109.560	10.632.483
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 1. 1. 2010	0	3.588.414	4.131.897	0	7.720.311
Amortizacija	0	134.071	1.324.108	0	1.458.180
Izločitve	0	-3.284.068	-357.190	0	-3.641.258
Stanje 31. 12. 2010	0	438.418	5.098.815	0	5.537.233
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2010	230.070	385.238	4.154.588	120.715	4.890.611
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>246.855</b>	<b>700.085</b>	<b>4.038.750</b>	<b>109.560</b>	<b>5.095.250</b>

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 23: Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2009 in 2010 za dopolnilna zavarovanja**

					v EUR
	Dolgoročne AČR	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Računalniški programi	Neopredmetena osn. sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2009	361.356	3.633.184	6.063.119	251.104	10.308.764
Povečanje	41.570	0	0	2.079.359	2.120.929
Izločitve	0	-70.861	-96.221	0	-167.082
Prenosi, aktiviranje	-181.450	246.783	1.967.094	-2.213.877	-181.450
Stanje 31. 12. 2009	221.476	3.809.106	7.933.992	116.586	12.081.161
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 1. 1. 2009	0	3.406.758	2.918.704	0	6.325.462
Amortizacija	0	100.459	1.094.867	0	1.195.326
Izločitve	0	-66.619	-58.084	0	-124.703
Stanje 31. 12. 2009	0	3.440.598	3.955.487	0	7.396.085
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2009	361.356	226.426	3.144.415	251.104	3.983.301
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>221.476</b>	<b>368.508</b>	<b>3.978.505</b>	<b>116.587</b>	<b>4.685.076</b>
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2010	221.476	3.809.106	7.933.992	116.586	12.081.161
Povečanje	131.907	0	0	1.627.712	1.759.619
Izločitve	0	-3.117.432	-400.616	0	-3.518.047
Prenosi, aktiviranje	-116.004	431.326	1.206.955	-1.638.281	-116.004
Stanje 31. 12. 2010	237.379	1.123.001	8.740.331	106.017	10.206.728
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 1. 1. 2010	0	3.440.598	3.955.487	0	7.396.085
Amortizacija	0	127.023	1.254.500	0	1.381.523
Izločitve	0	-3.111.424	-338.412	0	-3.449.837
Stanje 31. 12. 2010	0	456.197	4.871.574	0	5.327.771
<b>Neodpisana vrednost</b>					
Stanje 1. 1. 2010	221.476	368.508	3.978.505	116.587	4.685.076
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>237.379</b>	<b>666.804</b>	<b>3.868.757</b>	<b>106.017</b>	<b>4.878.957</b>

## 23.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Tabela 24: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2009 in 2010

v EUR								
	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Drobni inventar	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>								
Stanje 1. 1. 2009	13.146.357	31.780	7.109	6.643.621	85.912	28.850	16.462	19.960.091
Povečanje	0	374.673	3.496	0	0	883.103	0	1.261.271
Izločitve	-18.635	0	0	-352.427	-20.305	0	0	-391.367
Prenosi, aktiviranje	1.096.442	-385.339	-10.605	752.432	0	-727.106	0	725.825
Stanje 31. 12. 2009	14.224.164	21.114	0	7.043.626	65.607	184.848	16.462	21.555.821
<b>Popravek vrednosti</b>								
Stanje 1. 1. 2009	1.207.160	0	0	4.293.341	77.944	0	0	5.578.445
Amortizacija	229.681	0	0	806.384	4.114	0	0	1.040.179
Izločitve	-2.383	0	0	-320.295	-20.254	0	0	-342.932
Prenosi	32.884	0	0	29.903	0	0	0	62.787
Stanje 31. 12. 2009	1.467.342	0	0	4.809.333	61.805	0	0	6.338.480
<b>Neodpisana vrednost</b>								
Stanje 1. 1. 2009	11.939.197	31.780	7.109	2.350.281	7.968	28.850	16.462	14.381.646
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>12.756.822</b>	<b>21.114</b>	<b>0</b>	<b>2.234.293</b>	<b>3.802</b>	<b>184.848</b>	<b>16.462</b>	<b>15.217.341</b>
<b>Nabavna vrednost</b>								
Stanje 1. 1. 2010	14.224.164	21.114	0	7.043.626	65.607	184.848	16.462	21.555.821
Povečanje	0	46.479	0	0	0	713.565	0	760.044
Izločitve	-24.327	-14.077	0	-732.600	0	0	0	-771.003
Prenosi, aktiviranje	46.479	-46.479	0	877.860	0	-877.860	0	0
Stanje 31. 12. 2010	14.246.316	7.037	0	7.188.886	65.607	20.553	16.462	21.544.861
<b>Popravek vrednosti</b>								
Stanje 1. 1. 2010	1.467.342	0	0	4.809.333	61.805	0	0	6.338.480
Amortizacija	250.225	0	0	847.685	2.725	0	0	1.100.635
Izločitve	-10.289	0	0	-706.510	0	0	0	-716.800
Stanje 31. 12. 2010	1.707.277	0	0	4.950.507	64.530	0	0	6.722.315
<b>Neodpisana vrednost</b>								
Stanje 1. 1. 2010	12.756.822	21.114	0	2.234.293	3.802	184.848	16.462	15.217.341
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>12.539.038</b>	<b>7.037</b>	<b>0</b>	<b>2.238.379</b>	<b>1.078</b>	<b>20.553</b>	<b>16.462</b>	<b>14.822.547</b>

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 25: Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2009 in 2010 za dopolnilna zavarovanja**

								v EUR
	Poslovni prostori	Poslovni prostori v pridobivanju	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Oprema v uporabi Vzajemne	Drobni inventar	Oprema, ki se pridobiva	Ostala opredm. osnovna sredstva	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>								
Stanje 1. 1. 2009	12.605.595	30.473	6.816	6.370.343	82.378	27.663	15.784	19.139.052
Povečanje	0	357.040	3.290	0	0	841.544	0	1.201.873
Izločitve	-17.758	0	0	-335.841	-19.349	0	0	-372.948
Prenosi, aktiviranje	1.044.884	-367.204	-10.106	717.022	0	-692.887	0	691.708
Stanje 31. 12. 2009	13.632.721	20.309	0	6.751.523	63.029	176.319	15.784	20.659.686
<b>Popravek vrednosti</b>								
Stanje 1. 1. 2009	1.157.505	0	0	4.116.738	74.738	0	0	5.348.981
Amortizacija	218.872	0	0	768.435	3.920	0	0	991.226
Izločitve	-2.271	0	0	-305.222	-19.301	0	0	-326.794
Prenosi	31.337	0	0	28.496	0	0	0	59.833
Stanje 31. 12. 2009	1.405.442	0	0	4.608.448	59.357	0	0	6.073.248
<b>Neodpisana vrednost</b>								
Stanje 1. 1. 2009	11.448.090	30.473	6.816	2.253.605	7.640	27.663	15.784	13.790.071
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>12.227.279</b>	<b>20.309</b>	<b>0</b>	<b>2.143.076</b>	<b>3.671</b>	<b>176.319</b>	<b>15.784</b>	<b>14.586.438</b>
<b>Nabavna vrednost</b>								
Stanje 1. 1. 2010	13.632.721	20.309	0	6.751.523	63.029	176.319	15.784	20.659.686
Povečanje	0	44.035	0	0	0	676.053	0	720.088
Izločitve	-23.048	-13.337	0	-694.087	0	0	0	-730.472
Prenosi, aktiviranje	44.035	-44.035	0	831.710	0	-831.710	0	0
Stanje 31. 12. 2010	13.653.709	6.972	0	6.889.146	63.029	20.662	15.784	20.649.303
<b>Popravek vrednosti</b>								
Stanje 1. 1. 2010	1.405.442	0	0	4.608.448	59.357	0	0	6.073.248
Amortizacija	237.071	0	0	803.122	2.582	0	0	1.042.774
Izločitve	-9.749	0	0	-669.369	0	0	0	-679.118
Stanje 31. 12. 2010	1.632.765	0	0	4.742.201	61.939	0	0	6.436.905
<b>Neodpisana vrednost</b>								
Stanje 1. 1. 2010	12.227.279	20.309	0	2.143.076	3.671	176.319	15.784	14.586.438
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>12.020.944</b>	<b>6.972</b>	<b>0</b>	<b>2.146.946</b>	<b>1.090</b>	<b>20.662</b>	<b>15.784</b>	<b>14.212.398</b>

### 23.3 ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic, in sicer prihodnje povrnitve knjigovodske vrednosti sredstev, pripoznanih v bilanci stanja Vzajemne.

**Tabela 26: Odložene terjatve za davek**

							v EUR
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja			
	31.12.2010	31.12.2009	Indeks 2010/2009	31.12.2010	31.12.2009	Indeks 2010/2009	
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitev terjatev	688.423	1.317.284	52	623.696	1.270.959	49	
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij	64.288	57.782	111	61.503	55.365	111	
Terjatve za odloženi davek iz odbitnih začasnih razlik zaradi slabitve finančnih naložb	287.665	272.005	106	287.665	272.005	106	
Terjatve za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih dobropisov	6.000	0	-	6.000	0	-	
Terjatve za odloženi davek iz neizrabljenih davčnih izgub	385.671	0	-	385.671	0	-	
<b>Skupaj terjatve za odloženi davek</b>	<b>1.432.047</b>	<b>1.647.071</b>	<b>87</b>	<b>1.364.536</b>	<b>1.598.329</b>	<b>85</b>	

Odložene terjatve za davek iz odbitnih začasnih razlik so na dan 31. 12. 2010 tako kot na 31. 12. 2009 obračunane po stopnji 20 odstotkov od dejanske vrednosti začasnih

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

razlik. Na njihovo zmanjšanje je najbolj vplivala odprava terjatev za odloženi davek iz naslova slabitev terjatev zaradi odpisov terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov.

Vzajemna je za leto 2010 na podlagi obračun davka od dohodka pravnih oseb ugotovila davčno izgubo. S 1. 3. 2011 že izvedenim dvigom premije za dopolnilna zdravstvena zavarovanja Vzajemna za leto 2011 načrtuje izravnani poslovni izid in obdavčljivi dobiček, ki bo omogočal izrabo davčnih dobropisov in davčne izgube že v letu 2011. Izhajajoč iz potrjenega poslovnega načrta Vzajemne za leto 2011, je Vzajemna na 31. 12. 2010 oblikovala terjatve za odloženi davek za neizrabljeno davčno izgubo in davčni dobropis za investicijsko olajšavo.

**Tabela 27: Odložene terjatve za davek oblikovane v dobro poslovnega izida**

		v EUR	
	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja	
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>1.647.071</b>	<b>1.598.329</b>	
- v breme (dobro) izkaza poslovnega izida	215.025	233.793	
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>1.432.047</b>	<b>1.364.536</b>	

**Tabela 28: Gibanje odloženih terjatev za davek premoženjskih zavarovanj**

							v EUR
	Slabitev terjatev	Rezervacije	Terjatve za odloženi davek			Skupaj	
			Slabitev finančnih naložb	Neizrabljeni davčni dobropisi	Neizrabljene davčne izgube		
<b>Stanje 1. 1. 2009</b>	<b>1.237.328</b>	<b>52.362</b>	<b>118.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.407.906</b>	
Povečanje	427.796	6.816	159.782	0	0	594.394	
Zmanjšanje	347.840	1.395	5.994	0	0	355.229	
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>1.317.284</b>	<b>57.782</b>	<b>272.005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.647.071</b>	
Povečanje	261.845	8.717	15.660	6.000	385.671	677.894	
Zmanjšanje	890.707	2.212	0	0	0	892.918	
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>688.423</b>	<b>64.288</b>	<b>287.665</b>	<b>6.000</b>	<b>385.671</b>	<b>1.432.047</b>	

**Tabela 29: Gibanje odloženih terjatev za davek dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj**

							v EUR
	Slabitev terjatev	Rezervacije	Terjatve za odloženi davek			Skupaj	
			Slabitev finančnih naložb	Neizrabljeni davčni dobropisi	Neizrabljene davčne izgube		
<b>Stanje 1. 1. 2009</b>	<b>1.186.432</b>	<b>50.208</b>	<b>113.354</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.349.993</b>	
Povečanje	396.398	6.595	158.651	0	0	561.644	
Zmanjšanje	311.870	1.438	0	0	0	313.308	
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>1.270.959</b>	<b>55.365</b>	<b>272.005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.598.329</b>	
Povečanje	229.570	8.259	15.660	6.000	385.671	645.160	
Zmanjšanje	876.833	2.121	0	0	0	878.953	
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>623.697</b>	<b>61.503</b>	<b>287.665</b>	<b>6.000</b>	<b>385.671</b>	<b>1.364.536</b>	

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 30: Povrnitev odloženih terjatev za davek v roku daljšem od 12 mesecev**

	Premoženjska zavarovanja			v EUR Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
	Terjatve za odloženi davek, ki bodo povrnjene v roku, daljšem od 12 mesecev	1.031.808	1.642.440	63	964.649	1.546.154

**Tabela 31: Vrste odloženih terjatev za davek oblikovane v dobro (breme) poslovnega izida**

	Premoženjska zavarovanja			v EUR Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
	Prevrednotenje terjatev	-628.861	79.956	-787	-647.263	84.527
Prevrednotenje naložb	15.660	153.789	10	15.660	158.651	10
Rezervacije	6.506	5.420	120	6.138	5.157	119
Neizrabljeni davčni dobropisi	6.000	0	-	6.000	0	-
Neizrabljene davčne izgube	385.671	0	-	385.671	0	-
<b>Skupaj</b>	<b>-215.025</b>	<b>239.165</b>	<b>-90</b>	<b>-233.793</b>	<b>248.336</b>	<b>-94</b>

## 23.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

**Tabela 32: Gibanje naložbenih nepremičnin z opremo v letu 2010**

	v EUR
<b>Nabavna vrednost</b>	
Stanje 1. 1. 2010	3.681.154
Povečanje	0
Izločitve	0
Stanje 31. 12. 2010	3.681.154
<b>Popravek vrednosti</b>	
Stanje 1. 1. 2010	197.653
Amortizacija	41.676
Izločitve	0
Stanje 31. 12. 2010	239.329
<b>Neodpisana vrednost</b>	
Stanje 1. 1. 2010	3.483.501
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>3.441.825</b>

Vzajemna poseduje naložbene nepremičnine z namenom prejema prihodkov iz naslova najemnin in povečevanja vrednosti dolgoročnih finančnih naložb.

## 23.5 NALOŽBE V ODVISNA PODJETJA

Vzajemna ob koncu leta 2010 ni več imela naložbe v odvisno družbo V. STIK, d. o. o., saj je ta prenehala poslovati.

## 23.6 FINANČNE NALOŽBE

Tabela 33: Finančne naložbe po kratki shemi bilance stanja

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
	v EUR					
Finančne naložbe						
- razpoložljive za prodajo	45.001.619	51.473.084	87	41.593.259	48.314.392	86
- razpoložljive za prodajo - po nabavni vrednosti	1.275.973	1.298.915	98	1.275.973	1.298.915	98
- vrednotene po pošteni vrednosti - namen trgovanje	1.782.174	1.586.417	112	1.782.174	1.586.417	112
- vrednotene po pošteni vrednosti - razporejene ob pridobitvi	6.366.400	6.058.600	105	4.277.600	6.058.600	71
- posojila in depoziti	12.558.542	11.083.859	113	12.558.542	11.083.859	113
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>66.984.708</b>	<b>71.500.876</b>	<b>94</b>	<b>61.487.548</b>	<b>68.342.184</b>	<b>90</b>

Na dan 31. 12. 2010 je imela Vzajemna skupaj 21.947.555 evrov naložb v tujini, in sicer na območju držav podpisnic Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru 20.870.618 evrov oz. 31,2 odstotka vseh naložb, na območju držav OECD pa 1.076.937 evrov oz. 1,6 odstotka vseh naložb. Zakon o zavarovalništvu naložb na območju teh držav ne omejuje. Pri dopolnilnih zdravstvenih zavarovanjih je bil znesek vseh naložb v tujini 18.898.353 evrov, od tega na območju držav podpisnic Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru 17.821.416 evrov oz. 29 odstotkov naložb dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Naložbe na območju držav OECD so bile vse iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

Po stanju na dan 31. 12. 2010 Vzajemna ni imela zapadlih in nedenarnih naložb. V skupino finančnih naložb po odplačni vrednosti je bila na dan 31. 12. 2010 razvrščena ena naložba v skupini posojila in depoziti, ki je hkrati pomenila tudi podrejen instrument pri izdajatelju.

Vzajemna na dan 31. 12. 2010 ni imela naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Tabela 34: Finančne naložbe po daljši shemi bilance stanja

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
	v EUR					
Dolgoročne finančne naložbe						
- delnice in drugi vred.pap.s sprem.donosom in kuponi v vzajemnih skladih	5.546.917	6.743.934	82	5.546.917	6.743.934	82
- dolžniški vrednostni papirji in drugi vred.papirji s stalnim donosom	39.922.463	45.585.048	88	34.425.303	43.114.601	80
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>45.469.380</b>	<b>52.328.982</b>	<b>87</b>	<b>39.972.220</b>	<b>49.858.535</b>	<b>80</b>
Kratkoročne finančne naložbe						
- delnice in deleži kupljeni za prodajo	2.907.354	1.281.426	227	2.907.354	1.281.426	227
- vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dosp.do 1 leta	9.280.167	9.559.426	97	9.280.167	8.871.182	105
- ostale finančne naložbe	150.792	304.991		150.792	304.991	
- kratkoročni depoziti pri bankah	9.177.014	8.026.050	114	9.177.014	8.026.050	114
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>21.515.328</b>	<b>19.171.894</b>	<b>112</b>	<b>21.515.328</b>	<b>18.483.649</b>	<b>116</b>
<b>Skupaj vse finančne naložbe</b>	<b>66.984.708</b>	<b>71.500.876</b>	<b>94</b>	<b>61.487.548</b>	<b>68.342.184</b>	<b>90</b>



**23.6.1 PREVREDNOTENJA FINANČNIH NALOŽB**

Pri naložbah, uvrščenih v skupino naložb razpoložljivih za prodajo, se prevrednotenje na tržno ceno izkazuje na presežku iz prevrednotenja kapitala.

**Tabela 35: Presežek iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo**

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja		Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja	
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009
	presežek iz prevrednot.	presežek iz prevrednot.	presežek iz prevrednot.	presežek iz prevrednot.
Dolžniški vrednostni papirji	802.792	660.049	622.122	461.741
Delnice in kuponi v vzaj.sklad	261.197	103.941	261.197	103.941
<b>Skupaj</b>	<b>1.063.989</b>	<b>763.990</b>	<b>883.319</b>	<b>565.682</b>

**23.6.2 DOLGOROČNE IN KRATKOROČNE NALOŽBE****Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe na dan 31. 12. 2010 predstavljajo 67,9 odstotka vseh naložb, na dan 31. 12. 2009 je znašal njihov delež 73,2 odstotka vseh naložb. V letu 2010 je Vzajemna zaradi predvidevanj o pričetku rasti obrestnih mer prodala del obveznic z najdaljšo zapadlostjo.

**Tabela 36: Dolgoročne finančne naložbe po skupinah**

Vrsta naložbe	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
	Razpoložljive za prodajo					
- dolžniški vrednostni papirji	30.174.535	36.468.639	83	26.766.175	33.998.192	79
- delnice in kuponi v vzajemih skladih	5.546.917	5.445.019	102	5.546.917	5.445.019	102
	35.721.452	41.913.658	85	32.313.092	39.443.211	82
Razpol.za prodajo - po nabavni vrednosti - delnice	0	1.298.915	0	0	1.298.915	0
Posojila in depoziti - po odplačni vrednosti - dolžniški vrednostni papirji	3.381.528	3.057.809	111	3.381.528	3.057.809	111
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - dolžniški vred.pap.- razporejeni ob pridobitvi	6.366.400	6.058.600	105	4.277.600	6.058.600	71
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>45.469.380</b>	<b>52.328.982</b>	<b>87</b>	<b>39.972.220</b>	<b>49.858.535</b>	<b>80</b>

Stanje dolžniških vrednostnih papirjev v skupini naložb razpoložljivih za prodajo se je v letu 2010 znižalo zaradi prodaje dela dolgoročnih državnih obveznic.

Za naložbo v skupini razpoložljive za prodajo – po nabavni vrednosti – se predvideva unovčenje v juliju 2011, zato je bila v letu 2010 prenesena na kratkoročne naložbe.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 37: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za premoženjska zavarovanja**

	v EUR				
	Naložbe razp. za prodajo	NaI.razp. za prodajo - po nabavni vred.	Vred. po pošteni vred.skozi posl.izid - razpor.ob prid.	Posojila in depoziti (po odplačni vrednosti)	Skupaj
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	41.913.658	1.298.915	6.058.600	3.057.809	<b>52.328.982</b>
1. odplačne vrednosti	41.819.687	2.000.000	5.994.000	3.057.809	52.871.496
2. prevrednot.popravek	93.971	-701.085	64.600		-542.514
<b>A. POVEČANJA ODPL.VRED.</b>					
a. povečanje	6.827.323	0	1.998.000	119.216	8.944.539
b. diskont	6.434		0	323.116	329.550
c. prevrednot.(teč.razlike)	0		0	0	0
<b>B. ZMANJŠANJA ODPL.VRED.</b>					
a. zmanjšanje	12.901.342	2.000.000	1.998.000	118.613	17.017.955
b. premija	385.559		0	0	385.559
C. povečanje prevrednot.popravi	2.152.579	701.085	1.179.200	0	4.032.864
D. zmanjšanje prevrednot.popravek	1.891.642		871.400	0	2.763.042
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	35.721.452	0	6.366.400	3.381.528	<b>45.469.380</b>
1. odplačne vrednosti	35.366.543	0	5.994.000	3.381.528	44.742.071
2. prevrednot.popravek	354.909	0	372.400	0	727.309

**Tabela 38: Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

	v EUR				
	Naložbe razp. za prodajo	NaI.razp. za prodajo - po nabavni vred.	Vred. po pošteni vred.skozi posl.izid - razpor.ob prid.	Posojila in depoziti (po odplačni vrednosti)	Skupaj
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	39.443.211	1.298.915	6.058.600	3.057.809	<b>49.858.535</b>
1. odplačne vrednosti	39.534.698	2.000.000	5.994.000	3.057.809	50.586.507
2. prevrednot.popravek	-91.488	-701.085	64.600		-727.972
<b>A. POVEČANJA ODPL.VRED.</b>					
a. povečanje	5.908.880	0	0	119.216	6.028.095
b. diskont	3.828		0	323.116	326.944
c. prevrednot.(teč.razlike)	0		0	0	0
<b>B. ZMANJŠANJA ODPL.VRED.</b>					
a. zmanjšanje	12.946.874	2.000.000	1.998.000	118.613	17.063.487
b. premija	361.678		0	0	361.678
C. povečanje prevrednot.popravi	2.035.546	701.085	1.027.000	0	3.763.631
D. zmanjšanje prevrednot.popravek	1.769.820		810.000	0	2.579.820
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	32.313.092	0	4.277.600	3.381.528	<b>39.972.220</b>
1. odplačne vrednosti	32.138.854	0	3.996.000	3.381.528	39.516.382
2. prevrednot.popravek	174.239	0	281.600	0	455.839

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 39: Nabavna vrednost dolgoročnih naložb, ki so v bilanci stanja izkazane po pošteni in nabavni vrednosti (naložbe razpoložljive za prodajo) – premoženjska zavarovanja**

v EUR				
	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Dolžniški vrednostni papirji	29.861.444	30.174.535	35.745.471	36.468.639
Delnice - po nabavni vred.	0	0	2.000.000	1.298.915
Delnice in kuponi v vzaj.skl.	6.000.020	5.546.917	6.000.020	5.445.019
<b>Skupaj</b>	<b>35.861.464</b>	<b>35.721.452</b>	43.745.491	43.212.573

**Tabela 40: Nabavna vrednost dolgoročnih naložb, ki so v bilanci stanja izkazane po pošteni in nabavni vrednosti (naložbe razpoložljive za prodajo) – dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

v EUR				
	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Dolžniški vrednostni papirji	26.578.871	26.766.175	33.477.152	33.998.192
Delnice - po nabavni vred.			2.000.000	1.298.915
Delnice in kuponi v vzaj.skl.	6.000.020	5.546.917	6.000.020	5.445.019
<b>Skupaj</b>	<b>32.578.891</b>	<b>32.313.092</b>	41.477.172	40.742.126

**Tabela 41: Nabavna vrednost dolgoročnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid – premoženjska zavarovanja**

v EUR				
	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Dolžniški vrednostni papirji	5.994.000	6.366.400	5.994.000	6.058.600
<b>Skupaj</b>	<b>5.994.000</b>	<b>6.366.400</b>	5.994.000	6.058.600

**Tabela 42: Nabavna vrednost dolgoročnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid – dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

v EUR				
	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Dolžniški vrednostni papirji	3.996.000	4.277.600	5.994.000	6.058.600
<b>Skupaj</b>	<b>3.996.000</b>	<b>4.277.600</b>	5.994.000	6.058.600

**Tabela 43: Nabavna vrednost dolgoročnih naložb po odplačni vrednosti (posojila in depoziti)**

v EUR				
	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Dolžniški vred.papirji	2.972.995	3.381.528	2.972.995	3.057.809
<b>Skupaj</b>	<b>2.972.995</b>	<b>3.381.528</b>	2.972.995	3.057.809

op.: zneski so enaki za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja

**Kratkoročne finančne naložbe**

Kratkoročne naložbe na dan 31. 12. 2010 predstavljajo 32,1 odstotka vseh naložb; na dan 31. 12. 2009 je ta delež znašal 26,8 odstotka vseh naložb.

**Tabela 44: Kratkoročne finančne naložbe**

Vrsta naložbe	v EUR			v EUR		
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Razpoložljive za prodajo						
- vred.pap.kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	9.280.167	9.559.426	97	9.280.167	8.871.182	105
Razpoložljive za prodajo						
- delnice po nabavni vrednosti	1.275.973	0		1.275.973	0	
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi posl.izid						
- delnice in deleži kupljeni za prodajo	1.631.381	1.281.426	127	1.631.381	1.281.426	127
- ostale finančne naložbe	150.792	304.991	49	150.792	304.991	49
Posojila in depoziti						
- depoziti pri bankah	9.177.014	8.026.050	114	9.177.014	8.026.050	114
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>21.515.328</b>	<b>19.171.894</b>	<b>112</b>	<b>21.515.328</b>	<b>18.483.649</b>	<b>116</b>

Večino kratkoročnih naložb na dan 31. 12. 2010 predstavljajo kratkoročne državne slovenske obveznice (razpoložljive za prodajo) ter depoziti v različnih slovenskih bankah (posojila in depoziti). Obrestne mere za depozite so v letu 2010 še padle in so znašale med 0,32 % in 2,55 %, medtem ko so v letu 2009 znašale med 0,74 % in 3,80 %.

V skupini naložb razpoložljivih za prodajo so po nabavni vrednosti evidentirane delnice investicijske družbe v Luksemburgu. Te delnice nimajo kotizirane tržne cene na delujočem trgu. Ostaja pa zanesljiva informacija o vrednosti teh delnic, ki jo je Vzajemna uporabila pri izvedbi slabitve in vplivu na izkaz poslovnega izida v višini 701.085 evrov v letu 2009 in 22.942 evrov v letu 2010. Pri tej naložbi gre za sklad tveganega kapitala, ki je bil ustanovljen leta 2006 za obdobje treh let z možnostjo podaljšanja za dvakrat po eno leto (skupaj največ pet let). V letu 2009 je bila življenjska doba sklada podaljšana za dve leti, to je do konca julija 2011. Sklad nalaga svoja sredstva predvsem v podjetja iz novih članic Evropske Unije. Njegovo poslovanje je revidirano s strani večje mednarodne revizijske hiše.

Med kratkoročnimi naložbami po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se izkazujejo sredstva, ki so bila dana v individualno upravljanje.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

Tabela 45: Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

	v EUR				
	Naložbe razp. za prodajo	Vrednotene po pošteni vred.skozi poslizid - namen trgovanje	Nal.razp. za prodajo - po nabavni vred.	Posojila in depoziti	Skupaj
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	9.559.426	1.586.417	0	8.026.050	<b>19.171.894</b>
1. odplačne vrednosti	9.548.349	1.543.974	0	8.026.050	19.118.374
2. prevrednot.popravek	11.077	42.443	0	0	53.520
<b>A. POVEČANJA ODPL.VRED.</b>					
a. povečanje	13.610.795	4.517.729	2.000.000	278.491.281	298.619.805
b. diskont	7.309	0		0	7.309
c. prevrednot.(teč.razlike)	0	48.378			48.378
<b>B. ZMANJŠANJA ODPL.VRED.</b>					
a. zmanjšanje	13.602.990	4.487.893		277.340.317	295.431.200
b. premija	278.077	0		0	278.077
C. povečanje prevrednot.popra	46.490	668.862	0	0	715.352
D. zmanjšanje prevrednot.popr	62.787	551.320	724.027	0	1.338.134
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	9.280.167	1.782.174	1.275.973	9.177.014	<b>21.515.328</b>
1. odplačne vrednosti	9.285.387	1.622.188	2.000.000	9.177.014	22.084.589
2. prevrednot.popravek	-5.220	159.985	-724.027	0	-569.262

op.: zneski so enaki za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja

Tabela 46: Nabavna vrednost kratkoročnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki so v bilanci stanja izkazane po pošteni vrednosti – premoženjska zavarovanja

	v EUR			
	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Dolžniški vrednostni papirji	9.436.943	9.280.167	9.629.591	9.559.426
<b>Skupaj</b>	<b>9.436.943</b>	<b>9.280.167</b>	9.629.591	9.559.426

Tabela 47: Nabavna vrednost kratkoročnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki so v bilanci stanja izkazane po pošteni vrednosti – dopolnilna zdravstvena zavarovanja

	v EUR			
	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Dolžniški vrednostni papirji	9.436.943	9.280.167	8.971.200	8.871.182
<b>Skupaj</b>	<b>9.436.943</b>	<b>9.280.167</b>	8.971.200	8.871.182

Tabela 48: Nabavna vrednost kratkoročnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki so v bilanci stanja izkazane po nabavni vrednosti

	v EUR			
	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Delnice	2.000.000	1.275.973	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>2.000.000</b>	<b>1.275.973</b>	0	0

op.: zneski so enaki za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja

Tabela 49: Nabavna vrednost kratkoročnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

	31. 12. 2010		31.12.2009	
	Nabavna vred.	Poštena vred.	Nabavna vred.	Poštena vred.
Delnice, vred.papirji kupljeni za prodajo in ostale finančne naložbe	1.600.996	1.782.174	1.532.789	1.586.417
<b>Skupaj</b>	<b>1.600.996</b>	<b>1.782.174</b>	1.532.789	1.586.417

op.: zneski so enaki za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja

### 23.7 ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem predstavlja pozavarovani del obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Pozavarovalni del pri obeh vrstah se nanaša na zavarovanje z medicinsko asistenco v tujini ter na del zavarovanj za nezgodno smrt. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb iz naslova dopolnilnih zavarovanj niso pozavarovane.

Tabela 50: Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Sredstva pozavarovateljev:			
- iz prenosnih premij	139.888	149.755	93
- iz škodnih rezervacij	132.136	182.500	72
<b>Skupaj</b>	<b>272.024</b>	332.255	82

## 23.8 TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 51: Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov

					v EUR		
		Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
		31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Terjatve do zavarovalcev							
* kosmata vrednost		17.092.656	22.670.048	75	16.449.394	22.088.013	74
* popravek vrednosti zaradi oslabitve		-3.144.284	-8.907.133	35	-2.821.114	-8.631.889	33
* čista vrednost		13.948.372	13.762.915	101	13.628.279	13.456.124	101
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov							
* kosmata vrednost		2.498.021	2.307.723	108	2.497.085	2.306.158	108
* popravek vrednosti zaradi oslabitve		-223	-934	24	0	0	
* čista vrednost		2.497.798	2.306.788	108	2.497.085	2.306.158	108
<b>Skupaj</b>		<b>16.446.170</b>	<b>16.069.703</b>	<b>102</b>	<b>16.125.364</b>	<b>15.762.282</b>	<b>102</b>

Terjatve do zavarovalcev so se nanašale na terjatve za obračunane premije, obresti neplačanih premij in stroške izterjave, druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov pa na terjatve do drugih zavarovalnic iz naslova izravnave in terjatve do zavarovancev za soudeležbo.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se konec leta 2010 glede na konec preteklega leta povečale predvsem zaradi višjih terjatev iz naslova izravnalnih shem dopolnilnih zavarovanj.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se zaradi odstopanja knjigovodske vrednosti od udenarljive vrednosti vsak konec meseca tudi v letu 2010 prevrednotovale v skladu z izdelanim internim modelom za vrednotenje terjatev do posameznega dolžnika upoštevajoč njegovo boniteto.

Tabela 52: Terjatve do zavarovalcev po kriterijih

					v EUR		
		Kosmate terjatve premoženjskih zavarovanj			Od tega kosmate terjatve dopolnilnih zdr. zavarovanj		
Kriteriji po zavarovalcu	% PVT	31. 12. 2010	31. 12. 2009	indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	indeks 2010/2009
Zapadlost najstarejše terjatve do 14 dni	0	12.208.863	12.834.464	95	12.029.963	12.619.993	95
Zapadlost najstarejše terjatve od 15 do 44 dni	10	530.965	552.538	96	521.110	543.837	96
Zapadlost najstarejše terjatve od 45 do 99 dni	20	632.326	644.257	98	608.265	635.390	96
Zapadlost najstarejše terjatve od 100 do 189 dni	30	660.008	703.234	94	598.387	657.847	91
Zapadlost najstarejše terjatve od 190 do 289 dni	50	374.025	463.177	81	352.942	443.045	80
Zapadlost najstarejše terjatve nad 290 dni in terjatve, ki ne presegajo zneska 10,00 EUR	75	428.443	399.656	107	190.692	232.710	82
Sporne terjatve in terjatve za katere je oblikovan 100% popravek (obresti in stro. opomina)	100	2.258.025	7.072.722	32	2.148.035	6.955.191	31
<b>SKUPAJ</b>		<b>17.092.656</b>	<b>22.670.048</b>	<b>75</b>	<b>16.449.394</b>	<b>22.088.013</b>	<b>74</b>

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

V skladu z MSRP je Vzajemna razvrstila terjatve do zavarovalcev v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja.

**Tabela 53: Gibanje popravka vrednosti terjatev do zavarovalcev v letu 2010 in 2009**

	v EUR	
	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilna zdravstvena zavarovanja
Stanje popravka vrednosti terjatev na 1. 1. 2009	9.792.162	9.693.889
Povečanje popravka vrednosti terjatev	965.082	1.009.323
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	1.850.111	2.071.323
Stanje popravka vrednosti terjatev na 31. 12. 2009	8.907.133	8.631.889
Povečanje popravka vrednosti terjatev	728.846	513.950
Zmanjšanje popravka vrednosti terjatev	6.491.695	6.324.725
<b>Stanje popravka vrednosti terjatev na dan 31. 12. 2010</b>	<b>3.144.284</b>	<b>2.821.114</b>

### 23.9 TERJATVE IZ POZAVAROVANJA

Terjatve iz pozavarovanja v višini 128.509 evrov se nanašajo na pozavarovani delež škod iz naslova zavarovanja z medicinsko asistenco v tujini ter na del zavarovanj za nezgodno smrt. Stanje terjatev iz pozavarovanja na 31. 12. 2010 je v primerjavi s stanjem konec preteklega leta višje za 108,6 odstotka, saj zaradi pozno prejetih obračunov vključuje terjatve za drugo polletje leta 2010. Konec leta 2009 so bile odprte terjatve iz naslova pozavarovanja le za mesec november in december 2009.

### 23.10 TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK

Ob upoštevanju veljavne davčne zakonodaje ter prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, je Vzajemna ugotovila davčno izgubo in za leto 2010 ni obračunala davka od dohodka pravnih oseb.

Ob upoštevanju med letom že plačanih akontacij davka od dohodka pravnih oseb, ima Vzajemna na 31. 12. 2010 evidentiranih 1.762.728 evrov terjatev za davek od dohodka pravnih oseb. Od tega se na dopolnilna zdravstvena zavarovanja nanaša 1.670.082 evrov.

### 23.11 DRUGE TERJATVE

Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov vključujejo regresne terjatve in terjatve za vračila zavarovalnin. Le-te so se v primerjavi s koncem preteklega leta zmanjšale zaradi vračila zavarovalnin dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki jih je Vzajemna plačala za zavarovance, ki so izpolnjevali pogoj za pridobitev denarne socialne pomoči in posledično kritja plačila razlike do polne vrednosti zdravstvenih storitev za socialno ogrožene kategorije zavarovanih oseb iz proračunskih sredstev Republike Slovenije.



### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 54: Druge terjatve**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2009	31. 12. 2009	Indeks	31. 12. 2009	31. 12. 2009	Indeks
			2010/2009			2010/2009
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov						
- kosmata vrednost	24.272	825.975	3	23.689	821.206	3
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-15.314	-620.496	2	-15.123	-617.317	2
- čista vrednost	8.958	205.479	4	8.566	203.889	4
Kratkoročne terjatve iz financiranja	4	9	45	4	9	45
Predujmi za neopredmetena dolgoročna sredstva	22.582	77.491	29	22.534	74.556	30
Ostale terjatve						
- kosmata vrednost	713.357	861.222	83	707.693	859.691	82
- popravek vrednosti zaradi oslabitve	-141.617	-86.338	164	-141.466	-86.338	164
- čista vrednost	571.739	774.885	74	566.227	773.354	73
<b>Skupaj druge terjatve</b>	<b>603.284</b>	<b>1.057.864</b>	<b>57</b>	<b>597.331</b>	<b>1.051.808</b>	<b>57</b>

Ostale terjatve so se na 31. 12. 2010 glede na konec preteklega leta zmanjšale zaradi povračila dela odškodnine iz naslova sodne poravnave. Od teh terjatev bo 323.287 evrov plačano v obdobju daljšem od 12 mesecev.

**Tabela 55: Ostale terjatve**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks	31. 12. 2009	31. 12. 2009	Indeks
			2010/2009			2010/2009
Ostale terjatve						
- terjatve do državnih in drugih institucij	20.189	16.284	124	19.262	15.571	124
- terjatve do zaposlenih	1.296	3.183	41	1.253	3.041	41
- dani predujmi	8.938	11.213	80	8.468	11.966	71
- terjatve do kupcev	11.052	20.273	55	10.700	19.418	55
- terjatve do povezanih oseb	0	332	0	0	332	0
- terjatve za najemnine	5.703	7.539	76	2.359	7.359	32
- ostalo	524.561	716.061	73	524.184	715.666	73
<b>Skupaj</b>	<b>571.739</b>	<b>774.885</b>	<b>74</b>	<b>566.227</b>	<b>773.354</b>	<b>73</b>

## 23.12 DRUGA SREDSTVA

**Tabela 56: Druga sredstva**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks
			2010/2009			2010/2009
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	225.349	516.603	44	57.321	328.397	17
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.590.000	2.307.203	112	2.590.000	2.307.203	112
<b>Skupaj</b>	<b>2.815.349</b>	<b>2.823.806</b>	<b>100</b>	<b>2.647.321</b>	<b>2.635.600</b>	<b>100</b>

Vnaprej nezaračunani prihodki predstavljajo vnaprej nezaračunane prihodke iz naslova izravnalnih shem za dopolnilna zdravstvena zavarovanja. Kratkoročno odloženi stroški predstavljajo zneske že plačanih, a še ne opravljenih storitev, naročnin, šolnin in najemnin, ki se nanašajo na prihodnje leto.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 57: Gibanje drugih sredstev za premoženjska zavarovanja**

				v EUR
	1. 1. 2010	črpanje oblikovanje		31. 12. 2010
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitve	516.603	684.282	393.028	225.349
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.307.203	9.188.258	9.471.055	2.590.000
<b>Skupaj</b>	<b>2.823.806</b>	<b>9.872.540</b>	<b>9.864.083</b>	<b>2.815.349</b>

**Tabela 58: Gibanje drugih sredstev za dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

				v EUR
	1. 1. 2010	črpanje oblikovanje		31. 12. 2010
Kratkoročno odloženi stroški, vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitve	328.397	648.312	377.236	57.321
Vnaprej nezaračunani prihodki	2.307.203	9.188.258	9.471.055	2.590.000
<b>Skupaj</b>	<b>2.635.600</b>	<b>9.836.570</b>	<b>9.848.291</b>	<b>2.647.321</b>

## 23.13 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki, ki so prikazani tudi v izkazu denarnih tokov, so predstavljeni v spodnji tabeli.

**Tabela 59: Denar in denarni ustrezniki**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Denar v blagajni	8.380	8.474	99	8.380	8.122	103
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah	460.106	442.115	104	439.419	441.249	100
Denar na poti	11.271	11.467	98	11.271	11.467	98
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	77.307	72.095	107	77.307	72.050	107
<b>Skupaj</b>	<b>557.064</b>	<b>534.151</b>	<b>104</b>	<b>536.377</b>	<b>532.888</b>	<b>101</b>

## 23.14 KAPITAL

Tabela 60: Spremembe v kapitalu in rezervah za premoženjska zavarovanja

	v EUR				
	31. 12. 2010	31. 12. 2009 popravljeno	31. 12. 2009 revidirano	1. 1. 2009 popravljeno	Indeks 2010/2009
I. Ustanovni kapital	3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040	100
II. Kapitalske rezerve	518.498	518.498	518.498	518.498	100
III. Rezerve iz odbička	51.010.602	49.834.857	29.000.707	43.776.301	102
1. Varnostne rezerve	23.432.346	22.256.601	22.256.601	22.256.601	105
2. Statutarne rezerve	585.819	585.819	6.744.107	585.819	100
3. Rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zdr. zavarovanj	20.834.149	20.834.149	0	14.775.594	100
4. Druge rezerve iz dobička	6.158.287	6.158.287	0	6.158.287	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	851.191	611.192	611.192	157.401	139
1. Presežek v zvezi s fin. naložbami razpoložljivimi za prodajo	1.063.989	763.990	763.990	196.751	139
2. Drugi presežki iz prevrednotenja	-212.798	-152.798	-152.798	-39.350	139
V. Preneseni čisti poslovni izid	3.847.674	0	0	0	-
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.175.745	6.418.860	6.418.860	0	18
<b>Skupaj</b>	<b>60.541.751</b>	<b>60.521.447</b>	<b>39.687.298</b>	<b>47.590.241</b>	<b>100</b>

Tabela 61: Spremembe v kapitalu in rezervah za dopolnilna zdravstvena zavarovanja

	v EUR				
	31. 12. 2010	31. 12. 2009 popravljeno	31. 12. 2009 revidirano	1. 1. 2009 popravljeno	Indeks 2010/2009
I. Ustanovni kapital	3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040	100
II. Kapitalske rezerve	518.498	518.498	518.498	518.498	100
III. Rezerve iz odbička	48.501.064	48.501.064	27.666.914	42.442.508	100
1. Varnostne rezerve	20.944.717	20.944.717	20.944.717	20.944.717	100
2. Statutarne rezerve	563.910	563.910	6.722.197	563.910	100
3. Rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zdr. zavarovanj	20.834.149	20.834.149	0	14.775.594	100
4. Druge rezerve iz dobička	6.158.287	6.158.287	0	6.158.287	100
IV. Presežek iz prevrednotenja	706.655	452.546	452.546	53.112	156
1. Presežek v zvezi s fin. naložbami razpoložljivimi za prodajo	883.319	565.682	565.682	90.844	156
2. Drugi presežki iz prevrednotenja	-176.664	-113.136	-113.136	-37.732	156
V. Preneseni čisti poslovni izid	2.840.419	0	0	0	-
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	5.411.605	5.411.605	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>55.704.676</b>	<b>58.021.753</b>	<b>37.187.604</b>	<b>46.152.158</b>	<b>81</b>

Vzajemna nima delniškega niti odobrenega kapitala, zato njen čisti dobiček ne pripada delničarjem. Prav tako Vzajemna nima in med poslovnim letom tudi ni imela lastnih deležev.

Na 17. skupščini, ki je potekala 26. 7. 2010, so člani odločali o razporeditvi bilančnega dobička leta 2009. Bilančni dobiček v višini 6.418.860 evrov je v celoti ostal nerazporejen.

V letu 2010 je Vzajemna ustvarila 2.571.186 evrov čiste izgube iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in 2.351.490 evrov čistega dobička na drugih premoženjskih

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

zavarovanjih. Skupaj je v letu 2010 znašala čista izguba Vzajemne 219.696 evrov. Uprava je ob sestavi letnega poročila za leto 2010 čisto izgubo dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj pokrila iz nerazporejenega dobička dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj preteklega leta, polovico čistega dobička na drugih premoženjskih zavarovanjih v višini 1.175.745 evrov pa je v skladu z 230. členom Zakona o gospodarskih družbah razporedila v varnostne rezerve drugih premoženjskih zavarovanj.

V letu 2010 je Vzajemna na podlagi sodbe višjega sodišča izvedla popravek višine statutarnih in drugih rezerv iz dobička, na podlagi sprememb sklepov Agencije za zavarovalni nadzor pa prilagoditev višine kapitala za rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Podrobnejša pojasnila se nahajajo v poglavju 21.1.

Presežek iz prevrednotenja vključuje prevrednotenje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo.

Tabela 62: Gibanje presežka iz prevrednotenja premoženjskih zavarovanj

v EUR			
Presežek iz prevrednotenja			
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Odloženi davki	Skupaj
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>763.990</b>	<b>-152.798</b>	<b>611.192</b>
Povečanje	2.204.481	137.733	2.066.748
Zmanjšanje	1.904.482	77.733	1.826.749
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>1.063.989</b>	<b>-212.798</b>	<b>851.191</b>

Tabela 63: Gibanje presežka iz prevrednotenja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj

v EUR			
Presežek iz prevrednotenja			
	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Odloženi davki	Skupaj
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>565.682</b>	<b>-113.136</b>	<b>452.546</b>
Povečanje	2.082.036	127.612	1.954.424
Zmanjšanje	1.764.399	64.085	1.700.314
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>883.319</b>	<b>-176.664</b>	<b>706.655</b>

**23.15 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE****Tabela 64: Stanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2010**

	Premoženska zavarovanja			Dopolnilna zdrav. zavarovanja			v EUR
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	
	Prenosne premije	23.361.424	24.411.159	96	22.630.933	23.672.022	96
Škodne rezervacije	2.577.659	2.884.595	89	2.190.471	2.378.345	92	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	250.000	0	-	250.000	0	-	
<b>Skupaj zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>26.189.083</b>	<b>27.295.754</b>	<b>96</b>	<b>25.071.405</b>	<b>26.050.367</b>	<b>96</b>	

Prenosna premija so odloženi prihodki iz naslova obračunanih zavarovalnih premij in se nanašajo na del v obračunskem obdobju obračunane premije, ki je opredeljen z razmerjem med časom zagotovljenega zavarovalnega kritja za del zavarovalne dobe po koncu obračunskega obdobja in celotnim časom zavarovalnega kritja. Čiste prenosne premije so znašale 23.221.537 evrov, pri čemer je delež pozavarovateljev znašal 139.888 evrov. Dopolnilno zdravstveno zavarovanje ni pozavarovano. Na spremembo v višini prenosne premije glede na predhodno leto je vplivalo znižanje premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 3. 2010 za 2,5 odstotka, zaradi manjšega števila dopolnilnih zavarovanj pa se je prenosna premija znižala za več kot 2,5 odstotka in sicer za 4,3 odstotka.

Skladno z rezultati testa preverjanja ustreznosti obveznosti (LAT-test) za prenosno premijo smo zaradi ob koncu leta prenizko oblikovane premije prvič dodatno oblikovali rezervacije za neiztekle nevarnosti.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti ob koncu poslovnega leta se oblikuje za tiste zavarovalne vrste, kjer premije ne zadoščajo za kritje obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in ustrezno alociranih operativnih stroškov. Vzajemna izkazuje pri vseh zavarovanjih, razen dopolnilnih, izrazito pozitivne rezultate, zato rezervacij za neiztekle nevarnosti pri teh zavarovanjih ni bilo treba oblikovati. Premija dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja se lahko spremeni med trajanjem zavarovanja. Postopek spremembe višine zavarovalne premije traja dva meseca, kar pomeni, da odločitev o nespremembi prenizko ugotovljene zavarovalne premije v obračunskem obdobju vpliva na neustreznost premije v prvih dveh mesecih po izteku obračunskega obdobja in na neustreznost rezervacij za prenosne premije v kasnejših obdobjih.

**Tabela 65: Škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode na dan 31. 12. 2010**

	v EUR		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.115.390	1.118.360	100
TAS	31.718	51.667	61
Nadstandard A in B	4.448	7.468	60
NES in NSI - dodatek	190.000	170.045	112
Nezgodna zavarovanja	50.000	46.595	107
Kosmate škodne rezervacije	1.391.556	1.394.135	100
Pozavarovano	85.859	85.833	100
Čiste škodne rezervacije	1.305.697	1.308.302	100

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

Škodne rezervacije za nastale, a neprijavljene škode oblikujemo ob koncu leta, pri zavarovanju z medicinsko asistenco zaradi poleti višjih škod tudi ob polletju, sicer pa jih med letom ne spreminjamo. Škode rezervacije za nastale, a neprijavljene škode se od konca leta 2010 niso bistveno spremenile.

Na dan 31. 12. 2010 je bilo oblikovanih še za 1.186.103 evrov kosmatih škodnih rezervacij za prijavljene škode (RBNS), od tega 1.075.081 evrov za dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Kosmate škodne rezervacije za prijavljene škode so bile ob koncu poslovnega leta glede na predhodno leto nižje, predvsem zaradi nižjih rezervacij pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju in zavarovanju za nezgodno smrt.

Skupne škodne rezervacije so se tako ob koncu leta 2010 glede na predhodno leto nekoliko zmanjšale.

Zdravstveno zavarovanje z asistenco v tujini (TAS) ter del zavarovanj za nezgodno smrt ter nezgodno smrt in težjo invalidnost, ki se sklepajo kot dodatek k dopolnilnemu zavarovanju, je pozavarovanih. Čiste škodne rezervacije za prijavljene škode znašajo tako 1.139.826 evrov, skupne čiste škodne rezervacije (za prijavljene in neprijavljene škode) pa 2.445.523. Od tega znašajo skupne čiste škodne rezervacije (za prijavljene in neprijavljene škode) dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja 2.190.471 evrov.

Zaradi specifičnosti dopolnilnih zavarovanj glede reševanja škod ter zaradi pomanjkanja časovnih vrst za storitve iz naslova dolgotrajnejše hospitalizacije (nad enim mesecem) v okviru specialistične bolnišnične in zdraviliške dejavnosti, se višina škod za nastale, a neprijavljene škode za ta zavarovanja oceni, dobljeni rezultati pa se navzkrižno primerjajo s podatki o dolgotrajnejših storitvah iz leta 2009, ki so bile zaključene v letu 2010. Tak postopek je bil uporabljen tako v letu 2010, kakor tudi v predhodnih letih.

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 66: Škodne rezervacije, oblikovane na začetku leta za nastale, a še neporavnane škode iz prejšnjih, let v primerjavi z izplačili za škode iz prejšnjih let**

	Kosmate	Pozavarovalne	v EUR Čiste
<b>Škodne rezervacije na dan 31. 12. 2009</b>			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	2.378.345		2.378.345
TAS	65.000	32.500	32.500
Nadstandard A in B	8.000		8.000
NES in NSI - dodatek	360.060	150.000	
Nezgodna zavarovanja	73.190		73.190
<b>Skupaj</b>	<b>2.884.595</b>	<b>182.500</b>	<b>2.702.095</b>
<b>Izplačila v letu 2010</b>			
Dopolnilno zdravstveno zavarovanje	582.613		582.613
TAS	59.054	29.527	29.527
Nadstandard A in B	453		453
NES in NSI - dodatek	110.015	50.000	60.015
Nezgodna zavarovanja	12.815		12.815
<b>Skupaj</b>	<b>764.951</b>	<b>79.527</b>	<b>685.423</b>
<b>Razlike</b>			
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.795.732	0	1.795.732
TAS	5.946	2.973	2.973
Nadstandard A in B	7.547	0	7.547
NES in NSI - dodatek	250.045	100.000	150.045
Nezgodna zavarovanja	60.375	0	60.375
<b>Skupaj</b>	<b>2.119.645</b>	<b>102.973</b>	<b>2.016.672</b>

V letu 2010 so bila izplačila za škode dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, nastale pred letom 2010, precej nižja od konec leta 2009 oblikovanih škodnih rezervacij. Večji del se nanaša na stroške za opravljene storitve, ki bi jih izvajalci zdravstvenih storitev skladno s pogodbami lahko zaračunali, vendar za te storitve še niso izdali računov. Večina tega zneska zato ostaja v rezervacijah tudi konec leta 2010. Poleg tega pa izplačila za škode preteklih let pri dopolnilnem zavarovanju še dodatno znižujejo dobropisi v višini 218.153 evrov, ki smo jih prejeli po sporazumu o ureditvi medsebojnih pravic in obveznosti od izvajalcev, s katerimi smo bili v sporu glede višine plačila.

Pri vseh zavarovanjih so ob koncu leta 2009 oblikovane škodne rezervacije zadoščale za izplačila škod, nastalih pred letom 2010.

**Tabela 67: Čisti pozavarovalni izid v letu 2010 in 2009**

	2010	2009	v EUR Indeks 2010/2009
Obračunane pozavarovalne premije	1.431.407	1.341.958	107
Sprememba pozavarovalnih prenosnih premij	9.867	-17.690	-56
<b>Skupaj pozavarovalne premije</b>	<b>1.441.274</b>	<b>1.324.267</b>	<b>109</b>
Pozavarovalne odškodnine	248.307	252.621	98
Sprememba pozavarovalnih škodnih rezervacij	-50.364	52.500	-96
<b>Skupaj pozavarovalne odškodnine</b>	<b>197.943</b>	<b>305.121</b>	<b>65</b>
<b>Čisti pozavarovalni izid</b>	<b>1.243.331</b>	<b>1.019.146</b>	<b>122</b>

## 23.16 DRUGE REZERVACIJE

Tabela 68: Gibanje drugih rezervacij premoženjskih zavarovanj

	v EUR				
	Za pravno nerešene tožbe in kazni	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Dolgoročno odloženi prihodki iz pozit. izida dopolnilnih zdr. zavarovanj	Rezervacije za negotove davčne postavke	Skupaj
Stanje 31. 12. 2009 revidirano	1.181.710	329.183	20.834.149	439.054	22.784.097
Sprememba računovodske usmeritve	0	0	-20.834.149	0	-20.834.149
<b>Stanje 31. 12. 2009 popravljeno</b>	<b>1.181.710</b>	<b>329.183</b>	<b>0</b>	<b>439.054</b>	<b>1.949.947</b>
Povečanje	797.097	87.171	0	0	884.268
Zmanjšanje	638.393	11.058	0	32.994	682.445
- poraba rezervacij	172.123	11.058	0	0	183.181
- druga zmanjšanja v letu	466.270	0	0	32.994	499.265
<b>Stanje 31. 12. 2010</b>	<b>1.340.414</b>	<b>405.297</b>	<b>0</b>	<b>406.060</b>	<b>2.151.770</b>

Tabela 69: Gibanje drugih rezervacij dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj

	v EUR				
	Za pravno nerešene tožbe in kazni	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Dolgoročno odloženi prihodki iz pozit. izida dopolnilnih zdr. zavarovanj	Rezervacije za negotove davčne postavke	Skupaj
Stanje 31. 12. 2009 revidirano	1.150.205	315.239	20.834.149	0	22.299.593
Sprememba računovodske usme	0	0	-20.834.149	0	-20.834.149
<b>Stanje 31. 12. 2009 popravljeno</b>	<b>1.150.205</b>	<b>315.239</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.465.444</b>
Povečanje	772.270	82.589	0	0	854.858
Zmanjšanje	621.256	10.603	0	0	631.859
- poraba rezervacij	163.074	10.603	0	0	173.677
- druga zmanjšanja v letu	458.182	0	0	0	458.182
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>1.301.218</b>	<b>387.224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.688.443</b>

Konec leta 2010 so največji delež med drugimi rezervacijami predstavljale rezervacije za še nerešene tožbe in kazni. Le te so se v primerjavi z letom 2009 povečale predvsem zaradi oblikovanja rezervacij iz naslova tožbe poslovnega partnerja zaradi prekinitve pogodb, delovnih sporov z bivšimi zaposlenimi in kazni za prekršek. Poleg teh vključujejo rezervacije za pravno nerešene tožbe in kazni še zneske za tožbe bolnišnic.

Preoblikovanje dolgoročno odloženih prihodkov iz pozitivnega izida dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj, ki so v preteklosti predstavljali največji del drugih rezervacij je podrobneje opisano v poglavju 21.2.

## 23.17 ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Odložene obveznosti za davek se nanašajo na nerealizirane kapitalske dobičke finančnih naložb.

Tabela 70: Odložene obveznosti za davek

	v EUR	
	Premoženjska zavarovanja	Od tega dopolnilna zdrav.zavarovanja
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>152.798</b>	<b>113.136</b>
- v breme (dobro) kapitala	60.000	63.527
<b>Stanje 31. 12. 2009</b>	<b>212.798</b>	<b>176.664</b>



Tabela 71: Odložene obveznosti za davek in plačilo v obdobju daljšem od 12 mesecev

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane v obdobju, daljšem od 12 mesecev	192.982	119.230	162	176.664	82.138	215

## 23.18 OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV

Tabela 72: Stanje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov na dan 31. 12. 2009

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Obveznosti do zavarovalcev	294	1.335	22	202	1.061	19
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	23.847	205.744	12	15.965	205.732	8
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	21.176.844	19.299.452	110	21.161.583	19.268.941	110
- obveznosti za povračilo škod	19.502.563	17.230.981	113	19.488.342	17.200.485	113
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	1.674.281	2.068.471	81	1.673.241	2.068.456	81
<b>Skupaj obveznosti iz neposrednih zav.poslov</b>	<b>21.200.985</b>	<b>19.506.530</b>	<b>109</b>	<b>21.177.750</b>	<b>19.475.735</b>	<b>109</b>

Pretežni del obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev v višini 19.502.563 evrov. Obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev so se glede na konec leta 2009 povečale predvsem zaradi višjih cen in dviga deleža doplačil zdravstvenih storitev iz sprejetega Sklepa o spremembah sklepa o določitvi odstotkov vrednosti zdravstvenih storitev, ki se zagotovijo v obveznem zdravstvenem zavarovanju.

Druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov se pretežni del nanašajo na obveznosti za vračila premij do zavarovancev, prejemnikov socialne pomoči, v višini 924.243 evrov. Preostali del drugih kratkoročnih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov predstavljajo obveznosti do zavarovancev, ki so bili upravičenci do izplačila matematičnih rezervacij, vendar zavarovalnici še niso posredovali potrebnih podatkov za izplačilo, v višini 724.809 evrov.

## 23.19 OBVEZNOSTI IZ POZAVAROVANJA

Obveznosti iz pozavarovanja se nanašajo na zavarovanje z medicinsko asistenco v tujini in na del zavarovanj za nezgodno smrt. Obveznosti iz pozavarovanja vključujejo obveznosti do pozavarovalnice za pozavarovalne premije v višini 659.337 evrov in obveznosti za deleže v zneskih škod v višini 130.888 evrov, kar se nanaša na drugo polletje leta 2010. Stanje konec leta 2010 se je v primerjavi z 31. 12. 2009 precej povečalo zaradi pozno prejetih obračunov za leto 2010. Konec leta 2009 sta stanje predstavljali le obveznosti iz naslova pozavarovanja za mesec november in december 2009.

**23.20 OSTALE OBVEZNOSTI**

Tabela 73: Ostale obveznosti

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
<b>Ostale obveznosti</b>						
- obveznost za davek na dodano vrednost in davek na zavarovalne posle	19.447	18.306	106	2.621	918	286
- obveznosti do zaposlenih	572.830	597.645	96	549.257	572.767	96
- obveznosti delodajalca za prispevke in davke	88.144	91.545	96	84.014	87.236	96
- obveznosti do dobaviteljev	1.561.995	1.509.371	103	1.559.208	1.508.668	103
- ostalo	165.997	111.916	148	157.887	106.649	148
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>	<b>866.478</b>	<b>863.882</b>	<b>100</b>	<b>789.813</b>	<b>781.293</b>	<b>101</b>
<b>Skupaj</b>	<b>3.274.892</b>	<b>3.192.664</b>	<b>103</b>	<b>3.142.801</b>	<b>3.057.531</b>	<b>103</b>

Tabela 74: Pasivne časovne razmejitev

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009	31. 12. 2010	31. 12. 2009	Indeks 2010/2009
Vnaprej vračunani stroški dela	201.760	265.624	76	194.292	254.798	76
Vnaprej vračunani stroški za neizkoriščene dopuste	176.817	166.689	106	169.421	159.826	106
Vnaprej vračunani stroški za provizije	239.080	295.633	81	220.634	281.812	78
Vnaprej vračunani drugi stroški in odhodki	248.821	135.937	183	205.465	84.856	242
<b>Skupaj</b>	<b>866.478</b>	<b>863.882</b>	<b>100</b>	<b>789.812</b>	<b>781.293</b>	<b>101</b>

**23.21 POTENCIALNA SREDSTVA**

Med potencialna sredstva Vzajemna uvršča neuveljavljene regresne terjatve, prejete garancije, neuveljavljena vračila zavarovalnin in potencialne terjatve do izvajalcev iz naslova reklamacij v skupni višini 628.161 evrov.

**23.22 DODATNA POJASNILA K BILANCI STANJA**

Nobena od obveznosti na 31. 12. 2010 nima dospelosti, daljše od petih let.

Prav tako nismo imeli sredstev, ki bi jih zastavili v zavarovanje za pridobljene vire sredstev ali za obveznosti tretjih oseb.

Vzajemna članom posloводства, članom nadzornega sveta in drugim zaposlenim, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, ni odobrila predujmov ali posojil.

Vzajemna na dan 31. 12. 2010 nima opredmetenih osnovnih, naložbenih nepremičnin z opremo ali neopredmetenih sredstev pridobljenih na osnovi državne podpore, finančnega najema, poslovnega združevanja ali kredita in osnovnih sredstev z omejeno lastninsko pravico. Vzajemna ne uporablja osnovnih sredstev kot poroštvo ali jamstvo za izpolnitev obveznosti.

Po stanju na dan 31. 12. 2010 ima Vzajemna izkazane in neplačane obveznosti iz naslova nakupa opredmetenih osnovnih sredstev za 7.691 evrov in neopredmetenih dolgoročnih sredstev za 323.941 evrov.

## 24 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

## 24.1 ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Tabela 75: Kosmate obračunane premije in čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Obračunane kosmate zavarovalne premije	240.262.920	248.390.555	97	234.317.744	242.937.078	96
Obračunane pozavarovalne in sozavarovalne premije	-1.431.407	-1.341.958	107	-	-	-
Sprememba kosmatih prenosnih premij	1.039.867	-845.858	-123	1.041.089	-905.225	-115
<b>Čisti prihodki od zavarovalnih premij</b>	<b>239.871.380</b>	<b>246.202.740</b>	<b>97</b>	<b>235.358.833</b>	<b>242.031.852</b>	<b>97</b>

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se v letu 2010 zmanjšali za 3 odstotke v primerjavi z letom 2009. Padec čistih prihodkov od zavarovalnih premij je predvsem posledica znižanja premije dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj 2,5 odstotka z mesecem marcem leta 2010. Na omenjeno rast je negativno vplivalo tudi znižanje portfelja zavarovancev, največ na račun 24.484 socialno ogroženih zavarovancev, katerim država krije plačilo razlike do polne vrednosti zdravstvenih storitev.

Tabela 76: Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah v letu 2010

v EUR					
	Obračunane kosmate zav. premije	Sprememba kosmatih prenosnih premij	Sprememba pren. premij za pozav. in sozav.	Pozavarovalna premija	Čisti prihodki
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	234.317.744	1.041.089	-	-	235.358.833
Ostala zdravstvena zavarovanja	5.265.498	19.745	-9.867	-1.431.407	3.843.969
Ostala premoženjska zavarovanja	679.678	-11.099	-	-	668.579
<b>Skupaj</b>	<b>240.262.920</b>	<b>1.049.734</b>	<b>-9.867</b>	<b>-1.431.407</b>	<b>239.871.380</b>

Obračunane kosmate zavarovalne premije se v celoti nanašajo na pogodbe, ki jih je Vzajemna sklenila v Republiki Sloveniji, na zavarovalno vrsto zdravstvenih ter nezgodnih zavarovanj, na pogodbe z nespremenljivimi zavarovalnimi vsotami, na pogodbe brez pripisa dobička in na pogodbe, pri katerih zavarovalci ne prevzemajo naložbenega tveganja.

## 24.2 PRIHODKI OD NALOŽB

Prihodki od obresti se nanašajo predvsem na obresti od obveznic (za prodajo razpoložljiva sredstva), od nepravočasno plačanih premij ter na obresti od bančnih depozitov (posojila in depoziti).

Dobički od finančnih sredstev so bili v letu 2010 glede na leto 2009 znatno višji zaradi prevrednotenja na tržno ceno pri naložbah, ki so izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in so bile tako razporejene ob pridobitvi ter zaradi prodaje in unovčenja obveznic v skupini naložb razpoložljivih za prodajo.

V letu 2010 je Vzajemna realizirala 1.391.708 evrov dobičkov od finančnih sredstev s prevrednotenjem naložb, 526.954 evrov pa s prodajo le-teh. Med dobički od naložb, ki so izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in so namenjene trgovanju, je

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

izkazan dobiček dosežen zaradi prevrednotenja na tržno ceno v višini 364.708 evrov, dobiček pri prodaji pa v višini 206.564 evrov. Dobitek od naložb, ki so izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in so bile tako razporejene ob pridobitvi, je v celoti nastal zaradi prevrednotenja na tržno ceno. S prodajo realizirani dobički, so bili realizirani tudi dobički v skupini naložb razpoložljivih za prodajo.

**Tabela 77: Prihodki od naložb za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Prihodki od obresti	2.606.423	2.491.964	105	2.429.530	2.377.065	102
- razpoložljive za prodajo	1.097.437	1.084.770	101	990.181	982.667	101
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - namen trgovanje	0	241	-	0	241	-
- obresti od a vista sredstev	158	230	69	158	230	69
- posojila in depoziti	642.543	787.890	82	642.543	787.890	82
- obresti od nepravočasno plačanih premij	866.284	618.833	140	796.649	606.037	131
Pozitivne tečajne razlike	222.327	20.808	1.068	222.327	20.808	-
Prihodki iz dividend in deležev v dobičku	70.625	15.866	445	70.625	15.866	445
- dobički od deležev družb v skupini	19.723	0	-	19.723	-	-
- dividende -vrednot. po pošteni vred. skozi poslovni izid - namen trgovanje	50.902	15.866	321	50.902	15.866	321
Dobički od finančnih sredstev	1.918.662	1.323.399	145	1.908.730	1.323.399	144
- razpoložljive za prodajo	320.390	3.646	8.787	310.458	3.646	8.515
- posojila in depoziti	0	322.592	-	0	322.592	-
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - namen trgovanje	571.272	413.561	138	571.272	413.561	138
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslov.izid - razporejene ob pridobitvi	1.027.000	583.600	176	1.027.000	583.600	176
<b>Skupaj prihodki od naložb</b>	<b>4.818.037</b>	<b>3.852.037</b>	<b>125</b>	<b>4.631.212</b>	<b>3.737.138</b>	<b>124</b>

### 24.3 DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

**Tabela 78: Drugi zavarovalni prihodki za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

	Premoženjska zavarovanja				Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja			
	2010	2009 popravljeno	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009 popravljeno	2009	Indeks 2010/2009
Čisti prihodki od ostalih storitev	1.259.723	2.115.082	2.115.082	60	1.206.452	2.030.432	2.030.432	59
Prihodki iz izravnave	9.987.559	8.709.661	8.709.661	115	9.987.559	8.709.661	8.709.661	115
Prihodki od uveljavljenih regresnih terjatev	458.437	206.743	206.743	222	458.437	206.743	206.743	222
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb	59.930	-	-	-	-	-	-	-
Prevrednotovalni poslovni prihodki	2.429.245	670.656	1.882.248	362	2.355.142	803.582	1.467.766	293
<b>Skupaj drugi zavarovalni prihodki</b>	<b>14.194.893</b>	<b>11.702.142</b>	<b>12.913.734</b>	<b>121</b>	<b>14.007.589</b>	<b>11.750.418</b>	<b>12.414.602</b>	<b>119</b>

Drugi zavarovalni prihodki iz naslova premoženjskih in dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj se v letu 2010 v največji meri nanašajo na prihodke iz izravnave, ki so bili v letu 2010 glede na leto 2009 znatno višji. Medletna rast je predvsem posledica višjih odhodkov za škode ter višjega deleža zavarovancev z višjimi škodami v primerjavi s konkurenčnima zavarovalnicama v obravnavanem primerjalnem obdobju.

Tudi prevrednotovalni poslovni prihodki<sup>1</sup>, ki se v največji meri nanašajo na prevrednotenje terjatev in so glede na delež v drugih zavarovalnih prihodkih na drugem

<sup>1</sup> Prevrednotovalni poslovni prihodki izkazujejo v letu 2010 spremembo v načinu prikazovanja odpisov vrednosti terjatev. Zaradi sprememb v načinu izkazovanja prevrednotovalnih prihodkov, je Vzajemna

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

mestu, so se v letu 2010 glede na leto 2009 znatno povečali. Omenjeno povečanje je posledica prejetega plačila terjatev iz naslova zavarovalnih premij za vojne veterane in prejetih plačil iz naslova vračil zavarovalnin za socialno ogrožene zavarovance.

Čisti prihodki od ostalih storitev so se v letu 2010 glede na leto 2009 pri obeh vrstah zavarovanj zmanjšali, kot posledica realiziranih nižjih prihodkov iz naslova ukinjenih rezervacij razen zavarovalno-tehničnih rezervacij in nižjih prihodkov od drugih storitev. Prihodki iz naslova ukinjenih rezervacij razen zavarovalno-tehničnih rezervacij so se v letu 2010 v največji meri nanašali na prihodke iz naslova odpravljenih rezervacij za tožbe bolnišnic in na prihodke iz naslova odpravljenih rezervacij za pogodbene kazni, ki izhajajo iz predčasno prekinjenih pogodb z medijskimi hišami.

## 24.4 DRUGI PRIHODKI

Tabela 79: Drugi prihodki za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja

	Premoženjska zavarovanja			v EUR Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Prejete kazni in odškodnine	52.330	934.410	6	49.123	931.580	5
Drugi prihodki	432.651	488.625	89	428.762	486.466	88
<b>Skupaj drugi prihodki</b>	<b>484.982</b>	<b>1.423.035</b>	<b>34</b>	<b>477.885</b>	<b>1.418.045</b>	<b>34</b>

Drugi prihodki premoženjskih zavarovanj se v višini 432.651 evrov nanašajo na druge prihodke in v višini 52.330 evrov na prejete kazni in odškodnine.

Drugi prihodki se v največji meri nanašajo na prejete najemnine in druge finančne prihodke od naložbenih nepremičnin ter na prihodke iz naslova subvencij države za sofinanciranje dela stroškov raziskovalno-razvojnih aktivnosti v okviru projekta ZdravjeZame.

## 24.5 ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Tabela 80: Kosmate obračunane škode in čisti odhodki za škode za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja

	Premoženjska zavarovanja			v EUR Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Obračunane kosmate škode	231.414.844	215.918.923	107	230.718.038	215.177.667	107
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-248.307	-252.621	98	-	-	-
Sprememba škodnih rezervacij	-256.573	241.293	-106	-187.874	157.144	-120
<b>Skupaj čisti odhodki za škode</b>	<b>230.909.964</b>	<b>215.907.595</b>	<b>107</b>	<b>230.530.164</b>	<b>215.334.811</b>	<b>107</b>

prilagodila tudi primerjalne podatke za leto 2009 (več v poglavju SPREMEMBA PRIKAZOVANJA ODPISOV TERJATEV na strani 90).

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 81: Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah v letu 2010**

	v EUR				
	Obračunane kosmate škode	Obračunani deleži pozav. in sozav.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	Sprememba škodnih rezerv. za pozav. in sozav.	Čisti odhodki
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	230.718.038	-	-187.874	-	230.530.164
Ostala zdravstvena zavarovanja	559.619	-248.307	-109.504	50.364	252.171
Ostala premoženjska zavarovanja	137.187	-	-9.558	-	127.629
<b>Skupaj</b>	<b>231.414.844</b>	<b>-248.307</b>	<b>-306.936</b>	<b>50.364</b>	<b>230.909.964</b>

Na povečanje čistih odhodkov za škode je predvsem vplival dvig cene zdravstvenih storitev v letu 2010, kot posledica povišanja deleža doplačil zdravstvenih storitev Vzajemne, ki se zagotavljajo v obveznem zdravstvenem zavarovanju. V okviru čistih odhodkov za škode se 99,8 odstotkov vseh škod nanaša na čiste odhodke za škode dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

## 24.6 OBRATOVALNI STROŠKI

**Tabela 82: Obratovalni stroški za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

	v EUR					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Stroški pridobivanja zavarovanj	1.429.416	1.827.260	78	1.329.753	1.724.744	77
Stroški amortizacije	2.600.490	2.342.921	111	2.465.973	2.234.938	110
Stroški dela	8.934.838	9.053.497	99	8.465.133	8.627.430	98
* bruto plače	6.445.342	6.604.716	98	6.106.510	6.293.892	97
* stroški soc. in pokoj. zavarovanja, davki na plač	1.077.111	1.114.723	97	1.020.487	1.062.263	96
* drugi stroški dela	1.412.385	1.334.058	106	1.338.136	1.271.275	105
Ostali obratovalni stroški	11.003.814	13.203.057	83	10.030.003	11.565.809	87
* stroški materiala	731.798	853.648	86	644.855	704.022	92
* stroški storitev	9.079.796	10.732.688	85	8.250.084	9.303.921	89
* drugi stroški	1.192.220	1.616.721	74	1.135.065	1.557.865	73
<b>Skupaj drugi poslovni odhodki</b>	<b>23.968.557</b>	<b>26.426.734</b>	<b>91</b>	<b>22.290.863</b>	<b>24.152.921</b>	<b>92</b>

**Tabela 83: Stroški pridobivanja zavarovanj za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

	v EUR					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Provizija turističnim agencijam	30.044	26.142	115	-	-	-
Provizija ZPIZ	719.981	1.080.854	67	682.132	1.029.988	66
Provizija odtegovalcem in zastopnikom	477.281	478.253	100	461.258	461.676	100
Drugi stroški pridobivanja zavarovanj	202.109	242.010	84	186.364	233.080	80
<b>Skupaj stroški pridobivanja zavarovanj</b>	<b>1.429.416</b>	<b>1.827.260</b>	<b>78</b>	<b>1.329.753</b>	<b>1.724.744</b>	<b>77</b>

**Tabela 84: Amortizacija za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

	v EUR					
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Am. neopredmetenih dolgoročnih sredstev	1.458.180	1.254.357	116	1.381.523	1.195.326	116
Am. zgradb za opravljanje dejavnosti	250.225	229.681	109	237.071	218.872	108
Am. opredmetenih osnovnih sredstev	847.685	807.021	105	803.122	769.072	104
Am. drobnega inventarja	2.725	4.114	66	2.582	3.921	66
<b>Skupaj</b>	<b>2.558.814</b>	<b>2.295.173</b>	<b>111</b>	<b>2.424.298</b>	<b>2.187.190</b>	<b>111</b>
Am. naložbenih nepremičnin	41.676	47.748	87	41.676	47.748	87
<b>Skupaj amortizacija</b>	<b>2.600.490</b>	<b>2.342.921</b>	<b>111</b>	<b>2.465.973</b>	<b>2.234.938</b>	<b>110</b>

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

**Tabela 85: Obratovalni stroški, ki izvirajo iz delitve stroškov po vlogi (funkcionalnih skupinah) za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Stroški pridobivanja zavarovanj	11.577.499	13.405.220	86	10.561.155	11.929.579	89
Cenilni stroški	142.377	208.486	68	134.752	195.659	69
Stroški upravljanja sredstev	130.898	119.849	109	123.888	112.475	110
Stroški splošnih služb	12.076.107	12.644.795	96	11.429.392	11.866.823	96
* stroški amortizacije	1.493.708	1.296.962	115	1.415.184	1.235.926	115
* stroški dela	5.215.714	5.117.392	102	4.941.523	4.876.562	101
*ostali obratovalni stroški	5.366.685	6.230.441	86	5.072.684	5.754.335	88
<b>Skupaj čisti obratovalni stroški</b>	<b>23.926.881</b>	<b>26.378.349</b>	<b>91</b>	<b>22.249.187</b>	<b>24.104.536</b>	<b>92</b>

## 24.7 ODHODKI NALOŽB

**Tabela 86: Odhodki naložb za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Obresti za nepravočasna plačila	79.908	117.133	68	78.472	106.136	74
Negativne tečajne razlike (iz poslovanja)	178.505	7.769	2.298	178.503	7.767	2.298
Drugi finančni odhodki	-	2.099	-	-	2.099	-
- posojila in depoziti	-	2.099	-	-	2.099	-
Izgube od finančnih naložb	1.149.004	1.091.321	105	1.087.604	1.091.321	100
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - namen trgovanje	429.804	210.421	204	429.804	210.421	204
- vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - razpor.ob pridobitvi	719.200	880.900	82	657.800	880.900	75
Oslabitve finan. naložb, ki niso vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	78.300	768.943	10	78.300	768.943	10
- razpoložljive za prodajo	22.942	67.858	34	22.942	67.858	34
- razpoložljive za prodajo - po nab.vred.	55.358	701.085	8	55.358	701.085	8
<b>Skupaj odhodki od naložb</b>	<b>1.485.717</b>	<b>1.987.265</b>	<b>75</b>	<b>1.422.879</b>	<b>1.976.266</b>	<b>72</b>

Večino odhodkov od naložb predstavljajo izgube od finančnih naložb, ki so vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in so bile tako razporejene ob pridobitvi. Zaradi prevrednotenja na tržno ceno je Vzajemna realizirala izgube v višini 922.261, zaradi prodaje naložb pa 226.743 evrov. Med izgubami od naložb, ki so izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in so namenjene trgovanju, je izkazana izguba dosežena zaradi prodaje naložb v višini 226.743 evrov, zaradi prevrednotenja na tržno ceno pa v višini 203.061 evrov. Izguba od naložb, ki so izkazane po pošteni vrednosti skozi poslovni izid in so bile tako razporejene ob pridobitvi, je v celoti nastala zaradi prevrednotenja na tržno ceno.

**Tabela 87: Slabitve naložb v skupini za prodajo razpoložljivih sredstev za premoženjska in dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

v EUR						
	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Delnice - po nabavni vrednosti	22.942	701085	3	22.942	701085	3
Delnice	55.358	67.858	82	55.358	67.858	82
<b>Skupaj</b>	<b>78.300</b>	<b>768.943</b>	<b>10</b>	<b>78.300</b>	<b>768.943</b>	<b>10</b>



### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

Pri slabitvi naložb, ki so evidentirane po nabavni vrednosti, gre za slabitev naložbe v delnice investicijske družbe v Luksemburgu zaradi zanesljive informacije o nižji vrednosti naložbe.

Pri slabitvi naložb v delnicah pa gre za dodatno slabitev iste delnice, ki smo jo slabili že v letu 2009, zaradi dodatnega padca borzne cene v začetku leta 2010.

## 24.8 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Tabela 88: Drugi zavarovalni odhodki

	Premoženjska zavarovanja				Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja				v EUR	
	2010	2009 popravljen	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009 popravljen	2009	Indeks 2010/2009		
Odhodki za preventivno dejavnost	99.366	99.465	99.466	100	94.142	94.784	94.785	99		
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.628.603	1.899.518	3.111.108	86	1.373.365	2.055.133	2.719.316	67		
Odhodki za oblikovanje dolgoročnih rezervacij	91.371	219.013	6.277.569	42	86.568	208.706	6.267.262	41		
Odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnega zavarovanja	133.800	-	-	-	133.800	-	-	-		
Ostali čisti zavarovalni odhodki	456.033	408.336	408.336	112	281.874	226.324	226.324	125		
Drugi poslovni odhodki	24.368	234.225	234.225	10	23.078	141.714	141.714	16		
<b>Skupaj drugi zavarovalni odhodki</b>	<b>2.433.541</b>	<b>2.860.557</b>	<b>10.130.704</b>	<b>85</b>	<b>1.992.828</b>	<b>2.726.662</b>	<b>9.449.402</b>	<b>73</b>		

Drugi zavarovalni odhodki so zaradi neoblikovanja dolgoročno odloženih prihodkov iz pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja v letu 2010 znatno odstopali od drugih zavarovalnih odhodkov leta 2009. Omenjeni odhodki so se v letu 2009 v višini kar 6.058.556 evrov nanašali na odhodke za oblikovanje rezervacij iz polovice poslovnega izida iz dopolnilnih zavarovanj.

Omenjeni odhodki so se v letu 2010 v največji meri nanašali na prevrednotovalne poslovne odhodke<sup>2</sup> v višini 1.628.603 evrov. 814.810 evrov prevrednotovalnih poslovnih odhodkov se nanaša na odhodke za oblikovanje popravkov vrednosti terjatev, 713.888 evrov na druge prevrednotovalne poslovne odhodke (tj. odpisi po sklepu uprave), 99.906 evrov pa predvsem na izločitve premoženjskih pravic in računalniške opreme.

Vzajemna je med drugimi zavarovalnimi odhodki v letu 2010 beležila tudi odhodke iz naslova izravnave v višini 133.800 evrov, ki izhajajo iz naslova odločbe o izravnavi, ki narekuje vračilo preveč prejete izravnave v letu 2008 zavarovalnicama Adriatic Slovenica, d. d., in Triglav, zdravstvena zavarovalnica, d. d.

## 24.9 DRUGI ODHODKI

Tabela 89: Drugi odhodki

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja			v EUR	
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009		
Denarne kazni in odškodnine	305.632	197.318	155	305.627	188.058	163		
Drugi odhodki	20.551	42.179	49	20.551	42.179	49		
<b>Skupaj drugi odhodki</b>	<b>326.183</b>	<b>239.497</b>	<b>136</b>	<b>326.178</b>	<b>230.237</b>	<b>142</b>		

<sup>2</sup> Tudi prevrednotovalni poslovni odhodki izkazujejo v letu 2010 spremembo v načinu prikazovanja odpisov vrednosti terjatev. Zaradi sprememb v načinu izkazovanja prevrednotovalnih odhodkov, je Vzajemna prilagodila tudi primerjalne podatke za leto 2009 (več v poglavju SPREMEMBA PRIKAZOVANJA ODPISOV TERJATEV na strani 90).



### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

Denarne kazni in odškodnine v višini 305.632 evrov se nanašajo predvsem na odhodek iz naslova rezervacij za globo zaradi neplačila davka od oblikovanih rezervacij iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v višini 300.000 evrov.

## 24.10 SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Tabela 90: Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	2010	2009	Indeks 2010/2009	2010	2009	Indeks 2010/2009
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	250.000	-	-	250.000	-	-
Sprememba ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij	250.000	-	-	250.000	-	-

V letu 2010 je Vzajemna tudi medmesečno poslovala pretežno z izgubo, ki je izhajala iz realizirane izgube iz naslova dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Ker tekoče zavarovalne premije niso več zadoščale za kritje obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in za kritje stroškov poslovanja za obdobje, za katerega premije Vzajemna ni mogla več prilagoditi, je mogla oblikovati rezervacije za neiztekle nevarnosti (več v poglavju 19.15 ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE na strani 88).

## 24.11 DAVEK OD DOHODKA

Tabela 91: Davek od dohodka

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdrav. zavarovanja		
	1-12/2010	1-12/2009	Indeks 2010/2009	1-12/2010	1-12/2009	Indeks 2010/2009
Davek od dohodka pravnih oseb	0	3.520.056	0	0	3.294.733	0
Odloženi davek	215.025	-239.165	-90	233.793	-248.336	-94
<b>Skupaj</b>	<b>215.025</b>	<b>3.280.891</b>	<b>7</b>	<b>233.793</b>	<b>3.046.397</b>	<b>8</b>

Za leto 2010 Vzajemna na osnovi davčnega obračuna ni odmerila davka od dohodka pravnih oseb.

Davek od dohodka predstavlja le odhodek za odloženi davek. Nadaljnja razkritja odloženih davkov so predstavljena v poglavju 23.3 in 23.17. Dejansko obračunani davek se od teoretičnega razlikuje iz naslednjih naslovov:

Tabela 92: Razmerje med davkom od dohodka in računovodskim dobičkom

	Premoženjska zavarovanja			Od tega dopolnilna zdr. zavarovanja		
	1-12/2010	1-12/2009	Indeks 2010/2009	1-12/2010	1-12/2009	Indeks 2010/2009
Dobiček pred obdavčitvijo	-4.671	9.699.751	0	-2.337.393	8.458.002	-28
Davek izračunan po predpisani davčni stopnji	-934	2.036.948	0	-467.479	1.776.180	-26
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	-20.714	-811.739	3	-14.115	-707.159	2
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	235.379	2.126.010	11	713.100	2.044.976	35
Davčne olajšave	0	-70.328	0	0	-67.600	0
Drugo	1.294	0		2.287	0	
<b>Skupaj odhodek za davek</b>	<b>215.025</b>	<b>3.280.891</b>	<b>7</b>	<b>233.793</b>	<b>3.046.397</b>	<b>8</b>
Dejanska davčna stopnja iz odhodka za davek	-4603%	34%	-13.610	-10%	36%	-28

## 25 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ministrstvo za zdravje je v februarju 2011 predstavilo teze predlaganih sprememb v zdravstvu. Predlog vključuje tri scenarije sprememb na področju financiranja in dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Ker natančne podrobnosti posameznih scenarijev še niso znane, niti odločitev še ni sprejeta, končne oblike nadgradnje zdravstvenega sistema in vpliva na poslovanje Vzajemne ni mogoče oceniti.

Glede na gibanje odhodkov za zdravstvene storitve in zdravila v letu 2010 in oceno teh stroškov za leto 2011 je morala Vzajemna za izravnavo poslovanje povišati premijo. Tako se je s 1. 3. 2011 zvišala premija dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja za 5,89 odstotka. Nova premija brez popusta tako znaša 24,62 evra, s triodstotnim popustom pa 23,88 evra. Ocenjujemo, da bo navedeno zvišanje v letu 2011 vplivalo na povečanje prihodkov od premij za približno 11.127.048 evrov.

Vzajemna je v letu 2011 vložila nekaj odškodninskih tožbe zoper člane nekdanjih uprav družbe zaradi očitane ravnanja v škodo družbe, prav tako je bila vložena tožba proti odločbi o izravnavi.

### 25.1 DODATNA RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA V SKLADU Z ZGD

Prejemki delavcev zaposlenih na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, so v letu 2010 znašali bruto 1.728.837 evrov, od tega so zaslužki, ki ne vključujejo povračil stroškov, znašali bruto 1.658.732 evrov.

Vzajemna je v letu 2010 izplačala odpravnine v višini 227.002 evrov.

Nadzorni svet in člana uprave nista bila deležna nobenih izplačil za opravljanje nalog v odvisnih družbah.

V letu 2010 je družba porabila za storitve revidiranja 75.609 evrov, od tega za revidiranje letnega poročila 53.409 evrov.

Tabela 93: Prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2010

	Bruto plača	Bruto plača - variabilni del	Bruto sejnine	Nagrade	Povračila stroškov (prehrana, potni stroški in dnevnice)	Zavarovalne premije	Druga dodatna plačila	Skupaj
<b>Skupaj prejemki uprave</b>	242.924	-	-	-	5.788	489	8.477	<b>257.678</b>
Dušan Kidrič	130.488	-	-	-	1.822	-	4.175	136.485
Irena Kos	112.436	-	-	-	3.966	489	4.170	121.061
Marija Milojka Kolar-Celarc	-	-	-	-	-	-	87	87
mag. Igor Jarc	-	-	-	-	-	-	44	44
<b>Skupaj prejemki nadzornega sveta</b>	-	-	6.784	-	1.990	-	3.290	<b>11.407</b>
Mirko Miklavčič	-	-	1.615	-	553	-	-	2.168
Primož Igerc	-	-	1.077	-	598	-	-	1.675
Darja Korpar	-	-	1.077	-	635	-	-	1.712
dr. Mateja Kožuh Novak	-	-	1.077	-	15	-	877	1.969
Marjan Urbanč	-	-	1.077	-	190	-	877	2.144
Andrej Zorko	-	-	862	-	-	-	877	1.739

## 26 PRIPRAVA IZKAZOV V SKLADU S SKLEPOM AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

V skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 (Ur. l. RS 47/2009) Vzajemna izkazuje postavke v bilanci stanja, izkazu poslovnega izida in izkazu vseobsegajočega donosa ločeno za dopolnilna zdravstvena zavarovanja in za zavarovalnico kot celoto. Vzajemna je v skladu z objavljenim sklepom pripravila računovodske izkaze za leto 2010, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

**Tabela 94: Bilanca stanja za Vzajemno kot celoto in ločeno za dopolnilna zdravstvena zavarovanja**

		V EUR						
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			DOPOLNILNA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA			
		31. 12. 2010	31. 12. 2009 popravljen	1.1.2009 popravljen	31. 12. 2010	31. 12. 2009 popravljen	1.1.2009 popravljen	
<b>SREDSTVA</b>		<b>114.361.504</b>	<b>117.627.556</b>	<b>104.845.760</b>	<b>106.961.739</b>	<b>112.686.869</b>	<b>101.196.267</b>	
A.	NEOPREDMETENA SREDSTVA	23.1	5.095.250	4.890.611	4.154.179	4.878.957	4.685.076	3.983.301
B.	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	23.2	14.822.547	15.217.341	14.381.646	14.212.398	14.586.438	13.790.071
C.	ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	23.3	1.432.047	1.647.071	1.407.906	1.364.536	1.598.329	1.349.993
D.	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	23.4	3.441.825	3.483.501	4.199.508	3.441.825	3.483.501	4.199.508
E.	FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	23.5	0	8.763	8.763	0	8.763	8.763
F.	FINANČNE NALOŽBE:	23.6	66.984.708	71.500.876	62.612.840	61.487.548	68.342.184	60.324.110
	- v posojila in depozite		12.558.542	11.083.859	17.351.842	17.558.542	11.083.859	17.351.842
	- razpoložljive za prodajo		46.277.592	52.771.999	34.966.022	42.869.232	49.613.307	32.677.291
	- vrednotene po pošteni vrednosti		8.148.574	7.645.017	10.294.976	6.059.774	7.645.017	10.294.976
G.	ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	23.7	272.024	332.255	262.064	0	0	0
H.	TERJATVE		18.940.691	17.189.180	14.935.821	18.392.777	16.814.090	14.670.469
	1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.8	16.446.170	16.069.703	14.722.974	16.125.364	15.762.282	14.465.239
	2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.9	128.509	61.613	0	0	0	0
	3. Terjatve za odmerjeni davek	23.10	1.762.728	0	0	1.670.082	0	0
	4. Druge terjatve	23.11	603.284	1.057.864	212.847	597.331	1.051.808	205.230
I.	DRUGA SREDSTVA	23.12	2.815.349	2.823.806	2.381.495	2.647.321	2.635.600	2.369.710
J.	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	23.13	557.064	534.151	501.537	536.377	532.888	500.341
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>			<b>114.361.504</b>	<b>117.627.556</b>	<b>104.845.760</b>	<b>106.961.739</b>	<b>112.686.869</b>	<b>101.196.267</b>
A.	KAPITAL	23.14	60.541.751	60.521.447	47.590.241	55.704.676	58.021.753	46.152.158
	1. Osnovni kapital		3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040	3.138.040
	2. Kapitalske rezerve		518.498	518.498	518.498	518.498	518.498	518.498
	3. Rezerve iz dobička		51.010.602	49.834.857	43.776.301	48.501.064	48.501.064	42.442.508
	4. Presežek iz prevrednotenja		851.191	611.192	157.401	706.655	452.546	53.112
	5. Zadržani čisti poslovni izid		3.847.674	0	0	2.840.419	0	0
	6. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.175.745	6.418.860	0	0	5.411.605	0
B.	SKUPAJ OBVEZNOSTI		53.819.753	57.106.108	57.255.519	51.257.062	54.665.116	55.044.109
I.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	23.15	26.189.083	27.295.754	26.138.413	25.071.405	26.050.367	24.987.998
	1. Prenosne premije		23.361.424	24.411.159	23.547.611	22.630.933	23.672.022	22.766.797
	2. Škodne rezervacije		2.577.659	2.884.595	2.590.802	2.190.471	2.378.345	2.221.201
	3. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		250.000	0	0	250.000	0	0
II.	DRUGE REZERVACIJE	23.16	2.151.770	1.949.947	4.935.966	1.688.443	1.465.444	4.509.954
III.	ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	23.17	212.798	152.798	39.350	176.664	113.136	37.732
IV.	OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA		21.991.210	24.514.944	22.801.525	21.177.750	23.978.638	22.472.018
	1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.18	21.200.985	19.506.530	21.018.647	21.177.750	19.475.735	20.987.189
	2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	23.19	790.225	359.601	234.352	0	0	0
	3. Obveznosti za odmerjeni davek	23.20	0	4.648.813	1.548.526	0	4.502.903	1.484.829
V.	OSTALE OBVEZNOSTI	23.21	3.274.892	3.192.664	3.340.265	3.142.801	3.057.531	3.036.408

### III RAČUNOVODSKI IZKAZI

Tabela 95: Izkaz poslovnega izida za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilna zdravstvena zavarovanja

v EUR						
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		
		let 2010	let 2009 popravljen	let 2010	let 2009 popravljen	
I.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	24.1	239.871.380	246.202.740	235.358.833	242.031.852
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		240.262.920	248.390.555	234.317.744	242.937.078
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-1.431.407	-1.341.958	0	0
	- Sprememba prenosnih premij		1.039.867	-845.858	1.041.089	-905.225
II.	PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	24.2	19.723	0	19.723	0
	- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalške metode		0	0	0	0
III.	PRIHODKI OD NALOŽB	24.2	4.798.314	3.852.037	4.611.489	3.737.139
IV.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	24.3	14.194.893	11.702.142	14.007.589	11.750.418
	- prihodki od provizij		59.930	0	0	0
V.	DRUGI PRIHODKI	24.4	484.982	1.423.035	477.885	1.418.045
VI.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	24.5	230.909.964	215.907.595	230.530.164	215.334.811
	1. Obračunani kosmati zneski škod		231.414.844	215.918.923	230.718.038	215.177.667
	2. Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-248.307	-252.621	0	0
	3. Sprememba škodnih rezervacij		-256.573	241.293	-187.874	157.144
VII.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	24.10	250.000	0	250.000	0
VIII.	OBRAČUNALNI STROŠKI, od tega	24.6	23.968.557	26.426.734	22.290.863	24.152.921
	- stroški pridobivanja zavarovanj		1.429.416	1.827.260	1.329.753	1.724.744
IX.	ODHODKI NALOŽB, od tega	24.7	1.485.717	1.987.265	1.422.879	1.976.266
	- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		78.300	768.943	78.300	768.943
X.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	24.8	2.433.541	2.860.557	1.992.828	2.726.662
XI.	DRUGI ODHODKI	24.9	326.183	239.497	326.178	230.237
XII.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		-4.671	15.758.307	-2.337.393	14.516.558
XIII.	DAVEK OD DOHODKA	24.11	215.025	3.280.891	233.793	3.046.397
XIV.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		-219.696	12.477.416	-2.571.186	11.470.161

Tabela 96: Izkaz vseobsegajočega donosa za Vzajemno kot celota in ločeno za dopolnilna zdravstvena zavarovanja

v EUR						
	POJASNILA	SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		DOPOLNILNA ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		
		let 2010	let 2009 popravljen	let 2010	let 2009 popravljen	
I.	ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		-219.696	12.477.416	-2.571.186	11.470.161
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3)	23.14	239.999	453.791	254.109	399.434
	1. Čisti dobički /izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		299.999	567.239	317.637	474.838
	1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		620.060	574.622	627.754	482.222
	1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		-320.061	-7.383	-310.117	-7.383
	2. Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa		0	0	0	0
	3. Davek od drugega vseobsegajočega donosa		-60.000	-113.448	-63.527	-75.405
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I+II)		20.304	12.931.207	-2.317.076	11.869.594

## IV PRILOGE

## 27 BILANCA STANJA

## 27.1 BILANCA STANJA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ SKUPAJ

v EUR	na dan 31.12.2010	na dan 31.12.2009 popravljeno	na dan 1.1.2009 popravljeno	indeks
<b>SREDSTVA</b>	<b>114.361.504</b>	<b>117.627.556</b>	<b>104.845.760</b>	<b>97</b>
<b>A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>5.095.250</b>	<b>4.890.611</b>	<b>4.154.179</b>	<b>104</b>
1 Neopredmetena dolgoročna sredstva	4.848.395	4.660.541	3.777.321	104
2 Dobro ime	0	0	0	
3 Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	
4 Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	246.855	230.070	376.858	107
<b>B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>83.244.632</b>	<b>88.103.331</b>	<b>79.061.262</b>	<b>94</b>
<b>I ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE</b>	<b>15.987.900</b>	<b>16.261.437</b>	<b>16.177.594</b>	<b>98</b>
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	12.546.076	12.777.936	11.978.086	98
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0	
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	12.546.076	12.777.936	11.978.086	98
3. Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0	
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne d	3.441.825	3.483.501	4.199.508	99
1. Zemljišča	0	0	0	
2. Zgradbe	3.441.825	3.483.501	4.199.508	99
<b>II FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH</b>	<b>0</b>	<b>8.763</b>	<b>8.763</b>	<b>0</b>
1 Delnice in deleži v družbah v skupini	0	8.763	8.763	0
2 Dolžniški vredn. papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini	0	0	0	
3 Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	0	
4 Dolžn. vredn. papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	0	0	
5 Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0	
<b>III DRUGE FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>66.984.708</b>	<b>71.500.876</b>	<b>62.612.840</b>	<b>94</b>
<b>1 Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>45.469.380</b>	<b>52.328.982</b>	<b>26.885.775</b>	<b>87</b>
1.1. Delnice in drugi vredn.papirji s sprem.don.in kuponi v vzajemnih skladih	5.546.917	6.743.934	2.408.937	82
1.2. Dolžniški vred.papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	39.922.463	45.585.048	24.209.286	88
1.3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0	
1.4. Hipotekarna posojila	0	0	0	
1.5. Druga dana posojila	0	0	0	
1.6. Depoziti pri bankah	0	0	0	
1.7. Ostale finančne naložbe	0	0	267.552	
<b>2 Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>21.515.328</b>	<b>19.171.894</b>	<b>35.727.066</b>	<b>112</b>
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	2.907.354	1.281.426	780.926	227
2.2. Vredn. papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	9.280.167	9.559.426	17.594.297	97
2.3. Dana kratkoročna posojila	0	0	0	
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	9.177.014	8.026.050	17.351.842	114
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe	150.792	304.991	0	49
<b>IV FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>V SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VI ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESENIH NA POZAV. IN V SOZ.</b>	<b>272.024</b>	<b>332.255</b>	<b>262.064</b>	<b>82</b>
a) iz prenosnih premij	139.888	149.755	132.064	93
b) iz matematičnih rezervacij	0	0	0	
c) iz škodnih rezervacij	132.136	182.500	130.000	72
d) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0	
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0	
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	
<b>C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJ.ZAVAROVAN., KI PREVZAMEJO NALOŽBENO TVEG.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>D. TERJATVE</b>	<b>20.372.738</b>	<b>18.836.252</b>	<b>16.343.727</b>	<b>108</b>
<b>I TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>16.446.170</b>	<b>16.069.703</b>	<b>14.722.974</b>	<b>102</b>
1 Terjatve do zavarovalcev	13.948.372	13.762.915	13.326.905	101
1.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Terjatve do drugih družb	13.948.372	13.762.915	13.326.905	101
2 Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0	
2.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	

## IV PRILOGE

v EUR	na dan 31.12.2010	na dan 31.12.2009 popravljeno	na dan 1.1.2009 popravljeno	indeks
3 Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.497.798	2.306.788	1.396.069	108
3.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Terjatve do drugih družb	2.497.798	2.306.788	1.396.069	108
<b>II TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA</b>	<b>128.509</b>	<b>61.613</b>	<b>0</b>	<b>209</b>
1 Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0	
1.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	
2 Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	0	
2.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	
3 Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	0	
3.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	
4 Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	118.716	61.613	0	193
4.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
4.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
4.3. Terjatve do drugih družb	118.716	61.613	0	193
5 Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	9.793	0	0	
5.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
5.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
5.3. Terjatve do drugih družb	9.793	0	0	
<b>III DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK</b>	<b>3.798.059</b>	<b>2.704.936</b>	<b>1.620.753</b>	<b>140</b>
1 Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	22.582	77.491	120.137	29
1.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Terjatve do drugih družb	22.582	77.491	120.137	29
2 Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	8.958	205.479	72	4
2.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Terjatve do drugih družb	8.958	205.479	72	4
3 Kratkoročne terjatve iz financiranja	4	9	20	45
3.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Terjatve do drugih družb	4	9	20	45
4 Druge kratkoročne terjatve	248.453	260.558	92.619	95
4.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
4.2. Terjatve do družb v skupini	0	332	139	0
4.3. Terjatve do drugih družb	248.453	260.226	92.479	95
5 Dolgoročne terjatve	323.287	514.327	0	63
5.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
5.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
5.3. Terjatve do drugih družb	323.287	514.327	0	63
6 Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	1.762.728	0	0	
6.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
6.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
6.3. Terjatve do drugih družb	1.762.728	0	0	
7 Odložene terjatve za davek	1.432.047	1.647.071	1.407.906	87
7.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
7.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
7.3. Terjatve do drugih družb	1.432.047	1.647.071	1.407.906	87
<b>IV NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>E. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>2.833.535</b>	<b>2.973.556</b>	<b>2.905.097</b>	<b>95</b>
<b>I OPREDMETENA OSN. SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB</b>	<b>2.276.471</b>	<b>2.439.405</b>	<b>2.403.560</b>	<b>93</b>
1 Oprema	2.276.471	2.439.405	2.403.560	93
2 Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	
<b>II DENARNA SREDSTVA</b>	<b>557.064</b>	<b>534.151</b>	<b>501.537</b>	<b>104</b>
<b>III ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1 Zaloge	0	0	0	
2 Druga sredstva	0	0	0	
<b>F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>2.815.349</b>	<b>2.823.806</b>	<b>2.381.495</b>	<b>100</b>
1 Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0	
2 Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	
3 Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	2.815.349	2.823.806	2.381.495	100
<b>G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>628.161</b>	<b>461.536</b>	<b>63.580</b>	<b>136</b>

## IV PRILOGE

v EUR	na dan 31.12.2010	na dan 31.12.2009 popravljeno	na dan 1.1.2009 popravljeno	indeks
<b>O B V E Z N O S T I</b>	<b>114.361.504</b>	<b>117.627.556</b>	<b>104.845.760</b>	<b>97</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>60.541.751</b>	<b>60.521.447</b>	<b>47.590.241</b>	<b>100</b>
<b>I VPOKLICANI KAPITAL</b>	<b>3.138.040</b>	<b>3.138.040</b>	<b>3.138.040</b>	<b>100</b>
1 Osnovni kapital	3.138.040	3.138.040	3.138.040	100
2 Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0	
<b>II KAPITALSKE REZERVE</b>	<b>518.498</b>	<b>518.498</b>	<b>518.498</b>	<b>100</b>
<b>III REZERVE IZ DOBIČKA</b>	<b>51.010.602</b>	<b>49.834.857</b>	<b>43.776.301</b>	<b>102</b>
1 Varnostna rezerva	23.432.346	22.256.601	22.256.601	105
2 Zakonske in statutarne rezerve	585.819	585.819	585.819	100
3 Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0	
4 Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	0	
5 Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	0	
6 Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	0	
7 Rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zavarovanj	20.834.149	20.834.149	14.775.594	100
8 Druge rezerve iz dobička	6.158.287	6.158.287	6.158.287	100
<b>IV PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	<b>851.191</b>	<b>611.192</b>	<b>157.401</b>	<b>139</b>
1 Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0	
2 Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	1.069.209	752.913	130.832	142
3 Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-5.220	11.077	65.920	-47
4 Drugi presežki iz prevrednotenja	-212.798	-152.798	-39.350	139
<b>V ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>3.847.674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VI ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>	<b>1.175.745</b>	<b>6.418.860</b>	<b>0</b>	<b>18</b>
<b>B. PODREJENE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PRE</b>	<b>26.189.083</b>	<b>27.295.754</b>	<b>26.138.413</b>	<b>96</b>
<b>I KOSMATE PRENOSNE PREMIJE</b>	<b>23.361.424</b>	<b>24.411.159</b>	<b>23.547.611</b>	<b>96</b>
<b>II KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>III KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE</b>	<b>2.577.659</b>	<b>2.884.595</b>	<b>2.590.802</b>	<b>89</b>
<b>IV KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSSE IN POPUSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>V DRUGE KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZ. V KORIST ŽIVLJ.ZAV., KI PREVZ. NAL. TVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE</b>	<b>2.151.770</b>	<b>1.949.947</b>	<b>4.935.966</b>	<b>110</b>
1 Rezervacije za pokojnine	0	0	0	
2 Druge rezervacije	2.151.770	1.949.947	4.935.966	110
<b>F. OBVEZNOSTI ZA FIN.NALOŽBE POZAVAR.IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>G. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	<b>24.612.422</b>	<b>26.996.524</b>	<b>25.259.428</b>	<b>91</b>
<b>I OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>21.200.985</b>	<b>19.506.530</b>	<b>21.018.647</b>	<b>109</b>
1 Obveznosti do zavarovalcev	294	1.335	3.466	22
1.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Obveznosti do drugih družb	294	1.335	3.466	22
2 Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	23.847	205.744	170.294	12
2.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Obveznosti do drugih družb	23.847	205.744	170.294	12
3 Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	21.176.844	19.299.452	20.844.887	110
3.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Obveznosti do drugih družb	21.176.844	19.299.452	20.844.887	110
<b>II OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA</b>	<b>790.225</b>	<b>359.601</b>	<b>234.352</b>	<b>220</b>
1 Obveznosti za sozavarovalne premije	0	0	0	
1.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Obveznosti do drugih družb	0	0	0	
2 Obveznosti za pozavarovalne premije	659.337	303.329	232.490	217
2.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Obveznosti do drugih družb	659.337	303.329	232.490	217
3 Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja	0	0	0	
3.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Obveznosti do drugih družb	0	0	0	
4 Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	130.888	56.272	1.862	233
4.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
4.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
4.3. Obveznosti do drugih družb	130.888	56.272	1.862	233



## IV PRILOGE

v EUR	na dan 31.12.2010	na dan 31.12.2009 popravljeno	na dan 1.1.2009 popravljeno	indeks
5 Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	
5.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
5.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
5.3. Obveznosti do drugih družb	0	0	0	
<b>III POSOJILA, ZAVAROVANA Z VR. PAPIRJI S STALNIM DONOSOM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV OBVEZNOSTI DO BANK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI OSTALE OBVEZNOSTI</b>	<b>2.621.212</b>	<b>7.130.393</b>	<b>4.006.429</b>	<b>37</b>
a) Ostale dolgoročne obveznosti	212.798	152.798	39.350	139
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	0	0	0	
2. Druge dolgoročne obveznosti	0	0	0	
3. Odložene obveznosti za davek	212.798	152.798	39.350	139
b) Ostale kratkoročne obveznosti	2.408.414	6.977.595	3.967.079	35
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	572.830	597.645	548.027	96
2. Druge kratkor.obveznosti iz zavarov.poslov	16.686	17.343	14.220	96
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0	0	
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	4.648.813	1.548.526	0
5. Druge kratkoročne obveznosti	1.818.897	1.713.795	1.856.306	106
<b>H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>866.478</b>	<b>863.882</b>	<b>921.713</b>	<b>100</b>
1 Vnaprej vračunani stroški in odhodki	866.478	863.882	921.652	100
2 Druge pasivne časovne razmejitle	0	0	61	
<b>I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSEB</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>628.161</b>	<b>461.536</b>	<b>63.580</b>	<b>136</b>

## 27.2 BILANCA STANJA DOPOLNILNIH ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

v EUR	na dan 31.12.2010	na dan 31.12.2009 popravljeno	na dan 1.1.2009 popravljeno	indeks
<b>S R E D S T V A</b>	<b>106.961.739</b>	<b>112.686.869</b>	<b>101.196.267</b>	<b>95</b>
<b>A. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>4.878.957</b>	<b>4.685.076</b>	<b>3.983.301</b>	<b>104</b>
1 Neopredmetena dolgoročna sredstva	4.641.578	4.463.600	3.621.945	104
2 Dobro ime	0	0	0	
3 Dolgoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	
4 Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	237.379	221.476	361.356	107
<b>B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>76.957.289</b>	<b>84.082.036</b>	<b>76.017.760</b>	<b>92</b>
<b>I ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE</b>	<b>15.469.741</b>	<b>15.731.089</b>	<b>15.684.887</b>	<b>98</b>
a) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	12.027.916	12.247.588	11.485.379	98
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0	
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	12.027.916	12.247.588	11.485.379	98
3 Druga zemljišča in zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	0	0	0	
b) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvajanju zavarovalne	3.441.825	3.483.501	4.199.508	99
1. Zemljišča	0	0	0	
2. Zgradbe	3.441.825	3.483.501	4.199.508	99
<b>II FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH</b>	<b>0</b>	<b>8.763</b>	<b>8.763</b>	<b>0</b>
1 Delnice in deleži v družbah v skupini	0	8.763	8.763	0
2 Dolžniški vredn. papirji in posojila, dana drugim družbam v skupini	0	0	0	
3 Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	0	
4 Dolžn. vredn. papirji in posojila, dana pridruženim družbam	0	0	0	
5 Druge finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0	
<b>III DRUGE FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>61.487.548</b>	<b>68.342.184</b>	<b>60.324.110</b>	<b>90</b>
<b>1 Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>39.972.220</b>	<b>49.858.535</b>	<b>24.597.044</b>	<b>80</b>
1.1. Delnice in drugi vredn.papirji s sprem.don.in kuponih v vzajemnih skladih	5.546.917	6.743.934	2.408.937	82
1.2. Dolžniški vredn.papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	34.425.303	43.114.601	21.920.556	80
1.3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0	
1.4. Hipotekarna posojila	0	0	0	
1.5. Druga dana posojila	0	0	0	
1.6. Depoziti pri bankah	0	0	0	
1.7. Ostale finančne naložbe	0	0	267.552	
<b>2 Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>21.515.328</b>	<b>18.483.649</b>	<b>35.727.066</b>	<b>116</b>
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	2.907.354	1.281.426	780.926	227
2.2. Vredn. papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	9.280.167	8.871.182	17.594.297	105
2.3. Dana kratkoročna posojila	0	0	0	
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	9.177.014	8.026.050	17.351.842	114
2.5. Ostale kratkoročne finančne naložbe	150.792	304.991	0	49
<b>IV FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>V SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VI ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESENIH NA POZAV. IN V SOZI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
a) iz prenosnih premij	0	0	0	
b) iz matematičnih rezervacij	0	0	0	
c) iz škodnih rezervacij	0	0	0	
d) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0	
e) iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0	
f) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	
<b>C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJ.ZAVAROVAN., KI PREVZAMEJO NALOŽBENO TVEG.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>D. TERJATVE</b>	<b>19.757.313</b>	<b>18.412.419</b>	<b>16.020.463</b>	<b>107</b>
<b>I TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>16.125.364</b>	<b>15.762.282</b>	<b>14.465.239</b>	<b>102</b>
<b>1 Terjatve do zavarovalcev</b>	<b>13.628.279</b>	<b>13.456.124</b>	<b>13.069.553</b>	<b>101</b>
1.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Terjatve do drugih družb	13.628.279	13.456.124	13.069.553	101
<b>2 Terjatve do zavarovalnih posrednikov</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
2.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	

## IV PRILOGE

v EUR	na dan 31.12.2010	na dan 31.12.2009 popravljeno	na dan 1.1.2009 popravljeno	indeks
3 Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.497.085	2.306.158	1.395.686	108
3.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Terjatve do drugih družb	2.497.085	2.306.158	1.395.686	108
<b>II TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1 Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja	0	0	0	
1.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	
2 Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	0	0	0	
2.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	
3 Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	0	0	0	
3.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	
4 Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	0	0	0	
4.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
4.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
4.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	
5 Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	
5.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
5.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
5.3. Terjatve do drugih družb	0	0	0	
<b>III DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK</b>	<b>3.631.949</b>	<b>2.650.137</b>	<b>1.555.224</b>	<b>137</b>
1 Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	22.534	74.556	115.195	30
1.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Terjatve do drugih družb	22.534	74.556	115.195	30
2 Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	8.566	203.889	69	4
2.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Terjatve do drugih družb	8.566	203.889	69	4
3 Kratkoročne terjatve iz financiranja	4	9	20	45
3.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Terjatve do drugih družb	4	9	20	45
4 Druge kratkoročne terjatve	242.940	259.027	89.946	94
4.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
4.2. Terjatve do družb v skupini	0	332	139	0
4.3. Terjatve do drugih družb	242.940	258.694	89.807	94
5 Dolgoročne terjatve	323.287	514.327	0	63
5.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
5.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
5.3. Terjatve do drugih družb	323.287	514.327	0	63
6 Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	1.670.082	0	0	
6.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
6.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
6.3. Terjatve do drugih družb	1.670.082	0	0	
7 Odložene terjatve za davek	1.364.536	1.598.329	1.349.993	85
7.1. Terjatve do pridruženih družb	0	0	0	
7.2. Terjatve do družb v skupini	0	0	0	
7.3. Terjatve do drugih družb	1.364.536	1.598.329	1.349.993	85
<b>IV NEVPLAČANI VPOKLICANI KAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>E. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>2.720.859</b>	<b>2.871.738</b>	<b>2.805.033</b>	<b>95</b>
<b>I OPREDMETENA OSN. SREDSTVA RAZEN ZEMLIŠČ IN ZGRADB</b>	<b>2.184.482</b>	<b>2.338.850</b>	<b>2.304.692</b>	<b>93</b>
1 Oprema	2.184.482	2.338.850	2.304.692	93
2 Druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0	
<b>II DENARNA SREDSTVA</b>	<b>536.377</b>	<b>532.888</b>	<b>500.341</b>	<b>101</b>
<b>III ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1 Zaloge	0	0	0	
2 Druga sredstva	0	0	0	
<b>F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>2.647.321</b>	<b>2.635.600</b>	<b>2.369.710</b>	<b>100</b>
1 Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0	
2 Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0	
3 Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	2.647.321	2.635.600	2.369.710	100
<b>G. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>623.816</b>	<b>455.444</b>	<b>63.580</b>	<b>137</b>

## IV PRILOGE

v EUR	na dan 31.12.2010	na dan 31.12.2009 popravljeno	na dan 1.1.2009 popravljeno	indeks
<b>O B V E Z N O S T I</b>	<b>106.961.739</b>	<b>112.686.869</b>	<b>101.196.267</b>	<b>95</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>55.704.676</b>	<b>58.021.753</b>	<b>46.152.158</b>	<b>96</b>
<b>I VPOKLICANI KAPITAL</b>	<b>3.138.040</b>	<b>3.138.040</b>	<b>3.138.040</b>	<b>100</b>
1 Osnovni kapital	3.138.040	3.138.040	3.138.040	100
2 Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0	
<b>II KAPITALSKE REZERVE</b>	<b>518.498</b>	<b>518.498</b>	<b>518.498</b>	<b>100</b>
<b>III REZERVE IZ DOBIČKA</b>	<b>48.501.064</b>	<b>48.501.064</b>	<b>42.442.508</b>	<b>100</b>
1 Varnostna rezerva	20.944.717	20.944.717	20.944.717	100
2 Zakonske in statutarne rezerve	563.910	563.910	563.910	100
3 Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0	0	
4 Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	0	0	0	
5 Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	0	
6 Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	0	0	0	
7 Rezerve iz polovice pozitivnega izida dopolnilnih zavarovanj	20.834.149	20.834.149	14.775.594	100
8 Druge rezerve iz dobička	6.158.287	6.158.287	6.158.287	100
<b>IV PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	<b>706.655</b>	<b>452.546</b>	<b>53.112</b>	<b>156</b>
1 Presežek iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	0	
2 Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	888.539	567.454	24.924	157
3 Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-5.220	-1.772	65.920	295
4 Drugi presežki iz prevrednotenja	-176.664	-113.136	-37.732	156
<b>V ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>2.840.419</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VI ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>	<b>0</b>	<b>5.411.605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. PODREJENE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PRE</b>	<b>25.071.405</b>	<b>26.050.367</b>	<b>24.987.998</b>	<b>96</b>
<b>I KOSMATE PRENOSNE PREMIJE</b>	<b>22.630.933</b>	<b>23.672.022</b>	<b>22.766.797</b>	<b>96</b>
<b>II KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>III KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE</b>	<b>2.190.471</b>	<b>2.378.345</b>	<b>2.221.201</b>	<b>92</b>
<b>IV KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSNE IN POPUSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>V DRUGE KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZ. V KORIST ŽIVLJ.ZAV., KI PREVZ. NAL. TVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVARNOSTI IN STROŠKE</b>	<b>1.688.443</b>	<b>1.465.444</b>	<b>4.509.954</b>	<b>115</b>
1 Rezervacije za pokojnine	0	0	0	
2 Druge rezervacije	1.688.443	1.465.444	4.509.954	115
<b>F. OBVEZNOSTI ZA FIN.NALOŽBE POZAVAR.IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>G. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	<b>23.707.402</b>	<b>26.368.012</b>	<b>24.668.310</b>	<b>90</b>
<b>I OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>21.177.750</b>	<b>19.475.735</b>	<b>20.987.189</b>	<b>109</b>
<b>1 Obveznosti do zavarovalcev</b>	<b>202</b>	<b>1.061</b>	<b>3.367</b>	<b>19</b>
1.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Obveznosti do drugih družb	202	1.061	3.367	19
<b>2 Obveznosti do zavarovalnih posrednikov</b>	<b>15.965</b>	<b>205.732</b>	<b>169.785</b>	<b>8</b>
2.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Obveznosti do drugih družb	15.965	205.732	169.785	8
<b>3 Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>21.161.583</b>	<b>19.268.941</b>	<b>20.814.037</b>	<b>110</b>
3.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Obveznosti do drugih družb	21.161.583	19.268.941	20.814.037	110
<b>II OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>1 Obveznosti za sozavarovalne premije</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
1.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
1.3. Obveznosti do drugih družb	0	0	0	
<b>2 Obveznosti za pozavarovalne premije</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
2.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
2.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
2.3. Obveznosti do drugih družb	0	0	0	
<b>3 Obveznosti za deleže v zneskih škod iz sozavarovanja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
3.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
3.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
3.3. Obveznosti do drugih družb	0	0	0	
<b>4 Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
4.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
4.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
4.3. Obveznosti do drugih družb	0	0	0	

## IV PRILOGE

v EUR	na dan 31.12.2010	na dan 31.12.2009 popravljen	na dan 1.1.2009 popravljen	indeks
5 Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0	
5.1. Obveznosti do pridruženih družb	0	0	0	
5.2. Obveznosti do družb v skupini	0	0	0	
5.3. Obveznosti do drugih družb	0	0	0	
<b>III POSOJILA, ZAVAROVANA Z VR. PAPIRJI S STALNIM DONOSOM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>IV OBVEZNOSTI DO BANK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>V OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VI OSTALE OBVEZNOSTI</b>	<b>2.529.652</b>	<b>6.892.278</b>	<b>3.681.122</b>	<b>37</b>
a) Ostale dolgoročne obveznosti	176.664	113.136	37.732	156
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	0	0	0	
2. Druge dolgoročne obveznosti	0	0	0	
3. Odložene obveznosti za davek	176.664	113.136	37.732	156
b) Ostale kratkoročne obveznosti	2.352.988	6.779.141	3.643.390	35
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	549.257	572.767	525.484	96
2. Druge kratkor.obveznosti iz zavarov.poslov	0	0	0	
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	0	0	0	
4. Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	4.502.903	1.484.829	0
5. Druge kratkoročne obveznosti	1.803.731	1.703.471	1.633.077	106
<b>H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>789.813</b>	<b>781.293</b>	<b>877.847</b>	<b>101</b>
1 Vnaprej vračunani stroški in odhodki	789.813	781.293	877.789	101
2 Druge pasivne časovne razmejitve	0	0	58	
<b>I. NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA</b>	<b>623.816</b>	<b>455.444</b>	<b>63.580</b>	<b>137</b>

## 28 IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKLADNO S SKLEPI AZN

v EUR	1.1.2010-31.12.2010	1.1.2009-31.12.2009 popravljeno	indeks
<b>A IZKAZ IZIDA IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ</b>			
<b>I ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	<b>668.579</b>	<b>457.323</b>	<b>146</b>
1 Obračunane kosmate zavarovalne premije	679.678	486.890	140
2 Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	0	0	
3 Obračunane premija oddanega sozavarovanja (-)	0	0	
4 Obračunane pozavarovalne premije (-)	0	0	
5 Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-11.099	-29.567	38
6 Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	0	0	
<b>II RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (D. VIII)</b>	<b>4.278</b>	<b>2.402</b>	<b>178</b>
<b>III DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>IV ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>128.004</b>	<b>117.411</b>	<b>109</b>
1 Obračunani kosmati zneski škod	137.562	65.777	209
2 Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	
3 Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	0	0	
4 Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	
5 Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-9.558	51.634	-19
6 Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	0	0	
<b>V SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VI ČISTI ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VII ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>74.013</b>	<b>208.262</b>	<b>36</b>
1 Stroški pridobivanja zavarovanj	42.235	161.583	26
2 Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3 Drugi obratovalni stroški	31.778	46.680	68
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	2.221	616	361
3.2. Stroški dela	7.756	2.431	319
3.2.1. Plače zaposlenih	5.595	1.773	316
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	935	299	312
3.2.3. Drugi stroški dela	1.226	358	342
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (str. po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	237	115	207
3.4. Ostali obratovalni stroški	21.564	43.518	50
4 Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pos. poz. pogodb (-)	0	0	
<b>VIII DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>34.168</b>	<b>31.098</b>	<b>110</b>
1 Odhodki za preventivno dejavnost	148	47	313
2 Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	0	0	
3 Ostali čisti zavarovalni odhodki	34.020	31.051	110
<b>IX IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)</b>	<b>436.673</b>	<b>102.954</b>	<b>424</b>
<b>B IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ</b>			
<b>C IZKAZ IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ</b>			
<b>I ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	<b>239.202.801</b>	<b>245.745.417</b>	<b>97</b>
1 Obračunane kosmate zavarovalne premije	239.583.242	247.903.665	97
2 Obračunane pozavarovalne premije	-1.431.407	-1.341.958	107
3 Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	1.060.833	-833.981	-127
4 Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-9.867	17.690	-56
<b>II PRIHODKI NALOŽB</b>	<b>5.172.214</b>	<b>4.292.198</b>	<b>121</b>
1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah	70.625	15.866	445
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	19.723	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	50.902	15.866	321
2 Prihodki drugih naložb	4.574.650	3.595.204	127
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	358.525	432.691	83
2.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. V drugih družbah	358.525	432.691	83
2.2. Prihodki od obresti	2.601.940	2.489.377	105
2.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. V drugih družbah	2.601.940	2.489.377	105
2.3. Drugi prihodki naložb	1.614.185	673.137	240
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.613.994	663.020	243
2.3.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. V drugih družbah	1.613.994	663.020	243
2.3.2. Drugi finančni prihodki	192	10.118	2
2.3.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. V drugih družbah	192	10.118	2

## IV PRILOGE

v EUR	1.1.2010-31.12.2010	1.1.2009-31.12.2009 popravljeno	indeks
3 Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4 Dobički pri odtujitvah naložb	526.939	681.128	77
<b>III DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA</b>	<b>976.476</b>	<b>126.673</b>	<b>771</b>
<b>IV ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>220.612.141</b>	<b>207.082.266</b>	<b>107</b>
1 Obračunani kosmati zneski škod	231.419.659	216.061.632	107
2 Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-458.437	-206.743	222
3 Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-248.307	-252.621	98
4 Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-297.378	242.159	-123
5 Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	50.364	-52.500	-96
6 Prihodki iz izravnalne sheme (-)	-9.987.559	-8.709.661	115
7 Odhodki iz izravnalne sheme (+)	133.800	0	
<b>V SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>	
1 Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	0	0	
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	0	0	
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2 Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	250.000	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	250.000	0	
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
<b>VI ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VII ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>23.519.663</b>	<b>25.841.753</b>	<b>91</b>
1 Stroški pridobivanja zavarovanj	11.535.264	13.243.637	87
2 Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3 Drugi obratovalni stroški	12.044.329	12.598.116	96
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.491.487	1.296.346	115
3.2. Stroški dela	5.207.958	5.114.961	102
3.2.1. Plače zaposlenih	3.756.875	3.731.472	101
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	627.829	629.786	100
3.2.3. Drugi stroški dela	823.254	753.703	109
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (str.po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	159.084	241.177	66
3.4. Ostali obratovalni stroški	5.185.799	5.945.632	87
4 Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-59.930	0	
<b>VIII ODHODKI NALOŽB</b>	<b>1.678.366</b>	<b>2.197.228</b>	<b>76</b>
1 Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	41.676	48.385	86
2 Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	409.477	288.579	142
3 Prevrednotovalni finančni odhodki	1.000.470	1.565.354	64
4 Izgube pri odtujitvah naložb	226.743	294.910	77
<b>IX DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>554.809</b>	<b>1.761.114</b>	<b>32</b>
1 Odhodki za preventivno dejavnost	99.218	99.419	100
2 Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	455.591	1.661.696	27
<b>X RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)</b>	<b>2.167.837</b>	<b>919.096</b>	<b>236</b>
<b>XI IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII-IX-X)</b>	<b>-3.431.324</b>	<b>12.362.829</b>	<b>-28</b>
<b>Ca IZKAZ IZIDA IZ DOPOLNILNIH ZAVAROVANJ</b>			
<b>I ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	<b>235.358.833</b>	<b>242.031.852</b>	<b>97</b>
1 Obračunane kosmate zavarovalne premije	234.317.744	242.937.078	96
2 Obračunane pozavarovalne premije	0	0	
3 Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	1.041.089	-905.225	-115
4 Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
<b>II PRIHODKI NALOŽB</b>	<b>4.989.887</b>	<b>4.179.886</b>	<b>119</b>
1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah	70.625	15.866	445
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	19.723	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	50.902	15.866	321
2 Prihodki drugih naložb	4.402.241	3.482.892	126
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	358.525	432.691	83
2.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. V drugih družbah	358.525	432.691	83
2.2. Prihodki od obresti	2.429.530	2.377.065	102
2.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. V drugih družbah	2.429.530	2.377.065	102
2.3. Drugi prihodki naložb	1.614.185	673.137	240
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.613.994	663.020	243
2.3.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. V drugih družbah	1.613.994	663.020	243
2.3.2. Drugi finančni prihodki	192	10.118	2
2.3.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. V drugih družbah	192	10.118	2
3 Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4 Dobički pri odtujitvah naložb	517.022	681.128	76

## IV PRILOGE

v EUR	1.1.2010-31.12.2010	1.1.2009-31.12.2009 popravljeno	indeks
<b>III DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA</b>	<b>1.119.781</b>	<b>126.673</b>	<b>884</b>
<b>IV ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>220.352.720</b>	<b>206.614.067</b>	<b>107</b>
1 Obračunani kosmati zneski škod	230.852.790	215.373.326	107
2 Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-458.437	-206.743	222
3 Obračunani deleži pozavarovalteljev (-)	0	0	
4 Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-187.874	157.144	-120
5 Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
6 Prihodki iz izravnalne sheme (-)	-9.987.559	-8.709.661	115
7 Odhodki iz izravnalne sheme (+)	133.800	0	
<b>V SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)</b>	<b>250.000</b>	<b>0</b>	
1 Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	0	0	
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	0	0	
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2 Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	250.000	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	250.000	0	
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
<b>VI ČISTI ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VII ČISTI OBRAČUNALNI STROŠKI</b>	<b>21.990.547</b>	<b>23.796.402</b>	<b>92</b>
1 Stroški pridobivanja zavarovanj	10.561.155	11.929.579	89
2 Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3 Drugi obratovalni stroški	11.429.392	11.866.823	96
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.415.184	1.235.926	115
3.2. Stroški dela	4.941.523	4.876.562	101
3.2.1. Plače zaposlenih	3.564.677	3.557.555	100
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	595.709	600.433	99
3.2.3. Drugi stroški dela	781.137	718.575	109
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (str.po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	150.946	229.936	66
3.4. Ostali obratovalni stroški	4.921.739	5.524.399	89
4 Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	0	0	
<b>VIII ODHODKI NALOŽB</b>	<b>1.608.994</b>	<b>2.179.305</b>	<b>74</b>
1 Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	41.676	48.385	86
2 Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	401.414	270.655	148
3 Prevrednotovalni finančni odhodki	939.161	1.565.354	60
4 Izgube pri odtujitvah naložb	226.743	294.910	77
<b>IX DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>376.017</b>	<b>1.631.527</b>	<b>23</b>
1 Odhodki za preventivno dejavnost	94.142	94.785	99
2 Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	281.874	1.536.742	18
<b>X RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)</b>	<b>2.181.127</b>	<b>884.174</b>	<b>247</b>
<b>XI IZID IZ DOPOLNILNIH ZAVAROVANJ</b>	<b>-5.290.904</b>	<b>11.232.937</b>	<b>-47</b>
<b>D IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE</b>			
<b>I IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (A. IX)</b>	<b>436.673</b>	<b>102.954</b>	<b>424</b>
<b>II IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B. XIII)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>III IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (C. XIII)</b>	<b>-3.431.324</b>	<b>12.362.829</b>	<b>-28</b>
<b>IV PRIHODKI NALOŽB</b>	<b>4.497</b>	<b>2.587</b>	<b>174</b>
1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0	0	
2 Prihodki drugih naložb	4.483	2.587	173
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. V drugih družbah	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	4.483	2.587	173
2.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. V drugih družbah	4.483	2.587	173
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. V drugih družbah	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	
2.3.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. V drugih družbah	0	0	
3 Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4 Dobički pri odtujitvah naložb	15	0	



## IV PRILOGE

v EUR	1.1.2010-31.12.2010	1.1.2009-31.12.2009 popravljeno	indeks
<b>V RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (B. XII)</b>	0	0	
<b>VI RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA IZIDA IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (C. X)</b>	2.167.837	919.096	236
<b>VII ODHODKI NALOŽB</b>	476	449	106
1 Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2 Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	385	449	86
3 Prevrednotovalni finančni odhodki	91	0	
4 Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
<b>VIII RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZKAZ IZIDA IZ PREM.ZAV. RAZEN ZDRAV.ZAV. (A. II)</b>	4.278	2.402	178
<b>IX DRUGI PRIHODKI IZ ZAVAROVANJ</b>	1.282.112	2.119.823	60
1 Drugi prihodki iz premož.zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2.810	2.620	107
2 Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	
3 Drugi prihodki iz zdravstvenih zavarovanj	1.279.302	2.117.203	60
<b>X DRUGI ODHODKI IZ ZAVAROVANJ</b>	280.385	529.101	53
1 Drugi odhodki iz premož.zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	326	210	155
2 Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	
3 Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	280.059	528.891	53
<b>XI DRUGI PRIHODKI</b>	126.307	980.287	13
1 Drugi prihodki od prem.zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	233	24	985
2 Drugi prihodki od življenjskih zavarovanj	0	0	
3 Drugi prihodki od zdravstvenih zavarovanj	126.074	980.263	13
<b>XII DRUGI ODHODKI</b>	305.632	197.318	155
1 Drugi odhodki iz prem.zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	0	93	0
2 Drugi odhodki življenjskih zavarovanj	0	0	
3 Drugi odhodki zdravstvenih zavarovanj	305.632	197.224	155
<b>XIII POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PRED OBDAVČITVIJO (I+II+III+IV+V+VI-VII+IX-X+XI-XII)</b>	-4.671	15.758.307	0
1 Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	439.132	105.030	418
2 Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	0	0	
3 Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	-443.803	15.653.277	-3
<b>XIV DAVEK IZ DOBIČKA</b>	0	3.520.056	0
<b>XV ODLOŽENI DAVKI</b>	-215.025	239.165	-90
<b>XVI ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (XIII-XIV+XV)</b>	-219.696	12.477.416	-2
<b>E IZRAČUN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA</b>			
<b>I ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI</b>	-219.696	12.477.416	-2
<b>II DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (1+2+3+4+5+6+7+8+9)</b>	239.999	453.791	53
1 Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
2 Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	0	0	
3 Aktuarski dobički/izgube za pokojninske programe	0	0	
4 Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	299.999	567.239	53
5 Čisti dobički/izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi namenjenimi prodaji	0	0	
6 Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	
7 Pripradajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v	0	0	
8 Drugi čisti dobički/izgube drugega vseobsegajočega donosa	0	0	
9 Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-60.000	-113.448	53
<b>III CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I+II)</b>	20.304	12.931.207	0

## 29 PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI KRITNEGA SKLADA

v EUR	na dan 31. 12. 2010	na dan 31. 12. 2009	indeks
<b>SREDSTVA</b>	<b>876.350</b>	<b>881.907</b>	<b>99</b>
<b>A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>822.879</b>	<b>873.229</b>	<b>94</b>
I NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0	
II FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0	
1 Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2 Naložbe v pridruženih družbah	0	0	
III DRUGE FINANČNE NALOŽBE	822.879	873.229	94
1. Delnice in drugi vred. papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	
2. Dolžniški vred.papirji s stalnim donosom	666.996	657.818	101
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	155.884	215.411	72
7. Ostale finančne naložbe	0	0	
IV ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM:	0	0	
- iz prenosnih premij	0	0	
- iz matematičnih rezervacij	0	0	
- iz škodnih rezervacij	0	0	
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
- iz zav.-teh. rezervacij v korist življ.zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
<b>B. TERJATVE</b>	<b>3.640</b>	<b>1.851</b>	<b>197</b>
I TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	3.640	1.851	197
1 Terjatve do zavarovalcev	3.640	1.851	197
2 Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3 Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	0	0	
III DRUGE TERJATVE	0	0	
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>49.831</b>	<b>6.827</b>	<b>730</b>
I DENARNA SREDSTVA	49.831	6.827	730
II DRUGA SREDSTVA	0	0	
<b>D. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1 Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2 Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3 Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>727.172</b>	<b>801.111</b>	<b>91</b>
<b>A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	<b>-990</b>	<b>-3.584</b>	<b>28</b>
<b>B. KOSMATE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
I KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	0	0	
II KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	0	0	
III KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	0	0	
IV KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSE IN POPUSTE	0	0	
<b>C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZ. V KORIST ŽIVLJ.ZAV., KI PREVZ. NAL. TVEGANJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>D. OBVEZNOSTI ZA FIN.NALOŽBE POZAVAR.IZ NASLOVA POZ. POGODB PRI CEDENTIH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>E. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	<b>728.162</b>	<b>804.694</b>	<b>90</b>
I OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	728.142	804.622	90
1 Obveznosti do zavarovalcev	0	0	
2 Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3 Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	728.142	804.622	90
II OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	0	0	
III DRUGE OBVEZNOSTI	21	73	28
<b>F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

## 30 IZKAZ IZIDA KRITNEGA SKLADA

v EUR	1.1.2010-31.12.2010	1.1.2009-31.12.2009	indeks
<b>I ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1 Obračunane kosmate zavarovalne premije	0	0	
2 Obračunane pozavarovalne premije	0	0	
3 Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	0	0	
4 Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
<b>II PRIHODKI NALOŽB</b>	<b>38.284</b>	<b>115.569</b>	<b>33</b>
1 Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0	0	
2 Prihodki drugih naložb	38.284	115.569	33
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.1.3. V drugih družbah	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	38.284	115.569	33
2.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. V drugih družbah	38.284	115.569	33
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0	
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	
2.3.1.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.1.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.1.3. V drugih družbah	0	0	
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	
2.3.2.1. V družbah v skupini	0	0	
2.3.2.2. V pridruženih družbah	0	0	
2.3.2.3. V drugih družbah	0	0	
3 Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4 Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	
<b>III DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA</b>	<b>41.077</b>	<b>126.673</b>	<b>32</b>
<b>IV ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>268</b>
1 Obračunani kosmati zneski škod	1	0	268
2 Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	
3 Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	0	0	
4 Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	0	0	
5 Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	0	0	
6 Prihodki iz izravnalne sheme (-)	0	0	
7 Odhodki iz izravnalne sheme (+)	0	0	
<b>V SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1 Sprememba matematičnih rezervacij	0	0	
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	0	0	
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
2 Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	
<b>VI ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>VII ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI</b>	<b>90</b>	<b>39</b>	<b>231</b>
1 Stroški pridobivanja zavarovanj	37	17	221
2 Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0	
3 Drugi obratovalni stroški	53	22	238
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	0	0	
3.2. Stroški dela	0	0	
3.2.1. Plače zaposlenih	0	0	
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0	
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0	
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (str.po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0	
3.4. Ostali obratovalni stroški	53	22	238
4 Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pog	0	0	
<b>VIII ODHODKI NALOŽB</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>271</b>
1 Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2 Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1	0	271
3 Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	
4 Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
<b>IX DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
1 Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	
2 Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	0	0	
<b>X RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>XI IZID KRITNIH SKLADOV ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX+X)</b>	<b>79.270</b>	<b>242.202</b>	<b>33</b>

## 31 DONOS NALOŽB

			v EUR
2010	iz krit. sklada in krit. premoženja	iz kapitala	Skupaj
<b>ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA</b>			
<b>Prihodki od naložb</b>	<b>1.403.081</b>	<b>3.769.133</b>	<b>5.172.214</b>
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	358.675	358.675
Prihodki od obresti	1.403.081	1.198.900	2.601.982
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	1.613.994	1.613.994
Drugi finančni prihodki	0	70.625	70.625
Dobički pri odtujitvah naložb	0	526.939	526.939
<b>Odhodki od naložb</b>	<b>77.069</b>	<b>1.601.296</b>	<b>1.678.365</b>
Odhodki za upravljanje sredstev	52.205	78.348	130.553
Odhodki za obresti	24.831	55.037	79.868
Drugi finančni odhodki	33	20.551	20.584
Skupaj odhodki za upravljanje sredstev, obresti in drugi finančni odhodki	77.069	153.935	231.004
Amortizacija	0	41.676	41.676
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	1.178.942	1.178.942
Izgube pri odtujitvah naložb	0	226.743	226.743
<b>Donos naložb iz zdravstvenih zavarovanj</b>	<b>1.326.012</b>	<b>2.167.837</b>	<b>3.493.849</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>			
<b>Prihodki od naložb</b>	<b>4.416</b>	<b>81</b>	<b>4.497</b>
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
Prihodki od obresti	4.416	66	4.483
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
Drugi finančni prihodki	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	15	15
<b>Odhodki od naložb</b>	<b>138</b>	<b>339</b>	<b>476</b>
Odhodki za upravljanje sredstev	138	207	344
Odhodki za obresti	0	41	41
Drugi finančni odhodki	0	0	0
Skupaj odhodki za upravljanje sredstev, obresti in drugi finančni odhodki	138	247	385
Amortizacija	0	0	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	91	91
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
<b>Donos naložb iz premoženjskih zavarovanj</b>	<b>4.278</b>	<b>-258</b>	<b>4.021</b>
<b>Donos naložb zavarovalnice</b>	<b>1.330.290</b>	<b>2.167.580</b>	<b>3.497.870</b>

## IV PRILOGE

			v EUR
2009	iz krit. sklada in krit. premoženja	iz kapitala	Skupaj
<b>ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA</b>			
<b>Prihodki od naložb</b>	<b>1.324.562</b>	<b>2.967.636</b>	<b>4.292.198</b>
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	432.691	432.691
Prihodki od obresti	1.320.856	1.168.521	2.489.377
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	642.272	642.272
Drugi finančni prihodki	60	46.671	46.731
Dobički pri odtujitvah naložb	3.646	677.481	681.128
<b>Odhodki od naložb</b>	<b>148.689</b>	<b>2.048.539</b>	<b>2.197.228</b>
Odhodki za upravljanje sredstev	44.854	74.552	119.406
Odhodki za obresti	103.793	13.333	117.127
Drugi finančni odhodki	42	52.004	52.047
Skupaj odhodki za upravljanje sredstev, obresti in drugi finančni odhodki	148.689	139.890	288.579
Amortizacija	0	48.385	48.385
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	1.565.354	1.565.354
Izgube pri odtujitvah naložb	0	294.910	294.910
<b>Donos naložb iz zdravstvenih zavarovanj</b>	<b>1.175.873</b>	<b>919.096</b>	<b>2.094.970</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>			
<b>Prihodki od naložb</b>	<b>2.568</b>	<b>19</b>	<b>2.587</b>
Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
Prihodki od obresti	2.568	19	2.587
Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
Drugi finančni prihodki	0	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
<b>Odhodki od naložb</b>	<b>166</b>	<b>282</b>	<b>449</b>
Odhodki za upravljanje sredstev	166	276	442
Odhodki za obresti	0	6	6
Drugi finančni odhodki	0	0	0
Skupaj odhodki za upravljanje sredstev, obresti in drugi finančni odhodki	166	282	449
Amortizacija	0	0	0
Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
<b>Donos naložb iz premoženjskih zavarovanj</b>	<b>2.402</b>	<b>-264</b>	<b>2.138</b>
<b>Donos naložb zavarovalnice</b>	<b>1.178.275</b>	<b>918.833</b>	<b>2.097.108</b>

## 32 KAZALNIKI

v EUR						
Rast kosmate obračunane premije	2010		2009		Indeks	
	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	239.583.242	247.903.665	247.903.665	234.753.823	96,64	105,60
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	679.678	486.890	486.890	146.359	139,60	332,67
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>240.262.920</b>	<b>248.390.555</b>	<b>248.390.555</b>	<b>234.900.182</b>	<b>96,73</b>	<b>105,74</b>

v EUR						
Čista obračunana zavar. premija v % od kosmate obračunane zavar. premije	2010		2009		v %	
	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	Čista obračunana zavar. premija	Kosmata obračunana zavar. premija	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	238.151.835	239.583.242	246.561.708	247.903.665	99,40	99,46
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	679.678	679.678	486.890	486.890	100,00	100,00
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>238.831.513</b>	<b>240.262.920</b>	<b>247.048.598</b>	<b>248.390.555</b>	<b>99,40</b>	<b>99,46</b>

v EUR						
Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	2010		2009		Indeks	
	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	231.277.657	215.853.916	215.853.916	207.192.337	107,15	104,18
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	137.187	65.007	65.007	2.107	211,03	3.085,29
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>231.414.844</b>	<b>215.918.923</b>	<b>215.918.923</b>	<b>207.194.444</b>	<b>107,18</b>	<b>104,21</b>

v EUR						
Povprečna odškodnina	2010		2009		v EUR	
	Kosmate obračunane odškodnine	Število škod	Kosmate obračunane odškodnine	Število škod	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	231.277.657	23.093.856	215.853.916	23.222.720	10,01	9,29
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	137.187	392	65.007	209	349,97	311,04
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>231.414.844</b>	<b>23.094.248</b>	<b>215.918.923</b>	<b>23.222.929</b>	<b>10,02</b>	<b>9,30</b>

v EUR						
Škodni rezultat	2010		2009		Delež	
	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane zavar. premije	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane zavar. premije	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	231.277.657	239.583.242	215.853.916	247.903.665	0,97	0,87
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	137.187	679.678	65.007	486.890	0,20	0,13
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>231.414.844</b>	<b>240.262.920</b>	<b>215.918.923</b>	<b>248.390.555</b>	<b>0,96</b>	<b>0,87</b>

v EUR						
Stroški poslovanja v % od obračunane zavar. premije	2010		2009		v %	
	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavar. premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavar. premije	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	23.519.663	239.583.242	25.841.753	247.903.665	9,82	10,42
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	74.013	679.678	208.262	486.890	10,89	42,77
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>23.593.676</b>	<b>240.262.920</b>	<b>26.050.015</b>	<b>248.390.555</b>	<b>9,82</b>	<b>10,49</b>

v EUR						
Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	2010		2009		v %	
	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavar. premije	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	1.427.180	239.583.242	1.826.532	247.903.665	0,60	0,74
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	2.236	679.678	728	486.890	0,33	0,15
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>1.429.416</b>	<b>240.262.920</b>	<b>1.827.260</b>	<b>248.390.555</b>	<b>0,59</b>	<b>0,74</b>

v EUR						
Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	2010		2009		v %	
	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	Donos naložb	Povprečno stanje naložb	2010	2009
Naložbe kritnih skladov	38.284	848.054	115.569	1.114.618	4,51	10,37
Naložbe kritnega premoženja brez kritnih skladov	1.344.349	27.564.952	1.211.562	23.386.840	4,88	5,18
Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.949.686	44.296.830	537.642	46.405.668	4,40	1,16
<b>Vse naložbe skupaj</b>	<b>3.332.319</b>	<b>72.709.836</b>	<b>1.864.772</b>	<b>70.907.125</b>	<b>4,58</b>	<b>2,63</b>

# IV PRILOGE

v EUR						
	2010		2009		v %	
Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavar. premij	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavar. premij	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	2.381.891	239.202.801	2.628.905	245.745.417	1,00	1,07
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	63.632	668.579	73.190	457.323	9,52	16,00
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>2.445.523</b>	<b>239.871.380</b>	<b>2.702.095</b>	<b>246.202.740</b>	<b>1,02</b>	<b>1,10</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Dobiček / izguba tekočega leta v % od čiste obračunane zavar. premije	Kosmati dobiček tekočega leta	Čista obračunana zavar. premija	Kosmati dobiček tekočega leta	Čista obračunana zavar. premija	2010	2009
Zdravstvena zavarovanja	-443.803	238.151.835	9.594.721	246.561.708	-0,19	3,89
Premoženjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj	439.132	679.678	105.030	486.890	64,61	21,57
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>-4.671</b>	<b>238.831.513</b>	<b>9.699.751</b>	<b>247.048.598</b>	<b>0,00</b>	<b>3,93</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Dobiček / izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	popravljen		2010	2009
			Kosmati dobiček tekočega leta	Povprečno stanje kapitala		
Premoženjska zavarovanja	-4.671	60.531.599	9.699.751	54.055.844	-0,01	17,94
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>-4.671</b>	<b>60.531.599</b>	<b>9.699.751</b>	<b>54.055.844</b>	<b>-0,01</b>	<b>17,94</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Dobiček / izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček tekočega leta	Povprečno stanje aktive	popravljen		2010	2009
			Kosmati dobiček tekočega leta	Povprečno stanje aktive		
Premoženjska zavarovanja	-4.671	115.994.530	9.699.751	111.236.658	0,00	8,72
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>-4.671</b>	<b>115.994.530</b>	<b>9.699.751</b>	<b>111.236.658</b>	<b>0,00</b>	<b>8,72</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Čisti dobiček / izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Čisti dobiček tekočega leta	Povprečno stanje kapitala	popravljen		2010	2009
			Čista izguba tekočega leta	Povprečno stanje kapitala		
Premoženjska zavarovanja	-219.696	60.531.599	6.418.860	54.055.844	-0,36	11,87
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>-219.696</b>	<b>60.531.599</b>	<b>6.418.860</b>	<b>54.055.844</b>	<b>-0,36</b>	<b>11,87</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	Razpoložljivi kapital	Čista zavarovalna premija	Razpoložljivi kapital	Čista zavarovalna premija	2010	2009
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>32.959.521</b>	<b>238.831.513</b>	<b>28.245.510</b>	<b>247.048.598</b>	<b>13,80</b>	<b>11,43</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od minimalnega kapitala	Razpoložljivi kapital	Minimalni kapital	Razpoložljivi kapital	Minimalni kapital	2010	2009
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>32.959.521</b>	<b>17.681.444</b>	<b>28.245.510</b>	<b>17.179.708</b>	<b>186,41</b>	<b>164,41</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od zavarovalno - tehničnih rezervacij	Razpoložljivi kapital	Zavarovalno-tehnične rezervacije	Razpoložljivi kapital	Zavarovalno-tehnične rezervacije	2010	2009
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>32.959.521</b>	<b>25.667.059</b>	<b>28.245.510</b>	<b>26.963.499</b>	<b>128,41</b>	<b>104,75</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno - tehničnih rezervacij	Razpoložljivi kapital	Terjatve iz poz. in zav. - teh. rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	Razpoložljivi kapital	Terjatve iz poz. in zav. - teh. rezervacij, ki odpadejo na pozavarovatelje	2010	2009
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>32.959.521</b>	<b>128.509</b>	<b>28.245.510</b>	<b>61.613</b>	<b>25.647,60</b>	<b>45.843,36</b>

v EUR						
	2010		2009		v %	
Čista obračunana zavar. premija glede na povp. stanje kapitala in povp. stanje zav. - teh. rezervacij	Čista obračunana zavar. premija	Povprečno stanje kapitala in povprečno stanje zav. - teh. rezervacij	popravljen		2010	2009
			Čista obračunana zavar. premija	Povprečno stanje kapitala in povprečno stanje zav. - teh. rezervacij		
Premoženjska zavarovanja	238.831.513	86.846.879	247.048.598	80.475.768	275,00	306,99
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>238.831.513</b>	<b>86.846.879</b>	<b>247.048.598</b>	<b>80.475.768</b>	<b>275,00</b>	<b>306,99</b>

## IV PRILOGE

		2010		2009		v %	
				popravljen		revidirano	
<b>Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala</b>	Čista obračunana zavar. premija	Povprečno stanje kapitala	Čista obračunana zavar. premija	Povprečno stanje kapitala	Povprečno stanje kapitala	2010	2009
Premoženjska zavarovanja	238.831.513	60.531.599	247.048.598	54.055.844	36.250.973	394,56	457,02
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>238.831.513</b>	<b>60.531.599</b>	<b>247.048.598</b>	<b>54.055.844</b>	<b>36.250.973</b>	<b>394,56</b>	<b>457,02</b>

		2010		2009		v %	
				popravljen		revidirano	
<b>Povprečno stanje čistih zav. - teh. rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij</b>	Povprečno stanje čistih zav. - teh. rezervacij	Čisti prihodki od zavar. premij	Povprečno stanje čistih zav. - teh. rezervacij	Čisti prihodki od zavar. premij	Povprečno stanje čistih zav. - teh. rezervacij	2010	2009
Premoženjska zavarovanja	26.315.279	239.871.380	26.419.924	246.202.740	10,97	10,73	
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>26.315.279</b>	<b>239.871.380</b>	<b>26.419.924</b>	<b>246.202.740</b>	<b>10,97</b>	<b>10,73</b>	

		2010		2009		v %	
				popravljen		revidirano	
<b>Kapital glede na čisto prenosno premijo</b>	Kapital	Čista prenosna premija	Kapital	Kapital	Čista prenosna premija	2010	2009
Premoženjska zavarovanja	60.541.751	23.221.537	60.521.447	39.687.298	24.261.404	260,71	249,46
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>60.541.751</b>	<b>23.221.537</b>	<b>60.521.447</b>	<b>39.687.298</b>	<b>24.261.404</b>	<b>260,71</b>	<b>249,46</b>

		2010		2009		v %	
				popravljen		revidirano	
<b>Kapital glede na obveznosti do virov sredstev</b>	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Kapital	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	2010	2009
Premoženjska zavarovanja	60.541.751	114.361.504	60.521.447	39.687.298	117.627.556	52,94	51,45
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>60.541.751</b>	<b>114.361.504</b>	<b>60.521.447</b>	<b>39.687.298</b>	<b>117.627.556</b>	<b>52,94</b>	<b>51,45</b>

		2010		2009		v %	
				popravljen		revidirano	
<b>Čiste zavarovalno - tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev</b>	Čiste zav. - teh. rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Čiste zav. - teh. rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Čiste zav. - teh. rezervacije	2010	2009
Premoženjska zavarovanja	25.667.059	114.361.504	26.963.499	117.627.556	22,44	22,92	
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>25.667.059</b>	<b>114.361.504</b>	<b>26.963.499</b>	<b>117.627.556</b>	<b>22,44</b>	<b>22,92</b>	

		2010		2009		v %	
				popravljen		revidirano	
<b>Čiste matematične rezervacije glede na čiste zavarovalno - tehnične rezervacije</b>	Čiste matematične rezervacije	Čiste zav. - teh. rezervacije	Čiste matematične rezervacije	Čiste zav. - teh. rezervacije	Čiste matematične rezervacije	2010	2009
Premoženjska zavarovanja	0	25.667.059	0	26.963.499	0,00	0,00	
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>0</b>	<b>25.667.059</b>	<b>0</b>	<b>26.963.499</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

		2010		2009		v EUR	
<b>Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih</b>	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Povprečno število zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Povprečno število zaposlenih		2010	2009
Premoženjska zavarovanja	240.262.920	292	248.390.555	296	822.818	839.157	
<b>Vsa zavarovanja skupaj</b>	<b>240.262.920</b>	<b>292</b>	<b>248.390.555</b>	<b>296</b>	<b>822.818</b>	<b>839.157</b>	

### 33 PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

Nadzorni svet soglaša s predlogom uprave, da skupščina članov Vzajemne, d. v. z., sprejme naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička za leto 2010:

»Bilančni dobiček dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj za leto 2010 v višini 2.840.418,99 evra se razporedi v varnostne rezerve iz dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj. Bilančni dobiček drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnih) za leto 2010 v višini 2.183.000,24 evra pa se razporedi v varnostne rezerve iz drugih premoženjskih zavarovanj (razen dopolnilnih).«



## 34 KRATICE

AZN – Agencija za zavarovalni nadzor

CEIOPS – Evropski odbor zavarovalnih in prostovoljnih pokojninskih nadzornikov

CSD – Center za socialno delo

d.v.z. – družba za vzajemno zavarovanje

ECB – Centralna banka za enotno evropsko valuto

EIOPA – Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine

GZS – Gospodarska zbornica Slovenije

IT – informacijske tehnologije

MRS – Mednarodni računovodski standard

MSRP – Mednarodni standardi računovodskega poročanja

OECD – Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj

UMAR – Urad RS za makroekonomske analize in razvoj

SBI TOP – indeks o gibanju cen največjih in najlikvidnejših delnic na organiziranem trgu Ljubljanske borze

Ur.l. RS – Uradni list Republike Slovenije

ZDUS – Zveza društev upokojencev Slovenije

ZGD – Zakon o gospodarskih družbah

ZZavar – Zakon o zavarovalništvu

ZZVZZ – Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju

ZZZS – Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije



# V POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA





Tel: +386 1 53 00 920  
Fax: +386 1 53 00 921  
info@bdo.si  
www.bdo.si

Cesta v Mestni log 1  
SI-1000 Ljubljana  
Slovenija

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Članom

**VZAJEMNE Zdravstvene zavarovalnice, d.v.z.**

Vošnjakova ulica 2,

1000 Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze VZAJEMNE Zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

### *Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi naše 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 pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

### *Mnenje*

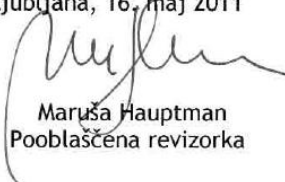
Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj VZAJEMNE Zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. na dan 31. decembra 2010 ter njen poslovni izid, vseobsegajoči donos in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

### *Odstavek o drugih zadevah*

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Pregledali smo tudi prilogo k letnemu poročilu v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnice (SKL 2009), ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor. Po našem mnenju je zgoraj omenjena priloga k letnemu poročilu predstavljena skladno z zgoraj navedenim sklepom.

Ljubljana, 16. maj 2011

  
Maruša Hauptman  
Pooblaščená revizorka



BDO Revizija d.o.o.  
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana

Mag. Nadja Knez  
Direktorica



## **VI MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA**





## MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA

Aktuarsko sem preveril stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij VZAJEMNE, Zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. na dan 31. decembra 2010. Aktuarsko preverjanje sem opravil v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, ustreznimi podzakonskimi akti, Mednarodnimi računovodskimi standardi in temeljnimi aktuarskimi načeli.

Za poslovanje družbe in stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava VZAJEMNE d.v.z., naloge pooblaščenega aktuarja pri aktuarskem preverjanju pa so, da:

- preveri primernost evidenc za namene vrednotenja obveznosti;
- izrazi mnenje o ustreznosti in zadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- preveri ali zavarovalne premije in drugi finančni viri zavarovalnice zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb;
- potrdi višino minimalnega kapitala in preveri kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Prepričan sem, da je moje aktuarsko preverjanje primerna podlaga za izdajo mnenja.

VZAJEMNA, Zdravstvena zavarovalnica, d.v.z. vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti. Zavarovalno-tehnične rezervacije so na dan 31. 12. 2010 oblikovane v skladu s pravili in v primerni višini, ki zagotavlja izpolnjevanje vseh obveznosti družbe iz sklenjenih zavarovalnih pogodb.

Zavarovalne premije in drugi finančni viri zavarovalnice zadoščajo glede na razumna aktuarska pričakovanja za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Minimalni kapital je pravilno določen. Družba je na dan 31. 12. 2010 kapitalsko ustrezna.

Ljubljana, 28. marec 2011



Matjaž Musil

pooblaščen aktuar VZAJEMNE d.v.z.