

ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.
CENTRALA
MIKLOŠIČEVA CESTA 19, 1000 LJUBLJANA



**POROČILO O POSLOVANJU
SKUPINE TRIGLAV IN
ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.,
V LETU 2011**

(Nerevidirani računovodski izkazi po MSRP)

Ljubljana, 16. marec 2012

1. POVZETEK POSLOVANJA SKUPINE TRIGLAV IN ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., V LETU 2011

1.1. Finančni rezultat v letu 2011

Skupina Triglav in Zavarovalnica Triglav, d.d., sta kljub finančni krizi in dogajanjem v bančnem sektorju, poslovali dobro in poslovno leto 2011 zaključili z višjim dobičkom kot v lanskem letu. Izkazani poslovni izid Skupine Triglav pred obdavčitvijo je v letu 2011 znašal 58,0 milijona evrov, čisti poslovni izid pa 47,5 milijona evrov, medtem ko je poslovni izid Zavarovalnice Triglav, d.d., pred obdavčitvijo znašal 54,4 milijona evrov, čisti poslovni izid pa 43,8 milijona evrov.

Z uveljavljanjem primarnih strateških usmeritev Skupine, maksimiranje dobičkonosnosti poslovanja in obvladovanje tveganj, smo izvajali selekcioniranje portfelja z doslednim spoštovanjem pravil stroke in aktuarskih izračunov, kar je vplivalo predvsem na znižanje zneskov izplačanih škod, hkrati pa tudi na nižjo rast zavarovalne premije. Na nižjo rast zavarovalne premije, je zaradi zmanjšanja povpraševanja po nekaterih zavarovalnih produktih, vplivala tudi manjša gospodarska aktivnost, nižji izvoz in uvoz, novi stečaji podjetij, zmanjšana kupna moč prebivalstva, višja brezposelnost, zniževanje obsega kreditiranja bank ipd. Kombinirani količnik, ki meri uspešnost poslovanja zavarovalnice v osnovni dejavnosti, je bil ugoden in je na nivoju zavarovalnice znašal 83,0 odstotkov, na nivoju skupine pa 90,1 odstotek.

Konsolidirani čisti prihodki od zavarovalnih premij Skupine Triglav so znašali 916,3 milijona evrov, kar za 3 odstotke manj kot leto prej. Čisti prihodki od zdravstvenih zavarovalnih premij so se v primerjavi z letom prej povečali za 11 odstotkov, pri premoženjskih zavarovalnih premijah so se znižali za 5 in pri življenjskih zavarovanjih za 4 odstotke. Konsolidirani čisti odhodki za škode Skupine Triglav so izkazani v višini 576,1 milijona evrov in so se v primerjavi z letom prej povišali za 3 odstotke, in sicer so se pri življenjskih in zdravstvenih zavarovanjih višji za 31 oziroma 9 odstotkov, pri premoženjskih zavarovanjih pa nižji za 5 odstotkov.

Konsolidirani kosmati obratovalni stroški so dosegli višino 286,2 milijona evrov (indeks 98), in sicer stroški zavarovalne dejavnosti 234,6 milijona evrov in stroški nezavarovalne dejavnosti 51,6 milijona evrov. Delež obratovalnih stroškov zavarovalne dejavnosti v konsolidirani obračunani kosmati zavarovalni premiji znaša 23,7 odstotka.

Na poslovne rezultate Skupine Triglav zelo pomembno vplivajo razmere na kapitalskih trgih, saj različne finančne naložbe predstavljajo večji del sredstev zavarovalnice. Čeprav Zavarovalnica Triglav vodi relativno konzervativno naložbeno politiko, so globalna finančna kriza in razmere na kapitalskih trgih neugodno vplivale na vrednost nekaterih naložb. Donosi od finančnih naložb Skupine Triglav, ki predstavljajo razliko med prihodki (149,0 milijona evrov) in odhodki (202,0 milijona evrov) od finančnih sredstev, so v letu 2011 izkazovali negativno vrednost v višini 53,0 milijona evrov. Negativni donosi so predvsem posledica izvedenih trajnih slabitev naložb v višini 63,2 milijona evrov.

Konsolidirana sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je znašala -2,9 milijona evrov, sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje -11,4 milijona evrov in odhodki za bonuse in popuste 6,5 milijona evrov (indeks 113).

V letu 2011 so znašali drugi zavarovalni prihodki Skupine Triglav 26,4 milijona evrov, kar je za 18 odstotkov več kot leto prej ter drugi prihodki 57,2 milijona evrov (indeks 93). Drugi zavarovalni odhodki so znašali 56,0 milijona evrov (indeks 91) in drugi odhodki 61,3 milijona evrov (indeks 72).

1.2. Finančni položaj v letu 2011

Skupina Triglav je 31. decembra 2011 izkazovala bilančno vsoto sredstev v višini 2.962,0 milijona evrov (indeks 98), Zavarovalnica Triglav, d.d., pa 2.516,6 milijona evrov, kar je za 3 odstotke manj kot na zadnji dan leta 2010.

Celotna vrednost kapitala Skupine Triglav je 31. decembra 2011 znašala 489,5 milijona evrov in je bila v primerjavi z letom prej nižja za 2 odstotka. Delež kapitala v bilančni vsoti je znašal 16,5 odstotka. Kapital lastnikov obvladujoče družbe je zadnji dan leta 2011 znašal 465,3 milijona evrov, neobvladujoči delež kapitala pa 24,2 milijona evrov. Osnovni delniški kapital v višini 73,7 milijona evrov je bil razdeljen na 22.735.148 navadnih delnic. Na 35. redni skupščini Zavarovalnice Triglav, d.d., so delničarji sprejeli sklep o povečanju osnovnega kapitala iz sredstev družbe brez izdaje novih delnic. Osnovni kapital se je s tem povečal za 50,0 milijona evrov iz sredstev zadržanega čistega poslovnega izida (preneseni čisti dobiček). Presežek iz prevrednotenja, ki izkazuje spremembe v pošteni vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, je znašal 2,8 milijona evrov. Na znižanje zneska je vplivalo dogajanje na finančnih trgih zaradi finančne krize in s tem slabitev naložb zaradi padcev vrednosti naložb. Kapitalske rezerve so znašale 53,2 milijona evrov in rezerve iz dobička 230,8 milijona evrov, ki so se močno povešale zaradi prenosa 160,0 milijona evrov iz bilančnega dobička. Bilančni dobiček je 31. decembra 2011 znašal 107,3 milijona evrov in je poleg čistega poslovnega izida poslovnega leta v višini 46,2 milijona evrov vključeval tudi zadržani čisti poslovni izid v višini 61,1 milijona evrov.

Med viri so se kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine Triglav znižale za 2 odstotka in so konec leta 2011 dosegle raven 2.234,1 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti se je povešal za 0,3 odstotne točke, in sicer s 75,1 na 75,4 odstotka. Med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so se matematične rezervacije in škodne rezervacije znižale za 1 odstotek, rezervacije za kosmate prenosne premije so se znižale za 2 odstotka in druge zavarovalno-tehnične rezervacije za 27 odstotkov.

Obveznosti iz poslovanja Skupine so na zadnji dan leta 2011 znašale 57,9 milijona evrov, kar je za 15 odstotkov manj kot leto poprej. V bilančni vsoti so predstavljale 2,0-odstotni delež. Za 10 odstotkov so se znižale obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki so znašale 20,9 milijona evrov ter za 29 odstotkov povečale obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja v višini 36,1 milijona evrov.

Finančne obveznosti Skupine Triglav so se v primerjavi s stanjem na zadnji dan leta 2010 povešale in so znašale 39,5 milijona evrov (indeks 113). V bilančni vsoti so predstavljale 1,3-odstotni delež, medtem ko je v letu 2010 njihov delež znašal 1,2 odstotka.

Na zadnji dan leta 2011 so bila finančna sredstva Skupine Triglav izkazana v višini 2.326,0 milijona evrov in so se v primerjavi z letom prej povešala za 2 odstotka. V strukturi vseh sredstev se je delež finančnih sredstev povešal za 3,1 odstotne točke in je na zadnji dan leta 2011 znašal 78,5 odstotka. Med finančnimi sredstvi znašajo sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 364,7 milijona evrov ter finančne naložbe 1.961,3 milijona evrov. Med finančnimi naložbami znašajo naložbe v depozite in posojila 439,7 milijona evrov, naložbe v posesti do zapadlosti 245,2 milijona evrov, naložbe, razpoložljive za prodajo 1.192,9 milijona evrov in naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida 83,5 milijona evrov.

Finančne naložbe Skupine Triglav v pridružene družbe so bistveno padle in so bile 31. decembra 2011 izkazane v višini 20,5 milijona evrov, v strukturi sredstev pa so predstavljale 0,7 odstotni delež. Razlog znižanja vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe je predvsem izločitev Abanke Vipa, d.d., iz skupine pridruženih družb in uvrstitev le-te med naložbe, razpoložljive za prodajo. Zavarovalnica Triglav ima v Abanki kapitalski delež v višini 25,61 odstotka, in navedeno družbo smo v letu 2010 izkazovali kot pridruženo podjetje, saj smo imeli preko glasovalnih pravic v tej družbi pomemben vpliv. Na bilančni datum 31. 12. 2011 je kapitalski

delež enak kot na zadnji dan leta 2010, vendar smo dne 20. 1. 2011 prejeli odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o odvzemu glasovalnih pravic v Abanki. S prejeto odločno smo izgubili pomemben vpliv, zato smo v letu 2011 omenjeno finančno naložbo izločili iz skupine pridruženih družb in jo uvrstili med naložbe, razpoložljive za prodajo. Enako velja za ostale postavke v izkazu poslovnega izida in izkazu finančnega položaja, ki se nanašajo na omenjeno družbo.

Naložbe Skupine Triglav v nepremičnine, ki so bile izkazane v višini 96,8 milijona evrov, so se v primerjavi s stanjem ob koncu prejšnjega leta povešale za 15 odstotkov in v so strukturi vseh sredstev predstavljale 3,3-odstotni delež.

Terjatve Skupine so konec leta 2011 znašale 205,0 milijona evrov, kar predstavlja 5-odstotno znižanje v primerjavi s stanjem na zadnji dan leta 2010. Terjatve Skupine Triglav so v strukturi sredstev predstavljale 6,9-odstotni delež. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so znašale 118,6 milijona evrov (indeks 93), terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja 40,7 milijona evrov (indeks 90) in druge terjatve 45,3 milijona evrov (indeks 105).

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij Skupine Triglav, prenesen pozavarovateljem iz pozavarovalnih pogodb je 31. decembra 2011 znašal 44,0 milijona evrov in se je v primerjavi s stanjem pred enim letom znižal za 1 odstotek.

Konec leta 2011 so opredmetena osnovna sredstva Skupine znašala 128,8 milijona evrov in v strukturi vseh sredstev predstavljala 4,3-odstotni delež. Neopredmetena sredstva pa so znašala 63,3 milijona evrov in v strukturi vseh sredstev imela 2,1-odstotni delež.

1.3. Osnovni podatki poslovanja Skupine Triglav

V tisoč EUR

	LETO 2011	LETO 2010	LETO 2009	INDEKS 2011/2010	INDEKS 2010/2009
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	989.399	1.013.560	1.022.260	98	99
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	916.279	946.170	946.344	97	100
Obračunani kosmati zneski škod	593.872	588.325	597.203	101	99
Čisti odhodki za škode	576.117	557.705	610.885	103	91
Kosmati obratovalni stroški	286.158	293.138	288.502	98	102
Stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	2.234.143	2.270.916	2.161.764	98	105
Kapital na zadnji dan leta - Skupaj	489.470	498.978	477.788	98	104
- Lastnikov obvladujoče družbe	465.265	470.765	449.910	99	105
Poslovni izid pred obdavčitvijo	58.000	43.250	2.081	134	2.078
Čisti poslovni izid - Skupaj	47.497	26.650	-6.292	178	
- Lastnikov obvladujoče družbe	47.061	27.847	-4.811	169	
Čista dobičkonosnost kapitala - Skupaj	9,6%	5,5%	-1,3%	175	
- Lastnikov obvladujoče družbe	10,1%	6,0%	-1,0%	166	
Število zaposlenih na zadnji dan leta	4.966	5.247	5.237	95	100

1.4. Osnovni podatki poslovanja Zavarovalnice Triglav, d.d.

v tisoč EUR

	LETO 2011	LETO 2010	LETO 2009	INDEKS 2011/2010	INDEKS 2010/2009
Obračunana kosmata zavarovalna in sozavarovalna premija	696.696	721.347	744.456	97	97
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	628.109	657.417	669.074	96	98
Obračunani kosmati zneski škod	415.204	418.700	435.881	99	96
Čisti odhodki za škode	382.951	364.220	414.235	105	88
Kosmati obratovalni stroški	163.841	170.409	166.211	96	103
Stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij na zadnji dan leta	1.940.825	1.985.056	1.897.137	98	105
Kapital na zadnji dan leta	437.692	481.852	477.389	91	101
Poslovni izid pred obdavčitvijo	54.396	46.714	3.235	116	1.444
Čisti poslovni izid	43.783	32.104	-1.811	136	
Čista dobičkonosnost kapitala	9,5%	6,7%	-0,4%	142	
Število zaposlenih na zadnji dan leta	2.400	2.441	2.514	98	97
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	19,25	21,19	21,00	91	101
Čisti dobiček/izguba na delnico (v EUR)	1,93	1,41	-0,08	136	

2. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE TRIGLAV

A. SKUPINSKA BILANCA STANJA

v EUR

	31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA		
Neopredmetena sredstva	63.333.465	61.218.108
Opredmetena osnovna sredstva	128.808.682	142.550.661
Odložene terjatve za davek	40.661.243	27.545.028
Naložbene nepremičnine	96.784.890	84.256.259
Finančne naložbe v pridruženih družbah	20.504.563	117.067.739
Finančna sredstva	2.326.023.820	2.282.449.510
<i>Finančne naložbe:</i>	1.961.339.446	1.904.557.249
- v posojila in depozite	439.712.247	364.944.602
- v posesti do zapadlosti	245.218.281	253.578.582
- razpoložljive za prodajo	1.192.865.725	1.195.021.035
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	83.543.191	91.013.031
<i>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</i>	364.684.374	377.892.261
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	43.983.083	44.221.316
Terjatve	205.049.270	216.643.960
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	118.559.323	127.992.948
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	40.739.474	45.432.007
- terjatve za odmerjeni davek	459.509	2.427
- druge terjatve	45.290.964	43.216.578
Druga sredstva	12.597.206	12.949.696
Denar in denarni ustrezniki	22.771.667	34.108.090
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	1.482.215	1.385.441
SKUPAJ SREDSTVA	2.962.000.104	3.024.395.808
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Kapital	489.469.838	498.977.808
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>	465.264.933	470.765.036
- osnovni kapital	73.701.402	23.701.391
- kapitalne rezerve	53.204.076	53.655.516
- rezerve iz dobička	230.826.820	69.417.981
- presežek iz prevrednotenja	2.786.975	45.520.845
- zadržani čisti poslovni izid	61.135.220	269.153.671
- čisti poslovni izid poslovnega leta	46.175.732	11.313.293
- prevedbeni popravek kapitala	-2.565.292	-1.997.661
<i>Neobvladujoči deleži kapitala</i>	24.204.905	28.212.772
Podrejene obveznosti	40.932.090	40.932.090
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.869.646.881	1.894.832.826
- prenosne premije	291.740.398	296.367.451
- matematične rezervacije	845.464.934	849.847.775
- škodne rezervacije	705.464.250	711.728.317
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	26.977.299	36.889.283
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	364.495.891	376.083.063
Rezervacije za zaposlence	10.392.165	10.278.077
Druge rezervacije	19.140.222	17.797.395
Odložene obveznosti za davek	9.613.587	14.110.839
Druge finančne obveznosti	39.491.120	34.870.425
Obveznosti iz poslovanja	57.860.742	68.049.411
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.928.061	23.243.104
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	36.106.029	27.928.812
- obveznosti za odmerjeni davek	826.652	16.877.495
Ostale obveznosti	60.957.569	68.463.874
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.962.000.105	3.024.395.808

B. SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	v EUR	
	2011	2010
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNI PREMIJ	916.278.896	946.170.224
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	989.398.804	1.013.560.225
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-80.087.864	-74.371.737
- Sprememba prenosnih premij	6.967.956	6.981.736
SKUPAJ PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	148.981.933	181.533.361
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH	4.269.157	6.332.162
-dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	4.265.615	3.525.434
- obresti	3.060	1.353.194
- dividende	0	0
- spremembe poštene vrednosti	0	187.561
- dobički od prodaje	0	1.261.807
- drugi finančni prihodki	482	4.166
PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV	118.961.870	132.682.856
- obresti	85.744.485	83.863.954
- dividende	4.366.741	3.110.228
- spremembe poštene vrednosti	6.575.898	12.834.622
- dobički od prodaje	16.145.886	26.366.161
- drugi finančni prihodki	6.128.860	6.507.892
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	25.750.906	42.518.343
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	26.441.506	22.433.024
- prihodki od provizij	17.402.868	14.633.234
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	9.038.638	7.799.790
DRUGI PRIHODKI	57.156.897	61.561.494
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	576.117.033	557.704.906
- Obračunani kosmati zneski škod	593.872.215	588.325.459
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-22.450.576	-30.148.316
- Sprememba škodnih rezervacij	-1.961.843	-6.334.129
- Odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj	6.657.237	5.861.892
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-2.909.572	62.450.614
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBE TVEGANJA	-11.402.162	66.351.880
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	6.458.995	5.735.228
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0
OBRATOVALNI STROŠKI	203.308.320	208.135.976
- stroški pridobivanja zavarovanj	130.633.390	132.463.862
- drugi obratovalni stroški	72.674.930	75.672.114
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	202.010.429	121.554.254
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH	19.175.570	4.683.649
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode	16.977.661	1.504.027
- obresti	0	589.645
- sprememba poštene vrednosti	1.775.494	174.093
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	94.434	0
- trajne oslabitve	327.453	2.387.884
- drugi finančni odhodki	528	28.000
ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	107.035.830	88.273.022
- obresti	5.849.807	6.531.136
- sprememba poštene vrednosti	10.847.926	12.215.391
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	17.273.701	9.414.307
- trajne oslabitve	62.861.127	48.664.399
- drugi finančni odhodki	10.203.269	11.447.789
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	75.799.029	28.597.583

	v EUR	
	2011	2010
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	55.953.030	61.439.998
DRUGI ODHODKI	61.323.544	85.074.981
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	57.999.615	43.250.266
DAVEK OD DOHODKA	-10.502.374	-16.600.458
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	47.497.241	26.649.808
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	47.060.748	27.846.858
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	436.490	-1.197.048

C. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	v EUR	
	2011	2010
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	47.497.241	26.649.810
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-43.870.371	-9.683.289
1. Čisti dobički / izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-69.942.764	-20.471.532
Dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	130.511.883	-39.298.578
Prenos dobičkov / izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-60.569.123	18.827.046
2. Čisti dobički / izgube v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi za prodajo	-198.746	0
Dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	0	0
Prenos dobičkov / izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-198.746	0
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	-2.164.189	-483.129
4. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	9.274.697	9.349.361
5. Prevedbeni popravek kapitala	-566.861	-538.760
6. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	19.727.492	2.460.771
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.626.870	16.966.521
Delež obvladujočih lastnikov	3.718.858	18.458.702
Delež neobvladujočih deležev	-91.988	-1.492.181

D. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

V EUR

LETO 2011	REZERVE IZ DOBIČKA													SKUPAJ KAPITAL		SKUPAJ
	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	VARNOSTNA REZERVA	REZERVE ZA LASTNE DELNICE	ZAKONSKE IN STATUTARNE REZERVE	REZERVE ZA KREDITNA TVEGANJA	REZERVE ZA KATASTROFALNE ŠKODE	DRUGE REZERVE IZ DOBIČKA	PRESEŽEK IZ PREVRADNENJA	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZIDI	ČISTI POSLOVNI IZIDI	LASTNE DELNICE	PREVEDBENE RAZLIKE KAPITALA	OBVLADUJOČE DRUŽBE	KAPITAL NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV	
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.655.514	529.798	364.680	19.451.956	33.436.225	0	16.000.000	45.520.845	269.153.671	11.313.295	-364.680	-1.997.661	470.765.035	28.212.772	498.977.808
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi									-42.774.286		47.060.748		-567.604	3.718.858	-91.988	3.626.870
Izplačilo dividend										-9.088.053				-9.088.053	-22.019	-9.110.072
Povečanje osnovnega kapitala	50.000.000													0		0
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička								160.000.000			-160.000.000			0		0
Razporejanje na druge kapitalske postavke					-20.971				40.416	-19.445				0		0
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in katastrofalne škode						1.429.813					-885.016			544.797	-51.128	493.669
Prenos čistega dobička oziroma izgube v zadržani poslovni izid										11.313.295	-11.313.295			0		0
Drugo		-451.438								-224.248				-675.686	-3.842.732	-4.518.418
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	73.701.392	53.204.076	529.798	364.680	19.430.985	34.866.038	0	176.000.000	2.786.975	61.135.220	46.175.732	-364.680	-2.565.265	465.264.951	24.204.905	489.469.857

V EUR

LETO 2010	REZERVE IZ DOBIČKA													SKUPAJ KAPITAL		SKUPAJ
	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	VARNOSTNA REZERVA	REZERVE ZA LASTNE DELNICE	ZAKONSKE IN STATUTARNE REZERVE	REZERVE ZA KREDITNA TVEGANJA	REZERVE ZA KATASTROFALNE ŠKODE	DRUGE REZERVE IZ DOBIČKA	PRESEŽEK IZ PREVRADNENJA	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZIDI	ČISTI POSLOVNI IZIDI	LASTNE DELNICE	PREVEDBENE RAZLIKE KAPITALA	OBVLADUJOČE DRUŽBE	KAPITAL NEOBVLADUJOČIH DELEŽEV	
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.892.536	1.211.903	364.680	20.019.013	32.861.909	87.361	0	54.370.241	271.086.496	-5.861.927	-364.680	-1.458.901	449.910.023	27.877.664	477.787.687
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi									-8.849.396		27.846.858		-538.760	18.458.702	-1.492.180	16.966.522
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička						574.316		16.000.000			-16.533.563			40.753	-40.753	0
Poravnava izgube prejšnjih let					-595.396					595.396				0		0
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in katastrofalne škode			-682.105				-87.361			769.466				0		0
Prenos čistega dobička oziroma izgube v zadržani poslovni izid										-5.861.927	5.861.927			0		0
Pripoznanje rezerv iz transakcij v Skupini		-237.022												2.863.765		2.863.765
Drugo					28.339					-536.547				-508.208	1.868.042	1.359.834
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.655.514	529.798	364.680	19.451.956	33.436.225	0	16.000.000	45.520.845	269.153.671	11.313.295	-364.680	-1.997.661	470.765.035	28.212.772	498.977.808

E. KONSOLIDIRANI IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

	2011	2010
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a. Postavke izkaza poslovnega izida	15.483.061	83.347.693
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	921.231.920	943.572.313
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financirani iz:	52.023.035	97.321.632
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	48.394.304	85.873.869
- drugih virov	3.628.731	11.447.763
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	92.424.896	94.388.281
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-575.979.434	-565.839.477
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	-10.789.820	-7.023.719
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-180.378.877	-223.122.725
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financirani iz:	-128.112.894	-80.215.840
- tehničnih virov	-113.123.136	-65.974.172
- drugih virov	-14.989.758	-14.241.668
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-130.489.363	-165.401.229
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-24.446.402	-10.331.543
b. Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk BS	-108.901.945	-13.961.043
1. Začetne manj končne terjatve iz zavarovalnih poslov	-8.701.560	-45.957.161
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	13.231.300	-13.254.063
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	11.946.762	-911.942
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-5.150.334	-10.282.220
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-8.192.753	-4.525.176
6. Začetne manj končne zaloge	543.313	376.634
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-763.375	12.553.097
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	1.501.610	4.861.141
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-93.986.597	27.622.054
10. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	2.732.819	23.166.123
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-22.063.130	-7.609.531
c. Izid denarnih tokov pri poslovanju	-93.418.884	69.386.650
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a. Prejemki pri naložbenju	3.154.641.695	3.830.451.648
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	81.672.158	82.919.195
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	77.990.411	77.320.216
- druge naložbe	3.681.747	5.598.979
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička v drugih, ki se nanašajo na:	4.820.953	4.742.245
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.563.343	2.155.552
- druge naložbe	3.257.610	2.586.693
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	776.499	255.070
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	155.769	223.281
- drugih virov	620.730	31.789
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	2.239.195	2.295.708
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	294.039	1.377.554
- drugih virov	1.945.156	918.154
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	854.302.483	944.433.982
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	741.489.085	781.575.078
- drugih virov	112.813.398	162.858.904
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	2.210.830.407	2.795.805.448
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.055.075.841	2.618.867.548
- drugih virov	155.754.566	176.937.900
b. Izdatki pri naložbenju	-3.060.222.681	-3.886.606.162
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-5.123.713	-4.656.655
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-9.586.447	-17.108.853

		v EUR	
		2011	2010
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-4.532.464	-3.260.195
	- drugih virov	-5.053.983	-13.848.658
3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-926.368.493	-1.226.313.687
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-788.020.378	-1.078.995.831
	- drugih virov	-138.348.115	-147.317.856
4.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-2.119.144.028	-2.638.526.967
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.968.482.135	-2.520.295.968
	- drugih virov	-150.661.893	-118.230.999
c.	Izid denarnih tokov pri naložbenju	94.419.014	-56.154.514
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
a.	Prejemki pri financiranju	21.248.068	26.245.413
1.	Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
2.	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	4.857.115	11.330.000
3.	Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	16.390.953	14.915.413
b.	Izdatki pri financiranju	-33.673.683	-34.977.421
1.	Izdatki za dane obresti	-3.829.877	-2.686.525
2.	Izdatki za vračila kapitala	0	0
3.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-13.933.500	-12.936.550
4.	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-7.030.545	-19.346.321
5.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-8.879.761	-8.024
c.	Izid denarnih tokov pri financiranju	-12.425.615	-8.732.007
Č.	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	34.108.090	30.443.966
D1.	Denarni izid v obdobju	-11.425.485	4.500.129
D2.	Tečajne razlike	89.061	-836.005
E.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	22.771.666	34.108.090

3. NEKONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.

A. BILANCA STANJA

v EUR

	31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA		
Neopredmetena sredstva	49.863.069	47.350.468
Opredmetena osnovna sredstva	71.932.485	74.513.859
Odložene terjatve za davek	30.423.884	2.318.451
Naložbene nepremičnine	19.984.888	18.991.368
Finančne naložbe v odvisnih družbah	193.131.295	146.331.525
Finančne naložbe v pridruženih družbah	10.855.503	124.056.048
Finančna sredstva	1.972.634.968	1.982.993.308
<i>Finančne naložbe:</i>	1.617.636.390	1.612.683.312
- v posojila in depozite	363.304.828	292.964.828
- v posesti do zapadlosti	211.599.458	234.345.596
- razpoložljive za prodajo	976.228.336	1.011.195.334
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	66.503.768	74.177.553
<i>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</i>	354.998.578	370.309.996
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	54.547.910	54.773.513
Terjatve	105.902.050	128.932.254
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	80.970.481	81.995.067
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.187.183	20.842.209
- druge terjatve	16.744.387	26.094.979
Druge sredstva	3.060.960	3.558.407
Denar in denarni ustrezniki	4.216.855	9.241.996
SKUPAJ SREDSTVA	2.516.553.868	2.593.061.197
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		
Kapital	437.692.451	481.851.900
- osnovni kapital	73.701.392	23.701.392
- kapitalske rezerve	53.412.884	53.412.884
- rezerve iz dobička	211.286.919	51.286.920
- presežek iz prevrednotenja	5.969.185	84.817.134
- zadržani čisti poslovni izid	49.539.512	252.529.149
- čisti poslovni izid poslovnega leta	43.782.559	16.104.423
Podrejene obveznosti	40.932.091	40.932.091
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.585.925.020	1.616.757.365
- prenosne premije	219.683.849	222.359.771
- matematične rezervacije	806.053.274	814.805.488
- škodne rezervacije	537.912.790	547.035.843
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije	22.275.106	32.556.263
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	354.900.127	368.298.956
Rezervacije za zaposlence	8.300.010	7.825.952
Druge rezervacije	835.806	1.030.672
Druge finančne obveznosti	29.231.960	1.061.842
Obveznosti iz poslovanja	28.761.344	42.905.733
- obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	13.489.315	15.556.492
- obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	14.753.844	11.736.645
- obveznosti za odmerjeni davek	518.186	15.612.596
Ostale obveznosti	29.975.059	32.396.686
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.516.553.868	2.593.061.197

B. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

	v EUR	
	2011	2010
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	628.109.132	657.416.732
- obračunane kosmate zavarovalne premije	696.696.368	721.347.366
- obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-74.151.361	-70.495.291
- sprememba prenosnih premij	5.564.125	6.564.658
PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV	116.412.108	164.414.264
<i>PRIHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV V POVEZANIH DRUŽBAH</i>	<i>1.868.713</i>	<i>8.065.396</i>
- obresti	1.503.605	3.122.430
- dividende	364.626	1.640.319
- spremembe poštene vrednosti	0	2.017.310
- dobički od prodaje	0	1.281.163
- drugi finančni prihodki	482	4.174
<i>PRIHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV</i>	<i>89.694.474</i>	<i>114.360.049</i>
- obresti	70.521.806	69.662.294
- dividende	2.884.919	2.667.192
- spremembe poštene vrednosti	5.879.135	11.775.105
- dobički od prodaje	9.676.006	27.192.748
- drugi finančni prihodki	732.607	3.062.710
<i>ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANČEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</i>	<i>24.848.921</i>	<i>41.988.820</i>
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	31.182.642	31.980.944
- prihodki od provizij	27.202.415	26.995.690
- drugi prihodki od zavarovalnih poslov	3.980.228	4.985.254
DRUGI PRIHODKI	5.996.603	7.421.845
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	382.950.931	364.219.812
- obračunani kosmati zneski škod	415.203.813	418.700.008
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	-26.874.461	-37.391.311
- spremembe škodnih rezervacij	-5.378.421	-17.088.886
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-8.460.835	57.650.462
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANČEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-13.398.829	63.677.795
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	5.315.757	5.302.525
OBRATOVALNI STROŠKI	139.957.133	145.599.496
- stroški pridobivanja zavarovanj	97.581.422	100.046.923
- drugi obratovalni stroški	42.375.711	45.552.572
ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI	180.227.976	129.518.291
<i>ODHODKI OD FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI V POVEZANIH DRUŽBAH</i>	<i>10.008.405</i>	<i>27.478.561</i>
- obresti	178.870	153.638
- spremembe poštene vrednosti	1.775.494	93.215
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	0	89
- trajne oslabitve	8.053.513	27.185.151
- drugi finančni odhodki	528	46.467
<i>ODHODKI OD OSTALIH FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI</i>	<i>95.629.839</i>	<i>73.795.140</i>
- obresti	4.280.005	4.959.946
- spremembe poštene vrednosti	9.569.908	11.290.714
- izgube pri prodaji finančnih sredstev	16.719.731	11.472.333
- trajne oslabitve	59.005.759	38.831.333
- drugi finančni odhodki	6.054.436	7.240.814

	v EUR	
	2011	2010
ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	74.589.732	28.244.590
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	35.470.665	41.366.408
DRUGI ODHODKI	5.241.762	7.185.337
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	54.395.925	46.713.659
Odhodek za davek	-10.613.366	-14.609.236
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	43.782.559	32.104.423
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)	1,93	1,41

C. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	v EUR	
	2011	2010
I. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	43.782.559	32.104.423
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	-78.847.949	-27.641.705
1. Čisti dobički / izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-106.240.651	-43.901.493
- Dobički / izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-166.521.056	-63.641.206
- Prenos dobičkov / izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	60.280.405	19.739.713
2. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb z diskrecijsko pravico	9.274.697	9.349.361
3. Davek od drugega vseobsegajočega donosa	18.118.005	6.910.426
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	-35.065.390	4.462.717

D. IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

v EUR

LETO 2011	Rezerve iz dobička								
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za kreditna tveganja	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.412.884	4.662.644	30.624.276	16.000.000	84.817.134	252.529.148	16.104.423	481.851.900
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	-78.847.949	0	43.782.559	-35.065.390
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	-9.094.059	0	-9.094.059
Povečanje osnovnega kapitala	50.000.000	0	0	0	0	0	-50.000.000	0	0
Oblikovanje drugih rezerv iz dobička	0	0	0	0	160.000.000	0	-160.000.000	0	0
Razporeditev čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	16.104.423	-16.104.423	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	73.701.392	53.412.884	4.662.644	30.624.276	176.000.000	5.969.185	49.539.512	43.782.559	437.692.452
Bilančni dobiček							49.539.512	43.782.559	93.322.071

v EUR

LETO 2010	Rezerve iz dobička								
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za kreditna tveganja	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.412.884	4.662.644	30.624.276	0	112.458.840	254.906.431	-2.377.283	477.389.184
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	-27.641.706	0	32.104.423	4.462.717
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja	0	0	0	0	16.000.000	0	0	-16.000.000	0
Razporeditev čistega poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	-2.377.283	2.377.283	0
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	23.701.392	53.412.884	4.662.644	30.624.276	16.000.000	84.817.134	252.529.148	16.104.423	481.851.900
Bilančni dobiček							252.529.148	16.104.423	268.633.570

E. IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR

	2011	2010
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a. Postavke izkaza poslovnega izida	10.252.113	77.359.458
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	622.545.007	650.852.075
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financirani iz:	43.196.582	89.482.363
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	40.339.150	78.917.250
- drugih virov	2.857.433	10.565.113
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	22.776.145	26.425.204
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-388.329.352	-381.308.697
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	-6.613.596	-6.878.271
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-120.499.586	-128.525.114
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financirani iz:	-112.832.081	-73.108.111
- tehničnih virov	-104.690.810	-61.125.318
- drugih virov	-8.141.271	-11.982.794
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-28.080.766	-92.377.407
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-21.910.241	-7.202.583
b. Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk BS	-78.644.323	16.129.952
1. Začetne manj končne terjatve iz zavarovalnih poslov	-10.290.121	-16.937.112
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	12.655.026	-1.944.726
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	12.117.018	-873.092
4. Začetne manj končne terjatve in sredstva	12.487.186	-5.730.701
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-6.901.150	-4.711.783
6. Začetne manj končne zaloge	88.435	-541.698
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-2.067.177	7.243.269
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	3.017.198	-609.856
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-77.428.726	22.750.338
10. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	-1.117.728	24.395.740
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-21.204.283	-6.910.426
c. Izid denarnih tokov pri poslovanju	-68.392.209	93.489.410
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a. Prejemki pri naložbenju	2.775.893.368	3.439.285.866
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	72.025.412	72.784.723
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	69.479.437	69.429.506
- druge naložbe	2.545.975	3.355.218
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička v drugih, ki se nanašajo na:	3.254.774	4.378.352
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.485.308	2.028.616
- druge naložbe	1.769.466	2.349.736
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:	615.579	31.789
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
- drugih virov	615.579	31.789
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	980.130	1.183.486
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	294.039	355.046
- drugih virov	686.091	828.440
5. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	711.317.220	760.040.186
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	692.344.248	686.039.708
- drugih virov	18.972.972	74.000.479
6. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	1.896.763.781	2.576.669.660
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.838.832.885	2.450.746.349
- drugih virov	57.930.896	125.923.311
7. Prejemki od odtujitve naložb v odvisne in pridružene družbe, financiranih iz:	90.936.472	24.197.670
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	8.875.677	20.367.486
- drugih virov	82.060.794	3.830.184

v EUR

	2011	2010
b. Izdatki pri naložbenju	-2.700.854.060	-3.523.663.592
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-4.755.743	-3.515.657
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-4.883.820	-11.642.261
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.208.770	-1.550.982
- drugih virov	-2.675.050	-10.091.279
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-731.772.329	-1.028.198.809
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-712.506.422	-960.135.540
- drugih virov	-19.265.906	-68.063.269
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-1.818.845.505	-2.445.739.218
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.756.313.596	-2.341.917.075
- drugih virov	-62.531.908	-103.822.143
5. Izdatki za pridobitev naložb v odvisne in pridružene družbe, financiranih iz:	-140.596.663	-34.567.648
- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-2.145.679	-20.435.683
- drugih virov	-138.450.985	-14.131.965
c. Izid denarnih tokov pri naložbenju	75.039.309	-84.377.726
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a. Prejemki pri financiranju	0	0
1. Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
2. Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil in izdaje obveznic	0	0
3. Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil	0	0
b. Izdatki pri financiranju	-11.672.239	-2.883.780
1. Izdatki za dane obresti	-2.792.478	-565.756
2. Izdatki za vračila kapitala	0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-2.310.000
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-8.879.761	-8.024
c. Izid denarnih tokov pri financiranju	-11.672.239	-2.883.780
Č. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	9.241.996	3.014.091
D. Denarni izid v obdobju	-5.025.140	6.227.904
E. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	4.216.855	9.241.996