

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
LETNO POROČILO
2016



generalis.si



Kazalo

8	1	Računovodski izkazi
8	1.1	Bilanca stanja
9	1.2	Izkaz poslovnega izida
10	1.3	Izkaz vseobsegajočega donosa
10	1.4	Izkaz sprememb lastniškega kapitala
11	1.4.1	Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube
12	1.5	Izkaz denarnih tokov
14	2	Splošne informacije
15	3	Izjava odgovornosti posloводства
16	4	Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom
16	4.1	Izjava o skladnosti
16	4.2	Na novo sprejeti standardi in pojasnila
17	4.2.1	Novi MSRP standardi in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna
18	4.2.2	Novi MSRP Standardi in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela
20	4.3	Prevedba tujih valut
20	4.3.1	Funkcijska in predstavitevna valuta
20	4.3.2	Posli in postavke v tujih valutah
20	4.4	Poročanje po segmentih
21	5	Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev
21	5.1	Neopredmetena sredstva
21	5.2	Opredmetena osnovna sredstva
21	5.3	Odloženi davki
22	5.4	Finančne naložbe
22	5.4.1	Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo
22	5.4.2	Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida
23	5.4.3	Posojila in depoziti
23	5.4.4	Slabitev sredstev
23	5.4.4.1	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti
24	5.4.4.2	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti
24	5.4.4.3	Slabitev ostalih nefinančnih sredstev
24	5.5	Terjatve
24	5.6	Aktivne in pasivne časovne razmejitve
24	5.6.1	Vnaprej vračunani in razmejeni stroški
25	5.7	Druge rezervacije
25	5.7.1	Rezervacije za zaposlenca
25	5.7.2	Rezervacije za tožbe
25	5.8	Denar in denarni ustrezniki
26	5.9	Kapital
26	5.10	Zavarovalne pogodbe
26	5.10.1	Klasifikacija
26	5.10.2	Pripoznavanje in merjenje
26	5.10.2.1	Premoženjska zavarovanja
27	5.10.2.2	Življenjske pogodbe
28	5.10.3	Zavarovalno tehnične rezervacije
28	5.10.3.1	Premoženjska zavarovanja
29	5.10.3.2	Pogodbe življenjskega zavarovanja
30	5.10.3.3	Ločen prikaz presežka iz prevrednotenja iz naslova nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento v sklopu obveznosti iz zavarovalnih pogodb
31	5.10.4	Pozavarovalne pogodbe
31	5.10.5	Odloženi stroški

32	5.10.6	Pobot sredstev in obveznosti
32	5.10.7	Test ustreznosti oblikovanih obveznosti
32	5.10.7.1	Življenjska zavarovanja
33	5.10.7.2	Premoženjska zavarovanja
33	5.11	Prihodki in odhodki
33	5.11.1	Prihodki od zavarovalnih premij
33	5.11.2	Prihodki od provizij
33	5.11.3	Prihodki in odhodki iz finančnih naložb
34	5.11.4	Odhodki za škode
34	5.11.5	Drugi odhodki in stroški
34	5.11.6	Davki
35	6	Kritične računovodske ocene in obrazložitve
35	6.1	Dokončne obveznosti iz naslova škod iz zavarovalnih pogodb
35	6.2	Iztržljivost terjatev do zavarovancev
36	6.3	Slabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo
37	7	Obvladovanje tveganj
37	7.1	Zavarovalno tveganje
38	7.1.1	Neživiljenjska zavarovanja
38	7.1.1.1	Avtomobilska zavarovanja
38	7.1.1.2	Požarna in druga zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub
38	7.1.1.3	Odgovornostna zavarovanja
39	7.1.1.4	Nezgodna zavarovanja
40	7.1.1.5	Porazdelitev zavarovalnega tveganja
40	7.1.1.6	Test občutljivosti
41	7.1.2	Življenjska zavarovanja
41	7.1.2.1	Pogostost in višina zavarovalnin
42	7.1.2.2	Test občutljivosti
42	7.1.3	Upravljanje s kapitalom
43	7.2	Obvladovanje finančnih tveganj
46	7.2.1	Poštena vrednost finančnih sredstev
46	7.2.1.1	Sredstva, merjena po pošteni vrednosti
47	7.2.1.2	Sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti, za katera je poštena vrednost razkrita
47	7.2.2	Kreditno tveganje
50	7.2.3	Likvidnostno tveganje
52	7.2.4	Tržno tveganje
52	7.2.4.1	Obrestno tveganje
55	7.2.4.2	Tveganje spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev
56	7.3	Valutno tveganje
56	7.4	Tveganje koncentracije
57	8	Pojasnila k bilanci stanja
57	8.1	Sredstva
57	8.1.1	Neopredmetena sredstva <small>Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.</small>
58	8.1.2	Oprema
59	8.1.3	Pozavarovalne in sozavarovalne pogodbe
60	8.1.4	Finančne naložbe
60	8.1.4.1	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo
61	8.1.4.2	Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida
61	8.1.4.3	Finančne naložbe v posojila in depozite
61	8.1.5	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
62	8.1.6	Terjatve
63	8.1.6.1	Terjatve do zavarovancev
64	8.1.7	Denar in denarni ustrezniki
64	8.1.8	Druga sredstva

65	8.2	Kapital in dolžniške obveznosti
65	8.2.1	Kapital
65	8.2.1.1	Osnovni kapital
65	8.2.1.2	Kapitalske rezerve
65	8.2.1.3	Prenesena čista izguba preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta
66	8.2.1.4	Presežek iz prevrednotenja
67	8.2.2	Zavarovalno tehnične rezervacije in znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem
70	8.2.2.1	Prenosna premija
71	8.2.2.2	Matematične rezervacije
71	8.2.2.3	Škodne rezervacije
72	8.2.2.4	Druge zavarovalno tehnične rezervacije
73	8.2.2.5	Rezervacije za bonuse, popuste in storno
73	8.2.2.6	Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
74	8.2.3	Druge rezervacije
75	8.2.4	Odložene obveznosti za davek
75	8.2.4.1	Odložene terjatve za davek
75	8.2.4.2	Odložene obveznosti za davek
75	8.2.5	Obveznosti iz poslovanja
76	8.2.5.1	Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb
76	8.2.5.2	Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih
77	8.2.5.3	Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb
77	8.2.5.3.1	Odhodek za davek
77	8.2.6	Druge obveznosti
77	8.2.6.1	Vračunani stroški in odloženi prihodki
78	9	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
78	9.1	Prihodki
78	9.1.1	Prihodki od zavarovalnih premij
78	9.1.2	Prihodki iz naložb
79	9.1.2.1	Prihodki in odhodki naložb
79	9.1.2.2	Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo
80	9.1.2.3	Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev
80	9.1.2.4	Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov
80	9.1.2.5	Realizirani dobički, izgube in slabitve iz finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo
80	9.1.2.6	Realizirani dobički in izgube iz naslova sredstev po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida
80	9.1.3	Drugi zavarovalni prihodki
81	9.1.4	Drugi prihodki
81	9.2	Odhodki
81	9.2.1	Odhodki iz naložb
81	9.2.2.1	Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj
82	9.2.2.2	Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj
83	9.2.2.3	Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij
83	9.2.3	Čisti obratovalni stroški
84	9.2.3.1	Stroški pridobivanja zavarovanj
85	9.2.3.2	Naravne vrste stroškov
86	9.2.3.3	Poslovni najem
86	9.2.3.4	Stroški dela
86	9.2.3.4.1	Zneski izplačani delavcem družbe zaposlenim na podlagi individualnih pogodb
87	9.2.3.5	Drugi zavarovalni odhodki
87	9.2.3.6	Drugi odhodki

88	10	Drugi podatki
88	10.1	Dividende na delnico
88	10.2	Transakcije s povezanimi osebami
88	10.3	Prejemki članov organov vodenja in nadzora
88	10.4	Transakcije z matično družbo
89	10.5	Transakcije z drugimi družbami v skupini
90	11	Dogodki po datumu bilance stanja
91	12	Poročilo neodvisnega revizorja
94	13	Izjava o upravljanju družbe
94		IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE
94	1.	Sklicevanje na kodeks ter druge sorodne akte
94	2.	Podatki o obsegu odstopanja od Kodeksa
95	3.	Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja
96	4.	Podatki iz 3., 4., 6., 8. in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1
96	4.1.	Pomembno neposredno in posredno imetništvo vrednostnih papirjev družbe, v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme
96	4.2.	Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice
96	4.3.	Omejitev glasovalnih pravic
96	4.4.	Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in o spremembah statuta
97	4.5.	Pooblastila članov poslovodstva, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic
97	5.	Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načinu njihovega uveljavljanja
97	5.1.	Splošno
97	5.2.	Skupščina družbe v letu 2016
98	6.	Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij
98	6.1.	Uprava družbe
98	6.2.	Nadzorni svet družbe

100	14	Poslovno poročilo
100	14.1	Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga
101	14.2	Poslovna usmeritev
101	14.2.1	Dolgoročni cilji poslovne politike in načrtovane aktivnosti za doseganje le-teh v naslednjem letu
101	14.2.2	Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj
102	14.2.3	Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu
102	14.3	Pregled poslovanja
102	14.3.1	Premija po skupinah zavarovalnih vrst
103	14.3.2	Premija po prodajnih poteh
103	14.3.3	Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah
104	14.3.4	Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah
104	14.3.5	Analiza stroškov
105	14.3.6	Analiza finančnih prihodkov in odhodkov
105	14.5	Finančni rezultat in finančni položaj
105	14.4	Operativno tveganje
106	14.6	Opis razvoja
106	14.6.1	Organizacijska shema zavarovalnice
107	14.6.2	Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi
108	14.6.3	Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice
108	14.6.4	Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav
108	14.6.5	Podatki o informacijski podpori
109	14.7	Aktivnosti podružnic zavarovalnice v tujini
109	14.8	Podatki o zavarovalniški skupini (podrejenih zavarovalnicah)
110	15	Priloga
110	15.1.	Računovodski izkazi po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor
110	15.2.	Kazalniki po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor
142	15.3.	Kazalniki

1 Računovodski izkazi

1.1 BILANCA STANJA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA		312.564.369	290.706.874
NEOPREDMETENA SREDSTVA	8.1.1	875.147	784.306
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	8.1.2	910.156	972.462
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	8.2.4.1	0	0
FINANČNE NALOŽBE		176.325.932	166.338.636
a) v posojila in depozite	8.1.4.3	1.997.598	10.342.280
b) razpoložljive za prodajo	8.1.4.1	174.294.556	155.950.104
c) vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	8.1.4.2	33.779	46.252
SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.1.5	48.175.039	42.154.584
ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM IN SOZAVAROVATELJEM	8.1.3	66.546.029	60.878.129
TERJATVE	8.1.6	9.198.771	9.626.859
a) Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.1.6.1	5.362.159	5.261.231
b) Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.1.6	2.938.718	3.407.060
c) Terjatve za odmerjeni davek	8.1.6	0	0
d) Druge terjatve	8.1.6	897.894	958.568
DRUGA SREDSTVA	8.1.8	1.130.199	1.663.559
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	8.1.7	9.403.096	8.288.339
OBVEZNOSTI		312.564.369	290.706.874
KAPITAL	8.2.1	44.036.639	39.597.337
OSNOVNI KAPITAL	8.2.1.1	39.520.347	39.520.347
KAPITALSKE REZERVE	8.2.1.2	3.876.387	3.729.236
PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	8.2.1.4	7.578.016	7.244.716
ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	8.2.1.3	-6.938.111	-10.896.962
ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	8.2.2	150.731.765	145.173.805
a) Prenosne premije	8.2.2.1	20.136.210	19.207.834
b) Matematične rezervacije	8.2.2.2	51.454.558	49.789.981
c) Škodne rezervacije	8.2.2.3	61.614.885	60.557.425
d) Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.2.2.4, 8.2.2.5	17.526.112	15.618.565

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.2.2.6	48.145.688	42.116.964
DRUGE REZERVACIJE	8.2.3	921.143	791.288
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	8.2.4	1.742.666	1.483.857
OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	8.2.5	58.517.456	54.056.293
a) Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.2.5.1	2.343.133	2.208.304
b) Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.2.5.1	55.868.603	51.456.378
c). Obveznosti za odmerjeni davek	8.2.5.3	305.720	391.611
OSTALE OBVEZNOSTI	8.2.6	8.469.012	7.487.330

Pojasnila na straneh od 57 do 87 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		01.01.- 31.12. 2016	01.01.- 31.12. 2015
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	9.1.1	66.972.808	65.862.755
a) Obračunane kosmate zavarovalne premije		92.249.008	89.812.561
b) Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-24.798.005	-24.366.738
c) Sprememba prenosnih premij		-478.195	416.932
PRIHODKI OD NALOŽB	9.1.2, 9.2.1	8.466.617	6.332.550
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	9.1.3	5.117.805	5.394.728
a) prihodki od provizij		4.773.894	5.065.544
DRUGI PRIHODKI	9.1.4	1.413.417	1.347.621
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	9.2.2.2	-34.278.745	-33.800.376
a) Obračunani kosmati zneski škod		-42.871.339	-43.492.692
b) Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		8.279.045	9.330.736
c) Sprememba škodnih rezervacij		313.549	361.580
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	9.2.2	-808.823	454.430
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	9.2.2	-3.014.359	-1.629.690
ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE		-471.188	-366.233
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	9.2.3	-30.038.965	-28.864.107
a) Stroški pridobivanja zavarovanj	9.2.3.1	-12.237.365	-12.861.538
ODHODKI NALOŽB		-446.770	-23
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	9.2.3.5	-7.566.655	-7.984.485
DRUGI ODHODKI	9.2.3.6	-548.563	-438.107
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		4.796.579	6.309.063
DAVEK OD DOHODKA	8.2.5.3.1	-837.728	-752.441
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		3.958.851	5.556.622
Čisti dobiček/izguba na delnico		1,67	2,35

Pojasnila na straneh od 57 do 87 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR	SKUPAJ		
	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	
Postavke			
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	8.2.1.3	3.958.851	5.556.622
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI		366.991	-30.519
a) Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	9.1.2.5	453.075	-34.851
1.) Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	8.2.1.4	1.265.742	399.966
2.) Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	9.1.2.5	-812.667	-434.817
b) Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		0	-1.918
c.) Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-86.084	6.250
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		4.325.842	5.526.103

Pojasnila na straneh od 57 do 87 so sestavni del računovodskih izkazov

1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

LETO 2016

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
	8.2.1.1	8.2.1.2	8.2.1.4	8.2.1.3		8.2.1
					Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	
Stanje na dan 01.01.2016	39.520.347	3.729.236	7.244.716	-10.896.962	0	39.597.337
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	366.991	0	3.958.851	4.325.842
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	3.958.851	3.958.851
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	366.991	0	0	366.991
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	3.958.851	-3.958.851	0
Drugo	0	147.151	-33.691	0	0	113.460
Stanje na dan 31.12.2016	39.520.347	3.876.387	7.578.016	-6.938.111	0	44.036.639

LETO 2015

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
	8.2.1.1	8.2.1.2	8.2.1.4	8.2.1.3		8.2.1
					Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	
Stanje na dan 01.01.2015	39.520.347	3.729.236	7.279.627	-16.453.584	0	34.075.626
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	-28.601	0	5.556.622	5.528.021
a.) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	5.556.622
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	-28.601	0	0	-28.601
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	5.556.622	-5.556.622	0
Drugo	0	0	-6.310	0	0	-6.310
Stanje na dan 31.12.2015	39.520.347	3.729.236	7.244.716	-10.896.962	0	39.597.337

Pojasnila na straneh od 57 do 87 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.4.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

v EUR	2016	2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.958.851	5.556.622
Prenesena čista izguba	-10.896.962	-16.453.584
Bilančna izguba	-6.938.111	-10.896.962

Znesek prenesene čiste izgube preteklega leta je od zneska bilančne izgube leta 2016 zmanjšan za izid tekočega leta s katerim zavarovalnica pokriva preneseno izgubo v znesku 3.958.851 EUR.

1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	1.320.536	568.466
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	66.972.808	65.862.755
2. Prihodki naložb razen finančnih prihodkov	0	0
3. Drugi poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6.985.075	6.742.349
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-34.592.294	-34.161.956
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	-471.188	-366.233
6. Čisti obratovalni stroški brez amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-28.396.834	-28.884.828
7. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	-8.253.412	-8.417.124
8. Davki iz dobička in drugi davki	-923.619	-206.497
b) SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK BILANCE STANJA	6.287.048	4.808.161
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-194.539	2.533.738
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	468.342	253.079
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-2.653.541	509.800
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	594.034	1.451.583
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davke	0	0
6. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	134.829	-1.160.608
7. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	4.412.225	2.435.765
8. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-1.590.163	-636.804
9. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	5.150.947	-578.392
10. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-35.086	0
c) PREBITEK PREJEMKOV PRI POSLOVANJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI POSLOVANJU	7.607.584	5.376.627
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	113.416.216	50.885.853
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	6.158.141	4.841.681
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	6.006.794	4.594.676
- iz drugih virov	151.347	247.005
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na naložbenje	209.361	106.041
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	209.361	106.041
3. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	51.168.932	30.106.237
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	46.328.247	29.919.777
- iz drugih virov	4.840.685	186.460
4. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	55.879.782	15.831.894
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	33.512.642	15.679.156
- iz drugih virov	22.367.140	152.738

v EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
b) IZDATKI PRI NALOŽBENJU	-119.909.043	-54.905.487
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	-432.486	-86.069
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-26.618	-272.701
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-86.545.104	-40.019.434
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-82.723.835	-37.270.541
- iz drugih virov	-3.821.269	-2.748.893
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-32.904.835	-14.527.283
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-12.313.069	-14.527.283
- iz drugih virov	-20.591.766	0
c) PREBITEK PREJEMKOV PRI NALOŽBENJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI NALOŽBENJU	-6.492.827	-4.019.634
č) KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	9.403.096	8.288.339
Denarni izid v obdobju	1.114.757	1.356.993
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	8.288.339	6.931.346

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi. Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

2 Splošne informacije

Generali Zavarovalnica d.d. ("Zavarovalnica" ali "Družba"), deluje na trgu življenjskih in neživljenjskih zavarovanj, kot je avtomobilsko zavarovanje, zavarovanje za primer smrti, nezgode, premičnin in odgovornosti. Vsi produkti so predmet ponudbe na slovenskem trgu, kjer Generali Zavarovalnica deluje in zaposluje več kot 400 ljudi. Zavarovalnica je v letu 2016 pridobila licenco za opravljanje pozavarovalnih poslov.

Generali Zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, je organizirana kot delniška družba in deluje neposredno v okviru Holdinga srednje in vzhodnoevropskih držav, ki ga obvladuje Generali CEE Holding B.V. s sedežem v Diemnu, Nizozemska (Diemerhof 32), kjer je moč dobiti konsolidirano letno poročilo za omenjeni holding, kateri predstavlja najožji krog v skupini, v razmerju do katerega je zavarovalnica odvisna.

Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini, je družba Assicurazioni Generali S.p.A., s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2, kjer je tudi moč dobiti konsolidirano poročilo za celotno skupino Generali. Assicurazioni Generali S.p.A. obvladuje družbo Generali CEE Holding B.V.

Računovodski izkazi za poslovno leto 2016 so bili potrjeni s strani uprave Zavarovalnice dne 13. 3. 2017.

Nadzorni svet GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana:

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

Uprava GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana:

Vanja Hrovat, predsednica uprave
Gregor Pilgram, član uprave
Mitja Feri, član uprave od 28. 7. 2016

Revizijska komisija:

Carlo Schiavetto – predsednik
Martin Vrecion, član
Barbara Kunc, članica od 24. 3. 2016

Delničar družbe na dan 31. 12. 2016:

— Generali CEE Holding B.V. — Nenominirani kapital



Podatki o družbi:

MATIČNA ŠTEVILKA	DAVČNA ŠTEVILKA	VPIS V SODNI REGISTER
5186684000	88725324	20. 12. 1990

3 Izjava odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze zavarovalnice za leto končano na dan 31. december 2016 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila zavarovalnice v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja zavarovalnice ter izidov njenega poslovanja za leto končano na dan 31. december 2016.

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

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

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

Ljubljana, april 2017

Uprava družbe:

Vanja Hrovat
 Predsednica uprave

Gregor Pilgram
 Član uprave

Mitja Feri
 Član uprave

4 Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom

4.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava družbe je računovodske izkaze družbe potrdila dne 13. 03. 2017.

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

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

Računovodski izkazi družbe so pripravljene v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1) in aktih o spremembah Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1A – 1I).

Prav tako so računovodski izkazi in letno poročilo sestavljeni skladno s podzakonskimi akti, Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur.l.RS št. 1/16 in 85/16). Med podzakonskimi akti, izdanimi na podlagi Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju Zzavar-1), je za sestavo računovodskih informacij pomemben tudi Sklep o podrobnejšem načinu vrednotenja knjigovodskih postavk in sestavljanju računovodskih izkazov (Ur.l. RS št.95/02, 30/03 in 128/06).

Obdobje računovodskega poročanja zavarovalnice je enako koledarskemu letu. Zneski v računovodskih izkazih in pojasnilih so zaokroženi na 1 EUR.

4.2 Na novo sprejeti standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2015. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2016 ali kasneje in, ki so predstavljeni v nadaljevanju.

Dopolnitve MSRP 11 Skupni aranžmaji: Obračunavanje pridobitev deležev v skupnih dejavnostih

Skladno z dopolnili MSRP 11 mora podjetje, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa deleža v skupaj obvladovanem podjetju, katerega dejavnost predstavlja poslovanje, uporabiti ustrezne računovodske usmeritve standarda MSRP 3 Poslovne združitev, ki veljajo za obračunavanje poslovnih združitvev. Dopolnitve dodatno

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

Dopolnila veljajo za obračunavanje nakupa tako prvotnih deležev v skupaj obvladovanem podjetju kakor tudi vseh dodatnih deležev v istem skupaj obvladovanem podjetju. Dopolnila veljajo za prihodnja obdobja.

Dopolnila standarda ne vplivajo na računovodske izkaze, saj v obravnavanem obdobju družba ni izvedla nobenih pridobitev v skupnem delovanju.

Dopolnila standardov MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo o sprejemljivih metodah amortizacije

S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodske usmeritve standardov MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena dolgoročna sredstva, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih podjetje ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomske koristi, ki jih podjetje izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev podjetje ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Dopolnila standarda, ki veljajo za prihodnja letna obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze družbe, saj za amortizacijo sredstev družba ne uporablja prihodkovne metode.

Dopolnila standardov MRS 16 in MRS 41 Kmetijstvo: Rodovitne rastline (Bearer Plants)

Dopolnila standardov spreminjajo zahteve pri obračunavanju bioloških sredstev, ki izpolnjujejo opredelitev rodovitnih rastlin. V skladu s temi dopolnitvami biološka sredstva, ki izpolnjujejo opredelitev rodovitnih rastlin, ne spadajo več v okvir zahtev MRS 41 Kmetijstvo, temveč MRS 16. Tako mora podjetje v skladu z zahtevami MRS 16 po prvotnem pripoznanju rodovitnih rastlin, te izmeriti po skupnih stroških (pred zapadlostjo) in z uporabo bodisi stroškovnega modela ali modela prevrednotenja (po zapadlosti). Poleg tega dopolnila zahtevajo, da podjetja pridelek, ki raste na rodovitnih rastlinah, izmerijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje v skladu z določili MRS 41. Vladne subvencije za rodovitne rastline, morajo podjetja obračunati v skladu z MRS 20, Obračunavanje državnih podpor in razkrivanje državne pomoči.

Dopolnila, ki jih morajo podjetja upoštevati za pretekla obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze, saj družba ne deluje v kmetijski panogi in med svojimi sredstvi nima rodovitnih rastlin.

Spremembe MRS 27: Uporaba kapitalne metode v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalni metodi. Podjetja, ki svoje računovodske izkaze že pripravljajo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja MSRP in, ki želijo narediti prehod na kapitalno metodo, morajo te dopolnitve upoštevati tudi v ločenih računovodskih izkazih predhodnega obdobja.

Dopolnitve ne vplivajo na računovodske izkaze družbe.

Dopolnila MRS 1 Pobuda za razkritja

Dopolnila standarda MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov pojasnjujejo, ne pa pomembno spreminjajo obstoječih zahtev standarda. Med drugim dopolnila pojasnjujejo:

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

Poleg tega dopolnila pojasnjujejo zahteve pri dodatni predstavitvi vmesnih zneskov v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida in izkazu vseobsegajočega dobička. Dopolnila ne vplivajo na računovodske izkaze družbe.

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

Dopolnila pojasnjujejo vprašanja, s katerimi se podjetja srečujejo pri uporabi izjeme od konsolidacije pri naložbenih podjetjih na podlagi določil MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi. Dopolnila pojasnjujejo, da izjeme od predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov veljajo za matično družbo, ki je odvisna družba investicijskega podjetja, kadar investicijsko podjetje svoje deleže v vseh svojih odvisnih družbah izmeri po pošteni vrednosti. Poleg tega dopolnila tudi pojasnjujejo, da je v konsolidacijo vključena samo odvisna družba, ki ni obenem investicijsko podjetje in, ki investicijskemu podjetju nudi podporne storitve. Vse ostale odvisne družbe investicijskega podjetja se izmerijo po pošteni vrednosti. Dopolnila standarda MRS 28 Finančne naložbe v pridružena in skupaj obvladovana podjetja omogočajo investitorju da, pri uporabi kapitalne metode, ohrani metodo poštene vrednosti, ki jo pridružena in skupaj obvladovana podjetja investicijskega podjetja uporabijo pri merjenju svojih deležev v odvisnih družbah.

Dopolnila, ki jih morajo podjetja upoštevati za pretekla obdobja, ne vplivajo na računovodske izkaze družbe, saj družba ne uporablja izjem od zahtev konsolidacije.

Letne izpopolnitve standardov in pojasnil v obdobju 2012-2014

Izpopolnitve standardov vključujejo:

- [MSRP 5 Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje](#)

Podjetje sredstva (ali skupine za odtujitev) običajno odsvoji bodisi s prodajo ali razdelitvijo med lastnike. Dopolnilo pojasnjuje, da sprememba metode odsvojitve sredstev (s prodajo ali razdelitvijo med lastnike) ne predstavlja novega načrta prodaje, temveč le nadaljevanje prvotnega načrta, in tako ne pride do prekinitve izpolnjevanja zahtev MSRP 5. Dopolnila morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja.

- [MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja \(i\) Storitvene pogodbe](#)

Dopolnilo pojasnjuje, da lahko storitvena pogodba, v kateri je določena cena storitev, predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu. Da bi lahko podjetje ugotovilo, ali je razkritje potrebno, mora oceniti vrsto in ceno pogodbe ter na podlagi tega določiti, ali gre za neprestano udeležbo v finančnem sredstvu v skladu z MSRP 7 ali ne. Oceno katera storitvena pogodba predstavlja neprestano udeležbo v finančnem sredstvu, mora podjetje pripraviti za pretekla obdobja. Pri tem pa razkritje ni potrebno za obdobja pred letnim obdobjem, v katerem podjetje prvič upošteva dopolnila standarda.

- [MRS 19 Zaslužki zaposlencev](#)

Dopolnilo pojasnjuje, da mora podjetje globino trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic oceniti na podlagi valute v kateri je izražena obveznost in ne z upoštevanjem valute države, v kateri se obveznost nahaja. V primeru neobstoja globine trga visoko kakovostnih podjetniških obveznic v določeni valuti, mora podjetje uporabiti stopnjo donosa državnih obveznic. Dopolnila morajo podjetja uporabiti za prihodnja obdobja.

4.2.1 Novi MSRP standardi in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna

V nadaljevanju je predstavitev standardov in pojasnil, ki jih je sprejela EU, vendar do datuma ločenih računovodskih izkazov, še niso stopila v veljavo. družba namerava te standarde in pojasnila upoštevati pri pripravi svojih računovodskih izkazov, ob njihovi uveljavitvi. Družba ni sprejela nobenega od spodaj navedenih standardov pred začetkom njihove uporabe.

MSRP 9 Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je julija 2014 objavil končno različico MSRP 9 Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilosti in računovodskega varovanja pred tveganjem. Prenovljeni MSRP 9 velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Podjetja morajo

prenovljeni standard uporabiti za pretekla obdobja, pri čemer pa razkrije primerjalnih podatkov ni obvezno.

Sprejem prenovljenega standarda MSRP 9 vpliva na razporeditev in merjenje finančnih sredstev družbe, ne vpliva pa na razvrstitev in merjenje njenih finančnih obveznosti.

Družba bo novi standard uporabila z datumom njegove veljavnosti.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15. Standard vzpostavlja pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje pričakuje iz pogodb s strankami. V skladu z MSRP 15, podjetje pripozna prihodke v znesku, ki predstavlja plačilo in, ki ga pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na stranko. Obenem MSRP 15 zagotavlja bolj strukturiran pristop k merjenju in pripoznavanje prihodkov. Novi standard tako nadomešča vse sedanje zahteve pripoznavanja prihodkov v skladu z MSRP. Podjetje mora novi standard uporabiti ali v celoti za pretekla obdobja ali v prilagojeni obliki za letna obdobja z začetkom 1.1. 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena.

Družba trenutno ocenjuje vpliv novega standarda, ki ga bo upoštevala od datuma njegove veljavnosti.

4.2.2 Novi MSRP Standardi in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela

MSRP 16 Najemi

Januarja 2016 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil standard MSRP 16, ki nadomešča mednarodni računovodski standard MRS 17 Najemi, pojasnilo OPMSRP 4 Določanje, ali dogovor vsebuje najem, ter pojasnili strokovnega odbora za pojasnjevanje SOP-15 Poslovni najemi-spodbude in SOP-27 Ocenjevanje vsebine poslov, ki vključujejo pravno obliko najema. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema. Standard od najemnika zahteva, da pripozna vse najeme v okviru enotnega modela bilance stanja, podobno kot pri obračunu finančnega najema v skladu z MRS 17. Standard vključuje dve izjemi od pripoznanja s strani najemnika in sicer, pri najemu sredstev "nizke vrednosti" (npr. osebnih računalnikov) in pri kratkoročnih zakupih (kadar traja najem 12 mesecev ali manj). Na dan začetka najema mora tako najemnik pripoznati obveznost za plačilo najemnine (obveznost iz naslova zakupa) in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva med trajanjem najema (pravica do uporabe sredstva). Obenem mora najemnik ločeno pripoznati stroške obresti najema in stroške amortizacije pravice do uporabe sredstva.

Novi standard tudi določa, da mora najemnik ob pojavu določenih dogodkov (kot je na primer sprememba najemne dobe, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi sprememb indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje teh plačil), ponovno izmeriti obveznost iz naslova najema. Praviloma bo moral najemnik pripoznati znesek prevrednotenja najemne obveznosti kot prilagoditev pravice do uporabe sredstva.

V skladu z MSRP 16 ostaja računovodska obravnava najema s strani najemodajalca v bistvu enaka kot je v obstoječem MRS 17. Najemodajalec bo tudi v prihodnje vse zakupe razvrstil po

enakem principu kot je določeno v MRS 17 in ločil med dvema vrstama najema: operativni in finančni najem.

MSRP 16 zahteva tako od najemnika kot od najemodajalca obsežnejša razkritja kot dozdejšnji MRS 17.

MSRP 16 stopi v veljavo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena, v kolikor družba že poroča v skladu z zahtevami MSRP 15 . Pri uporabi standarda se lahko najemnik odloči bodisi za popoln ali prilagojen pristop za pretekla obdobja. Obenem prehodne določbe standarda dovoljujejo podjetjem uporabo določenih olajšav.

Družba bo v poslovnem letu 2017 ocenila morebitni vpliv standarda MSRP 16 na njene računovodske izkaze.

MSRP 14 Razmejitev, ki izhajajo iz regularnih storitev

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev, v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi usmeritvami. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega dobička, pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze podjetij.

Dopolnila standardov MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnilo obravnava navzkrižje med MSRP 10 in MRS 28, pri obračunavanju izgube obvladovanja odvisnega podjetja zaradi njegove prodaje ali prispevka k pridruženi družbi ali skupnemu podvigu. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje v celoti pripoznati dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki predstavljajo poslovanje kot je opredeljeno v MSRP 3, med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki ne predstavljajo poslovanja, mora podjetje pripoznati le do višine deleža nepovezanih naložbenikov v pridruženi družbi ali skupnem podvigu. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti odložil za nedoločen čas. Podjetje, ki se odloči za zgodnjo uporabo teh dopolnitve, jih mora uporabiti za prihodnja obdobja.

Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

MRS 12 Pripoznavanje odloženih davkov za nerealizirane izgube - Dopolnila MRS 12

Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje preučiti, ali davčna zakonodaja omejuje vire obdavčljivega dobička, v dobro katerega lahko odpravi odbitne začasne razlike. Poleg tega dopolnila pojasnjujejo, kako naj podjetje določi prihodnje obdavčljive dobičke in opisujejo okoliščine, v katerih lahko podjetje dobiček pri izterjavi nekaterih sredstev nad njihovo neodpisano vrednostjo, vključni v postavko obdavčljivi dobiček.

Podjetje mora ta dopolnila uporabiti za nazaj, pri čemer pa lahko ob njihovi začetni uporabi, spremembe začetnega stanja kapitala prvega primerjalnega obdobja, pripozna v začetnem stanju zadržanega dobička (ali drugih ustreznih sestavinah kapitala), brez porazdelitve učinka spremembe med začetnim stanjem zadržanega dobička in drugimi sestavinami kapitala. Podjetje mora razkriti uporabo te olajšave.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Če podjetje uporabi dopolnila za zgodnejše obdobje, mora to dejstvo razkriti. Družba ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MRS 7 Spodbuda razkritja - Dopolnila MRS 7

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) je dopolnila MRS 7 Izkaz denarnih tokov, objavil v okviru svojih prizadevanj za spodbujanje razkritij. Dopolnila MRS 7 tako od podjetja zahtevajo, da v svoje računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno višine sprememb obveznosti podjetja iz naslova financiranja in, ki vključujejo spremembe, ki so posledica denarnih tokov in negotovinskih sprememb. Pri začetni uporabi dopolnil standarda podjetju ni treba predložiti primerjalnih podatkov za prejšnja obdobja.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2017 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena.

V skladu z dopolnili standarda, bo družba v svoje poročilo vključila dodatna razkritja.

Pojasnila k MSRP 15 -Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je aprila 2016 objavil dopolnila MSRP 15, ki obravnavajo več zadev, ki so bile predmet presoje strokovne skupine "Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition".

Dopolnila pojasnjujejo:

- kdaj obljubljeni blago ali storitev ni skladno z vsebino pogodbe,
- kako naj podjetje uporabi usmeritev in ne navodil za uporabo sredstva, vključno z obračunsko enoto ocene, kako lahko podjetje uporabi načelo nadzora pri storitvenih transakcijah in preoblikuje kazalnike,
- kdaj dejavnosti podjetja pomembno vplivajo na intelektualno lastnino (IP), do katere ima pravico kupec, kateri je dejavnik presoje pri odločanju o tem, ali podjetje pripozna prihodke iz naslova licenčnih in daljšem časovnem obdobju ali v točno določenem trenutku,
- področje uporabe izjeme za avtorske honorarje iz naslova prodaje ali uporabe licenc za intelektualno lastnino (omejitev avtorskih honorarjev), v zvezi z drugom obljubljenim blagom ali storitvijo iz pogodbe.
- Poleg tega dopolnitve vsebujejo dva praktična pripomočka za izpolnjevanje prehodnih določb MSRP 15 za:
 - a. zaključene pogodbe v okviru pristopa polnega prehoda in pripoznanja za pretekla obdobja; in
 - b. prilagoditev pogodb ob prehodu na novi standard

Dopolnila standarda začnejo veljati 1. januarja 2018, ki je datum začetka veljavnosti MSRP 15. Dopolnila dodatno pojasnjujejo, ne pa spreminjajo zahtev MSRP 15.

Družba mora ta dopolnila uporabiti za nazaj. Predčasna uporaba je dovoljena in jo mora podjetje razkriti.

Družba trenutno ocenjuje vpliv pojasnil, ki jih bo upoštevala od datuma začetka njihove veljavnosti.

MSRP 2 Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami - Dopolnila MSRP 2

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je v okviru dopolnil MSRP 2 Plačilo z delnicami, obravnaval tri glavna področja, in sicer:

- vpliv odmernih pogojev pri merjenju z denarjem poravnane plačilne transakcije z delnicami;
- razvrstitev plačilnih transakcij z delnicami na podlagi sodil za neto poravnavo davčnega odtegljaja; in
- računovodsko obravnavo sprememb pogojev plačilne transakcije z delnicami, ki imajo za posledico prerazvrstitev postavke v kapital.

Dopolnila mora podjetje uporabiti brez preračuna postavk preteklih obdobj, pri čemer je uporaba za nazaj dovoljena le, če podjetje upošteva vsa tri dopolnila in, če so izpolnjeni vsi drugi kriteriji.Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na njene računovodske izkaze.

MSRP 4 - Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe - Dopolnila MSRP 4

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standardna o finančnih instrumentih, MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti, med katerimi lahko izbirajo podjetja, ki izdajajo zavarovalne pogodbe: začasno izjemo od uporabe MSRP 9 in prekrivni pristop.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na njene računovodske izkaze.

Letne izpopolnitve standardov IFRS v obdobju 2014-2016

Izpopolnitve vključujejo dopolnila treh standardov:

- MSRP 12 Razkrivanje deležev v drugih družbah: standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo obseg standarda in določajo, da zahteve v zvezi z razkritji (razen tistih iz odstavkov B10 do B16), veljajo za deleže podjetja iz odstavka 5, ki so razvrščena med sredstva za prodajo, sredstva za razdelitev, ali so pripoznana kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5 Nekatroročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje.
- MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Standard velja za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila odpravljajo kratkoročne izjeme standarda MSRP 1 iz odstavkov E3-E7, saj so že služile svojemu namenu in niso več potrebne.

— sMRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige. Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.. Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na njene računovodske izkaze.

Pojasnilo OPMSRP 22 Transakcije v tuji valuti in predplačilo kupnine

Pojasnilo obravnava uporabo menjalnega tečaja pri poslih, ki vključujejo plačilo ali prejem predplačila v tuji valuti.

Pojasnilo zadeva transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila, pred pripoznanjem s tem povezanih sredstev, odhodkov ali prihodkov. To pa ne velja v primeru, ko podjetje pri prvotnem pripoznanju nedenarnega sredstva ali nedenarne obveznosti, s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke izmeri po pošteni vrednosti, ali po pošteni vrednosti prejete ali plačane kupnine na datum, ki ni datum začetnega pripoznanja teh nedenarnih sredstev ali nedenarnih obveznosti. Prav tako pojasnilo ne velja za obračun davka od dobička, za zavarovalne pogodbe, ali pozavarovalne pogodbe.

OPMSRP 22 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Pojasnilo lahko podjetja uporabijo bodisi za prihodnja obdobja za vsa sredstva, odhodke in prihodke v tuji valuti, ki so, v skladu s pojasnilom, pri začetnem merjenju pripoznana na dan začetka obdobja poročanja ali kasneje, ko podjetje prvič uporabi pojasnilo, ali na začetku predhodnega obdobja poročanja, in te podatke predstavi v okviru primerjalnih informacij.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na njene računovodske izkaze.

Spremembe MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin

Dopolnila pojasnjujejo zahteve ob prenosu na, ali iz naložbenih nepremičnin.

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena.

Dopolnila se nanašajo na spremembe v uporabi, ki se pojavijo ob ali po začetku letnega obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi ta pojasnila. Uporaba za nazaj je tudi dovoljena, vendar brez upoštevanja okoliščin ali posledic dogodka po njegovem nastanku.

Družba ocenjuje morebiten vpliv teh dopolnil na njene računovodske izkaze.

4.3 PREVEDBA TUJIH VALUT

4.3.1 Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, kar je funkcijska in poročevalska valuta zavarovalnice. Prav tako so v evrih predstavljena vsa razkritja računovodskih izkazov.

4.3.2 Posli in postavke v tujih valutah

Preračuni postavk sredstev in obveznosti iz tujih valut v funkcijsko valuto se opravijo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke oziroma Banke Slovenije, veljavnem na dan računovodskih izkazov. Učinki prevedbe so prikazani v izkazu poslovnega izida kot neto dobički ali izgube iz tečajnih razlik.

Vsi posli v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah na dan bilance stanja v funkcionalno valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Če se poslovni dogodek pripozna direktno v kapitalu, se tudi tečajne razlike iz prevrednotenja v funkcionalno valuto pripoznajo direktno v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Denarne postavke v tujih valutah so pretvorjene po referenčnih tečajih Evropske centralne banke ali tečajnici Banke Slovenije na zadnji dan leta.

Nedenarne postavke, ki so izmerjene po nabavni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju na dan posla, nedenarne postavke, ki so izmerjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, pa so pretvorjene po tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena.

V okviru spremembe poštene vrednosti denarnih vrednostnih papirjev v tuji valuti, ki so razporejeni v skupino sredstev, razpoložljivih za prodajo, se sprememba odplačne vrednosti zaradi spremembe menjalnega tečaja obravnava ločeno od drugih sprememb knjigovodske vrednosti vrednostnih papirjev. Tečajne razlike, ki nastanejo zaradi preračuna odplačne vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev in obveznosti, ki se merijo po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v presežku iz prevrednotenja skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

4.4 POROČANJE PO SEGMENTIH

Poslovodstvo zavarovalnice se je odločilo, da ne bo posebej poročalo po segmentih, ker se z lastniškimi vrednostnimi papirji javno ne trguje.

Zavarovalnica vseeno prikazuje računovodske izkaze, razčlenjene na življenjska in premoženjska zavarovanja v skladu z zahtevo AZN Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

5 Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju. Te usmeritve so bile dosledno upoštewane pri računovodskih izkazih za leto 2016.

5.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Zavarovalnica vrednoti neopredmetena sredstva po začetnem pripoznanju z modelom nabavne vrednosti, kar pomeni po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Letne amortizacijske stopnje se določijo glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Zavarovalnica uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija neopredmetenih sredstev se obračunava posamično, uporabljena letna stopnja amortizacije za neopredmetena dolgoročna sredstva je 33,3%. Amortizacijske stopnje so v letu 2016 ostale nespremenjene glede na prejšnja leta.

Slabitev neopredmetenih sredstev

Enkrat letno Zavarovalnica preveri ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev osnovnih sredstev. V kolikor se ugotovi, da so taka znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali čista prodajna vrednost, in sicer tista, ki je višja. Prevrednotenje vseh pomembnih neopredmetenih sredstev se opravi, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Zavarovalnica odpravi pripoznana neopredmetena sredstva ob odtujitvi, kadar ne pričakuje več nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi iz njihove uporabe ali odtujitve. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja neopredmetenega sredstva, kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva, zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalne prihodke ali odhodke.

5.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Zavarovalnica razporeja opredmetena osnovna sredstva glede na njihovo naravo. Zavarovalnica pripozna opredmetena osnovna sredstva prvi dan naslednjega meseca, potem ko je sredstvo na voljo za uporabo. Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. V nabavno vrednost so vštete nakupne cene in vsi stroški usposobitve sredstva za uporabo. Po začetnem pripoznanju so osnovna sredstva merjena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Letne amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti osnovnega sredstva. Ocena dobe koristnosti je stvar presoje na podlagi izkušenj, ki temeljijo na pričakovanem fizičnem izrabljanju in tehničnem ter ekonomskem staranju posameznega sredstva. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je obračunana po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija je obračunana na individualni osnovi. Sredstva se začnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo. Amortizacijske stopnje so v letu 2016 ostale nespremenjene glede na prejšnja leta.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev so naslednje:

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2016	Doba koristnosti 2016 v letih
Pohištvo in oprema	10 %	10
Računalniška oprema	20,0 %	5
Drobni inventar	33,3% – 50 %	3

Poslovodstvo zavarovalnice preverja vrednost osnovnih sredstev vsako leto. Če se, da je izkaže knjigovodska vrednost opredmetenega osnovnega sredstva nad nadomestljivo vrednostjo, zavarovalnica znesek oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve sredstva.

Zavarovalnica odpravi pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva ob odtujitvi ali ob ugotovitvi, da od njegove uporabe ni več pričakovati gospodarskih koristi. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznavanja opredmetenega osnovnega sredstva, kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva in stroški odtujitve, zavarovalnica pripozna v poslovnem izidu kot druge prihodke ali dohodke.

5.3 ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki so učinki razlik med računovodsko vrednostjo izkazanih postavk v bilanci stanja in njihovo davčno vrednostjo, ki se obračuna v skladu z metodo obveznosti po bilanci stanja za vse začasne razlike. Odloženi davki se izkazujejo kot odložene terjatve ali kot odložene obveznosti za davek.

Odložena terjatev za davek se pripozna za vse odbitnečasne razlike, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odbitnečasne razlike se pripoznajo po predpisani davčni stopnji za leto, ko pričakujemo, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček.

Odloženi davek je obračunan začasne razlike, ki izvirajo iz vrednotenja finančnih inštrumentov po pošteni vrednosti.

Odbitnečasne razlike so davčno nepriznani odhodki predvsem pri oblikovanju rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade zaposlenecv in opravljenih prevrednotenjkot posledica časasnih oslabitev finančnih naložb .

Odložene obveznosti in terjatve za davek za poslovno leto 2016 in pretekla leta so obračunane v višini, za katero se pričakuje, da bo kasneje nastala obveznost oziroma terjatev za davek po stopnji, za katero se pričakuje da bo uporabljena v obdobju, ko bo terjatev povrnjena in obveznost poravnana. V poslovnem letu 2016 so odložene obveznosti in terjatve za davek obračunane po 19% stopnji.

5.4 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so sestavni del finančnih inštrumentov družbe in so finančna sredstva, ki jih ima zavarovalnica, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, pokrivala bodoče obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb in morebitne izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov.

Družba razvršča naložbe v naslednje kategorije:

- Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida,
- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo,
- posojila in terjatve.

Družba razvršča naložbe v posamezni razred v skladu z namenom pridobitve sredstva. Družba sredstvo pripozna po pošteni vrednosti ter dnevno preverja in prevrednoti na njegovo pošteno vrednost.

5.4.1 Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so razvrščena kot razpoložljiva za prodajo oziroma, ki niso razvrščena v katero drugo kategorijo.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo se pripoznajo na datum sklenitve posla. Sredstva se začetno izmerijo po pošteni vrednosti, ki izhaja iz posla med dvema nasprotnima strankama povečani za transakcijske stroške.

Pripoznavanje finančnega sredstva se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo ali ko je finančno sredstvo preneseno in prenos izpolnjuje kriterije za odpravo pripoznanja. Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo se vrednotijo po pošteni vrednosti. Pri finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo se dobički in izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti prikažejo v izkazu vseobsegajočega donosa in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali oslabiljeno.

Preračuni finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni nedenarnih postavk finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, izraženih v tujih valutah, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa (spremembe v vrednosti zaradi tečajnih razlik).

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

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

Poštena vrednost je znesek, za katerega je mogoče zamenjati sredstvo ali s katerim je mogoče poravnati obveznost v običajni transakciji med strankami na trgu na datum merjenja.

Obresti vrednostnih papirjev v okviru skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se izračunajo z uporabo metode efektivne obrestne mere in so izkazane v izkazu poslovnega izida.

5.4.2 Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Ta kategorija vključuje finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida se pripoznajo po pošteni vrednosti. Sredstva se začetno izmerijo po pošteni vrednosti, ki izhaja iz posla med dvema nasprotnima strankama. Stroški nastali pri sklenitvi posla se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida so :

- sredstva skladov za zagotavljanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki so vezana na spremembe poštene vrednosti teh sredstev. Vrednotenje teh sredstev po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida zmanjšuje oziroma odpravlja računovodske nedoslednosti, ki bi drugače izhajale pri pripoznavanju teh sredstev, neposredno povezanih obveznosti in z njimi povezanimi dobički ali izgubami na drugačni osnovi vrednotenja,

- sredstva, katerih upravljanje in izkazovanje teh sredstev temelji na pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida, informacije o izkazovanju in učinkih iz teh sredstev pa so podlaga za odločanje poslovodstva zavarovalnice. Investicijska politika zavarovalnice vezana na ta sredstva v celoti vključuje tudi neposredno povezavo z obveznostmi, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, ki so vezane na ta sredstva. Sredstva, ki so del tega naložbenega portfelja se že ob začetku pripoznajo kot sredstva vrednotena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Večina teh sredstev se nanaša na investicijske sklade, ki imajo svoja pravila in v njih opredeljeno investicijsko politiko sklada. Za izvajanje pravil sklada še posebej investicijske politike je odgovoren upravljalca sklada in ne zavarovalnica. Del finančnih sredstev merjen po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida pa se nanaša tudi na naložbena zavarovanja pri katerih so upravičenja na podlagi pogodbe neposredno vezana na vrednost enote premoženja sklada. Ta sredstva se upravljajo v skladu s sprejetimi Perspektivi za posamezne sklade.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida se pripoznajo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube iz naslova vrednotenja po pošteni vrednosti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot neto poštena vrednost dobičkov finančnih naložb izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

5.4.3 Posojila in depoziti

Posojila in depoziti (razen terjatve iz poslovanja) so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

Posojila in depoziti se ob začetnem pripoznanju izmerijo po izvorni vrednosti, kasneje pa po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Oslabitev posojil in terjatev se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi, da ne bodo poravnani v pogodbenem roku.

Slabitev za sredstva merjena po odplačni vrednosti je opisana v poglavju 5.4.4.1.

5.4.4 Slabitev sredstev

5.4.4.1 Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti

Družba na bilančni dan preverja ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev. Družba ocenjuje, da so nastopili znaki za oslabitev sredstev, če se ugotovijo nepristranski dokazi o dolgoročnem padanju finančnih rezultatov finančnih sredstev. Če tak dokaz obstaja, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabilve. Izgube zaradi oslabilve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabilvi zaradi dogodka po začetnem pripoznavanju finančnih sredstev, ki vplivajo na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva ali skupin finančnih sredstev.

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

- pomembne finančne težave izdajatelja ali dolžnika
- prekinitvev pogodbe, kot je neizpolnitev ali odložitev izpolnitve obveznosti plačila obresti ali glavnice,
- ko postane verjetno, da bo šel dolžnik v stečaj oziroma se bo drugače finančno reorganiziral,
- ko podatki kažejo, da obstajajo merljivi dokazi o zmanjšanju prihodnjih denarnih tokov, glede na denarne tokove ob začetnem pripoznavanju teh sredstev, čeprav zmanjšanja še ni moč povezati s posameznim finančnim sredstvom zavarovalnice, vključujoč:
 - neugodne spremembe v plačilnih sposobnostih dolžnikov zavarovalnice ali
 - nacionalne ali lokalne ekonomske pogoje, ki vplivajo na insolventnost sredstev zavarovalnice

Družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o oslabilvi pri posamično pomembnih finančnih sredstvih in skupinsko sorodnih sredstvih. V kolikor družba ugotovi, da ni prisotnih znakov oslabilve pri posamično pomembnih finančnih sredstvih, ga vključi v skupino sorodnih finančnih sredstev in preveri ali so znaki prisotni v skupini. Sredstva, ki so bila posamično ocenjena in pri katerih se ugotovi prisotnost znakov oslabilve, se ne vključujejo v skupinsko preverjanje oslabilve. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih in terjatvah se znesek oslabilve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida. Za potrebe skupinskega ocenjevanja oslabilve se finančna sredstva razvrstijo v skupine upoštevaje sorodne značilnosti glede kreditnega tveganja.

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

Če se v poznejših obdobjih znesek odhodkov zaradi oslabilve dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša in je možno zmanjšanje objektivno povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabilve (tak dogodek je lahko na primer izboljšanje kreditne ocene dolžnika), se prvotno pripoznane izgube zaradi oslabilve zmanjšajo s prilagoditvijo posamezne postavke skozi pripoznavanje prihodkov v izkazu poslovnega izida.

5.4.4.2 Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti

Družba oceni vsako poročevalsko obdobje ali so prisotni znaki, ki označujejo oslabilve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo. Pomembno zmanjšanje poštene vrednosti finančnega inštrumenta pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabilvi. Družba ocenjuje, da so nastopili znaki za oslabilve sredstev, če se pojavi pomembno zmanjšanje poštene vrednosti pod nabavno vrednostjo. Ugotovitev pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti pod nabavno vrednost družba ocenjuje na podlagi presoje, in sicer na podlagi ocenjevalnih tehnik. Zavarovalnica ocenjuje, da je oslabilve potrebna na podlagi dokazov o dolgoročnem padanju finančnih rezultatov finančnih sredstev. V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabilvi finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, se nabarna izguba, ki je bila pripoznana preko izkaza vseobsegajočega donosa, prenese v izkaz poslovnega izida. Odprava oslabilve v primeru lastniškega inštrumenta se ne izvede preko izkaza poslovnega izida, temveč se kasnejše povečanje poštene vrednosti prikaže neposredno preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa.

Če se v naslednjem obdobju znesek izgube zaradi oslabilve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilve, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabilve razveljaviti s preračunom na kontu popravka vrednosti. Zaradi razveljavitve knjigovodska vrednost finančnega sredstva ni večja od tiste, ki naj bi bila odplačna vrednost. Vrednost razveljavitve izgube se pripozna v poslovnem izidu.

5.4.4.3 Slabitev ostalih nefinančnih sredstev

Vsako leto zavarovalnica preveri ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev osnovnih sredstev. V kolikor se ugotovi, da so taka znamenja prisotna, se pristopi k ocenjevanju nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali čista prodajna vrednost, in sicer tista, ki je višja. V kolikor je vrednost pri uporabi višja od knjigovodske vrednosti, sredstev ni potrebno slabiti.

5.5 TERJATVE

Zavarovalnica ob začetnem pripoznavanju terjatev izkaže po izvorni vrednosti na podlagi izstavljenih zavarovalne police računa ali druge verodostojne listine, kasneje pa jih zmanjša za oslabilve zaradi oblikovanja popravkov vrednosti terjatev. Družba je v to kategorijo razporedila terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb, pozavarovalnih pogodb ter druge terjatve, ki niso del finančnih sredstev.

Terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb se pripoznajo ob sklenitvi zavarovalne pogodbe na osnovi pogodbene vrednosti ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazana vrednost terjatev predstavlja oceno prihodnjih denarnih tokov.

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju (najmanj vsako četrletje) preverja ustreznost ocen poštene - udenarjljive vrednosti terjatev oziroma izdelava oceno iztržljive vrednosti na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem, predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev. Kjer ni pričakovati, da bodo vse terjatve v celoti poravnane, ima zavarovalnica vzpostavljene pokazatelje slabitve (neplačilnosti) terjatev, ki sprožijo izračunavanje slabitev v breme tekočega finančnega rezultata družbe. Zavarovalnica na podlagi ocenjene poštene, to je udenarjljive (unovčljive) vrednosti terjatev, oblikuje njihove ustrezne popravke na podlagi posamičnega oblikovanja popravkov terjatev ali skupinskega oblikovanja popravkov. Terjatve, za katere plačilne sposobnosti zavarovalnica ne ocenjuje posamično, razvršča v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja. Za vsako od skupin določi popravek vrednosti za posamezno terjatev in odvisnosti od zapadlosti (starosti) ter dejansko (ne)realiziranim odstotkom plačil v preteklem obdobju za določeno skupino.

Za terjatve sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem se slabitev ne izvaja, ker se prihodki pripoznavajo po principu plačane premije. Družba redno preverja ustreznost uporabljene metodologije in ocen, uporabljenih za določanje prihodnjih denarnih tokov.

Odprava pripoznanja terjatev se opravi, če:

- je pravica do poplačila prenehala
- če družba pravico do poplačila terjatev na podlagi pogodb prenese na tretjo osebo

Druge terjatve vključujejo terjatve, ki ne izhajajo iz zavarovalnih pogodb in terjatev iz naslova davkov. Druge terjatve vključujejo terjatve do agencij, zastopnikov in do drugih.

5.6 AKTIVNE IN PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

5.6.1 Vnaprej vračunani in razmejeni stroški

Družba pripozna odložene splošne stroške na podlagi obračunov dobaviteljev, za primere, ko se plačila opravljenih storitev nanašajo na kasnejše obdobje.

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški so oblikovani z namenom enakomerne obremenitve poslovnega izida, kljub temu, da se stroški še niso pojavili.

5.7 DRUGE REZERVACIJE

5.7.1 Rezervacije za zaposlene

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

Rezervacije za zaposlene obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, tj. metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upošteevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- v rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi je upoštevan tudi davek delodajalca v višini 16,1% v primerih, ko je višina odpravnine višja kot to določa »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne všttevajo v davčno osnovo«.
- Jubilejne nagrade so določene v višini od izhodiščne plače 1. tarifnega razreda »Kolektivne pogodbe za zavarovalstvo« (1-kratnik za 10 let, 1,5-kratnik za 20 let, 2-kratnik za 30 let delovne dobe) in so vezane na delovno dobo v podjetju. V rezervacijah za jubilejne nagrade je znesek davka enak 0, predvideva se namreč, da izplačila jubilejnih nagrad ne bodo presešla zneska, določenega z »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne všttevajo v davčno osnovo«.
- Odpravnine ob poteku pogodbe za določen čas so določene v višini 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev v primeru zaposlitve za manj kot eno leto in 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev + 1/12 tega zneska za vsak nadaljnji mesec.
- Rezervacije se oblikujejo enakomerno glede na obdobje od meseca zaposlitve pri trenutnem delodajalcu do predvidenega izplačila odpravnine ob upokojitvi oz. predvidenega izplačila jubilejne nagrade.
- Tablice umrljivosti, ki se uporabljajo pri izračunih so slovenske tablice umrljivosti iz leta 2002 (izdal Statistični zavod RS) in sicer v višini 70%, ker gre za delovno aktivno populacijo.
- Rast plač republiškega povprečja je upoštevana skladno s pričakovani trga (inflacija v višini 2,0% in realna rast v višini 2,0%).
- Rast plač v podjetju je določena skladno s pričakovani zavarovalnice in na podlagi preteklih trendov (inflacija v višini 2,0% in realna rast v višini 2,0%, in pri osnovni plači po dodatku po zakonu še dodatno v višini 0,5% za vsako leto delovne dobe).

- Fluktuacija je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in ostale zaposlene. Za vsako kategorijo so uporabljene različne stopnje fluktuacije. Fluktuacija za zastopnike je pri starosti 20 let 38%, potem pa linearno pada in pri starosti 50 let znaša 11%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 11%. Fluktuacija za ostale zaposlene je pri starosti 20 let 8,5%, potem pa linearno pada in pri starosti 50 let znaša 1,3%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 1,3%.
- Diskontne stopnje, upošteevane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB, AAA bonds, na dan 31. 12. 2016, <http://www.ecb.int/stats/money/yc/html/index.en.html>).

Zavarovalnica ocenjuje, da so uporabljene predpostavke primerne za izračun rezervacij za zaposlene. Predpostavke se v primerjavi s preteklim letom niso bistveno spremenile.

Rezervacije za zaposlene so obračunane letno na podlagi aktuarskega izračuna. Sedanja vrednost rezervacij za zaposlene je določena kot diskontirana vrednost ocenjenih prihodnjih denarnih tokov, uporabljajoč obrestno mero in preračunane v valuto, ki bo uporabljena ob izplačilu in imajo ročnost enako obveznosti na katero se nanašajo.

Aktuarske izgube in dobički se nanašajo na ocene in spremembe v aktuarskih predpostavkah in se evidentirajo v izkazu vseobsegajočega donosa upošteevajoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposlencev.

5.7.2 Rezervacije za tožbe

Rezervacije za možne tožbe se oblikujejo v kolikor ima družba zaradi preteklega dogodka sedanjo obvezo (pravno ali posredno) in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi ter je znesek obveze mogoče zanesljivo izmeriti.

Rezervacije niso pripoznane za bodoče izgube iz poslovanja. V primeru, da ima podjetje večje število obveznosti iz istega naslova ter da je za vse verjetnost, da bo prišlo do poravnave, se obveznosti obravnava kot celoto. Rezervacija se oblikuje tudi, če je verjetnost za katero izmed obveznosti v skupini manjša kot druge.

5.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Zavarovalnica ločeno obravnava domača in tuja denarna sredstva v blagajnah ter dobroimetja na računih v bankah in drugih finančnih organizacijah, ki jih je treba razčleniti na takoj razpoložljiva denarna sredstva in tista, ki so vezana na odpovedni rok (depoziti na odpoklic). Denarna sredstva zavarovalnice sestavlja gotovina, ter depoziti na odpoklic, ki so namenjeni zagotavljanju kratkoročne plačilne sposobnosti in kratkoročno dani depoziti vezani do 90 dni.

5.9 KAPITAL

Osnovni kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in lastni poslovni deleži ter dvigi (izplačila).

Poleg osnovnega kapitala, kapital vključuje še:

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

Zadržani čisti poslovni izid je sestavljen:

- izgube preteklih let,
- dobička tekočega leta in
- izgube tekočega leta.

5.10 ZAVAROVALNE POGODBE

5.10.1 Klasifikacija

Zavarovalnica je produkte razvrstila v homogene skupine glede na značilnosti posameznih produktov in sicer v skupino premoženjskih zavarovanj, skupino tradicionalnih življenjskih zavarovanj in skupino življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov.

Zavarovalnica sklepa pogodbe, ki nosijo zavarovalno ali zavarovalno in finančno tveganje. Zavarovalne pogodbe so tiste, ki nosijo pomembno zavarovalno tveganje. Take pogodbe lahko nosijo tudi finančno tveganje. V splošnem zavarovalnica definira tveganje kot pomembno v skladu s smernicami skupine Generali, kar pomeni:

- za nov posel možnost, da je zavarovalnina v primeru škodnega dogodka vsaj 10% višja kot če škodnega dogodka ne bi bilo;
- pomembnost tveganja mora trajati vsaj eno leto.

Ko je zavarovalna pogodba enkrat klasificirana kot zavarovalna pogodba, taka ostane do izteka, pa čeprav se medtem zavarovalno tveganje pomembno zniža, razen v primeru, ko se vse pravice in obveznosti končajo.

Precejšnje število zavarovalnih pogodb (tradicionalne kapitalske police) vsebuje diskrecijsko pravico do udeležbe na dobičku (diskrecijska udeležba). Ta pravica omogoča zavarovalcu, da poleg zajamčenega kritja dobi dodatno kritje ali bonus:

- za katerega je verjetno, da bo predstavljal pomemben delež vseh pogodbenih obveznosti,
- za katerega znesek ali časovni okvir določi zavarovalnica in
- za katerega pogodbeni osnovi temelji na:
 - a) uspešnosti določene skupine pogodb ali določene vrste pogodb,
 - b) iztrženih in/ali neiztrženih naložbenih donosov doseženih na sredstvih določene skupine pogodb, ki jih upravlja zavarovalnica, ali
 - c) poslovnem izidu zavarovalnice, sklada ali druge osebe, ki je izdala pogodbo.

Ker so zneski bonusov, ki jih zavarovalnica pripiše zavarovalcem, nepreklicno določeni na bilančni datum, je ta znesek v računovodskih izkazih prikazan kot garantirana obveznost, tj. znotraj rezervacij za življenjska zavarovanja.

5.10.2 Pripoznavanje in merjenje

Zavarovalne pogodbe so razvrščene v dve glavni skupini.

5.10.2.1 Premoženjska zavarovanja

Večina pogodb je avtomobilskih, nezgodnih, odgovornostnih, požarnih in drugih škodnih zavarovanj ter zavarovanj različnih finančnih izgub. Pogodbe se lahko sklenejo za eno leto, za manj kot eno leto, več kot eno leto ali pa so letno obnovljive. Če so pogodbe sklenjene za več kot eno leto ali so letno obnovljive, ima vsaka od pogodbenih strank možnost odpovedi pogodbe s trimesečnim odpovednim rokom.

Zavarovanje avtomobilske odgovornosti in avtomobilskega kaska

Avtomobilsko zavarovanje je sestavljeno iz zavarovanja avtomobilske odgovornosti in avtomobilskega kaska. Avtomobilska odgovornost krije škode iz naslova telesnih poškodb in škode zaradi poškodovanja stvari tako v Sloveniji kot tudi škode, ki jih zavarovane osebe povzročijo v tujini – sistem zelene karte. Pri zavarovanju avtomobilske odgovornosti in avtomobilskega kaska je za zavarovalne primere, pri katerih je prišlo do poškodovanja stvari, čas od nastanka zavarovalnega primera do prijave in njegove rešitve običajno kratek. Pri zavarovalnih primerih, pri katerih je prišlo do telesnih poškodb, pa je čas reševanja navadno daljši, prav tako je težje oceniti njihovo višino. Takšne škode se lahko izplačajo v obliki enkratnega zneska ali rente. Zavarovalec je pri obnovi upravičen do bonusa, če ima za to izpolnjene pogoje. Zavarovanje avtomobilske odgovornosti je standardno zavarovanje za primer poškodovanja stvari, izplačilo škode je omejeno z zavarovalno vsoto.

Nezgodno zavarovanje

Portfelj zavarovalnice je sestavljen iz skupinskih in individualnih zavarovanj.

Velik del avtomobilskih zavarovanj vsebuje tudi nezgodno zavarovanje voznika motornega vozila in nezgodno zavarovanje potnikov v motornih vozilih.

Zavarovanje splošne odgovornosti

Zavarovanje splošne odgovornosti je zavarovanje, ki ščiti stranke pred odgovornostjo napram tretjim osebam zaradi ravnanja teh oseb. Krite so škode zaradi pogodbenih ali nepogodbenih dogodkov. Tipično kritje je namenjeno delodajalcem-, ki so obvezani plačati nadomestilo svojim poškodovanim delavcem (delodajalčeva odgovornost) in za individualne ali poslovne stranke, ki so obvezane plačati nadomestilo tretjim osebam zaradi telesnih poškodb ali zaradi premoženjske škode.

Zavarovanja krijejo stranke v primerih vseh vrst odgovornosti in sicer vključujejo proizvajalčevo odgovornost, odgovornost članov uprav in profesionalno odgovornost kakor tudi odgovornost zasebnika. Medtem, ko je večina kritij splošne odgovornosti sklenjena na osnovi »claims-made«, so določena kritja splošne odgovornosti zavarovana na osnovi »occurrence basis«.

Požarna in druga škodna zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub

Požarna in druga škodna zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub so v splošnem razdeljena na zavarovanja pravnih oseb (industrijska) in zavarovanja fizičnih oseb. Za industrijska tveganja zavarovalnica uporablja smernice skupine Generali, prav tako tudi pomoč skupine pri obvladovanju in identifikaciji tveganj in analiziranju škod. Zavarovanja fizičnih oseb večinoma sestavljajo stanovanjska zavarovanja (zavarovanja nepremičnin in premičnin).

Požarna in druga škodna zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub strankam nadomestijo izgubo povzročeno njihovim lastnini ali škodo zaradi izgube njihove lastnine. Stranke, ki na zavarovanih nepremičninah izvajajo poslovno dejavnost, lahko dobijo tudi nadomestilo za izgubo zaslužka zaradi nezmožnosti opravljanja dejavnosti (šomaž).

5.10.2.2 Življenjske pogodbe

Življenjska zavarovanja - Zavarovanja z diskrecijsko udeležbo

Vsa zavarovanja (mešana, term-fix, ...) vsebujejo pravico do udeležbe na dobičku. Zavarovanja z enkratnim plačilom premije in kapitalizirana zavarovanja so prav tako upravičena do udeležbe na dobičku. Udeležba na dobičku se izvede enkrat letno in sicer ob koncu leta. Zneske, namenjene za udeležbo na dobičku, določi zavarovalnica in so pripisani potem, ko so predlagani in potrjeni s strani uprave, ter ob upoštevanju zakonodaje, splošnih pogojev in zavarovalno-tehničnih osnov za pripis dobička. Zavarovalnica ima dva načina pripisa dobička: takojšnji (L2A) in z enoletnim zamikom ter zaključnim bonusom (L1A). Pri tipu L2A velja, da je dobiček potem, ko je enkrat pripisan, tudi zajamčen (in se nahaja v matematični rezervaciji). Pri tipu L1A pa velja, da je dobiček najprej alociran in se eno leto nahaja v rezervacijah za bonuse, po enem letu pa je pripisan in zajamčen od takrat dalje (rezervacija se iz rezervacij za bonuse premakne v matematične rezervacije); dodatno se v rezervacijah za bonuse ustvarja tudi rezervacija za zaključni dobiček. Zaključni dobiček ni zajamčen.

Zavarovanje za primer smrti

Zavarovanje za primer smrti je sestavljeno iz kritja za primer smrti in z možnostjo izbire dodatnih nezgodnih zavarovanj za primer smrti. Premija se plačuje obročno. Zavarovanja imajo fiksno ali padajočo zavarovalno vsoto za primer smrti. Zavarovanje je možno skleniti za dobo enega leta ali več.

Mešana življenjska zavarovanja

To so tradicionalna kapitalska zavarovanja za primer smrti in doživetja. Za zavarovanja, sklenjena za dobo 10 let ali več, ni potrebno plačati davka od zavarovalnih poslov. Premija se plačuje

obročno ali enkratno. Zavarovanjem se lahko priključijo dodatna zavarovanja. Zavarovalnina se običajno izplača v enkratnem znesku. Dodatno imajo zavarovalci možnost dodatnih vplačil v času trajanja zavarovanja. Zavarovalec lahko zaprosi za mirovanje, za delni odkup, za spremembo zavarovalne dobe, zavarovalne vsote, premije, za vključitev oz. izključitev dodatnih kritij.

Term-fix zavarovanja

To so tradicionalna zavarovanja za primer smrti in doživetja, pri katerih se zavarovalna vsota izplača ob koncu zavarovalne dobe. Omenjena zavarovanja niso več v prodaji. Za zavarovanja, sklenjena za dobo 10 let ali več, ni potrebno plačati davka od zavarovalnih poslov. Premija se plačuje obročno. Zavarovanjem se lahko priključijo dodatna zavarovanja in sicer zavarovanja za primer nezgodne smrti. Zavarovalnina se izplača v enkratnem znesku. Dodatno imajo zavarovalci možnost dodatnih vplačil v času trajanja zavarovanja. Zavarovalec lahko zaprosi za mirovanje, za delni odkup, za spremembo zavarovalne dobe, zavarovalne vsote, premije, za vključitev oz. izključitev dodatnih kritij.

Partner produkt (produkt namenjen staršem z otroki)

To so tradicionalna zavarovanja za primer smrti in doživetja, pri katerih se zavarovalna vsota izplača ob koncu zavarovalne dobe. V primeru smrti se izplačuje tudi polletna renta in sicer od nastopa smrti do konca zavarovalne dobe. Za zavarovanja, sklenjena za dobo 10 let ali več, ni potrebno plačati davka od zavarovalnih poslov. Premija se plačuje obročno. Zavarovanjem se lahko priključijo dodatna zavarovanja. Dodatno imajo zavarovalci možnost dodatnih vplačil v času trajanja zavarovanja. Zavarovalec lahko zaprosi za mirovanje, za delni odkup, za spremembo zavarovalne dobe, zavarovalne vsote, premije, za vključitev oz. izključitev dodatnih kritij.

Skupinska in individualna zavarovanja kreditojemalcev

Zavarovanja varujejo stranke bank, pred posledicami določenih dogodkov (smrt, popolna in trajna delovna nezmožnost, oprostitev plačevanja anuitete v primeru začasne popolne delovne nezmožnosti, brezposelnosti itd.), ki lahko povzročijo nezmožnost poplačila kredita. Zavarovalna vsota za primer smrti je padajoča in odraža preostanek kredita. Zavarovanje nima izplačila za primer doživetja, prav tako ni možen odkup. Pogodba je v primeru skupinskih zavarovanj sklenjena z banko, v primeru individualnih zavarovanj pa s kreditojemalcem.

Kratkoročna življenjska zavarovanja

Kratkoročna življenjska zavarovanja ščitijo zavarovane osebe pred posledicami določenih dogodkov (kot so smrt, invalidnost). Zavarovalne vsote se izplačajo ob nastopu določenega dogodka in so fiksne, običajno v višini večkratnika letne plače. Zavarovanja nimajo izplačila za primer doživetja, prav tako ni možen odkup. Zavarovalne pogodbe so običajno skupinske. Večina pogodb je 100% pozavarovanih in spadajo pod tako imenovani GEB posel (Generali Employee Benefits).

Zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov

Zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, so zavarovanja, kjer zavarovanci nosijo naložbeno tveganje. Zavarovalnica zaračunava vstopne, upravljalске stroške, administrativne stroške, premijo za primer smrti in premijo za dodatna zavarovanja. Zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, kombinirajo tradicionalno zavarovanje za primer smrti in možnostjo vključitve dodatnih kritij za primer nezgodne smrti, ter nalaganje v investicijske sklade. Premija se plačuje obročno ali enkratno. Zavarovalec definira investicijske sklade in delež premije, ki se investira v posamezni sklad. Zavarovalec lahko menja sklade, delež premije, ki se investira v posamezni sklad, zavarovalno vsoto, premijo in izbiro dodatnih rizikov. Zavarovalec ima možnost dodatnih vplačil, lahko pa tudi zaprosi za delni odkup.

5.10.3 Zavarovalno tehnične rezervacije

Zavarovalnica mora skladno z *ZZavar-1* v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovalnih pogodb in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Zavarovalno tehnične rezervacije so oblikovane v skladu z *ZZavar-1*, sklepi izdanimi na podlagi *ZZavar-1* in z zavarovalno-tehničnimi načeli ter standardi, deleži pozavarovateljev so upoštevani na osnovi določil pozavarovalnih pogodb.

Zavarovalno tehnične rezervacije so pripoznane, ko so zavarovalne pogodbe sklenjene in ko so zaračunane premije. Za vse zavarovalne pogodbe so premije pripoznane kot prihodek (zaslužene premije) sorazmerno za obdobje kritja. Del premije, ki se nanaša na obdobje po datumu bilance, se poroča kot rezervacije za prenosne premije. Zavarovalno tehnične rezervacije za škode so pripoznane ob nastanku škodnega primera kot strošek. Škodne rezervacije se pripoznajo v izkazu poslovnega izida na podlagi ocenjenih obveznosti, ki bodo v prihodnosti izplačane zavarovalcem ali njihovim upravičencem. Zavarovalnica ocenjuje, da so oblikovane zavarovalno tehnične rezervacije zadostne.

Zavarovalnica ocenjuje, da so zavarovalne pogodbe z diskrecijsko udeležbo izpostavljene enakim tveganjem kot zavarovalne pogodbe brez diskrecijske udeležbe. Skladno s tem zavarovalnica za zavarovalne pogodbe z diskrecijsko udeležbo ne razkriva ločeno finančnih sredstev in zavarovalno tehničnih rezervacij.

5.10.3.1 Premožensjska zavarovanja

Rezervacije za prenosne premije

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

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

Škodne rezervacije

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

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

Škodne rezervacije IBNR so bile za nezgodna zavarovanja, zavarovanja avtomobilskega kaska, avtomobilske odgovornosti, požarna in vsa druga škodna zavarovanja, zavarovanja splošne odgovornosti in asistenčna zavarovanja (zavarovalne skupine 01, 03, 08, 09, 10, 13, 16, 18) oblikovane na podlagi metode trikotnikov na zneskih obračunanih škod in sicer je znesek IBNR rezervacij razlika med dokončnim zneskom škod, dobljenim z metodo trikotnikov in vsoto zneska že obračunanih škod in zneska rezervacij za že prijavljene, a še ne dokončno rešene škode (RBNS). Velike škode in škode zaradi velikih neurij se pri metodi trikotnikov ne upoštevajo. IBNR za ta namen je oblikovan po posamezni škodi oz. na osnovi posameznega dogodka. Rezultat, dobljen po metodi trikotnikov na podlagi zneskov obračunanih škod, je pri vseh zavarovalnih vrstah dodatno korigiran glede na pričakovani škodni rezultat za posamezno leto nastanka škode. S tako modificirano metodo trikotnikov je znesek rezervacij IBNR višji in lahko vsebuje dodatek za neugodna odstopanja. Zavarovalnica dodatno preverja višino IBNR rezervacij z uporabo zavarovalno statističnega standarda 2 (ZSS-2 tj. z upoštevanjem razmerja med pravočasno in naknadno prijavljenimi škodami v zadnjih treh letih, apliciranim na portfelj tekočega leta).

Škodne rezervacije so povečane za ocenjene stroške reševanja škodnih primerov in sicer v višini 4% oblikovanih škodnih rezervacij. Diskontiranje se pri škodnih rezervacijah ne uporablja.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno

Rezervacije za bonuse in popuste se oblikujejo v višini zneskov, do izplačila katerih so upravičeni zavarovanci iz naslova pravice

do udeležbe v dobičku iz njihovih zavarovanj oziroma drugih upravičenj na podlagi zavarovalne pogodbe (bonusi), pravice do delnega znižanja premije (popusti), pravice do povrnitve dela premije za neporabljeni čas zavarovanja zaradi predčasnega prenehanja zavarovanja (storno).

Rezervacije za bonuse se oblikujejo za police, kjer imajo zavarovalci pravico do delnega povračila premije v primeru dobrega škodnega rezultata. Rezervacije so oblikovane za vsako pogodbo posebej in sicer v vseh zavarovalnih vrstah, kjer take police obstajajo. Ti bonusi so neodvisni od izida posamezne zavarovalne vrste. Rezervacije so oblikovane na osnovi individualnih določil o bonusih, ki so posameznim zavarovancem priznani v obliki posebnih klavzul na policah ali pogodb o poslovnem sodelovanju. Za določitev višine rezervacije se upošteva obračunana premija v obdobju, dogovorjeni odstotek vračila na posamezni pogodbi, osnova vračila ter škodni rezultat za obdobje, za katerega se bonusi obračunavajo.

Od leta 2009 dalje imajo zavarovalci pri zavarovanju avtomobilskega kaska pravico do povračila določenega odstotka premije v primeru brez-škodnega dogajanja. Zavarovalnica zato oblikuje ustrezne rezervacije za bonuse in sicer za vsako polico posebej. V primeru, da zavarovalec povzroči škodni dogodek ali polico prekine, se rezervacija za to polico sprosti. Podobno se rezervacija sprosti ob koncu zavarovanja, ko je zavarovalcu vrnjen dogovorjeni znesek premije.

V okviru rezervacije za bonuse, popuste in storno je vključena tudi posebna rezervacija za naknadno obračunane bonuse pri avtomobilskih zavarovanjih in sicer za primere, ko znižana rezervacija za prenosne premije ni zadostna za vračilo premije. V tem letu so bile te rezervacije oblikovane za zavarovalne vrste avtomobilska nezgoda, avtomobilski kasko in avtomobilska odgovornost.

Podobno je v okviru rezervacije za bonuse, popuste in storno vključena tudi posebna rezervacija za storno in sicer za primere prenehanja zavarovalnega interesa, ko znižana rezervacija za prenosne premije ni zadostna za vračilo premije. V tem letu so te rezervacije oblikovane za vse zavarovalne vrste, kjer je višina teh zneskov pomembna.

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

V okviru ostalih zavarovalno-tehničnih rezervacij je bila za zavarovanja avtomobilskega kaska, splošne odgovornosti, požarnih zavarovanj in asistenčnih zavarovanj (zavarovalne skupine 03, 13, 08, 18) oblikovana rezervacija za neiztekle nevarnosti. Zavarovalnica namreč ocenjuje, da znižana rezervacija za prenosne premije ni zadostna za kritje tveganja po bilančnem dnevu. Višina rezervacij za neiztekle nevarnosti je bila oblikovana na podlagi škodnega dogajanja v teh zavarovalnih vrstah v zadnjih treh letih.

5.10.3.2 Pogodbe življenjskega zavarovanja

Rezervacije za prenosne premije

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

Rezervacije za prenosne premije se izračunavajo po pro-rata-temporis metodi. Izračunane rezervacije za prenosne premije ne vključujejo morebitnih negativnih rezervacij za prenosne premije. Za življenjska zavarovanja z enkratnim plačilom premije se rezervacija za prenosne premije ne oblikuje, oblikuje se namreč matematična rezervacija.

Matematične rezervacije

Obveznosti za pričakovana prihodnja izplačila so pripoznane sočasno s pripoznanjem premij. Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj zmanjšano za sedanjo ocenjeno vrednost bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh zavarovanj. Matematične rezervacije so izračunane na podlagi prospektivne metode in z uporabo enakih statističnih osnov in obrestne mere, kot so bili uporabljeni pri izračunu premije. Matematične rezervacije so izračunane skladno s sprejetimi usmeritvami in metodami. Sprejete usmeritve in metode so v skladu z določili in z lokalno zakonodajo, z določili *ZZavar-1* in sklepov izdanih na podlagi tega zakona, predvsem Sklepa o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, ter skladno z zavarovalno-tehničnimi osnovami in sicer so izračuni narejeni za vsako pogodbo posebej. V predpostavkah je lahko vključen dodatek za morebitna neugodna odstopanja. Zadostnost matematičnih rezervacij je preverjena z močjo testa ustreznosti oblikovanih zavarovalno tehničnih rezervacij (5.10.7.1). Zavarovalno tehnične rezervacije se izračunavajo na vsak bilančni dan z uporabo predpostavk uporabljenih za izračun premije.

Zavarovalnica ni spremenila svoje računovodske usmeritve pri izračunu matematičnih rezervacij za tradicionalna življenjska zavarovanja, zavarovalnica prav tako ni uvedla dodatne previdnosti pri predpostavkah in ni spremenila računovodske usmeritve glede ukinitve dodatne previdnosti v zvezi z bodočimi donosi naložb. Pri klasičnih življenjskih zavarovanjih znaša tehnična obrestna mera pri izračunu matematičnih rezervacij 3%, oz. za zavarovanja sklenjena po 1.3.2005 2,75% ter za zavarovanja sklenjena po 1.7.2015 od 1% do 1,75%.

Zavarovalnica prav tako ni spremenila svoje računovodske usmeritve glede razmejevanja stroškov pridobivanja. Skladno z MSRP, BC 116, zavarovalnica uporablja znižanje zavarovalno tehničnih rezervacij v smislu uporabe Zillmerjeve metode. Zillmerjeva metoda je aktuarska metoda razmejevanja stroškov pridobivanja, ki se uporablja pri tradicionalnih življenjskih zavarovanjih (znižanje matematične rezervacije). Negativne matematične rezervacije so postavljene na 0.

Skladno z zavarovalnimi pogoji in zavarovalno-tehničnimi osnovami za življenjska zavarovanja, so kapitalnska zavarovanja udeležena pri dobičku, ki ga zavarovalnica ustvari z naslova teh zavarovanj. Znesek namenjen za pripis se določi v skladu s Pravilnikom o pogojih in merilih za udeležbo na dobičku življenjskih zavarovanj. Podrobnejši opis pripisa dobička je naveden v točki 5.10.2.2, odstavek 1.

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

Rezervacije za bonuse in popuste

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

Oblikovanje rezervacij za bonuse in popuste je opisano pod točko 5.10.3.1

Škodne rezervacije

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

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

IBNR rezervacije za življenjska zavarovanja so oblikovane na podlagi metode trikotnikov na zneskih obračunanih škod in sicer je znesek IBNR rezervacij razlika med dokončnim zneskom škod, dobljenim z metodo trikotnikov in vsoto zneska že obračunanih škod in zneska rezervacij za že prijavljene, a še ne dokončno rešene škode (RBNS). Rezultat, dobljen po metodi

trikotnikov na podlagi zneskov obračunanih škod, je dodatno korigiran glede na pričakovani škodni rezultat za posamezno leto nastanka škode. S tako modificirano metodo trikotnikov je znesek rezervacij IBNR višji in lahko vsebuje dodatek za neugodna odstopanja. Zavarovalnica dodatno preverja višino IBNR rezervacij z uporabo zavarovalno statističnega standarda 2 (ZSS-2 tj. z upoštevanjem razmerja med pravočasno in naknadno prijavljenimi škodami v zadnjih treh letih, apliciranim na portfelj tekočega leta).

Škodne rezervacije so povečane za ocenjene stroške reševanja škodnih primerov in sicer v višini 4% oblikovanih škodnih rezervacij. Diskontiranje se pri škodnih rezervacijah ne uporablja.

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

5.10.3.3 Ločen prikaz presežka iz prevrednotenja iz naslova nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki se nanašajo na zavarovalne pogodbe z DPF komponento v sklopu obveznosti iz zavarovalnih pogodb

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

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

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

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

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

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

5.10.4 Pozavarovalne pogodbe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.10.5 Odloženi stroški

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

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

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

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

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

zavarovalnice. Ker dejanski stroški pridobivanja še vedno presegajo odstotek, je zavarovalnica tudi konec leta 2016 uporabila enak odstotek znižanja. Stroški pridobivanja predstavljajo stroške provizij in druge stroške pridobivanja (marketing, itd).

5.10.6 Pobot sredstev in obveznosti

Pozavarovalna sredstva, obveznosti ter odloženi davki in odložene obveznosti se pobotajo in poročajo v neto znesku v bilanci stanja le v primeru, če obstaja zakonska podlaga pobota in če obstaja namen in možnost, da se bo postavka sočasno poračunala s strani terjatev in obveznosti.

Zavarovalne premije in škodni zahtevki so predstavljeni v bruto zneskih; ločeno premija in pozavarovalni del.

Zavarovalnica v računovodskih izkazih sprva izkazuje ločeno terjatve in obveznosti iz internih razmerij (med posameznimi skladi oziroma glavnimi knjigami). Ob koncu obračunskega obdobja se v glavni knjigi sklada oziroma lastnih virov medsebojno pobotajo, saldo pa izkaže kot terjatev ali obveznost, ki se bo pobotala oziroma saldirala v zbirni bilanci stanja zavarovalnice.

5.10.7 Test ustreznosti oblikovanih obveznosti

Vsak konec poslovnega leta v podjetju s pomočjo testa ustreznosti oblikovanih zavarovalno tehničnih rezervacij zagotovijo, da so razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj v skladu z neto zavarovalno tehničnimi rezervacijami iz zavarovalnih pogodb. V testu se uporabijo bodoči denarni tokovi iz naslova pogodb, predvidene škode ter operativni stroški, kot tudi prihodki od naložb iz sklada. Potencialne razlike, ki bi prihajale iz tega naslova, gredo takoj v izkaz poslovnega izida. Odpíše se del razmejenih stroškov pridobivanj zavarovanj, oblikujejo pa se rezervacije za neiztekle rizike.

Zavarovalnica je produkte razvrstila v homogene skupine glede na značilnosti posameznih produktov in sicer v skupino premoženjskih, tradicionalnih življenjskih zavarovanj in skupino življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov.

5.10.7.1 Življenjska zavarovanja

Za rezervacije življenjskih zavarovanj se za vsak datum poročanja izvaja test ustreznosti na podlagi bodočih denarnih tokov z uporabo eksplisnih in konsistentnih predpostavk za vse faktorje – bodoče premije, umrljivost, storno, odkupi, garancije, zavarovalčevi bonusi, stroški.

Predpostavke, za katere izpeljava iz tržnih vrednosti ni zanesljiva, so trenutne ocene pridobljene na podlagi izkušenj zavarovalnice, na podlagi smernic skupine Generali za izračun tako imenovane »Embedded value«, na podlagi smernic Slovenskega aktuarskega društva in na podlagi javnih virov.

Zaradi negotovosti bodočega razvoja zavarovalnega trga in portfelja zavarovalnice, zavarovalnica pri izvedbi testa ustreznosti oblikovanih obveznosti uporablja predvidene predpostavke za tveganja in negotovost. Vhodne predpostavke se posodablajo letno na podlagi preteklih izkušenj.

Metoda testa ustreznosti upošteva trenutne ocene za bodoče denarne tokove.

Glavne uporabljene predpostavke so naslednje

Segmentacija

Zavarovalnica je produkte razvrstila v homogene skupine glede na značilnosti posameznih produktov in sicer v skupino tradicionalnih življenjskih zavarovanj in skupino življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov. Za vsako skupino posebej je izveden test ustreznosti zavarovalno tehničnih rezervacij. V primeru, ko je potrebno oblikovati dodatne rezervacije, se primanjkljaj pri eni skupini ne pobota s presežkom pri drugi skupini.

Neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, izračunana na podlagi spodaj opisanih predpostavk, se primerja z oblikovanimi obveznostmi in sicer za vsako skupino zavarovanj posebej. Če ta primerjava pokaže, da so oblikovane obveznosti nezadostne glede na ocenjene denarne tokove, je celotni primanjkljaj takoj pripoznan v izkazu poslovnega izida in sicer se oblikujejo dodatne rezervacije.

Umrljivost in druge nevarnosti

Tablice umrljivosti in druge tablice običajno temeljijo na tablicah, uporabljenih za izračun premije, oz. so osnova tablice, ki jih izda Statistični urad RS, in so pomnožene s faktorjem, ki je dobljen na podlagi okvirne statistične analize na dejanskih izkušnjah zavarovalnice. Tako dobljene tablice umrljivosti in ostale tablice so dodatno korigirane za tveganje in negotovost (+10%).

Indeksacije, storno, odkupi ipd.

Bodoče premije vključujejo tudi povečanje premij zaradi indeksacij. Ocene za incidence stornov, odkupov in kapitalizacij so ocenjene na podlagi izkušenj zavarovalnice in glede na tip polic. Tako pridobljene predpostavke so dodatno korigirane za tveganje in negotovost (+15%, -15% glede na to bolj previdno).

Stroški

Ocene za bodoče stroške obnov in upravljanja, ki se upoštevajo pri testu ustreznosti, temeljijo na smernicah skupine Generali (*Group's Embedded Value Methodology Paper*) in so povečane za 10%. Denarni tokovi za stroške vključujejo tudi povečanje le-teh skladno z inflacijo, ki jo zavarovalnica oceni na podlagi smernic skupine Generali.

Pričakovani naložbeni donosi, diskontna stopnja

Bodoči naložbeni donosi za tradicionalna življenjska zavarovanja so izračunani na podlagi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB, vse obveznice, na dan 31.12.2016

<http://www.ecb.int/stats/money/yc/html/index.en.html>) in znižani za 0,25%. Za življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, se uporablja ECB krivulja. Prav tako se omenjena krivulja uporablja za krivuljo diskontnih stopenj.

Garancija obrestne mere

Kot je omenjeno že pri prejšnji točki, zavarovalnica vse pričakovane denarne tokove tradicionalnih življenjskih zavarovanj diskontira na podlagi ECB krivulje znižane za 0,25%, za zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov pa se za diskontiranje uporablja ECB krivulja.

Udeležba na dobičku

Za večino življenjskih zavarovanj je znesek in datum udeležbe zavarovalca na dobičku odvisen od zavarovalnice. Pri testu ustreznosti se upošteva bodoča udeležba na dobičku. Bodoči zneski, namenjeni za udeležbo na dobičku, se izračunavajo skladno s trenutno prakso in pričakovani zavarovalnice glede razdelitve bonusa med zavarovalce in delničarje.

5.10.7.2 Premoženjska zavarovanja

Test ustreznosti za premoženjska zavarovanja se izvaja za vse obveznosti iz zavarovanj. Obveznosti iz naslova škodnih rezervacij in rezervacij za bonuse, popuste in storno se računajo na podlagi trenutnih predpostavk, zato se na podlagi testa ustreznosti ne oblikujejo dodatne rezervacije iz naslova škodnih rezervacij in rezervacij za bonuse, popuste in storno.

Test ustreznosti za premoženjska zavarovanja je tako omejen na neiztekli del obstoječih pogodb. Test se izvaja s primerjavo pričakovanih zneskov škod in stroškov povezanih z neizteklim obdobjem za police, ki so veljavne na bilančni dan, in zneskom prenosne premije zmanjšane za stroške pridobivanja. Pri tem se upošteva tudi ocena za škode in ocena za še ne zapadli del premije za pogodbe veljavne na bilančni dan.

Pričakovani denarni tokovi iz naslova škod in stroškov so ocenjeni na podlagi izkušenj za že potekli del pogodb in ob upoštevanju popravkov za posamezne signifikantne škode, za katere se pričakuje, da se ne bodo ponovile.

Zavarovalnica je, tako kot v preteklih letih, tudi v tekočem oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti (URR) za zavarovanja avtomobilskega kaska, splošne odgovornosti, pri zavarovanjih požara in drugih elementarnih nevarnostih in za asistenčna zavarovanja. Zavarovalnica namreč ocenjuje, da znižane rezervacije za prenosne premije ne bodo zadoščale za kritje vseh obveznosti in za kritje stroškov poslovanja zavarovalnice po bilančnem dnevu. Rezervacije so oblikovane na podlagi rezultatov teh zavarovalnih vrst v preteklih treh letih.

5.11 PRIHODKI IN ODHODKI

Prihodki vključujejo pošteno vrednost prejetih nadomestil ali terjatev za prodajo storitev v normalnih rednih pogojih

poslovanja zavarovalnice. Zavarovalnica ločeno izkazuje vse vrste prihodkov in odhodkov za skupino premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Prihodki od zavarovalnih storitev (obračunane kosmate premije) se izkazujejo po fakturiranih vrednostih ob upoštevanju popustov in rabatov, brez davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP-ja).

Izjemoma se kot plačana realizacija izkazujejo prihodki od zavarovalnih storitev za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Ostali prihodki so izkazani po neto vrednosti, zmanjšani za davek na dodano vrednost.

5.11.1 Prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani kot kosmata zavarovalna premija, povečana za premijo prejetega sozavarovanja, prejetega pozavarovanja, zmanjšana za premijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja ter zmanjšana za spremembo čiste prenosne premije. Osnova za pripoznavanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije, izjema so zavarovalne pogodbe, kjer zavarovanci nosijo naložbeno tveganje, kjer je osnova za pripoznavanje plačana realizacija.

V poslovnih knjigah se ločeno evidentira kosmate zavarovalne premije in pozavarovalni/ali sozavarovalni del.

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

5.11.2 Prihodki od provizij

Drugi zavarovalni prihodki vsebujejo prihodke od provizij in druge prihodke za upravljanje zavarovalnih pogodb.

V okviru polic življenjskega zavarovanja vezanega na enote investicijskih skladov se obračunavajo vstopni stroški, upravljavska provizija in izstopni stroški v skladu s pogoji zavarovanja. Zavarovalnica obračunava navedene stroške po zavarovalnih policah na naslednji način:

- vstopni stroški se obračunajo od vsakega plačila premije,
- izstopni stroški se obračunajo od odkupne vrednosti zavarovanja ob zaključku zavarovanja,
- upravljavska provizija in stroški dodatnih zavarovanj se obračunavajo mesečno preko zmanjševanja enot na osebem računu zavarovanca.

5.11.3 Prihodki in odhodki iz finančnih naložb

Zavarovalnica med prihodke in odhodke iz finančnih naložb pripoznava dobičke in izgube od prodaje naložb, prihodke in odhodke od obresti, dividende, prihodke in odhodke od finančnih naložb vrednotenih preko izkaza poslovnega izida ter oslabitve finančnih naložb.

Prihodki in odhodki za obresti od naložb se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku in se izračunajo po metodi efektivnih obresti. Obrestni prihodki in odhodki od dolžniških vrednostnih papirjev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se pripoznajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem glede na neodplačan del glavnice in kuponsko obrestno mero. V bilanci stanja se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.

Dobiček (izguba) od prodaje naložb, vrednotenih po poštenu vrednoti skozi poslovni izid ali tistih razpoložljivih za prodajo se pripoznajo v poslovnem izidu preko finančnih prihodkov in odhodkov.

Prihodki in odhodki tečajnih razlik, ki se izračunajo za sredstva v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Preračuni finančnih sredstev, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Prihodki od dividend za kapitalski instrument se pripoznajo, ko podjetje dobi pravico do plačila.

5.11.4 Odhodki za škode

Odhodki za škode so neposredni stroški iz opravljanja zavarovalne dejavnosti. Zavarovalnica jih vodi ločeno po zavarovalnih vrstah.

Čisti odhodki za škode so skladno z MSRP sestavljeni iz kosmatih obračunanih škod, ki vključujejo neposredne cenilne stroške in so povečane v poslovnem izidu za obračunane škode prejetega sozavarovanja in prejetega pozavarovanja ter zmanjšane za obračunane deleže škod oddanega po(so) zavarovanja in povečane za spremembo čistih škodnih rezervacij.

5.11.5 Drugi odhodki in stroški

Zavarovalnica v izkazu poslovnega izida razčlenjuje odhodke oziroma stroške glede na naravo odhodkov, pri čemer so ti razdeljeni na stroške pridobivanja zavarovalnih pogodb ter na druge operativne stroške. Drugi operativni stroški zajemajo amortizacijo sredstev, potrebnih za obratovanje, stroške dela, stroške storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, in ostale obratovalne stroške.

Zavarovalnica evidentira neposredne stroške neposredno po stroškovnih nosilcih, medtem ko preostali del stroškov porazdeli na zavarovalne vrste na podlagi ključev.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko nastanejo. Ker se nanašajo na obdobje trajanja pogodbe, se razmejujejo v delu, ki se nanaša na obdobje po obračunskem datumu.

Stroški poslovnega najema

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec v zameno za plačilo prenese na najemnika pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas.

Najem, pri katerem se pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom nad najetim opredmetenim osnovnim sredstvom, ne prenesejo na najemnika, je klasificiran kot poslovni najem. Plačila iz poslovnega najema se izkazujejo v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški najemnin, pri čemer se ti stroški obračunavajo po linearni metodi oziroma enakomerno v celotni dobi trajanja najema

Drugi zavarovalni odhodki

Zavarovalnica med druge zavarovalne odhodke, vključuje odhodke kot so odhodki za preventivno dejavnost, prispevki za kritje škod za nezavarovana in neznana vozila in ostali čisti zavarovalni odhodki.

5.11.6 Davki

Odhodke za davke predstavljajo odmerjeni davki in odloženi davki. Davek od dohodka pravnih oseb je izračunan na obdavčljive dobičke na veljavno davčno stopnjo. Za leto 2016 je bila davčna stopnja 17-odstotna.

Odloženi davki se obračunavajo za vse začasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek so izkazani kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida ali v drugem vseobsegajočem donosu.

Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če je verjetno, da bo zavarovalnica v prihodnosti realizirala obdavčljive dobičke, ki jih bo mogoče uporabiti za odbitne začasne razlike. Odloženi davek, ki se nanaša na prevrednotenje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, je izkazan v drugem vseobsegajočem donosu.

Odloženi davki se obračunavajo v višini 19-odstotne davčne stopnje. Zavarovalnica redno pregleduje vrednost terjatev za odložene davke in oceno prihodnjih obdavčljivih dobičkov na podlagi, katerih bo lahko uporabila oblikovane terjatve za odloženi davek.

Zavarovalnica obračuna in plačuje davek od zavarovalnih poslov v skladu z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 8,5 odstotka od davčne osnove.

Zavarovalnica za obdavčljivi del dejavnosti zaračunava DDV v skladu z Zakonom o davku na dodano vrednost in pri tem uveljavlja pravico do odbitnega DDV-ja. Za osnovno dejavnost, ima pravico do 1-odstotnega odbitka DDV-ja (stopnja se letno preverja).

6 Kritične računovodske ocene in obrazložitve

6.1 DOKONČNE OBVEZNOSTI IZ NASLOVA ŠKOD IZ ZAVAROVALNIH POGODB

Zavarovalnica uporablja ocene in predpostavke, ki lahko pomembno vplivajo na zneske sredstev in obveznosti. Ocene in predpostavke se večkrat preverjajo in določijo na podlagi preteklih izkušenj in ostalih faktorjev vključno s pričakovanji glede bodočih dogodkov, ki temeljijo na razumnih pričakovanjih pod določenimi okoliščinami.

Dokončne obveznosti, ki izhajajo iz premoženjskih pogodb

Za zavarovalne vrste premoženjskih zavarovanj ima zavarovalnica v splošnem možnost spremembe cene v obdobju, ki ni daljše od enega leta. Prihodnje zavarovalnine in ocene dokončnih obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb so glavni vir negotovosti, ki vpliva na višino in časovno razporeditev bodočih denarnih tokov.

Dokončne obveznosti iz naslova življenjskih pogodb

Obveznosti življenjskih pogodb temeljijo na osnovi predpostavk ob sklenitvi pogodbe in odražajo najboljšo oceno v tem trenutku z dodatkom za tveganje in neugodna odstopanja. Test ustreznosti se izvaja za vse zavarovalne pogodbe in je izdelan na podlagi trenutno najboljših ocen poslovodstva za prihodnje denarne tokove.

Zavarovalnica ocenjuje, da so pripoznane obveznosti iz naslova škod ustrezne.

Ocene za bodoča izplačila zavarovalnin, stroškov, naložbenih donosov in premij, ki izhajajo iz življenjskih pogodb

Obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb so odvisne od predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila.

Obveznosti iz dolgoročnih zavarovalnih pogodb so odvisne od predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila.

Za pričakovano število smrti je zavarovalnica uporabila svoje ocene. Prav tako so uporabljene ocene za pričakovano število nezgodnih smrti in primerov invalidnosti (popolne in trajne invalidnosti,časne delovne nezmožnosti). Pretekle izkušnje glede dokončnega zneska plačanih zavarovalnin kažejo, da so bile ocene ustrezne. Če bi prišlo do signifikantnih sprememb glede na predpostavke, bi to lahko povzročilo tveganje, ki bi vplivalo na višino in časovno razporeditev denarnih tokov.

Zavarovalnica ocenjuje, da je sprememba v pričakovanem številu primerov smrti, invalidnosti ipd. v prihodnjih letih nesignifikantna.

Ocene so uporabljene tudi za bodoče naložbene donose sredstev skladov. Zavarovalnica ima tehnično obrestno mero pri izračunu matematičnih rezervacij 3%, oz. za zavarovanja sklenjena po 1.3.2005 2,75% ter za zavarovanja sklenjena po 1.7.2015 od 1% do 1,75%.

Doseganje donosa v zadostni višini do sedaj ni predstavljalo problema, bi pa lahko pomenilo pomembno tveganje, če bi donosi na trgu nadaljnjo znatno padali.

Politika zavarovalnice glede pripisa dobička je, da je obrestna mera, upoštevana pri udeležbi na dobičku, vedno pod dejanskim doseženim donosom, zato je tudi vpliv bodočih naložbenih donosov na udeležbo na dobičku nesignifikanten.

V spodnji tabeli je prikazana občutljivostna analiza v primeru sprememb škodnega rezultata za 1 odstotno točko.

Leto 2016	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	-792.308
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	792.308

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

6.2 IZTRŽLJIVOST TERJATEV DO ZAVAROVANCEV

Zavarovalnica preveri ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev terjatev. Terjatev je ocenjena na podlagi ocenjevalnih tehnik, kot je ocena prihodnjih denarnih tokov na osnovi pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in z upoštevanjem izkušenj glede preteklih izgub pri sredstvih s podobnimi značilnostmi glede kreditnega tveganja. Pri oceni prihodnjih denarnih tokov so upoštevani ekonomski pogoji in trenutna poplačljivost, to je trenutni prejem denarnih tokov na podlagi pogodbeno dogovorjenih obveznosti.

Terjatve iz naslova zavarovalnih pogodb so razvrščene v 8 različnih skupin upoštevaje sorodne značilnosti glede kreditnega tveganja. Razporeditev terjatev v posamezne skupine je odvisna od ocene prihodnjih denarnih tokov na osnovi pogodbeno dogovorjenih denarnih tokov in z upoštevanjem izkušenj glede preteklih izgub pri sredstvih s podobnimi značilnostmi glede kreditnega tveganja. Družba redno spremlja denarne tokove po posameznih skupinah. Družba redno preverja ustreznost uporabljene metodologije in ocen, uporabljenih za določanje prihodnjih denarnih tokov.

Z analizo občutljivosti smo izračunali vpliv spremembe denarnih tokov za eno odstotno točko na oblikovan popravek vrednosti terjatev. Sprememba odstotka pri izračunu oblikovanih popravkov terjatev bi povečala oziroma zmanjšala poslovni izid za 127.293EUR Vsi popravki vrednosti terjatev so bili obračunani na portfeljski osnovi in sicer za vse zapadle terjatve do zavarovancev konec leta. Podjetje nima terjatev, ki bi bile zapadle in za katere ne bi bilo na podlagi zgoraj opisane metodologije oblikovanega popravka vrednosti.

Leto 2016	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	
Povečanje za 1 odstotno točko	-127.293
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	127.293

Leto 2015	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	
Povečanje za 1 odstotno točko	-129.389
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	129.389

6.3 SLABITEV FINANČNIH SREDSTEV, RAZPOLOŽLJIVIH ZA PRODAJO

Družba na bilančni dan preverja ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev. Družba ocenjuje, da so nastopili znaki za oslabitev sredstev, če se ugotovijo nepristranski dokazi o dolgoročnem padanju finančnih rezultatov finančnih sredstev. Če tak dokaz obstaja, je treba finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve nastanejo in zaradi tega je treba naložbo prevrednotiti, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznanju finančne naložbe, ki vpliva(jo) na ocenjene prihodnje denarne tokove finančne naložbe ali skupin finančnih naložb, ki jih je možno zanesljivo oceniti.

Če bi se padci poštene vrednosti pod nabavno vrednost šteli kot pomembni ali dolgotrajnejši, bi Zavarovalnica v letu 2016 evidentirala odhodke v višini 566.788 EUR (za leto 2015 v višini 168.644 evrov), iz naslova prenosa nabranih popravkov poštene vrednosti v kapitalu v izkazu poslovnega izida.

7 Obvladovanje tveganj

Upravljanje s tveganji je sestavni del vseh poslovnih procesov Generali Zavarovalnice. Za podjetje je značilen konzervativen odnos do tveganj. V zavarovalnici se poleg zavarovalnih tveganj srečamo še z drugimi tveganji, kot so finančna, tveganja neplačila nasprotne stranke, operativna, likvidnostna, tveganja izgube ugleda, tveganja škodljivega vpliva, nastajajoča tveganja in strateško tveganje. Za prepoznavanje, merjenje in obvladovanje teh tveganj ima podjetje vpeljan učinkovit sistem upravljanja s tveganji.

Z uvedbo sistema za upravljanje s tveganji podjetje:

- prepozna, vrednoti in upravlja s tveganji,
- opredeli sprejemljiv nivo izpostavljenosti tveganjem,
- uvaja sistem upravljanja s tveganji, skladen z direktivo Solventnost II,

Oddelek za upravljanje s tveganji in uprava zavarovalnice sta vpeljala v podjetje kulturo zavedanja o tveganjih, ki pripomore k učinkovitosti pri upravljanju s tveganji. Pristop, ki temelji na upoštevanju tveganja je prisoten na vseh ključnih poslovnih področjih.

Ključni cilji sistema upravljanja s tveganji so:

- kontinuiran proces identificiranja, ovrednotenja in spremljanja tveganj,
- skrb za kapitalsko ustreznost, likvidnost in dobičkonosnost,
- sprejemanje poslovnih in strateških odločitev z upoštevanjem tveganja in njihovim učinkom,
- ozaveščati in širiti kulturo upravljanja s tveganji v podjetju.

Obseg aktivnosti upravljanja s tveganji je opredeljen v Politiki upravljanja s tveganji in Okvirni opredeljenosti za sprejetje tveganj, ki je skladna s Politiko skupine Generali.

Sestavni del uspešnega in učinkovitega sistema za upravljanje s tveganji sestavljajo tri obrambne linije:

1. Prva obrambna linija

Prvo obrambno linijo predstavljajo osebe odgovorne za posamezna poslovna področja. Le ti so zadolženi identificirati tveganja ter poskrbeti, da obstajajo ustrezne kontrole za obvladovanje teh tveganj.

2. Druga obrambna linija

Drugo obrambno linijo predstavljata dve funkciji in sicer oseba odgovorna za upravljanje s tveganji in oseba odgovorna za skladnost poslovanja z zakonodajo in predpisi regulatorja.

3. Tretja obrambna linija

Zadnjo obrambno linijo predstavlja funkcija notranje revizije. Notranja revizija skrbi za neodvisen pregled delovanja kontrolnega sistema v podjetju.

Poleg zgoraj naštetih funkcij ima podjetje tudi Komisijo za upravljanje s tveganji. Komisija za upravljanje s tveganji je zadolžena za

- spremljanje sistema za upravljanje s tveganji;
- potrjevanje opredelitve ciljnega profila tveganja, v skladu s profili določenimi s strani matične družbe;
- potrjevanje opredelitve stopnje tolerance in operativnih omejitev;
- potrjevanje opredelitev politik in smernic, ki jih mora sprejeti uprava podjetja v zvezi z upravljanjem s tveganji;
 - spremljanje izvajanja politik upravljanja s tveganji, odobrenih iz strani uprave družbe, glede izpostavljenosti tveganjem in njihovemu vplivu na raven solventnosti v družbi;
 - potrjevanje dodatnih strategij s pomočjo identifikacije zadrževalnih ukrepov, ki preprečijo krizne situacije;
 - spremljanje analize učinkov povzročenih z dogodki, ki imajo pomemben vpliv na profil tveganja družbe.

Komisijo sestavljajo uprava družbe, direktorji sektorjev, nosilec funkcije upravljanja s tveganji, vodja oddelka notranje revizije, ostali vodje oddelkov ali sodelavci po potrebi.

Podrobnejši opis tveganj in upravljanja s tveganji je prikazan v nadaljevanju.

7.1 ZAVAROVALNO TVEGANJE

Pri vsaki zavarovalni pogodbi obstaja tveganje, da bo prišlo do zavarovanega dogodka, negotovost dogodka se odraza v škodi. Že po naravi zavarovalne pogodbe je tveganje naključno in zato nepredvidljivo.

V portfelju odgovornostnih zavarovanj, kjer se pri kvotiranju uporablja teorija verjetnosti, je glavno tveganje (riziko), kateremu je zavarovalnica izpostavljena iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodb, da dejanske škode presežejo jamstvo. Do tega lahko pride zaradi povečane pogostnosti ali višine škodnih zahtevkov glede na ocenjeno. Zavarovani dogodki so naključni in dejansko število in višina zahtevkov se leto za letom razlikujejo od statistično pričakovanih.

Kljub temu, da portfelj odgovornostnih zavarovanj nikakor ni velik, zmerna rast omogoča selekcijo in spremljanje tveganj ter predstavlja relativno zagotovilo, da zavarovalnica ostane na varni strani. Izkušnje kažejo, da večji kot je portfelj podobnih rizikov, manjše je relativno odstopanje od pričakovanih rezultatov. Za bolj razpršen portfelj je manj verjetno, da se sprememba majhnega dela portfelja pomembno odrazi na celotnem portfelju.

Zavarovalnica je razvila strategijo sprejemanja tveganj z namenom razpršitve v zavarovanje sprejetih rizikov in znotraj teh kategorij doseči zadostno število rizikov ter tako zmanjšati odstopanje od pričakovanih rezultatov. Glavni aspekti strategije sprejemanja tveganj, tj. tako sprejemanja novih tveganj (vključno s sozavarovanjem) kot obnove obstoječih zavarovanj, so:

- Jasne smernice in omejitve pri sprejemu v zavarovanje, zlasti za prodajni oddelek;
- Usmerjenost k podjetjem, predvsem majhnim in srednje velikim subjektom z visokimi standardi kvalitete, majhno izpostavljenostjo in ugodnim škodnim rezultatom;
- Zavarovanje skupaj z ostalimi premoženjskimi zavarovanji, tj. ne kot samostojno zavarovanje;
- Nedopustnost odstopanj od pozavarovalnih pogodb.

Dejavniki, ki zvišujejo zavarovalno tveganje, so: pomanjkanje razpršitve (razlikovanja) v smislu vrste in višine tveganja, geografske veljavnosti kritja in vrste zavarovane dejavnosti (industrije).

7.1.1 Neživiljenjska zavarovanja

7.1.1.1 Avtomobilska zavarovanja

Pri obvladovanju tveganj je pomembno, da:

- so riziki obravnavani skladno z obveznim programom pozavarovanja;
- se mesečno spremlja škodni rezultat za posamezno vrsto zavarovanja;
- obstaja aktivno sodelovanje med oddelkom za sprejem v zavarovanje in škodnim oddelkom z namenom obvladovanja tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb;
- so vzpostavljena pravila sprejemanja rizikov;
- se izdelajo ti. profili tveganja z namenom obvladovanja koncentracije določenih nevarnosti.

Avtomobilsko zavarovanje zajema naslednje vrste zavarovanj:

- osnovni vrsti zavarovanj:
 - zavarovanje avtomobilske odgovornosti;
 - zavarovanje avtomobilskega kaska;
- dodatne vrste zavarovanj:
 - nezgodno zavarovanje voznika;
 - nezgodno zavarovanje potnikov;
 - zavarovanje pravne zaščite;
 - zavarovanje avtomobilske asistence.

Obvladovanje tveganj pri zavarovanju avtomobilskega kaska temelji na jasnih pravilih sprejema v zavarovanje, na ustreznem izračunu nevarnostne premije in na preventivnih dejavnostih.

Zavarovalne vsote (poudarek na kasko zavarovanju):

- trajanje ni daljše od dvanajst mesecev, kar omogoča redno usklajevanje zavarovalne vsote;
- redno spremljanje zavarovalnih vsot (z namenom obveščanja o ne/ustreznosti).

7.1.1.2 Požarna in druga zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub

Ta zavarovanja so v splošnem razdeljena na zavarovanja pravnih in fizičnih oseb. Zavarovalnica za pravne osebe uporablja smernice skupine Generali in pomoč skupine Generali pri obvladovanju tveganj z namenom identifikacije tveganj, analize škod in hazardov.

V okviru premoženjskih zavarovanj so zajete sledeče zavarovalne vrste: zavarovanje pred požarom in nekaterimi drugimi nevarnostmi, zavarovanje proti vsem tveganjem, zavarovanje obratovalnega zastoja, tehnična zavarovanja, transportna zavarovanja. Glede na klimatske spremembe so bila sprejeta posebna pogodbeno določila za elementarne nevarnosti kot npr. poplava, vihar, toča, potres, zemeljski plaz, itn. Zavarovalnica omejuje izpostavljenost tovrstnim rizikom, ki izhajajo iz sklenjenih zavarovalnih pogodb, z natančnimi pravili za sprejem rizikov, uveljavitvijo geografskih nevarnostnih področij, ustrezno kalkulacijo nevarnostne premije, ukrepi za preprečitev škodnih primerov in proaktivnim reševanjem škodnih primerov.

7.1.1.3 Odgovornostna zavarovanja

a) Pogostnost in višina škodnih zahtevkov

Na pogostnost in višino škodnih zahtevkov lahko vpliva več dejavnikov. Najpomembnejši so naraščanje odškodninskih zahtevkov in dodeljenih odškodnin ter naraščanje števila primerov, ki prihajajo pred sodišče, potem ko so bili dolgo časa latentni (do 5 let po nastali škodi). Kot dodaten pomemben dejavnik, glede na običajno dolgotrajen čas reševanja tovrstnih zahtevkov, se lahko izkaže tudi predvidena inflacija.

Zavarovalnica upravlja s temi riziki preko strategije sprejemanja tveganj, primernimi pozavarovanji in proaktivnim (preventivnim) reševanjem škod.

Kriteriji, ki omogočajo ustrezno selekcijo rizikov, so limiti pri sprejemu v zavarovanje in seznam neželenih vrst tveganj. Samopridržaji so uvedeni pri 99% sprejetih tveganj. V zadnjih letih je zavarovalnica začela izključevati kritje za vse posredne oškodovance, zlasti pri zavarovanju delodajalčeve odgovornosti. Razlog je v tem, da je država pričela uveljavljati svojo zakonsko pravico do povračila stroškov zdravstvene blagajne preko regresiranja delodajalcev, ki krivdno povzročijo poškodbo lastnemu zaposlenemu delavcu. Zavarovalnica ima pravico, da posamezne pogodbe ne podaljša.

Pri reševanju odškodninskih zahtevkov zavarovalnica lahko zavrne izplačilo odškodnine v primeru goljufije ali poskusa goljufije. Zavarovalnica skrbno spremlja tudi škodno dogajanje pri posameznih strankah in poskuša delovati preventivno, tj. svetuje strankam, kako izboljšati nevarnostne okoliščine, zavrača krijte oz. izplačilo določenih vrst škod, itd.

Pozavarovanje vključuje XL krijte po riziku in dogodku. Učinek tovrstne pozavarovalne zaščite je, da zavarovalnica ne utрпи totalne neto (zavarovalne) izgube v kateremkoli letu. Dodatno k splošnemu pozavarovalnemu programu so posamezni riziki pozavarovani na fakultativni osnovi.

Koncentracija odgovornostnih zavarovanj glede na maksimalno zavarovalno vsoto po škodnem dogodku glede na pogoje police je podana v naslednji tabeli:

Zavarovalna vsota (v EUR)	Delež polic (%) na leto	
	2016	2015
< 100.000	97,74 %	97,84 %
< 100.001 < 180.000	0,78 %	0,76 %
> 180.000	1,48 %	1,40 %

b) Viri tveganj in ocena bodočih zavarovalnin

Upravičenost do izplačila za škode iz naslova odgovornosti temelji na datumu nastanka škode (tj pri glavnih produktih, kot so splošna, delodajalčeva in proizvajalčeva odgovornost), medtem ko upravičenost do izplačila škode iz naslova poklicne odgovornosti (npr. zdravniška odgovornost, D&O, itd.) sloni na kombinaciji datuma nastanka škode in datuma vložitve škodnega zahtevka.

Zavarovalnica ima obveznosti iz vseh zavarovalnih primerov nastalih med trajanjem pogodbe, četudi je škoda ugotovljena po izteku zavarovalnega obdobja. Škode iz naslova odgovornosti se rešujejo daljše časovno obdobje in večji del škodnih rezervacij se nanaša na že nastale, a še ne prijavljene škode ("IBNR").

Ocena rezervacij IBNR je običajno podvržena večji stopnji negotovosti, kot ocena škod za že prijavljene zavarovalne primere, kjer je informacija o škodnem dogodku že dostopna. Že nastali, a še ne prijavljeni zavarovalni primeri (predmet IBNR) lahko niso prijavljeni še več let po škodnem dogodku. Pri zavarovanjih odgovornosti je delež IBNR rezervacij v znesku celotnih rezervacij visok in je običajno predmet večjih odstopanj med začetnimi ocenami in dejanskimi končnimi izplačili, kar je seveda posledica dejstva, da je te obveznosti težje oceniti.

Pri teh pogodbah na višino in časovno razporeditev denarnih tokov vpliva več dejavnikov. Le-ti so navadno povezani z naravo tveganja poslovne dejavnosti zavarovanca ter s postopki obvladovanja tveganj, ki jih izvajajo zavarovanci. Izplačana odškodnina je denarno nadomestilo za telesne poškodbe, ki jih utrpijo zaposleni (pri kritju delodajalčeve odgovornosti) ali javnost (pri kritju splošne civilne odgovornosti).

Zavarovalnica izvaja vse potrebne postopke za zagotavljanje ustreznih podatkov o škodni izpostavljenosti. Če upoštevamo negotovost pri oblikovanju škodnih rezervacij, je zelo verjetno, da se končni rezultat precej razlikuje od prvotno oblikovanih obveznosti. Obveznosti iz teh pogodb so sestavljene iz rezervacij IBNR, rezervacij za že prijavljene a še ne dokončno rešene škode (RBNS) in rezervacij za neiztekle nevarnosti na datum bilance stanja.

Izračun ocene še ne obračunanih obveznosti za škode (tako za prijavljene kot neprijavljene zavarovalne primere) sloni na kombinaciji metode pričakovanih škodnih rezultatov (kjer je škodni rezultat definiran kot razmerje med dokončnimi obveznostmi v zvezi z odškodninskimi zahtevki in zasluženjo premijo v posameznem poslovnem letu) in metode trikotnikov na zneskih obračunanih škod.

7.1.1.4 Nezgodna zavarovanja

V portfelju nezgodnih zavarovanj so vključena individualna in skupinska zavarovanja.

Pri obvladovanju tveganj je definiranih več korakov: pri sprejemu v zavarovanje se ocenjuje medicinsko, poklicno in športno tveganje; škodni oddelek obvešča oddelek, v okviru katerega poteka sprejem v zavarovanje o nevarnostih, ki izhajajo iz zavarovalnih primerov, da se jih lahko obvladuje in omeji v postopku ocene rizika. V prodaji so večinoma paketi, ki krijejo nezgodno smrt, nezgodno invalidnost od 21% dalje in dnevno nadomestilo, zavarovalna vsota za primer invalidnosti je omejena, dnevna nadomestila pa so namenjena izključno redno zaposlenim. Zaradi lažjega obvladovanja tveganj je trajanje zavarovanja omejeno na leto dni z možnostjo letnega podaljševanja.

7.1.1.5 Porazdelitev zavarovalnega tveganja

Spodnja tabela prikazuje koncentracijo tveganj v skupini ostalih zavarovanj. Prikazane so maksimalne zavarovalne vsote in pozavarovalni del le-teh.

Premoženska zavarovanja		2016		2015
Zavarovalna vrsta	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote
01. Nezgodno zavarovanje	9.729.000.882	348.783.811	9.337.033.806	354.738.330
02. Zdravstveno zavarovanje	3.200	400	5.200	0
03. Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.167.475.396	13.000.000	1.350.463.713	0
06. Zavarovanje plovil	316.650	0	313.400	0
07. Zavarovanje prevoza blaga	293.223.041	239.441.080	6.371.351	4.201.479
08. Zavarovanje požara	9.742.236.942	565.308.736	9.170.421.814	496.735.189
08. Zavarovanje elementarnih nesreč	10.544.086.100	5.299.711.966	10.641.900.190	5.526.516.230
09. Drugo škodno zavarovanje	4.956.016.117	1.402.111.835	4.919.789.163	1.426.420.506
10. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	677.674.256.000	0	665.558.110.000	0
11. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	3.715.000	3.715.000	4.260.137	4.260.137
12. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	63.503.903	44.452.732	71.226.701	49.858.691
13. Splošno zavarovanje odgovornosti	4.457.289.360	797.737.370	4.072.555.355	945.773.121
16. Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.022.065.655	587.800.173	1.048.999.010	656.276.124
17. Zavarovanje stroškov postopka	37.858.800	0	23.725.805	0
18. Zavarovanje pomoči	758.975.300	9.432.000	693.665.600	8.488.000
SKUPAJ	720.450.022.345	9.311.495.103	706.898.841.244	9.473.267.807

Skupina Generali izvaja pretežni del pozavarovalnega posla.

7.1.1.6 Test občutljivosti

Izračun oblikovanih škodnih rezervacij je izdelan na podlagi nediskontiranih denarnih tokov, zato tudi ni občutljiv na spremembo diskontne stopnje.

Za večino zavarovalnih vrst škodne rezervacije IBNR za posamezno leto nastanka škode niso izračunane na podlagi metode trikotnikov, namesto tega se za določena leta nastanka škode (predvsem zadnje) za določitev škodne rezervacije uporablja pričakovani dokončni škodni rezultat. Test občutljivosti tako temelji na možnih spremembah pričakovanega dokončnega škodnega rezultata (za zadnje leto nastanka škode) in se izvaja samo za tiste zavarovalne vrste, pri katerih so škodne rezervacije določene na podlagi pričakovanega dokončnega škodnega rezultata (v letih 2016 in 2015 za zavarovalne skupine 01, 03, 08, 09, 10, 13, 16, 18). Možne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih sprememb v predpostavkah niti najboljšega ali najslabšega možnega scenarija..

Analiza občutljivosti 2016	RBNS*	IBNR**	LAE***	Skupaj	Vpliv na izkaz poslovnega izida brez pozavarovanja	Vpliv na izkaz poslovnega izida s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	44.191.524	13.917.918	2.298.235	60.407.676		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	44.191.524	17.081.258	2.424.357	63.697.139	-3.289.463	-2.890.861
Sprememba škodnega rezultat: -5%	44.191.524	11.492.998	2.201.662	57.886.184	2.521.492	2.271.641

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

Zgoraj prikazana analiza predstavlja tudi pozavarovalni del pri spremembi ključnih predpostavk vključenih v analizo občutljivosti.

*RBNS – prijavljenje a neporavnane

**IBNR – nastale in neprijavljene

***LAE – stroški reševanja škod

7.1.2 Življenjska zavarovanja

7.1.2.1 Pogostost in višina zavarovalnin

Višina obveznosti dolgoročnih življenjskih zavarovanj je odvisna od predpostavk, ki jih zavarovalnica uporablja. Ocene so uporabljene za pričakovano število smrti. Zavarovalnica je le-te ocenila na podlagi avstrijskih oz. slovenskih tablic umrljivosti, ki so potem še dodatno korigirane. Ocene so prav tako uporabljene za pričakovano število nezgodnih smrti, primerov invalidnosti itd. (trajne in popolne terčasne nezmožnosti za delo, itd.).

Ocenjeno število smrti določa znesek izplačanih zavarovalnin. Glavni viri negotovosti izhajajo iz epidemij kot so AIDS, SARS in iz sprememb življenjskega stila, kot so spremembe prehranjevanja, kajenje, športno udejstvovanje, ki lahko povzročijo, da bo bodoča umrljivost za starostne skupine, kjer ima zavarovalnica pomembno izpostavljenost riziku smrti, pomembno večja, kot je bila v preteklosti. Neželena koncentracija zneskov ima lahko pomemben vpliv na višino zavarovalnin na nivoju portfelja.

Izkušnje glede števila primerov invalidnosti se prav tako lahko razlikujejo od predpostavk, ki so veljale ob sklenitvi police, še posebno za primere časne delovne nezmožnosti, brezposelnosti ipd. To je lahko posledica drugega števila zavarovalnih primerov ali zaradi antiselekcije. Zavarovalnica nima

velikega portfelja teh rizikov, zato zaenkrat še ne predstavljajo večjega tveganja. Zavarovalnica ima za primer zavarovanja začasne delovne nezmožnosti pravico do spremembe višine premije v primeru spremembe stopnje pojava bolniške odsotnosti.

Postopek sprejema v zavarovanje je namenjen zagotavljanju ustreznih porazdelitve rizikov glede na nevarnosti in višino zavarovalnega kritja. Medicinski sprejem v zavarovanje je prav tako vključen v postopek sprejema v zavarovanje in sicer se premije ustrezno spremenijo v primeru določenih zdravstvenih stanj ali družinske nagnjenosti k določenim obolenjem. Zavarovalnica ima lastni delež, ki temelji na višini tveganega kapitala. Tvegani kapital za posamezno osebo se določi na podlagi vseh življenjskih zavarovanj, ki jih ta oseba ima (tako tradicionalna življenjska zavarovanja kot tudi zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov) in na podlagi začetka zavarovanja. Zavarovalnica ima sklenjeni dve presežkovni pozavarovalni pogodbi in sicer v okviru obeh pozavaruje vse rizike, pri katerih tvegani kapital presega 35.000 EUR, pri prvi pogodbi za zavarovanja z začetkom zavarovanja do 31.12.2012 in druga za zavarovanja z začetkom zavarovanja od 1.1.2013 dalje. Posamična in skupinska zavarovanja kreditorejmalcev niso vključena v presežkovno pozavarovanje. Za povečane rizike (gledano z zdravstvenega stališča) so lastni deleži nižji. Zavarovalnica nima pozavarovalnih pogodb za riziko doživetja. Dodatno k presežkovni pozavarovalni pogodbi ima zavarovalnica še 50% kvotno pozavarovalno pogodbo.

7.1.2.2 Test občutljivosti

POMEMBNE SPREMENLJIVKE

Analiza občutljivosti temelji na LAT analizi denarnih tokov (LAT test je preizkus ustreznosti rezervacij za življenjska zavarovanja).

Izkaz poslovnega izida ter zavarovalno tehnične rezervacije so občutljivi na spremembo spremenljivk, kot so umrljivost, stroški zavarovalnice in diskontna stopnja. Vrednost teh spremenljivk je za potrebe izračuna obveznosti zavarovalnice pri testu ustreznosti ocenjena s strani zavarovalnice.

Zavarovalnica je ocenila vpliv na dobiček in na spremembo obveznosti zavarovalnice (izračunane na podlagi denarnih tokov testa ustreznosti oblikovanih obveznosti) ob koncu leta, ki jo povzročijo spremembe v nekaterih spremenljivkah.

Spremembe spremenljivk predstavljajo možne spremembe omenjenih spremenljivk, ki bi se lahko zgodile in bi vodile v pomembne spremembe obveznosti zavarovalnice na bilančni

dan. Možne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih sprememb v spremenljivkah, niti najboljšega ali najslabšega možnega scenarija.

Analiza je pripravljena samo za spremembo ene spremenljivke, vse ostale spremenljivke se pri tem ne spremenijo. Prav tako se zanemarija vpliv spremembe spremenljivke na ustrezno spremembo sredstev kritnega sklada.

Posamezni izračuni občutljivosti so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega parametra, pri čemer ostanejo preostale predpostavke nespremenjene. Pri izračunu občutljivosti so upoštevana povečanja in zmanjšanja v nadaljevanju navedenih parametrov. Tako je občutljivost na spremembo incidenc umrljivosti pripravljena na podlagi povečanja in zmanjšanja incidenc za 10%, občutljivost na stroške zavarovalnice na podlagi povečanja in zmanjšanja stroškov za 10% in občutljivost na diskontno stopnjo na podlagi povečanja in zmanjšanja stopnje za 1%.

Največji vpliv na izkaz uspeha in na višino obveznosti zavarovalnice imajo spremembe diskontne stopnje in stroškov zavarovalnice.

TEST OBČUTLJIVOSTI	v EUR		
31. 12. 2016	Diskontna stopnja	Stroški	Umrlijivost
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	4.978.073	1.874.062	360.382
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	+ 1,00%	-10%	-10,00%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	-4.780.601	-1.874.062	-362.105

Pri testu občutljivosti za življenjska zavarovanja je občutljivost izračunana na osnovi LAT testa. Rezervacija, dobljena na podlagi LAT testa ob spremenjenih predpostavkah, je še vedno manjša, kot je bilančna rezervacija, zato nima vpliva na postavke izkaza poslovnega izida.

TEST OBČUTLJIVOSTI	v EUR		
31. 12. 2015	Diskontna stopnja	Stroški	Umrlijivost
Sprememba v predpostavkah	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	4.396.196	1.715.830	346.668
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	+ 1,00%	-10%	-10,00%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	-3.721.512	-1.715.830	-348.145

7.1.3 Upravljanje s kapitalom

Družba najmanj enkrat letno izračunava kapitalsko ustreznost in pripravlja plane upravljanja s kapitalom. Družba ocenjuje, da ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja tveganj, ki je sposoben identificirati in ovrednotiti vpliv poslovnih odločitev na profil tveganj, kapital in finančno stanje družbe.

Zavarovalnica ugotavlja kapitalsko ustreznost kot razmerje med primernimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim minimalnim kapitalom po standardni formuli.

Podrobnosti izračuna kapitalске ustreznosti bodo razkrite v Poročilu o solventnostnem in finančnem položaju Generali Zavarovalnice d.d. konec meseca maja.

Zavarovalnica oziroma njeno poslovodstvo redno mesečno spremlja denarne tokove, rast premije, stanje na finančnih trgih, morebitne velike škodne dogodke. Prav tako redno spremlja in pripravlja izračune morebitne spremembe zakonsko zahtevanega zneska minimalnega kapitala.

7.2 OBVLADOVANJE FINANČNIH TVEGANJ

Zavarovalnica se srečuje s finančnimi tveganji pri finančnih naložbah, finančnih obveznostih, naložbah pri pozavarovateljih ter bodočih obveznostih do zavarovancev. Najpomembnejše finančno tveganje predstavlja tveganje, da v določenem časovnem obdobju naložbe za zagotavljanje bodočih obveznosti ne bodo zadostne za pokrivanje obveznosti. Najpomembnejša tveganja, ki jih vključuje finančno tveganje so tržno tveganje (tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe cene lastniških vrednostnih papirjev, tveganje spremembe deviznega tečaja), kreditno tveganje in likvidnostno tveganje.

Postopki za upravljanje s tveganjem v zavarovalnici so usklajeni z navodili skupine Generali, ki predstavljajo okvir za upravljanje s tveganji lokalno. Postopki upravljanja s tveganji so glavni element poslovanja skupine Generali, kar pomeni, da so povezani z vsemi odločitvami in tako izboljšujejo poslovanje skupine. Postopki upravljanja s tveganjem obsegajo celoten proces od zaznavanja, merjenja do odpravljanja tveganj in sledijo ciljem, ki so podani s strani skupine. Nato se ocenijo in opredelijo korektivni ukrepi, ki se nato implementirajo.

Ekonomski učinki sprememb v obrestnih merah in sprememb tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev nimajo učinka le na vrednost naložb ampak tudi na sedanjo vrednost bodočih obveznosti do zavarovancev. Ta učinek je še posebej pomemben pri življenjskih zavarovanjih saj so nekatere pogodbe take narave, da garantirajo določeno fiksno obrestno mero ter delitev dobička v primeru da je donosnost višja od garantirane.

Zavarovalnica uporablja različne instrumente za zmanjševanje izpostavljenosti tveganju kot so mesečno spremljanje bodočih denarnih tokov, kvartalna analiza kapitalске ustreznosti ter drugi kratkoročni plani. Zavarovalnica kot investitor vodi zelo konzervativno politiko z namenom zmanjševanje izpostavljenosti tveganju, ki je povezano s kapitalskimi in finančnimi trgi.

Zaradi finančne krize je zavarovalnica sprejela smernice z namenom omejiti finančna tveganja. Smernice usmerjajo v investiranje v obveznice s kreditno oceno, ki jo ima Republika Slovenija ter spodbujajo optimalno razpršitev naložb. Glavni namen investiranja finančnih sredstev je poravnavanje bodočih obveznosti do zavarovancev iz naslova življenjskih in premoženjskih zavarovanj ter obenem zagotavljanje primerne donosnosti na vloženi kapital delničarjev.

Glede na lastnosti obveznosti iz zavarovanj, ki jih sklepa, je zavarovalnica oblikovala registre sredstev, ki se upravljajo ločeno. To so:

- Portfelj Sklada življenjskih zavarovanj (KSŽZ)
- Portfelj Sklada za pokojninsko rento (KSPR)
- Portfelj Sklada za pokojninsko rento po pokojninskem načrtu (KSPN)
- Portfelj Kritnega premoženja (KP)
- Portfelj Sklada zdravstvenih zavarovanj (KSZD)
- Portfelj Sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem (KSNT)

Poleg omenjenih portfeljev Družba ločeno upravlja še s portfeljem lastnih virov življenjskih zavarovanj (LVŽ) in s portfeljem lastnih virov premoženjskih zavarovanj (LVNŽ).

V naslednji tabeli so portfelji združeni tako, da premoženjska zavarovanja zajemajo KP in KSZD, življenjska zavarovanja zajemajo KSŽZ, KSPR in KSPN, lastni viri pa zajemajo tako življenjska kot premoženjska zavarovanja.

31.12.2016	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
SREDSTVA					
Finančna sredstva	310.029.132	112.188.956	133.318.132	49.099.345	15.422.699
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	174.294.556	88.016.171	77.926.782	0	8.351.603
Obveznice	168.642.652	85.220.812	75.070.237	0	8.351.603
Delnice	602.133	386.375	215.758	0	0
Investicijski skladi	5.049.771	2.408.984	2.640.787	0	0
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	48.208.819	0	1.708	48.175.040	32.071
Investicijski skladi	48.208.819	0	1.708	48.175.040	32.071
Posojila in terjatve	11.196.369	7.705.848	2.248.278	0	1.242.243
Depoziti	1.507.377	504.610	0	0	1.002.767
Policna posojila in ostala posojila	490.222	0	250.746	0	239.476
Terjatve	9.198.770	7.201.238	1.997.532	0	0
Denar in denarni ustrezniki	9.403.096	1.173.257	1.508.752	924.305	5.796.782
Druga finančna sredstva	66.926.292	15.293.680	51.632.612	0	0
Nefinančna sredstva	2.535.240	1.785.303	749.937	0	0
Skupaj sredstva	312.564.372	113.974.259	134.068.069	49.099.345	15.422.699

KAPITAL IN OBVEZNOSTI

KAPITAL	44.036.642	31.983.216	12.053.426	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	199.798.597	85.301.822	114.496.775	0	0
Prenosne premije	20.136.210	18.764.528	1.371.682	0	0
Matematične rezervacije	51.454.558	0	51.454.558	0	0
Škodne rezervacije	61.614.885	60.407.686	1.207.199	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	18.447.255	6.129.608	12.317.647	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	48.145.689	0	48.145.689	0	0
Finančne obveznosti	65.841.663	9.644.706	56.196.957	0	0
Druge finančne obveznosti	65.841.663	9.644.706	56.196.957	0	0
Nefinančne obveznosti	2.887.471	1.785.303	1.102.168	0	0
Druge nefinančne obveznosti	2.887.471	1.785.303	1.102.168	0	0
Skupaj kapital in obveznosti	312.564.373	128.715.047	183.849.326	0	0

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

KAPITAL IN OBVEZNOSTI

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

7.2.1 Poštena vrednost finančnih sredstev

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstev ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja

V primeru, da finančno sredstvo kotira na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na ceni zadnjega sklenjenega posla (zaključna cena). V primeru, da finančno sredstvo ne kotira na aktivnem trgu, zavarovalnica določi pošteno vrednost na podlagi ocenjevalnih tehnik, ki vključujejo nedavne transakcije podobnih finančnih sredstev, diskontirane denarne tokove in cenovne modele, ki maksimalno vključujejo podatke s trga in minimalno vključujejo podatke, vezane na specifičnega izdajatelja.

Terjatve so prikazane po odplačni vrednosti, ki ni pomembno drugačna od njihove poštene vrednosti, v zneskih, ki izhajajo iz pogodb, zmanjšane za popravke vrednosti terjatev. Poštena vrednost finančnih sredstev predstavlja njihovo iztržljivo vrednost.

Na dan 31.12.2016 zavarovalnica ni imela naložb razvrščenih v kategorijo sredstva v posesti do zapadlosti, zato zavarovalnica nima nobenih razkritij poštene vrednosti.

7.2.1.1 Sredstva, merjena po poštenu vrednosti

a) Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2016	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Obveznice	156.962.762	11.679.890	0	168.642.652
Delnice	602.133	0	0	602.133
Investicijski skladi	5.049.771	0	0	5.049.771
Skupaj	162.614.666	11.679.890	0	174.294.556

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2015	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Obveznice	0	149.035.184	0	149.035.184
Delnice	1.623.819	0	0	1.623.819
Investicijski skladi	5.291.101	0	0	5.291.101
Skupaj	6.914.920	149.035.184	0	155.950.104

b) Finančne naložbe po poštenu vrednosti vrednotene skozi poslovni izid

31.12.2016	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	33.779	0	0	33.779
Skupaj	33.779	0	0	33.779

31.12.2015	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	46.252	0	0	46.252
Skupaj	46.252	0	0	46.252

Hierarhije poštene vrednosti:

Zavarovalnica je pri merjenju poštene vrednosti sredstev in obveznosti sledila naslednji hierarhiji poštene vrednosti:

- V 1. nivo so bile razporejene naložbe (obveznice, delnice in investicijski skladi) vrednotene na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva. Pri obveznicah se v 1. nivo razvrstijo tudi tiste obveznice, ki se v informacijskem sistemu Bloomberg vrednotijo po načinu CBBT.
- V 2. nivo so bile razporejene naložbe (obveznice), vrednotene z uporabo primerljivih tržnih podatkov pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. Tukaj so razporejene obveznice, ki se vrednotijo pa načinu BVAL (Bloomberg valuation) način vrednotenja, ki uporablja primerjave tržnih podatkov, primerljivih obveznic podobnih ročnosti in bonitetne ocene ter naložbe, s katerimi se trguje na borzah z nerednim prometom (kot je na primer Ljubljanska borza). Nivo 2 se uporablja tudi za investicijske sklade, kjer je poštena vrednost sklada enaka seštevku tržnih vrednosti naložb sklada.
- Nivo 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2016			
	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	48.175.039	0	0	48.175.039
Skupaj	48.175.039	0	0	48.175.039

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2015			
	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	42.154.584	0	0	42.154.584
Skupaj	42.154.584	0	0	42.154.584

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

31.12.2016	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	1.507.377	0	1.507.377	1.507.377
Posojila	0	490.222	0	490.222	490.222
Skupaj	0	1.997.599	0	1.997.599	1.997.599

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

Poštene vrednosti v nivoju 2 po hierarhiji poštene vrednosti so bile ocenjene z uporabo metode diskontiranih denarnih tokov. Poštena vrednost instrumentov z variabilnim donosom, ki ne kotirajo na delujočem trgu, je bila ocenjena kot enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Poštena vrednost nekotirajočih instrumentov s fiksno obrestno mero je bila ocenjena na podlagi pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po trenutnih obrestnih mer za nove instrumente s podobnim kreditnim tveganjem in preostalo zapadlostjo.

Opis posameznih tveganj, skupaj s postopki, ki jih zavarovalnica uporablja pri upravljanju tveganj po posameznih portfeljih, je predstavljen v spodnjih opombah.

7.2.2 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Za zavarovanje pred kreditnim tveganjem je zavarovalnica razvila sistem, ki natančno predpisuje količino tveganje je pripravljena prevzeti ter natančno določa pogoje investiranja v vrednostne papirje, ki nosijo kreditno tveganje.

Za uravnavanje kreditnega tveganja naložbe je družba sprejela smernice, ki določajo limite izpostavljenosti do posameznega izdajatelja oz. skupine izdajateljev glede na njihovo bonitetno oceno. Bonitetne ocene, ki se uporabljajo pri spremljanju in upravljanju s kreditnim tveganjem so povzete po bonitetnih agencijah S&P, če bonitetne ocene S&P ni na voljo, se uporabijo bonitetne ocene agencij Moody's in Fitch, ki se zaradi lažje predstavitve prevedene na bonitetne ocene, ki jih izdaja bonitetna agencija S&P. Družba uporablja drugo najboljšo bonitetno oceno.

Naslednje tabele predstavljajo vsa sredstva zavarovalnice, ki

so podvržena kreditnemu tveganju.

SREDSTVA	31.12.2016	31.12.2015
Finančna sredstva		
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	168.642.652	149.035.184
Obveznice	168.642.652	149.035.184
Posojila in terjatve	11.196.368	19.969.140
Depoziti	1.507.377	9.931.070
Policna in ostala posojila	490.222	411.210
Terjatve	9.198.770	9.626.859
Denar in denarni ustrezniki	9.403.096	8.288.336
Skupaj sredstva	189.242.116	177.292.660

31.12.2016	Skupaj	AAA	AA	A	BBB	BB in nižje	Brez ocene
SREDSTVA							
Finančna sredstva	256.168.408	1.984.903	0	135.738.976	38.285.252	2.849.307	77.309.970
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	168.642.652	1.984.903	0	129.878.410	33.510.632	2.803.339	465.367
Obveznice	168.642.652	1.984.903	0	129.878.410	33.510.632	2.803.339	465.367
Posojila in terjatve	11.196.368	0	0	2.002	1.505.375	0	9.688.992
Depoziti	1.507.377	0	0	2.002	1.505.375	0	0
Posojila	490.222	0	0	0	0	0	490.222
Terjatve	9.198.770	0	0	0	0	0	9.198.770
Denar in denarni ustrezniki	9.403.096	0	0	5.858.564	3.269.245	45.968	229.319
Druga finančna sredstva	66.926.292	0	0	0	0	0	66.926.292
Nefinančna sredstva	2.535.240	0	0	0	0	0	2.535.240
Skupaj sredstva	258.703.648	1.984.903	0	135.738.976	38.285.252	2.849.307	79.845.209

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

Brez upoštevanja »drugih finančnih sredstev« kreditno tveganje naložb v kar 20,2% predstavljajo naložbe v izdajatelje s kreditnim tveganjem BBB, med katere spadajo tudi slovenske državne obveznice.

Izpostavljenost do posamezne skupine zavarovancev se spremlja znotraj procesa kontrole v okviru spremljanja likvidnosti. V primeru ugotovitve pomembne izpostavljenosti do posameznega zavarovanca ali skupine zavarovancev, se opravi analiza finančne moči posameznega zavarovanca.

Terjatve	31.12.2016			Skupaj
	Nezapadle in neslabljene	Zapadle in neslabljene	Skupinsko oslabljene	
	Brez ocene	Brez ocene	Brez ocene	
Življenjska zavarovanja				
Terjatve	0	0	1.898.592	1.898.592
Popravki vrednosti	0	0	-1.635.137	-1.635.137
Druge terjatve	1.883.135	0	0	1.883.135
Skupaj	1.883.135	0	263.455	2.146.590
Premoženjska zavarovanja				
Terjatve	3.818.666	1.600.302	5.411.770	10.830.738
Popravki vrednosti	0	0	-4.175.950	-4.175.950
Druge terjatve	1.645.887	2.067.050	374.946	4.087.883
Popravki vrednosti	0	0	-213.109	-213.109
Skupaj	5.464.553	3.667.351	1.397.657	10.529.561
Skupaj življenjska in premoženjska zavarovanja	7.347.688	3.667.351	1.661.111	12.676.151

31.12.2015	Nezapadle terjatve za katere ni oblikovan popravek vrednosti	Zapadle terjatve za katere ni oblikovan popravek vrednosti	Terjatve za katere je oblikovan skupinski popravek vrednosti	Skupaj
	Brez ocene	Brez ocene	Brez ocene	
Življenjska zavarovanja				
Terjatve	0	0	1.874.430	1.874.430
Popravki vrednosti	0	0	-1.627.202	-1.627.202
Druge terjatve	0	0	0	0
Skupaj	1.303.910	0	247.228	1.551.138
Premoženjska zavarovanja				
Terjatve	0	5.541.172	5.523.294	11.064.466
Popravki vrednosti	0	0	-4.272.995	-4.272.995
Druge terjatve	0	0	0	0
Popravki vrednosti	0	0	0	0
Skupaj	1.493.201	9.398.535	1.354.686	12.246.422
Skupaj življenjska in premoženjska zavarovanja	2.797.111	9.398.535	1.601.914	13.797.560

Družba v poslovnem letu 2016 ni oblikovala posamičnih popravkov vrednosti terjatev, ampak uporablja metodologijo za oblikovanje skupinskih popravkov vrednosti.

7.2.3 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje, da skupne zahteve po likvidnih sredstvih presejajo sredstva, ki jih ima podjetje v danem trenutku na razpolago za financiranje teh zahtev. Likvidnostno tveganje vsebuje tudi tveganje nezmožnosti v danem času pretvoriti finančna sredstva, ki so razporejena v kategorijo sredstev razpoložljivih za prodajo, v likvidna sredstva, da bi z njimi lahko pokrili obveznosti v danem časovnem obdobju.

Zavarovalnica si prizadeva, da vzdržuje ravnovesje med nepretrganostjo rednih prilivov in obveznostmi v določenih časovnih obdobjih. Dodatno k temu podjetje, kot del strategije za upravljanje z likvidnostnim tveganjem skrbi, da ima v likvidnih sredstvih zadostno količino sredstev za zagotavljanje obveznosti. Posebna pozornost je namenjena skrbi za likvidnost na področju neživiljenjskih zavarovanj, kjer so potrebe po likvidnosti večje. Za zagotavljanje zadostnih likvidnostnih sredstev podjetje poleg naložb v vrednostne papirje z različno zapadlostjo (od 1 do 20 let) in obrestnimi merami uporablja tudi instrumente denarnega trga z zapadlostjo do enega leta.

Kazalec, ki prikazuje zmožnost družbe, da bo poravnala vse kratkoročne obveznosti, se imenuje likvidnostni količnik. Višji količnik izkazuje večjo likvidnost družbe. Kazalec likvidnosti je izračunan kot celotna likvidna sredstva (pretežni del likvidnih sredstev predstavljajo denarna sredstva na računih,

depoziti, zakladne menice, obveznice, itd) deljeno z zapadlimi obveznostmi oziroma obveznostmi, ki kratkoročno zapadejo v plačilo (zapadle obveznosti predstavljajo obveznosti iz poslovanja). Likvidnostni količnik znaša najmanj 1. Glede na to, da je večina sredstev razporejena v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo, je vrednost količnika družbe relativno visoka, posledično ima družba zadostno višino sredstev za pokritje vseh svojih obveznosti vseh ročnosti.

Spodnja tabela predstavlja vsa sredstva in obveznosti družbe po preostali zapadlosti na podlagi nedisikontiniranih denarnih tokov razen zavarovalno tehnične rezervacije.

Zavarovalnica pri naložbenih zavarovanjih, kjer zavarovanci prevzema naložbeno tveganje zagotavlja usklajenost vrednosti naložb in matematičnih rezervacij po posameznih investicijskih skladih (primerja višino naložb posameznega investicijskega sklada z višino matematičnih rezervacij). Stanje naložb posameznega investicijskega sklada je praviloma vedno večje od stanja matematičnih rezervacij za posamezni sklad. Zavarovalnica na podlagi vplačil premije in odkupov ter ostalih gibanj v okviru matematične rezervacije zagotavlja enaka gibanja na naložbeni strani preko povečanja oziroma zmanjšanja naložb v posamezne investicijske sklade.

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

31.12.2016	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let	brez zapadlosti
SREDSTVA								
Finančna sredstva								
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	174.294.556	8.885.521	80.703.466	76.069.767	1.984.903	998.995	0	5.651.904
Obveznice	168.642.652	8.885.521	80.703.466	76.069.767	1.984.903	998.995	0	0
Delnice	602.133	0	0	0	0	0	0	602.133
Investicijski skladi	5.049.771	0	0	0	0	0	0	5.049.771
Posojila in terjatve	11.196.368	11.196.368	0	0	0	0	0	0
Depoziti	1.507.377	1.507.377	0	0	0	0	0	0
Policna in ostala posojila	490.222	490.222	0	0	0	0	0	0
Terjatve	9.198.770	9.198.770	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	9.403.096	9.403.096	0	0	0	0	0	0
Ostala finančna sredstva	66.926.292	66.926.292	0	0	0	0	0	0
Nefinančna sredstva	2.535.240	2.535.240	0	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva	264.355.552	98.946.517	80.703.466	76.069.767	1.984.903	998.995	0	5.651.904

OBVEZNOSTI								
Finančne obveznosti in zavarovalno tehnične rezervacije	187.540.328	81.580.935	41.998.379	45.267.058	9.429.235	5.890.175	3.374.546	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	121.698.665	54.440.519	31.178.139	17.386.051	9.429.235	5.890.175	3.374.546	0
Ostale finančne obveznosti	65.841.663	27.140.416	10.820.240	27.881.007	0	0	0	0
Nefinančne obveznosti	2.887.471	2.887.471	0	0	0	0	0	0
Skupaj obveznosti	190.427.799	84.468.406	41.998.379	45.267.058	9.429.235	5.890.175	3.374.546	0

31.12.2015	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let	brez zapadlosti
------------	--------	-----------	--------------	---------------	----------------	----------------	------------	-----------------

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

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

7.2.4 Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja potencialno izgubo iz naslova neugodnega gibanja različnih tržnih parametrov v primeru odprtih pozicij (sprememba obrestne mere, sprememba tržne cene delnic, valutna sprememba). V nadaljevanju je prikazano obvladovanje tržnega tveganja po različnih portfeljih ter analiza občutljivosti na spremembe obrestne mere, valute in tržne cene delniških naložb.

Tržno tveganje je predstavljeno samo za dva največja portfelja naložb družbe; Sklad življenjskih zavarovanj in kritno premoženje premoženjskih zavarovanj.

7.2.4.1 Obrestno tveganje

Analiza občutljivosti za tveganje spremembe obrestne mere pokaže, kako bi se spreminjala poštena vrednost oz. kako bodo nihali bodoči denarni tokovi iz naslova finančnih naložb zaradi spremembe v tržnih obrestnih merah na datum poročanja.

Zavarovalnica spremlja tveganje spremembe obrestne mere tudi z izračunavanjem povprečne ročnosti in prilagojene ročnosti naložb kakor tudi bodočih obveznosti. Tovrstna analiza služi kot kazalec občutljivosti tako naložb kot bodočih obveznosti v primeru sprememb obrestnih mer. Zavarovalnica skuša razliko v ročnostih naložb in bodočih obveznosti zmanjševati tako, da kupuje in prodaja vrednostne papirje različnih ročnosti.

Na dan 31.12.2016 je povprečno trajanje dolžniških naložb znašalo 5,86 let, povprečno trajanje obveznosti pa 9 let.

31.12.2016								Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Obrestno občutljiva finančna sredstva	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let								
Obveznice	64.105.099	3.523.590	25.087.553	33.935.341	967.762	590.852	0								
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0								
Posojila	250.745	250.745	0	0	0	0	0								
Terjatve	1.997.532	1.997.532	0	0	0	0	0								
Denar in denarni ustrezniki	1.508.745	1.508.745	0	0	0	0	0								
Skupaj	67.862.121	7.280.612	25.087.553	33.935.341	967.762	590.852	0								

31.12.2015								Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Zavarovalno tehnične rezervacije	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let								
Matematične rezervacije	51.454.558	4.210.676	15.087.513	14.903.636	8.628.755	5.626.928	2.997.050								
Rezervacije za prenosne premije	1.371.682	1.371.682	0	0	0	0	0								
Škodne rezervacije	1.703.873	1.703.873	0	0	0	0	0								
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	147.506	12.020	37.251	46.367	26.828	15.763	9.277								
Skupaj	54.677.619	7.298.252	15.124.764	14.950.003	8.655.582	5.642.691	3.006.328								

Povprečno trajanje sredstev	5,88
Povprečno trajanje obveznosti	9

Zavarovalnica upravlja z obrestnim tveganjem in tveganjem reinvestiranja na KSŽZ z usklajevanjem povprečnega trajanja naložb in obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb ter z usklajevanjem denarnih tokov naložb in obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Diskontirana vrednost prihodnjih denarnih tokov naložb s fiksnimi donosi in obveznosti je namreč občutljiva na obrestno mero s katero so ti tokovi diskontirani. Povprečno trajanje je mera občutljivosti naložb s fiksnim donosom in obveznosti na spremembe tržnih obrestnih mer. Razlika v povprečnem trajanju naložb in obveznosti lahko niha v okviru interno določenih meja. Usklajevanje povprečnega trajanja naložb in obveznosti se izvaja z alokacijo sredstev med različne ročnosti in različne lastnosti.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo ne eni strani vrednosti naložb po zapadlostih, ki pokrivajo bodoče obveznosti ter na drugi strani strukturo bodočih obveznosti do zavarovancev. V primeru, da se vrednosti naložb ne pokrivajo z bodočimi obveznostmi se bodo naložbe ob njihovi zapadlosti naložile v nove naložbe z ročnostjo, ki bo ustrezala bodočim obveznostim. Zavarovalnica bo na ta način poskrbela, da bodo pokrite vse bodoče obveznosti do zavarovancev.

SKLADI ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

Spodnja tabela prikazuje diskontirane denarne tokove za sredstva sklada življenjskih zavarovanj in diskontirane denarne tokove za zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj ter povprečno trajanje tako sredstev kot obveznosti na dan 31.12.2016.

31.12.2015								Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Obrestno občutljiva finančna sredstva	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let								
Obveznice	78.181.861	3.288.013	22.524.504	15.695.794	33.604.452	166.936	2.902.161								
Depoziti	301.950	301.950	0	0	0	0	0								
Posojila	257.836	257.836	0	0	0	0	0								
Terjatve	1.397.464	1.397.464	0	0	0	0	0								
Denar in denarni ustrezniki	634.663	634.663	0	0	0	0	0								
Skupaj	80.773.773	5.879.926	22.524.504	15.695.794	33.604.452	166.936	2.902.161								

31.12.2015								Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Zavarovalno tehnične rezervacije	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let								
Matematične rezervacije	49.789.981	3.870.194	14.116.284	14.134.764	8.547.172	5.760.748	3.360.820								
Rezervacije za prenosne premije	897.634	897.634	0	0	0	0	0								
Škodne rezervacije	1.703.873	1.703.873	0	0	0	0	0								
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	186.952	11.716	47.515	56.885	34.211	22.900	13.726								
Skupaj	52.578.441	6.483.417	14.163.799	14.191.648	8.581.383	5.783.648	3.374.546								

Povprečno trajanje sredstev	6,59
Povprečno trajanje obveznosti	9

Občutljivost na spremembo tržnih obrestnih mer za dolžniške naložbe z znanimi roki zapadlosti zavarovalnica spremlja z merami BPV (Basis Point Value).

Metoda BPV je mera občutljivosti vrednosti finančnih instrumentov na spremembo tržnih obrestnih mer. Na podlagi te metode se oceni za koliko se spremeni vrednost pozicije, če se tržne obrestne mere spremenijo za 100 bazičnih točk.

Povečanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo negativen vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa višini 4.886.400 EUR (4.670.908 EUR v letu 2015). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 4.348.896 EUR (4.157.108 EUR v letu 2015).

Analiza občutljivosti se nanaša na celotno vrednost finančnih naložb v družbe kot seštevek občutljivost posameznih naložb na spremembe obrestnih mer.

Ker je večina dolžniških naložb obrestovanih z nespremenljivo obrestno mero, sprememba tržnih obrestnih mer ne bi pomembneje vplivala na prihodke od obresti.

KRITNO PREMOŽENJE

Spodnja tabela prikazuje diskontirane denarne tokove za sredstva kritnega premoženja in diskontirane denarne tokove za zavarovalno tehnične rezervacije iz naslova pogodb premoženjskih zavarovanj ter povprečno trajanje tako sredstev kot obveznosti na dan 31.12.2016.

Na dan 31.12.2016 je povprečno trajanje dolžniških naložb (obveznice, depoziti in denar na računih) v kritnem premoženju znašalo 3,44 let, povprečno trajanje obveznosti pa 1,9 leta.

31.12.2016							
Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Obrestno občutljiva finančna sredstva	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let
Obveznice	81.938.254	9.968.885	53.651.659	18.317.710	0	0	0
Depoziti	1.507.376	1.507.376	0	0	0	0	0
Terjatve	8.826.710	8.826.710	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.173.257	1.173.257	0	0	0	0	0
Skupaj	93.445.597	21.476.228	53.651.659	18.317.710	0	0	0

31.12.2016							
Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Zavarovalno tehnične rezervacije	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let
Rezervacije za prenosne premije	18.338.254	18.338.254	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	33.237.154	17.056.301	12.421.286	2.975.957	686.800	96.811	0
Škodne rezervacije IBNR	12.632.338	7.316.758	4.094.117	948.214	228.043	45.206	0
Rezervacije za neiztekle rizike	2.201.180	2.201.180	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	3.235.692	3.235.692	0	0	0	0	0
Skupaj	69.644.618	48.148.184	16.515.403	3.924.172	914.843	142.017	0

Povprečno trajanje sredstev	3,55
Povprečno trajanje obveznosti	1,9

31.12.2015							
Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Obrestno občutljiva finančna sredstva	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let
Obveznice	74.919.754	11.119.755	34.866.990	28.528.912	404.097	0	0
Depoziti	6.563.953	6.563.953	0	0	0	0	0
Terjatve	8.826.710	8.826.710	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	573.776	573.776	0	0	0	0	0
Skupaj	90.884.193	27.084.194	34.866.990	28.528.912	404.097	0	0

31.12.2015							
Diskontirana vrednost prihodnih denarnih tokov							
Zavarovalno tehnične rezervacije	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let
Rezervacije za prenosne premije	17.900.985	17.900.985	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	32.863.865	16.972.967	12.736.024	2.429.534	652.754	72.586	0
Škodne rezervacije IBNR	13.197.054	7.924.830	4.278.316	764.868	195.098	33.941	0
Rezervacije za neiztekle rizike	2.224.646	2.224.646	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	2.933.673	2.933.673	0	0	0	0	0
Skupaj	69.120.224	47.957.102	17.014.340	3.194.403	847.852	106.527	0

Povprečno trajanje sredstev	3,05
Povprečno trajanje obveznosti	1,9

Povečanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo negativen vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 2.811.500 EUR (2.135.639 EUR v letu 2015). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 2.502.235 EUR (2.135.639 EUR v letu 2015). Analiza občutljivosti se nanaša na celotno vrednost finančnih naložb v družbe kot seštevek občutljivost posameznih naložb na spremembe obrestnih mer.

Celotna sprememba bi imela vpliv na izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ne pa tudi na izkaz poslovnega izida. .

Ker je večina dolžniških naložb obrestovanih z nespremenljivo obrestno mero, sprememba tržnih obrestnih mer ne bi pomembneje vplivala na prihodke od obresti.

7.2.4.2 Tveganje spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

Na dan 31.12.2016 je bila celotna vrednost lastniških naložb družbe 5.651.904 EUR (6.914.920 EUR in 2015).

Analiza občutljivosti za tveganja spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev ponazarja spremembo poštene vrednosti delniškega portfelja zaradi splošnih in posebnih dejavnikov, ki vplivajo na tržno ceno posamezne lastniške naložbe.

Scenarij, ki bi imel najbolj negativen vpliv na finančni rezultat družbe je znižanje tržnih cen lastniških naložb. Znižanje tržnih vrednosti bi imelo vpliv na tržno vrednost delnic. Vpliv znižanja tržnih cen bi imelo vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa , v primeru prodaje naložbe se ta vpliv pripozna v izkazu poslovnega izida.

Uprava spremlja gibanje cen na mesečni osnovi.

V nadaljevanju je prikazan vpliv 10- odstotnega znižanja oziroma zvišanja cen na delniških trgih.

SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

31.12.2016		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		
Delnice	215.758	21.576
Investicijski skladi	2.640.787	264.079
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	1.708	171
Skupaj	2.858.253	285.825

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

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega sklada življenjskih zavarovanj zmanjšala za 285.825 EUR (322.175 EUR v 2015), kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa v višini 285.654 EUR (321.453 EUR v letu 2015).

KRITNO PREMOŽENJE

31.12.2016		
Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		
Delnice	386.375	38.638
Investicijski skladi	2.408.984	240.898
Skupaj	2.795.359	279.536

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

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega premoženja zmanjšala za 279.536 EUR (370.039 EUR v 2015) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa.

SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

31.12.2016

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
-------------------	--------	--------------------

Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	48.175.040	4.817.504
Skupaj	48.175.040	4.817.504

31.12.2015

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
-------------------	--------	--------------------

Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	42.154.584	4.215.458
Skupaj	42.154.584	4.215.458

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem zmanjšala za 4.817.504 EUR (4.215.458 EUR v 2015) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza poslovnega izida.

LASTNI VIRI

31.12.2016

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
-------------------	--------	--------------------

Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	32.071	3.207
Skupaj	32.071	3.207

31.12.2015

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
-------------------	--------	--------------------

Finančne naložbe merjene po poštenih vrednostih skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	39.035	3.904
Skupaj	39.035	3.904

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja lastnih virov zmanjšala za 3.207 EUR (3.904 EUR v 2015).

7.3 VALUTNO TVEGANJE

Valutno tveganje je povezano z valutnimi nihanji, ki lahko povzročijo zmanjšanje dobička ali izgubo, zato je potrebno posebno pozornost nameniti vrednostnim papirjem in drugim finančnim instrumentom, ki imajo osnovno vrednost določeno v tuji valuti.

Generali zavarovalnica d.d. po stanju na dan 31.12.2016 v svojih naložbah in v naložbah skladov nima naložb v tujih valutah zato ni izpostavljena valutnemu tveganju.

7.4 TVEGANJE KONCENTRACIJE

Tveganje koncentracije

Izdajatelj	31.12.2016 v EUR	31.12.2016 v %
REPUBLIKA SLOVENIJA	118.462.427	66,73%
SKB BANKA D.D.	5.860.566	3,30%
BANKA SPARKASSE D.D.	2.508.367	1,41%
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	280.135	0,16%
Ostali	50.414.520	28,4%
Skupaj	177.526.014	100,00%

Tveganje koncentracije

Izdajatelj	31.12.2015 v EUR	31.12.2015 v %
REPUBLIKA SLOVENIJA	118.293.849	64,01%
SKB BANKA D.D.	6.164.279	3,34%
BANKA SPARKASSE D.D.	5.566.672	3,01%
SBERBANKA D.D.	4.366.589	2,36%
Ostali	50.414.520	27,28%
Skupaj	184.805.909	100,00%

Upravljanje s tveganjem koncentracije je usmerjeno in regulirano z raspršitvijo naložb. Kot je razvidno iz tabele na dan 31.12.2016 je več kot 10% izpostavljenost do posameznega izdajatelja le pri Republiki Sloveniji, ki jo zajemajo državne obveznice. Pri ostalih izdajateljih ni nikjer presežen prag 10%.

8 Pojasnila k bilanci stanja

8.1 SREDSTVA

8.1.1 Neopredmetena sredstva

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

2016

	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja		Skupaj
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju	
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2016	179.700	2.112.119	103.017	2.394.836
Povečanja	0	437.276	12.865	450.141
Zmanjšanja	0	0	0	0
Prenosi		85.363	-103.017	-17.654
Stanje 31.12.2016	179.700	2.634.758	12.865	2.827.323
Popravek vrednosti	0	0	0	0
Stanje 01.01.2016	179.700	1.430.831	0	1.610.531
Amortizacija tekočega leta	0	314.577	0	314.577
Amortizacija zmanjšanj	0	27.068	0	27.068
Prenosi	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	179.700	1.772.476	0	1.952.176
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2016	0	681.289	103.017	784.306
Stanje 31.12.2016	0	862.282	12.865	875.147

2015

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

Neopredmetena sredstva predstavlja programska oprema. Povečanja v letu 2016 v višini 437.276 EUR se nanašajo na nakup novih računalniških programov.

8.1.2 Oprema

Opredmetena osnovna sredstva vključujejo računalniško opremo, pohištvo, ostalo pisarniško opremo in vgradne elemente. Vsa so vključena v bilanco stanja premoženjskih zavarovanj.

2016				
	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2016	2.595.083	74.054	904.501	3.573.638
Povečanje	213.575	7.980	78.457	300.012
Zmanjšanja	-244.750	-10.787	-17.743	-273.280
Prenosi	-116	0	0	-116
Stanje 31.12.2016	2.563.792	71.247	965.215	3.600.255
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2016	2.096.937	65.800	438.439	2.601.175
Amortizacija tekočega leta	276.149	6.485	78.923	361.557
Amortizacija zmanjšanj	-244.217	-10.787	-17.630	-272.633
Prenosi	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	2.128.869	61.498	499.732	2.690.099
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2016	498.146	8.254	466.063	972.463
Stanje 31.12.2016	434.924	9.749	465.483	910.156

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

Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev

8.1.3 Pozavarovalne in sozavarovalne pogodbe

V spodnjih tabelah sta predstavljena pozavarovalni del obveznosti, ki izhaja iz zavarovalnih pogodb za življenjska in premoženjska zavarovanja ter sozavarovalni del obveznosti. Skupni znesek pozavarovalnega in sozavarovalnega dela zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem znaša ob koncu leta 2016 66.546.029 EUR in 60.878.129 EUR ob koncu leta 2015.

	31.12.2016	31.12.2015
Življenjska zavarovanja	51.566.552	47.661.331
Premoženjska zavarovanja	14.979.477	13.216.798
SKUPAJ	66.546.029	60.878.129

Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem:

	31.12.2016	31.12.2015
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	1.130.831	697.709
Iz matematičnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj	25.727.279	24.894.991
Iz matematičnih rezervacij za naložbeno tveganje	24.088.996	21.074.634
Iz škodnih rezervacij	619.446	993.997
Skupaj življenjska zavarovanja	51.566.552	47.661.331
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	216.823	232.604
Iz škodnih rezervacij	13.884.646	12.190.711
Iz rezervacij za bonuse in popuste	15.020	14.962
Skupaj premoženjska zavarovanja	14.116.489	12.438.277
SKUPAJ	65.683.041	60.099.608

Stanje sozavarovalnega deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij:

	31.12.2016	31.12.2015
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Sozavarovalni deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij		
Iz prenosnih premij	209.451	176.611
Iz škodnih rezervacij	653.537	601.910
Skupaj premoženjska zavarovanja	862.988	778.521
SKUPAJ	862.988	778.521

8.1.4 Finančne naložbe

Finančne naložbe	31.12.2016	31.12.2015
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	79.060.065	75.056.232
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	33.778	46.252
Finančne naložbe v posojila in depozite	250.745	599.873
Življenjska zavarovanja	79.344.588	75.702.357
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	95.234.491	80.893.872
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.746.851	9.742.407
Premoženjska zavarovanja	96.981.342	90.636.279
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	174.294.556	155.950.104
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	33.778	46.252
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.997.598	10.342.280
Skupaj finančne naložbe	176.325.932	166.338.636

	31.12.2016	31.12.2015
Zapadlost do 1 leta	4.157.369	4.633.425
Zapadlost nad 1 leto	75.187.219	71.068.932
Življenjska zavarovanja	79.344.588	75.702.357
Zapadlost do 1 leta	12.311.759	22.355.392
Zapadlost nad 1 leto	84.669.583	68.280.887
Premoženjska zavarovanja	96.981.342	90.636.279
Zapadlost do 1 leta	16.469.128	26.988.817
Zapadlost nad 1 leto	159.856.804	139.349.819
Skupaj finančne naložbe	176.325.932	166.338.636

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2016 znaša 127.519.627 EUR, v premoženjska zavarovanja pa 96.981.342 EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 33.778 EUR.

8.1.4.1 Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	31.12.2016	31.12.2015
Obveznice	76.203.520	71.841.699
Delnice	215.758	687.899
Investicijski skladi	2.640.787	2.526.634
Življenjska zavarovanja	79.060.065	75.056.232
Obveznice	92.439.132	77.193.485
Delnice	386.375	935.920
Investicijski skladi	2.408.984	2.764.467
Premoženjska zavarovanja	95.234.491	80.893.872
Obveznice	168.642.652	149.035.184
Delnice	602.133	1.623.819
Investicijski skladi	5.049.771	5.291.101
Skupaj finančne naložbe razpoložljive za prodajo	174.294.556	155.950.104

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	2016	2015
Začetno stanje 1. januar	155.950.104	142.183.047
Nakupi	37.510.196	49.153.997
Prodaje	-26.891.821	-35.720.677
Realizirani dobički	-1.112.022	1.103.809
Realizirane izgube	37.278	-369.519
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	-184.640	-400.552
Prevrednotenje	8.985.461	0
Končno stanje 31. december	174.294.556	155.950.104

Večina finančnih naložb razpoložljivih za prodajo je tržnih naložb, ki so v računovodskih izkazih prikazane po poštenu vrednosti. Na bilančni datum v stanju ni bilo finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki bi dospele in ne bi bile izplačane. Družba v svojih portfeljih nima podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev.

8.1.4.2 Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	31.12.2016	31.12.2015
Življenjska zavarovanja	33.778	46.252
Investicijski skladi	33.778	46.252
Skupaj finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	33.778	46.252

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	2016	2015
Začetno stanje 1. januar	46.252	41.195
Nakupi	708.490	740.011
Prodaje	-724.442	-735.993
Realizirani dobički	7.988	7.945
Realizirane izgube	-4.647	-6.432
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	137	-474
Končno stanje 31. december	33.778	46.252

8.1.4.3 Finančne naložbe v posojila in depozite

Finančne naložbe v posojila in depozite	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročni depoziti	0	342.038
Kratkoročna posojila	250.746	257.836
Življenjska zavarovanja	250.746	599.874
Kratkoročni depoziti	1.507.376	9.589.032
Kratkoročna posojila	0	20.462
Dolgoročna posojila	239.475	132.913
Premoženjska zavarovanja	1.746.851	9.742.407
Kratkoročni depoziti	1.507.377	9.931.070
Kratkoročna posojila	250.746	278.298
Dolgoročna posojila	239.475	132.913
Skupaj finančne naložbe v posojila in depozite	1.997.598	10.342.281

Gibanje finančnih naložb v posojila in depozite	2016	2015
Začetno stanje 1. januar	10.342.281	17.040.654
Povečanja	106.562	10.708.961
Zmanjšanja	-8.451.245	-17.407.334
Končno stanje 31. december	1.997.598	10.342.281

8.1.5 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

V okviru postavke sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so izkazane dolgoročne naložbe sklada naložbenega tveganja v enote investicijskih skladov, ki so razvrščene v skupino finančnih naložb vrednotene po poštenu vrednosti. Vse naložbe so tržne naložbe. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje se nanašajo na točke skladov, ki so nominirani v evrih in izkazane po poštenu vrednosti.

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2016	31.12.2015
Investicijski skladi	48.175.039	42.154.584
Skupaj sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	48.175.039	42.154.584

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2016	2015
Začetno stanje 1. januar	42.154.584	38.901.194
Nakupi	16.924.115	12.953.467
Prodaje	-13.224.308	-10.135.638
Realizirani dobički	209.078	390.352
Realizirane izgube	-474.494	-196.655
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	2.586.064	241.864
Končno stanje 31. december	48.175.039	42.154.584

8.1.6 Terjatve

	31.12.2016	31.12.2015
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	389.807	300.314
Terjatve do zavarovalcev	114.398	93.554
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	275.409	206.760
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.456.939	931.933
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	453.782	647.474
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.003.157	284.459
3. Druge kratkoročne terjatve	138.083	62.399
4. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.018	858
5. Dolgoročne terjatve	11.683	101.566
6. Terjatve za odmerjeni davek	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	1.997.532	1.397.070
OSTALA ZAVAROVANJA		
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.972.352	4.960.916
Terjatve do zavarovalcev	4.972.352	4.960.916
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.481.779	2.475.128
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja/pozavarovanja	161.836	104.387
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	729.967	1.763.787
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	37.799	64.183
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	552.177	542.770
3. Druge kratkoročne terjatve	2.392.994	2.978.924
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do družb v skupini	217.964	241.020
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do drugih	26.019	28.315
Druge kratkoročne terjatve	2.149.011	2.709.589
4. Terjatve za odmerjeni davek	0	0
5. Terjatve za odloženi davek	0	0
Skupaj ostala zavarovanja	8.847.125	10.414.968
SKUPAJ	10.844.657	11.812.038
Medsebojni pobot	-1.645.886	-2.185.179
SKUPAJ	9.198.771	9.626.859

V življenjskih zavarovanjih največji delež terjatev predstavljajo druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. V premoženjskih zavarovanjih znašajo terjatve do zavarovalcev 4.972.351 EUR in se nanašajo na terjatve iz naslova zavarovalnih premij.

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja skoraj v celoti predstavljajo terjatve iz pozavarovanja do podjetij znotraj skupine Generali.

Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v letu 2016 niso bile oslabiljene. Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb na dan 31.12.2016 v višini 2.442.479 EUR imajo ročnost krajšo od 12

mesecev, terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 496.240 EUR imajo ročnost daljšo od 12 mesecev.

Druge terjatve iz zavarovalnih poslov ostalih zavarovanj predstavljajo predvsem terjatve iz naslova obdelave tujih avtomobilskih škod. Na dan 31.12.2016 družba nima zavarovanih in zastavljenih terjatev. Terjatve so vrednotene po odplačni vrednosti zmanjšane za popravek vrednosti terjatev, ki je prikazan v spodnji tabeli.

Medsebojni pobot terjatev in obveznosti med premoženjskimi zavarovanji in življenjskimi zavarovanji obsega medsebojne terjatve in obveznosti, ki večinoma nastanejo zaradi plačevanja tekočih zapadlih obveznosti le iz enega transakcijskega računa ne glede na razdelitev posrednih stroškov zavarovalnice.

8.1.6.1 Terjatve do zavarovancev

Terjatve za zavarovalno premijo v državi						Življenjska zavarovanja	
	I. 0-30 dni	II. 31-60 dni	III. 61-90 dni	IV. 91-180 dni	V. Več kot 181 dni	2016 Skupaj	2015 Skupaj
Do pravnih oseb v državi	90.134	7.510	1.042	12.603	121.325	232.614	212.006
popravek vrednosti	-9.693	-3.004	-625	-12.603	-121.325	-147.250	-134.492
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	80.441	4.506	417	0	0	85.364	77.514
Do fizičnih oseb v državi	172.364	49.349	1.282	37.899	1.405.084	1.665.978	1.662.424
popravek vrednosti	-24.396	-19.740	-769	-37.899	-1.405.084	-1.487.888	-1.492.709
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	147.968	29.609	513	0	0	178.090	169.715
SKUPAJ V DRŽAVI	228.409	34.115	930	0	0	263.454	247.229
Skupaj terjatve	262.498	56.859	2.324	50.502	1.526.409	1.898.592	1.874.430
Skupaj popravek vrednosti terjatev	-34.089	-22.744	-1.394	-50.502	-1.526.409	-1.635.138	-1.627.202
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	228.409	34.115	930	0	0	263.454	247.228

Terjatve za zavarovalno premijo v državi						Premoženjska zavarovanja	
	I. 0-30 dni	II. 31-60 dni	III. 61-90 dni	IV. 91-180 dni	V. Več kot 181 dni	2016 Skupaj	2015 Skupaj
Do pravnih oseb v državi	726.302	280.972	96.454	300.861	1.731.011	3.135.600	3.077.043
popravek vrednosti	0	-27.356	-9.645	-92.940	-1.433.698	-1.563.639	-1.551.978
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	726.302	253.616	86.809	207.921	297.313	1.571.961	1.525.065
Do fizičnih oseb v državi	4.692.665	255.843	115.068	140.909	2.490.653	7.695.138	7.987.424
popravek vrednosti	0	-25.584	-11.507	-84.567	-2.490.653	-2.612.311	-2.721.017
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	4.692.665	230.259	103.561	56.342	0	5.082.827	5.266.407
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	5.418.967	483.875	190.370	264.263	297.313	6.654.788	6.791.472
Skupaj terjatve	5.418.967	536.815	211.522	441.770	4.221.664	10.830.738	11.064.466
Skupaj popravek vrednosti terjatev	0	-52.940	-21.152	-177.507	-3.924.351	-4.175.950	-4.272.995
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	5.418.967	483.875	190.370	264.263	297.313	6.654.788	6.791.471

Terjatve ki so v zgornjih tabelah vključene v razred od 0 do 30 dni, vsebujejo terjatve, ki na dan 31.12.2016 niso zapadle, in sicer v višini 3.818.665,7EUR (31.12. 2015 v višini 3.857.362 EUR).

Povečanje terjatev do zavarovancev se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Terjatve so pripoznane po poštenu vrednosti in vrednotene po odplačni vrednosti zmanjšane za popravek vrednosti terjatev.

Družba razporeja terjatve v 5 različnih skupin. Prva skupina predstavlja terjatve z najmanjšim tveganjem oziroma še nezapadle terjatve in peta skupina predstavlja terjatve z največjim kreditnim tveganjem. Terjatve so razporejene v različne skupine glede na njihovo kreditno tveganje.

Tabeli ne zajemata zmanjšanja terjatev za prepozno prejete bančne izpiske v višini 149.059 EUR pri življenjskih zavarovanjih ter 1.682.436 pri ostalih zavarovanjih.

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev iz zavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	Sprememba	31.12.2016
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	1.627.202	7.936	1.635.138
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2015	Sprememba	31.12.2016
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	4.272.995	-97.045	4.175.950

Odhodki iz naslova slabitve terjatev iz zavarovalnih pogodb

Premoženjska zavarovanja	2016	2015
Odprava popravka vrednosti terjatev	-97.045	-284.142
Odpisi terjatev	100.288	154.383
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	3.243	-129.759
Življenjska zavarovanja		
Odprava popravka vrednosti terjatev	7.936	-4.237
Odpisi terjatev	453	1
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	8.388	-4.236

8.1.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Denarna sredstva na računih pri bankah	2.495.492	2.307.576	4.209.461	2.744.302	6.704.953	5.051.878
Kratkoročni depoziti	1.100.008	51.049	1.598.135	3.185.412	2.698.143	3.236.461
SKUPAJ	3.595.500	2.358.625	5.807.596	5.929.714	9.403.096	8.288.339

8.1.8 Druga sredstva

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Odloženi stroški najemnin	66.060	54.620
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	749.937	1.174.997
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	490
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	815.997	1.230.107

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	314.202	433.452
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	314.202	433.452
SKUPAJ	1.130.199	1.663.559

Pretežni del odloženih stroškov premoženjskih zavarovanj se nanaša na razmejene stroške za sponzorstva, reklame, najemnine in druge storitve, pretežni del odloženih stroškov življenjskih zavarovanj pa na kratkoročno odložene stroške pridobivanja zavarovanj.

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		
Na začetku leta	1.174.998	1.495.330
Povečanja	78.958	51.331
Zmanjšanja	-504.019	-371.663
Na koncu leta	749.937	1.174.998

8.2 KAPITAL IN DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI

8.2.1 Kapital

	31.12.2016	31.12.2015
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	3.876.387	3.729.236
Presežek iz prevrednotenja	7.578.016	7.244.716
Prenesena izguba	-6.938.111	-10.896.963
Dobiček/izguba poslovnega leta	0	0
Skupaj kapital	44.036.639	39.597.336

8.2.1.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital sestoji iz 2.364.563 kosovnih delnic, vseh vplačanih v celoti s strani Generali CEE Holding, v skupnem znesku 39.468.585 EUR. Znesek nenominiranega kapitala v višini 51.762 EUR predstavlja protivrednost 3.101 kosovne delnice.

Podatki o osnovnem kapitalu so vpisani v Delniško knjigo zavarovalnice, ki se nahaja v Pravni službi zavarovalnice na njenem sedežu. Vse delnice so delnice istega razreda, brez prednosti in omejitev in so bile v celoti vplačane. Razen osnovnega kapitala zavarovalnica ni izdala drugih listin o pravicah do udeležbe, zamenljivih obveznic in podobnih vrednotnic.

Stanje osnovnega kapitala v letih 2016 in 2015:

OSNOVNI KAPITAL	2016	
	Število delnic	Skupna vrednost
Generali CEE Holding	2.364.563	39.468.585
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL	2.367.664	39.520.347

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

V letu 2016 se število delnic ni spremenilo in ostaja enako, kot na dan 31.12.2015. 2.364.563 delnic družbe je v celoti v lasti s Generali CEE Holding B.V.

8.2.1.2 Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 3.876.387 EUR se v znesku 8 EUR nanašajo na vplačan presežek kapitala in v znesku 3.876.379 EUR na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz preteklih let ob prehodu na nove računovodske standarde.

Kapitalske rezerve v osnovi niso izplačljive lastnikom. Njihovo možno uporabo opredeljuje Zakon o gospodarskih družbah, pri tem pa morajo biti še dodatno upoštevane določbe regulatorja Agencije za zavarovalni nadzor.

8.2.1.3 Prenesena čista izguba preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta

Na dan 31.12.2016 znaša celotna izguba iz preteklih let 6.938.111 EUR, družba konec leta 2016 izkazuje dobiček v znesku 3.958.851 EUR. Zavarovalnica bo pokrila izgube iz preteklih let s pričakovanim dobičkom v naslednjih letih.

Gibanja poslovnega izida v letu 2016:

	Prenesena izguba
Na začetku leta	-10.896.962
Dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2016	3.434.870
Dobiček življenjskih zavarovanj leta 2016	523.981
Na koncu leta	-6.938.111

Gibanja poslovnega izida v letu 2015:

	Prenesene izgube
Na začetku leta	-16.453.582
Dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2015	724.823
Izguba življenjskih zavarovanj leta 2015	4.831.797
Na koncu leta	-10.896.962

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

8.2.1.4 Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja	31.12.2016	31.12.2015
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	4.032.760	3.471.752
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-766.224	-590.198
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički	-14.956	-2.311
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	2.795	393
Življenjska zavarovanja	3.254.375	2.879.636
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	5.372.199	5.264.423
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-1.020.718	-894.952
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički	-34.240	-5.292
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	6.400	900
Premoženjska zavarovanja	4.323.641	4.365.079
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	9.404.959	8.736.175
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-1.786.942	-1.485.150
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički	-49.196	-7.603
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	9.195	1.293
Skupaj presežek iz prevrednotenja	7.578.016	7.244.715

Gibanje presežka iz prevrednotenja	2016	2015
Začetno stanje 1. januar	7.244.715	7.279.627
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	3.073.926	1.068.027
Prenos izgub/dobičkov v IPI ob prodaji	-1.074.744	-734.290
Prenos izgub/dobičkov v IPI ob slabitvi	184.640	0
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički	-49.196	-7.603
Prenos deleža presežka iz prevrednotenja pri klas. živ. zav. (pojasnilo 8.2.2.)	-1.507.435	-368.198
Sprememba odloženih davkov	-293.890	7.151
Končno stanje 31. december	7.578.016	7.244.714

Presežek iz prevrednotenja v kapitalu, ki se nanaša na finančna sredstva razpoložljiva za prodajo izhaja iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Realizirani dobički in izgube se nanašajo na finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ki so bila prodana in so razkrita v točki 9.1.2.5.

Gibanje presežka iz prevrednotenja, ki se nanaša na spremembo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2016, je prikazano v spodnjem poglavju.

8.2.2 Zavarovalno tehnične rezervacije in znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	1.371.682	897.634
Kosmate matematične rezervacije	51.454.558	49.789.981
Kosmate škodne rezervacije	1.207.199	1.703.874
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	454.576	332.994
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	5.791	5.870
Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	11.613.854	10.106.419
Skupaj življenjska zavarovanja brez življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	66.107.660	62.836.772
Življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	0	0
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	48.145.688	42.116.964
Skupaj življenjska zavarovanja	114.253.349	104.953.736
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	18.764.528	18.310.200
Kosmate škodne rezervacije	60.407.686	58.853.550
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	3.250.711	2.948.635
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.201.180	2.224.646
Skupaj premoženjska zavarovanja	84.624.105	82.337.031
Skupaj ZTR	150.731.765	145.173.803
Skupaj	198.877.454	187.290.767

Zavarovalnica matematične rezervacije za skupinska zavarovanja kreditorejmalcev (cenika LRKF, LRKF2) izračunava na podlagi ocene in sicer na podlagi izračuna rezervacije za prenosne premije.

Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj s pravico do udeležbe v dobičku.

Gibanje deleža presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj:

	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2016	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2015
Na začetku leta	10.106.419	9.738.221
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	1.507.435	368.198
Na koncu leta	11.613.854	10.106.419

Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj predstavlja 75% nerealiziranih dobičkov

in izgub finančnih sredstev vrednotenih kot razpoložljivi za prodajo in je vključen v druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Konec leta 2016 se je postavka v primerjavi s predhodnim letom povečala zaradi pozitivnega gibanja vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo v skladu klasičnih življenjskih zavarovanj. Pripoznan pozitivni presežek iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa v kapitalu, je razkrit v točki 8.2.1.4

Postavka je obračunska kategorija in ni pripisana na pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj in posledično vključena v matematične rezervacije po posameznih policah vse dokler dobički in izgube iz naslova naložb razpoložljivih za prodajo niso dejansko realizirani preko tekočega izkaza poslovnega izida. Zavarovalnica zagotavlja pokritost zavarovalno-tehničnih rezervacij iz naslova klasičnih življenjskih zavarovanj z ustreznimi naložbami brez upoštevanja te postavke.

Razvoj škodnega dogajanja

Razvoj škodnega dogajanja predstavlja mero zavarovalnice glede njene zmožnosti ocene dokončnih zneskov obveznosti iz naslova zavarovalnin. V zgornjem delu tabele je predstavljeno, kako je zavarovalnica spreminjala ocene glede dokončnih zneskov obveznosti za škodo za premoženjska zavarovanja v odvisnosti od leta nastanka škode. Spodnji del tabele predstavlja zneske škodnih rezervacij v premoženju, katerih seštevek po letih nastanka škode, je prikazan v bilanci stanja. Zavarovalnica glede na svoj portfelj ocenjuje, da je leto nastanka škode najprimernejša osnova za spodnjo analizo.

2016

Leto nastanka škode	2001 in prej	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	31.12.2016
Ocena dokončnih stroškov škod																	Skupaj (v EUR)
Na koncu leta nastanka škode	8.406.538	5.763.012	7.028.282	8.154.770	10.695.930	17.840.716	23.510.555	32.050.529	30.825.364	36.386.130	36.590.302	40.370.345	47.282.643	41.286.021	38.056.510	39.171.443	
Eno leto kasneje	9.469.174	7.990.435	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898	22.249.362	31.400.375	30.432.135	35.842.791	35.696.937	38.047.981	43.080.816	39.804.110	37.409.934		
Dve leti kasneje	10.100.822	7.918.111	7.989.168	9.372.213	8.973.534	16.105.590	21.321.842	31.257.367	29.815.358	35.565.363	34.844.122	37.342.896	41.595.256	39.063.010			
Tri leta kasneje	10.390.237	7.178.592	7.911.145	9.439.536	8.898.708	16.061.750	20.846.777	31.160.650	30.271.930	34.963.024	34.583.422	36.096.079	42.395.328				
Štiri leta kasneje	9.489.661	6.959.747	7.849.604	8.953.149	8.289.046	15.688.207	20.534.052	29.661.265	29.292.505	34.422.289	33.445.462	34.741.423					
Pet let kasneje	9.192.140	6.697.561	7.449.632	8.613.333	8.196.515	15.379.018	20.328.755	28.506.998	28.916.765	34.024.770	32.951.727						
Šest let kasneje	9.058.247	6.497.061	7.128.395	8.517.343	8.133.729	15.060.841	20.128.417	28.310.382	28.460.142	33.345.510							
Sedem let kasneje	8.934.397	6.332.327	7.101.458	8.425.721	8.034.942	14.817.128	19.737.908	27.871.788	27.237.302								
Osem let kasneje	8.761.626	6.243.146	6.991.468	8.384.551	7.995.963	14.634.076	19.209.567	27.609.857									
Devet let kasneje	8.736.191	6.243.062	6.916.152	8.326.671	7.783.003	14.470.969	19.086.488										
Deset let kasneje	8.654.705	6.463.330	6.900.833	8.304.971	7.770.769	14.414.780											
Enajst let kasneje	8.609.501	6.463.330	6.810.187	8.052.858	7.618.113												
Dvanajst let kasneje	8.490.062	6.463.330	6.748.754	7.979.507													
Trinajst let kasneje	8.486.355	6.721.526	6.743.329														
Štirinajst let kasneje	8.474.478	6.660.047															
Petnajst let kasneje	8.470.832																
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod	8.470.832	6.660.047	6.743.329	7.979.507	7.618.113	14.414.780	19.086.488	27.609.857	27.237.302	33.345.510	32.951.727	34.741.423	42.395.328	39.063.010	37.409.934	39.171.443	
Celotne likvidirane škode	-8.450.152	-6.621.957	-6.218.273	-7.529.713	-7.251.481	-13.517.064	-17.704.429	-26.516.076	-24.978.750	-29.475.295	-29.107.105	-31.257.187	-36.046.894	-31.591.486	-28.467.542	-22.055.776	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	20.680	38.090	525.056	449.794	366.632	768.759	1.172.512	806.836	1.910.955	3.369.090	3.255.735	2.859.923	5.539.180	6.286.329	6.947.017	9.874.946	44.191.532
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	0	0	0	0	0	128.958	209.548	286.945	347.597	501.125	588.887	624.313	809.255	1.185.195	1.995.375	7.240.722	13.917.918
Stroški reševanja škod	827	1.524	21.002	17.992	14.665	35.909	55.282	43.271	88.714	154.404	151.104	138.358	247.267	296.834	353.695	677.388	2.298.236
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	21.507	39.614	546.058	467.786	381.297	933.625	1.437.342	1.137.052	2.347.265	4.024.619	3.995.726	3.622.594	6.595.701	7.768.358	9.296.087		60.407.687

2015

Leto nastanka škode	2001 in prej	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	31.12.2015
Ocena dokončnih stroškov škod																Skupaj (v EUR)
Na koncu leta nastanka škode	8.406.538	5.763.012	7.028.282	8.154.770	10.695.930	17.840.716	23.510.555	32.050.529	30.825.364	36.386.130	36.590.302	40.370.345	47.282.643	41.286.021	38.056.510	
Eno leto kasneje	9.469.174	7.990.435	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898	22.249.362	31.400.375	30.432.135	35.842.791	35.696.937	38.047.981	43.080.816	39.804.110		
Dve leti kasneje	10.100.822	7.918.111	7.989.168	9.372.213	8.973.534	16.105.590	21.321.842	31.257.367	29.815.358	35.565.363	34.844.122	37.342.896	41.595.256			
Tri leta kasneje	10.390.237	7.178.592	7.911.145	9.439.536	8.898.708	16.061.750	20.846.777	31.160.650	30.271.930	34.963.024	34.583.422	36.096.079				
Štiri leta kasneje	9.489.661	6.959.747	7.849.604	8.953.149	8.289.046	15.688.207	20.534.052	29.661.265	29.292.505	34.422.289	33.445.462					
Pet let kasneje	9.192.140	6.697.561	7.449.632	8.613.333	8.196.515	15.379.018	20.328.755	28.506.998	28.916.765	34.024.770						
Šest let kasneje	9.058.247	6.497.061	7.128.395	8.517.343	8.133.729	15.060.841	20.128.417	28.310.382	28.460.142							
Sedem let kasneje	8.934.397	6.332.327	7.101.458	8.425.721	8.034.942	14.817.128	19.737.908	27.871.788								
Osem let kasneje	8.761.626	6.243.146	6.991.468	8.384.551	7.995.963	14.634.076	19.209.567									
Devet let kasneje	8.736.191	6.243.062	6.916.152	8.326.671	7.783.003	14.470.969										
Deset let kasneje	8.654.705	6.463.330	6.900.833	8.304.971	7.770.769											
Enajst let kasneje	8.609.501	6.463.330	6.810.187	8.052.858												
Dvanajst let kasneje	8.490.062	6.463.330	6.748.754													
Trinajst let kasneje	8.486.355	6.721.526														
Štirinajst let kasneje	8.474.478															
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod	8.474.478	6.721.526	6.748.754	8.052.858	7.770.769	14.470.969	19.209.567	27.871.788	28.460.142	34.024.770	33.445.462	36.096.079	41.595.256	39.804.110	38.056.510	
Celotne likvidirane škode	-8.450.152	-6.559.299	-6.209.122	-7.529.713	-7.190.172	-13.508.382	-17.698.321	-26.487.467	-24.739.738	-29.391.635	-28.996.026	-30.797.655	-35.576.592	-30.297.655	-20.758.007	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	24.326	162.228	539.633	523.145	501.189	822.235	1.270.637	1.066.661	3.285.882	4.029.033	3.726.102	4.344.069	4.690.515	7.214.702	9.794.879	41.995.235
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	0	0	0	0	79.409	140.352	240.609	317.660	434.522	604.102	723.334	954.355	1.328.148	2.291.753	7.503.624	14.617.868
Stroški reševanja škod	973	6.489	21.585	20.926	23.224	38.504	60.450	54.733	147.188	184.837	175.300	210.182	235.993	377.531	682.534	2.240.448
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	25.299	168.717	561.218	544.071	603.821	1.001.090	1.571.696	1.439.054	3.867.592	4.817.971	4.624.736	5.508.606	6.254.656	9.883.986	17.981.037	58.853.551

8.2.2.1 Prenosna premija

Prenosna premija	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Premoženjska zavarovanja	18.764.528	-426.274	18.338.254	18.310.200	-409.215	17.900.985
Življenjska zavarovanja	1.371.682	-1.130.830	240.852	897.634	-697.709	199.925
SKUPAJ	20.136.210	-1.557.104	18.579.106	19.207.834	-1.106.924	18.100.910

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	18.310.200	-409.215	17.900.985	18.686.617	-363.321	18.323.296
Povečanje v obdobju	18.764.528	-426.274	18.338.254	18.310.200	-409.215	17.900.985
Zmanjšanje v obdobju	-18.310.200	409.215	-17.900.985	-18.686.617	363.321	-18.323.296
Stanje konec leta	18.764.528	-426.274	18.338.254	18.310.200	-409.215	17.900.985

Prenosna premija se je v primerjavi s predhodnim obdobjem povečala iz naslova povečanja zavarovalnih pogodb. Stroški pridobivanja zavarovanj znašajo 15% obračunanih zneskov kosmatih prenosnih premij za premoženjska zavarovanja.

	2016	2015
Prenosna premija	22.075.914	21.541.411
Stroški pridobivanja	-3.311.386	-3.231.211
Zmanjšana prenosna premija za stroške pridobivanja	18.764.528	18.310.200

	Prenosna premija	Stroški pridobivanja
	2016	2016
Začetek leta	21.541.411	3.231.212
Povečanje v obdobju	22.075.914	-3.311.387
Zmanjšanje v obdobju	-21.541.411	-3.231.212
Stanje konec leta	22.075.914	-3.311.387

Pri neživljenjskih zavarovanjih je prenosna premija zmanjšana za stroške pridobivanja zavarovanj v višini 15%. Ta odstotek je bil določen izkustveno ob pričetku delovanja zavarovalnice, saj bi uporaba načel zavarovalnega standarda za izračun prenosne premije pomenila preveliko in nerealno oziroma neupravičeno zmanjševanje prenosnih premij v začetnem obdobju delovanja zavarovalnice. Ker dejanski stroški pridobivanja še vedno presegajo odstotek je zavarovalnica tudi konec leta 2016 uporabila enak odstotek znižanja.

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	897.634	-697.709	199.925	658.845	-464.302	194.543
Povečanje v obdobju	474.048	-433.121	40.927	238.789	-233.407	5.382
Konec leta	1.371.682	-1.130.830	240.852	897.634	-697.709	199.925

8.2.2.2 Matematične rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	49.789.981	-24.894.991	24.894.990	49.921.232	-24.960.616	24.960.616
Izplačila za smrt in doživetje	-4.770.176	701.347	-4.068.829	-6.166.052	1.077.591	-5.088.461
Sprememba rezervacij	6.434.753	-1.533.635	4.901.118	6.034.800	-1.011.966	5.022.834
Konec leta	51.454.558	-25.727.279	25.727.279	49.789.981	-24.894.991	24.894.991

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

8.2.2.3 Škodne rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	1.086.300	-685.210	401.090	633.891	-325.523	308.368
Nastale neprijavljene škode	617.574	-308.775	308.799	551.372	-275.686	275.686
Stanje začetek leta	1.703.874	-993.985	709.889	1.185.263	-601.209	584.054
Izplačila škod, odkupov in potekov v letu	5.923.459	-5.490.890	432.569	6.990.175	-5.977.996	1.012.179
Sprememba rezervacije	-496.674	374.551	-122.124	518.610	-392.788	125.823
Izplačila škod v letu (sprememba rezervacij)	5.923.459	-5.490.890	432.569	6.990.175	-5.977.996	1.012.179
Skupaj konec leta	1.207.200	-619.434	587.766	1.703.873	-993.997	709.876
Evidentirane škode	621.040	-326.367	294.674	1.086.300	-685.210	401.090
Nastale neprijavljene škode	586.159	-293.067	293.091	617.574	-308.775	308.799
Skupaj konec leta	1.207.199	-619.434	587.765	1.703.874	-993.985	709.889

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	43.656.868	-10.940.510	32.716.359	44.522.217	-11.759.718	32.762.499
Nastale neprijavljene škode	15.196.682	-1.852.111	13.344.571	15.940.674	-2.154.840	13.785.835
Stanje začetek leta	58.853.550	-12.792.620	46.060.930	60.462.892	-13.914.558	46.548.334
Izplačilo škod v letu (skozi IPI)	32.319.738	-2.787.310	29.532.428	31.867.488	-3.351.773	28.515.715
Povečanje rezervacij – škode tekoče leto	629.029	169.412	798.441	-431.860	641.697	209.837
Povečanje rezervacij – škode preteklo leto (skozi IPI)	925.107	-1.914.976	-989.869	-1.177.481	480.240	-697.241
Izplačilo škod v letu (sprememba obveznosti)	-32.319.738	2.787.310	-29.532.428	-31.867.488	3.351.773	-28.515.715
Stanje konec leta	60.407.686	-14.538.184	45.869.502	58.853.550	-12.792.621	46.060.929
Evidentirane škode	45.939.060	-12.852.109	33.086.951	43.656.868	-10.940.510	32.716.359
Nastale neprijavljene škode	14.468.626	-1.686.073	12.782.553	15.196.682	-1.852.111	13.344.571
Stanje konec leta	60.407.686	-14.538.182	45.869.504	58.853.550	-12.792.621	46.060.929
Skupaj konec leta življenjska in ostala zavarovanja	61.614.885	-15.157.616	46.457.269	60.557.424	-13.786.606	46.770.818

Gibanje škodnih rezervacij, ki se nanaša na prejeto pozavarovanje je vključeno v bruto del, gibanje škodnih rezervacij, ki se nanaša na oddano sozavarovanje pa v pozavarovalni del.

8.2.2.4 Druge zavarovalno tehnične rezervacije

	31.12.2016	31.12.2015
Delež presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	11.619.645	10.106.419
Rezervacije za neiztekle rizike	2.201.180	2.224.646
Rezervacije za bonuse, bonuse popuste in storno	3.705.287	3.281.629
Skupaj druge zavarovalno tehnične rezervacije	17.526.111	15.618.565

— Rezervacije za neiztekle rizike

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	2.224.646	0	2.224.646	2.613.451	0	2.613.451
Sprememba v letu (skozi IPI)	-23.466	0	-23.466	-388.805	0	-388.805
Konec leta	2.201.180	0	2.201.180	2.224.646	0	2.224.646

Glede na določila pozavarovalne pogodbe zavarovalnica ne izkazuje pozavarovalnega dela drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij za neiztekle rizike.

— Delež presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj

	2016	2015
Na začetku leta	10.106.419	9.738.221
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	1.513.225	368.198
Na koncu leta	11.619.645	10.106.419

8.2.2.5 Rezervacije za bonuse, popuste in storno

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	2.948.635	-14.962	2.933.673	2.767.145	-9.290	2.757.855
Povečanje v obdobju (skozi IPI)	610.705	308.571	919.276	272.146	84.984	357.131
Izplačila v obdobju	-308.629	-308.629	-617.257	-90.657	-90.657	-181.313
Konec leta	3.250.711	-15.020	3.235.692	2.948.635	-14.962	2.933.673

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	332.994	0	332.994	233.236	0	233.236
Zmanjšanje v obdobju (sprememba rezervacij)	121.582	0	121.582	99.759	0	99.759
Konec leta	454.576	0	454.576	332.994	0	332.994

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

— Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Stanje začetek leta	42.116.961	-21.074.634	21.042.327	38.857.583	-19.444.943	19.412.640
Razgrajene rezervacije in sprememba v letu (skozi IPI)	10.587.058	-5.293.527	5.293.531	7.845.673	-3.922.838	3.922.835
Izplačila za smrt in izstope (skozi IPI)	-4.558.331	2.279.166	-2.279.165	-4.586.295	2.293.148	-2.293.147
Konec leta	48.145.688	-24.088.996	24.056.693	42.116.961	-21.074.634	21.042.327

8.2.3 Druge rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	240.631	199.015
Druge rezervacije	2.795	10.742
Skupaj življenjska zavarovanja	243.426	209.757
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	550.919	455.639
Druge rezervacije	126.798	125.892
Skupaj premoženjska zavarovanja	677.717	581.531
SKUPAJ	921.143	791.288

Druge rezervacije premoženjskih zavarovanj so oblikovane za možne tožbe iz naslova prenosa portfelja pravnega predhodnika ter za zadržana sredstva za neizplačane plače.

Rezervacije za odpravnine so bile izračunane na podlagi zneska dveh povprečnih plač v Republiki Sloveniji ali zneska dveh povprečnih plač zaposlenega, če je ta znesek višji. V izračun je bil vključen tudi znesek prispevkov, ki jih je delodajalec dolžan plačati, in sicer 16,1%, v kolikor je odpravnina nad Uredbo o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne všttevajo v davčno osnovo.

Rezervacije za jubilejne nagrade so bile izračunane na podlagi osnovne plače prve tarife iz kolektivne pogodbe o zavarovalništvu (pomnoženo z 1 za 10 let, pomnoženo z 1,5 za 20 let ter pomnoženo z 2 za 30 let delovne dobe pri delodajalcu) in temeljijo na delovni dobi pri podjetju.

Rezervacije za odpravnine ob poteku pogodbe za določen čas so bile izračunane na podlagi višine odpravnine, ki je 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev v primeru zaposlitve za manj kot eno leto in 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev + 1/12 tega zneska za vsak nadaljnji mesec.

	2016	2015
Na začetku leta	654.653	582.864
Strošek sprotnega službovanja	104.716	86.171
Strošek obresti	-592	-527
Izplačila v letu	-20.139	-22.811
Aktuarski dobički in izgube	52.913	8.957
Na koncu leta	791.551	654.654

2016	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
Na začetku leta	704	125.188	10.742	136.634
Sprememba med letom	906	0	-7.947	-7.042
Na koncu leta	1.610	125.188	2.795	129.593

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

Pričakovani diskontirani denarni odlivi za odpravnine in jubilejne nagrade:

LETO 2016	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	29.331	82.182	680.037
LETO 2016	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	34.702	77.112	542.839

8.2.4 Odložene obveznosti za davek

POBOT ODLOŽENI DAVKI	31.12.2016	31.12.2015
Terjatve za odloženi davek	44.277	1.293
Obveznosti za odloženi davek	1.786.943	1.485.150
Skupaj	1.742.666	1.483.857

Terjatve in obveznosti za odložene davke se v celoti nanašajo na isto davčno upravo, zato jih družba izkazuje v pobotani višini.

8.2.4.1 Odložene terjatve za davek

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	31.12.2016	31.12.2015
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Druge terjatve za odloženi davek	2.795	0
Iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine	27.414	393
Skupaj življenjska zavarovanja	30.210	393
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Druge terjatve za odloženi davek	6.400	0
Iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine	7.667	900
Skupaj premoženjska zavarovanja	14.067	900

Družba oblikuje terjatve za odložene davke iz naslova prevrednotenja in slabitev naložb razporejenih v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo po 19% stopnji.

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	2016	2015
Na začetku leta	1.293	133.798
Neto sprememba	42.984	-132.505
Konec leta	44.277	1.293

8.2.4.2 Odložene obveznosti za davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2016	31.12.2015
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	766.225	590.198
Skupaj življenjska zavarovanja	766.225	590.198
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	1.020.718	894.952
Skupaj premoženjska zavarovanja	1.020.718	894.952
Skupaj	1.786.943	1.485.150

Spremembe v letu

OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK	2016	2015
Na začetku leta	1.485.150	1.491.008
Sprememba zaradi prevrednotenja finančnih sredstev	301.793	-5.858
Na koncu leta	1.786.943	1.485.150

Družba v letu 2016 izkazuje obveznosti za odložene davke iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

8.2.5 Obveznosti iz poslovanja

OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	2.343.134	2.208.304
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	55.868.603	51.456.377
Obveznosti za odmerjeni davek	305.720	391.611
SKUPAJ	58.517.456	54.056.292

Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in druge obveznosti imajo ročnost krajšo od enega leta. Starost obveznosti iz pozavarovalnih pogodb je razkrita v točki 8.2.5.1.

8.2.5.1 Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih	51.550.400	47.645.179
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih	27.477.556	26.586.697
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	24.072.844	21.058.482
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	2.037.707	1.013.033
Skupaj obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	53.588.107	48.658.211
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		
1. Obveznosti do zavarovalcev	722.298	543.159
Obveznosti do drugih zavarovalcev	83.270	63.762
Obveznosti do drugih zavarovalcev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	639.028	479.397
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	156.565	334.191
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.141	25.303
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	904.004	902.653
Skupaj obveznosti življenjska zavarovanja	54.492.111	49.560.865
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih	69.150	85.837
2. Obveznosti iz pozavarovanja	2.211.346	2.712.329
Obveznosti za sozavarovalne premije	130.600	55.496
Obveznosti za pozavarovalne premije	1.901.773	2.324.474
Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	178.973	332.359
Skupaj obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	2.280.496	2.798.166
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.439.130	1.305.651
Obveznosti do zavarovalcev	904.834	798.021
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	186	0
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	534.110	507.631
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.439.130	1.305.651
Skupaj obveznosti premoženjska zavarovanja	3.719.626	4.103.817
Skupaj obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	55.868.603	51.456.377
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.343.134	2.208.304

Največji del obveznosti iz naslova pozavarovanja se nanaša na skupino Generali. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih imajo ročnost krajšo od enega leta v višini 4.928.257 EUR, ročnost od 1 do 5 let v višini 10.973.828 EUR ter ročnost daljšo od 5 let v višini 28.276.767 EUR.

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

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	47.645.179	45.454.918
Povečanje v obdobju	3.905.221	2.190.261
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	51.550.400	47.645.179

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	85.837	101.107
Povečanje v obdobju	-16.687	-15.270
Zmanjšanje v obdobju	0	0
Konec leta	69.150	85.837

Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev se nanašajo na oblikovanje obveznosti do pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb. Navedene obveznosti zapadejo v plačilo konec prihodnjega leta. Za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih iz naslova življenjskih zavarovanj ni dogovorjena obrestna mera. Pozavarovatelj je v skladu s pogodbo udeležen v prihodkih iz naslova upravljanja naložb. Za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova zavarovalnih pogodb pri cedentih iz naslova premoženjskih zavarovanj je dogovorjeno obrestna mera 1,5% letno.

8.2.5.3 Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb

8.2.5.3.1 Odhodek za davek

	2016	2015
Računovodski izid podjetja	4.796.579	6.309.063
Veljavna davčna stopnja	17%	17%
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	815.419	1.072.541
Davčni učinki:		
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	0	0
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	145.933	111.264
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	-88.559	-84.941
Davčni učinek uporabe prenesene davčne izgube	0	-480.221
SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK	872.793	618.643
Efektivna davčna stopnja	18,2%	9,81%
Skupaj odhodek za davek	872.793	618.643
Prihodki iz naslova odloženih davkov	-35.082	-133.798
Odhodki za davek	837.727	752.441
Skupaj odhodek za davek	872.809	618.643
Plačane akontacije	-567.089	-227.032
Obveznosti za odmerjeni davek	305.720	391.611

Pri izračunu davka od dohodkov pravnih oseb se upoštevajo prihodki in odhodki, ugotovljeni v izkazu poslovnega izida. Ta osnova se zviša za nepriznane odhodke, ki vsebujejo 50% oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, kot odhodki pa se prizna poraba teh rezervacij iz preteklih let. Odhodki se pri obračunu davka zmanjšajo tudi za ustrezni del popravka vrednosti terjatev in odpisa terjatev, oslabitev finančnih naložb, 50% stroškov za reprezentanco, donacije in za druge davčno nepriznane odhodke. Davčna osnova se zniža za znesek pokrivanja davčne izgube iz preteklih let. Upošteva se olajšava za zaposlovanje invalidov, olajšava za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in ustrezni del olajšave za donacije.

8.2.6 Druge obveznosti

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	31.12.2015
Ostale obveznosti	2.639.542	2.222.463
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	3.881.198	3.375.436
Kratkoročno odloženi prihodki	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	6.520.740	5.597.899
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Ostale obveznosti	1.771.147	2.287.042
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.816.168	1.779.698
Kratkoročno odloženi prihodki	6.844	7.870
Skupaj življenjska zavarovanja	3.594.159	4.074.610
SKUPAJ	10.114.899	9.672.509
Medsebojni pobot	-1.645.887	-2.185.179
SKUPAJ	8.469.012	7.487.330

Ostale obveznosti premoženjskih zavarovanj sestavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih v znesku 973.314 EUR, preostanek kratkoročnih obveznosti se pretežno nanaša na vračunane stroške dobaviteljev za različne opravljene storitve. Medsebojni pobot terjatev in obveznosti med premoženjskimi zavarovanji in življenjskimi zavarovanji obsega medsebojne terjatve in obveznosti, ki večinoma nastanejo zaradi plačevanja tekočih zapadlih obveznosti le iz enega transakcijskega računa ne glede na razdelitev posrednih stroškov zavarovalnice.

8.2.6.1 Vračunani stroški in odloženi prihodki

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.725.368	1.708.859
Drugi vnaprej vračunani stroški	90.800	70.839
Kratkoročno odloženi prihodki	6.844	7.870
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.823.012	1.787.568
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.337.926	1.302.462
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	2.335.388	1.910.790
Drugi vnaprej vračunani stroški	207.884	162.185
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	3.881.198	3.375.437
SKUPAJ	5.704.211	5.163.005

Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj se nanašajo na provizije za tista sklenjena zavarovanja, za katera so bile premije med prihodki izkazane v letu 2016, provizije zanje pa niso bile zajete v obračunih za tekoče poslovno leto. Vnaprej vračunani obratovalni stroški obeh oblik zavarovanj se nanašajo predvsem na vračunane stroške obratovanja družbe v decembru 2016, za katere družba še ni prejela računov (vnaprej vračunani stroški dela in stroški storitev ter drugi obratovalni stroški). Drugi vnaprej vračunani stroški se pretežno nanašajo na rezervacije za neizkoriščene dopuste

9 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

9.1 PRIHODKI

9.1.1 Prihodki od zavarovalnih premij

	2016	2015
OBRAČUNANA PREMIJA		
Premoženjska zavarovanja	67.281.932	66.390.027
Zdravstvena zavarovanja	652	747
Življenjska zavarovanja	24.966.424	23.421.788
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	5.424.300	4.426.371
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	6.523.298	6.624.805
Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	13.018.826	12.370.611
OBRAČUNANE KOSMATE PREMIJE SKUPAJ	92.249.008	89.812.562
Prenosne premije		
Premoženjska zavarovanja	-437.274	422.317
Zdravstvena zavarovanja	5	-3
Življenjska zavarovanja	-40.926	-5.381
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	-37.908	-14.918
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	-3.018	9.538
Sprememba prenosnih premij skupaj	-478.195	416.933
SKUPAJ KOSMATI PRIHODKI OD PREMIJ	91.770.813	90.229.495
KRATKOROČNE POZAVAROVALNE POGODBE		
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - premoženjska zavarovanja	-11.662.413	-12.161.162
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - življenjska zavarovanja	-13.135.592	-12.205.577
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj	-24.798.005	-24.366.739
Neto prihodki od premij	66.972.808	65.862.756

9.1.2 Prihodki iz naložb

Razkritje prihodkov naložb je pripravljeno v bruto zneskih. V razkritju 9.1.2.1. pa je prikazana uskladitev na postavke, ki so prikazane po neto vrednostih v izkazu poslovnega izida.

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
PRIHODKI NALOŽB	2.061.301	2.431.426	PRIHODKI NALOŽB	3.157.294	3.742.380
Prihodki iz deležev v družbah	49.400	61.758	Prihodki iz deležev v družbah	41.915	37.946
Prihodki drugih naložb	2.011.901	2.369.668	Prihodki drugih naložb	2.730.758	2.723.789
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	944.466	521.461	Dobički pri odtujitvah naložb	384.621	980.645
Skupaj premoženjska zavarovanja	3.005.767	2.952.887	Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	26.090.595	29.839.192
			Skupaj življenjska zavarovanja	29.247.889	33.581.572

9.1.2.1 Prihodki in odhodki naložb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Naložbe razpoložljive za prodajo		
Prihodki izkazani v IPI	2.856.244	3.197.368
Odhodki izkazani v IPI	-144.304	-19
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI		
Prihodki izkazani v IPI	2.586.396	430.262
Odhodki izkazani v IPI	-262.076	1
Ostale naložbe		
Prihodki od depozitov	18.367	37.539
SKUPAJ PRIHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	5.461.007	3.665.169
SKUPAJ ODHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-406.380	-18
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Naložbe razpoložljive za prodajo		
Prihodki izkazani v IPI	2.969.372	2.491.184
Odhodki izkazani v IPI	-40.390	-4
Ostale naložbe		
Prihodki od depozitov	36.238	176.196
SKUPAJ PRIHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	3.005.610	2.667.380
SKUPAJ ODHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-40.390	-4
SKUPAJ PRIHODKI	8.466.617	6.332.549
SKUPAJ ODHODKI	-446.770	-22

Neto izid iz naložbenja	Pojasnilo	2016	2015
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.1.2.	3.005.767	2.952.887
Prihodki skupaj življenjska zavarovanja	9.1.2.	29.247.889	33.581.572
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.2.1.	-40.548	-285.511
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	9.2.1.	-24.193.261	-29.916.421
Skupaj neto izid iz finančnih naložb		8.019.847	6.332.527

9.1.2.2 Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

PRIHODKI IZ NALOŽB	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Razpoložljivo za prodajo:	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			SKUPAJ	
Dividende	41.719	44.284	49.400	61.758	91.119	106.042
Prihodki iz obresti	2.684.248	2.655.304	1.975.507	2.192.917	4.659.755	4.848.221
Dobiček pri odtujitvi	167.557	582.348	944.465	521.461	1.112.022	1.103.809
Ohranitev vrednosti naložb	85	129	157	555	242	684
SKUPAJ	2.893.609	3.282.065	2.969.529	2.776.691	5.863.138	6.058.756

9.1.2.3 Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Posojila in terjatve	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Prihodki iz obresti	18.314	37.073	35.973	174.041	54.287	211.114
SKUPAJ	18.314	37.073	35.973	174.041	54.287	211.114

9.1.2.4 Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Denar in denarni ustrezniki	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Prihodki iz obresti	53	476	265	2.269	318	2.745
SKUPAJ	53	476	265	2.269	318	2.745

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

Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	21.103	300.940	126.310	321.005	147.413	621.945
Dolžniški VP	146.454	281.408	818.156	200.456	964.610	481.864
Skupaj	167.557	582.348	944.466	521.461	1.112.023	1.103.809
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	0	-84.568	0	-84.881	0	-169.449
Dolžniški VP	-37.279	0	0	-200.071	-37.279	-200.071
Skupaj	-37.279	-84.568	0	-284.952	-37.279	-369.520
Skupaj	130.278	497.780	944.466	236.509	1.074.744	734.289

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

	2016	2015
Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti	2.324.321	430.263
Skupaj	2.324.321	430.263

9.1.3 Drugi zavarovalni prihodki

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Prihodki od vstopnih in sklenitvenih stroškov – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	3.713.539	4.129.491
Prihodki od upravljanja – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	1.060.355	936.054
Skupaj prihodki provizij	4.773.894	5.065.544
Ostali prihodki – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	2.035	527
Skupaj življenjska zavarovanja	4.775.928	5.066.072

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Prihodki iz obdelave tujih škod	218.996	226.170
Prihodki iz naslova sozavarovalnih provizij	122.881	102.486
Skupaj premoženjska zavarovanja	341.877	328.656
SKUPAJ	5.117.805	5.394.727

Drugi zavarovalni prihodki življenjskih zavarovanj se v največji meri nanašajo na prihodke provizij. Povečanje prihodkov provizij se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Drugi zavarovalni prihodki premoženjskih zavarovanj se nanašajo na prihodke iz naslova obdelave tujih škod ter prihodke iz naslova sozavarovalnih provizij.

9.1.4 Drugi prihodki

Drugi prihodki iz zavarovanj	2016	2015
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	610.432	508.335
Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	802.985	839.286
Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	364.245	341.401
Drugi prihodki	438.740	497.885
Skupaj drugi prihodki iz zavarovanj	1.413.417	1.347.621

9.2 ODHODKI

9.2.1 Odhodki iz naložb

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Prevrednotovalni finančni odhodki	-40.548	-559
Izgube pri odtujitvah naložb	0	-284.952
Skupaj premoženjska zavarovanja	-40.548	-285.511

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Odhodki naložb	-688.729	-319.093
Prevrednotovalni finančni odhodki	-172.310	-31.438
Izgube pri odtujitvah naložb	-516.419	-287.655
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-23.504.532	-29.597.328
Skupaj življenjska zavarovanja	-24.193.261	-29.916.421

9.2.2 Odhodki za škode

9.2.2.1 Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2016	2015
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	634.352	1.214.559
Izplačila	1.089.962	779.580
Sprememba rezervacij	-455.611	434.978
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	4.862.245	6.342.962
Izplačila	4.903.309	6.259.330
Sprememba rezervacij	-41.064	83.632
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	4.558.331	4.586.295
Izplačila	4.558.331	4.586.295
Skupaj življenjska zavarovanja kosmati odhodki	10.054.928	12.143.816

Preneseno pozavarovateljem

Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	-404.913	-905.140
Izplačila	-758.931	-554.169
Sprememba rezervacij	354.019	-350.972
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	-2.433.106	-3.173.464
Izplačila	-2.453.638	-3.131.648
Sprememba rezervacij	20.532	-41.816
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	-2.279.166	-2.293.148
Izplačila	-2.279.166	-2.293.148
Skupaj življenjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem	-5.117.184	-6.371.752
Skupaj življenjska zavarovanja čisti odhodki za škode	4.937.744	5.772.064

9.2.2.2 Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2016	2015
Škode v tekočem letu	24.030.756	22.000.390
Škode za pretekla leta v tekočem letu	8.739.787	7.479.308
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	-728.056	-743.992
Skupaj premoženjska zavarovanja kosmati odhodki	32.042.487	28.735.705
Preneseno pozavarovateljem		
Škode v tekočem letu	-879.870	-980.544
Škode za pretekla leta v tekočem letu	-1.984.957	-40.890
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	163.340	314.040
Skupaj premoženjska zavarovanja prenesena pozavarovateljem	-2.701.486	-707.393
Skupaj premoženjska zavarovanja čisti odhodki za škode	29.341.001	28.028.312

Uskladitev postavk pod točkama 9.2.2.1. in 9.2.2.2 z izkazom poslovnega izida je prikazana v spodnji tabeli:

	2016	2015
Skupaj življenjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	10.054.928	12.143.816
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	32.042.487	28.735.705
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	42.097.415	40.879.521
Skupaj življenjska zavarovanja - odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-5.117.184	-6.371.752
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-2.701.486	-707.393
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	-7.818.670	-7.079.145
Skupaj premoženjska zavarovanja in življenjska zavarovanja	34.278.745	33.800.376

Kosmati odhodki za škode	2016	2015
Škode v tekočem letu	30.997.870	30.882.539
Povečanje rezervacij	1.041.919	-2.141.077
Preneseno pozavarovateljem		
Škode v tekočem letu	-1.465.444	-2.366.825
Povečanje rezervacij	-1.233.345	1.653.674
Skupaj	29.341.000	28.028.311

9.2.2.3 Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016		2015	
	Bruto	Pozavarovalni del	Bruto	Pozavarovalni del
Matematične rezervacije				
Sprememba rezervacij	1.664.577	-832.288	-131.251	65.625
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Rezervacije za neiztekle rizike				
Sprememba rezervacij	-23.466	0	-388.805	0
SKUPAJ	1.641.111	-832.288	-520.056	65.625

9.2.3 Čisti obratovalni stroški

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	7.988.673	7.438.739
Stroški pridobivanja zavarovanj	3.938.875	4.621.021
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	425.061	320.332
Drugi obratovalni stroški	6.871.768	6.538.765
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	205.545	197.501
Stroški dela	3.712.529	3.350.368
Plače zaposlenih	2.830.050	2.577.519
Stroški socialnega zavarovanja	205.013	187.303
Stroški pokojninskega zavarovanja	250.257	228.639
Drugi stroški dela	427.209	356.907
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	8.417	1.324
Ostali obratovalni stroški	2.945.277	2.989.775
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-3.247.031	-4.041.378
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	22.050.291	21.425.369
Stroški pridobivanja zavarovanj	7.873.429	7.920.186
Drugi obratovalni stroški	15.732.734	14.970.330
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	470.589	452.145
Stroški dela	8.499.738	7.670.578
Plače zaposlenih	6.479.325	5.901.162
Stroški socialnega zavarovanja	469.372	428.825
Stroški pokojninskega zavarovanja	572.958	523.463
Drugi stroški dela	978.083	817.128
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	19.273	3.030
Ostali obratovalni stroški	6.743.135	6.844.577
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-1.555.872	-1.465.147
SKUPAJ	30.038.965	28.864.107

Celotni znesek, porabljen za revizorja je v letu 2016 znašal 42.500 EUR in se je v celoti nanašal na revidiranje računovodskih izkazov.

9.2.3.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Stroški provizij agencijam	2.106.543	3.040.176
Stroški provizij zastopnikom	51.224	40.211
Stroški posebnih provizij	6	0
Stroški provizij bankam	1.671.002	1.427.535
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	110.100	113.098
Skupaj stroški provizij	3.938.875	4.621.021
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja – agencije	425.049	320.332
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja - samostojni podjetniki	12	0
Skupaj sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	425.061	320.332
Skupaj življenjska zavarovanja	4.363.936	4.941.353
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški provizij agencijam	2.942.807	3.121.726
Stroški provizij zastopnikom	737.344	732.129
Stroški posebnih provizij	327	0
Stroški provizij bankam	848.251	810.437
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	2.937.644	2.914.674
Stroški provizij ostalim	407.056	341.220
Skupaj premoženjska zavarovanja	7.873.429	7.920.186
SKUPAJ	12.237.365	12.861.539

9.2.3.2 Naravne vrste stroškov

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Stroški najemnin	617.899	592.910
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	245.870	251.390
Drugi stroški materiala in storitev	605.173	586.953
Stroški reklame, propagande in reprezentance	622.705	688.751
Stroški storitev prometa in zvez	185.405	201.196
Povračila stroškov v zvezi z delom	122.203	124.387
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	10.340	16.466
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	177.247	167.757
Stroški zavarovalnih premij	28.856	30.263
Stroški energije	58.640	59.402
Računalniški stroški	185.844	207.981
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	19.806	23.747
Skupaj življenjska zavarovanja	2.879.988	2.951.203
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški najemnin	1.414.664	1.357.451
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	562.913	575.552
Drugi stroški materiala in storitev	1.385.527	1.343.813
Stroški reklame, propagande in reprezentance	1.425.666	1.576.876
Stroški storitev prometa in zvez	424.480	460.632
Povračila stroškov v zvezi z delom	279.781	284.780
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	23.672	37.698
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	405.803	384.075
Stroški zavarovalnih premij	66.065	69.287
Stroški energije	134.255	136.000
Računalniški stroški	425.486	476.168
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	45.346	54.369
Skupaj premoženjska zavarovanja	6.593.658	6.756.701
SKUPAJ	9.473.646	9.707.904

9.2.3.3 Poslovni najem

Stroški poslovnih najemov:

	2016	2015
Stroški poslovnega najema - vozila:	549.600	495.053
Stroški poslovnega najema – pisarniški prostori:	2.232.158	3.383.459
SKUPAJ	2.781.759	3.878.512

	2016	2015
Manj kot 1 leto	1.462.636	1.489.410
Več kot 1 leto manj kot 5 let	1.319.123	2.389.101
Več kot 5 let	0	0

9.2.3.4 Stroški dela

Stroški zaposlenih	2016	2015
Stroški plač	9.309.375	8.478.681
Stroški socialnega zavarovanja	674.385	616.128
Stroški pokojninskega zavarovanja	823.215	752.101
Drugi stroški dela	1.405.294	1.240.459
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	95.305	64.186
Skupaj	12.307.574	11.151.555

9.2.3.4.1 Zneski izplačani delavcem družbe zaposlenim na podlagi individualnih pogodb

Člani poslovodstva, nadzornega sveta, revizijske komisije in drugi delavci družbe, zaposleni na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe nimajo predujmov in posojil, odobrenih s strani Generali Zavarovalnice d.d., niti za njihove obveznosti družba ni izdala poroštev.

Zaposleni na dan 31.12. po izobrazbeni strukturi:

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2016	2015
Doktorat	1	1
Magisterij	13	10
Univerz. visoka	78	75
Visoka strokovna	83	74
Višja	51	41
Srednja	203	184
Srednja poklicna	15	20
Osnovna	0	0
SKUPAJ	444	405

Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi:

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2016	2015
Doktorat	1	1
Magisterij	13	10
Univerz. visoka	76	75
Visoka strokovna	81	74
Višja	50	41
Srednja	198	184
Srednja poklicna	15	20
Osnovna	0	0
SKUPAJ	433	404

Izplačila drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe so v letu 2016 znašala 993.809 EUR, v letu 2015 pa 827.529 EUR.

9.2.3.5 Drugi zavarovalni odhodki

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Odhodki za preventivno dejavnost	50.000	50.000
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	82.428	188.045
Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.587.454	2.629.421
Sporazum o povračilu škode ZZS	76.289	1
Požarna taksa	555.090	532.321
Drugi čisti zavarovalni odhodki	1.956.075	2.097.099
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.719.882	2.867.465

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Ostali čisti zavarovalni odhodki	4.846.773	5.117.020
Skupaj življenjska zavarovanja	4.846.770	5.117.020
Skupaj	7.566.655	7.984.485

Znesek ostalih čistih zavarovalnih odhodkov se v največji meri nanaša na obračunano požarno takso ter pavšalno odškodnino za škodo, ki nastane v Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije zaradi smrti ali poškodb zavarovanih oseb v prometnih nesrečah, obračunano v skladu z Zakonom o obveznih zavarovanjih v prometu.

9.2.3.6 Drugi odhodki

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Odhodki za sozavarovalno provizijo	376.061	361.064
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-83.832	-206.162
Odpisi terjatev	136.982	190.642
Odškodnine (ne-tehnične)	8.299	41
Ostali drugi odhodki	48.318	45.591
Skupaj premoženjska zavarovanja	485.828	391.176

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
Odhodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	1.675	13.506
Odhodki iz naslova zavarovanj, kjer zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	33.585	32.968
Prevrednotovalni poslovni odhodki	8.165	-6.127
Odpisi terjatev	2.391	145
Odškodnine (ne-tehnične)	3.625	18
Ostali drugi odhodki	13.294	6.420
Skupaj življenjska zavarovanja	62.735	46.930
Skupaj	548.563	438.106

Ostali drugi odhodki vključujejo tudi stroške obresti iz naslova pozavarovalne pogodbe, ki se nanašajo na obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb za premoženjska zavarovanja. Obračunana obrestna

mera znaša 1,5% letno. Obresti iz naslova pozavarovalne pogodbe, ki se nanašajo na obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev za življenjska zavarovanja niso dogovorjena.

10 Drugi podatki

10.1 DIVIDENDE NA DELNICO

Skupni dobiček zavarovalnice je namenjen pokrivanju izgube iz preteklih let, zato dividende delničarjem ne bodo izplačane.

10.2 TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Vse povezane osebe z zavarovalnico predstavljajo družbe v Skupini Generali, za katere matična družba izdeluje konsolidirano letno poročilo.

Transakcije s povezanimi osebami predstavljajo transakcije z Assicurazioni Generali S.p.A., matično družbo Generali Group CEE Holding B.V. in transakcije z drugimi povezanimi osebami v skupini Generali Group.

GP Reinsurance EAD in Assicurazioni Generali S.p.A. prevzemata pomembnejši del pozavarovalnih storitev, Generali-Providencia Biztosito Zrt zagotavlja del storitev na področju informacijske tehnologije. Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po enakih cenah kot z nepovezanimi osebami.

Vse postavke bilance stanja, kot tudi postavke poslovnega izida v navedenih tabelah se nanašajo na družbe v skupini znotraj Generali skupine.

Družba Generali Zavarovalnica d.d. je v letu 2016 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Družba Generali Zavarovalnica d.d. v letu 2016 izkazuje na podlagi poslov s povezanimi fizičnimi osebami v izkazu poslovnega izida premije v višini 4.016 EUR.

10.3 PREJEMKI ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA

	Predsednica uprave – Vanja Hrovat	Član uprave – Mitja Feri	Član uprave – Gregor Pilgram
Bruto plača	130.000	34.095	0
Drugi bruto prejemki	900	300	0
Bonitete	5.626	0	10.341
Nagrade	65.000	0	0
Povračila za prevoz na delo in prehrano	880	554	0
Premija za nezgodno zavarovanje	625	0	0
Bruto plača	203.031	34.949	10.341

Predsednik nadzornega sveta, namestnik predsednika nadzornega sveta in člani nadzornega sveta ne dobivajo prejemkov. En član revizijske komisije družbe je v letu 2016 prejel 6.267 EUR prejemkov, ostali člani ne dobivajo prejemkov. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade za upravo znašajo 25.865 EUR.

10.4 TRANSAKCIJE Z MATIČNO DRUŽBO

Odhodki iz poslovanja	2016	2015
Generali CEE Holding B.V.	101.762	101.587

Druge kratkoročne obveznosti	2016	2015
Generali CEE Holding B.V.	0	0

10.5 TRANSAKCIJE Z DRUGIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	20.113	255.943
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	51.550.400	47.645.179
Obveznosti za pozavarovalni del premij	528.632	268.679
Druge kratkoročne obveznosti	120.000	90.000
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	12.220.468	11.604.037
Pozavarovateljev del škod	5.332.783	5.832.396
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	2.896.480	3.826.573
Prihodki poslovanja	563	5.215
Odhodki iz poslovanja	473.327	238.085

NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2016	2015
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	1.506.151	1.483.219
Terjatve iz sozavarovanja	257.523	128.725
Druge zavarovalne terjatve	217.964	241.020
Obveznosti iz sozavarovanja	81.471	18.740
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	69.150	85.837
Obveznosti za pozavarovalni del premij	1.619.257	1.933.961
Druge obveznosti iz pozavarovanja	11.901	35.904
Druge kratkoročne obveznosti	1.155.692	930.621
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	9.463.130	9.990.182
Premija prejetega pozavarovanja	1.215.368	1.232.558
Pozavarovateljev del škod	2.328.368	2.899.086
Škode prejetega pozavarovanja	469.792	240.670
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.393.819	1.275.773
Odhodki za provizijo prejetega pozavarovanja	101.231	103.784
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	2.947	3.685
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	210.239	213.308
Prihodki poslovanja	1.289	11.939
Odhodki iz poslovanja	697.367	545.089
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	212.515	179.835

11 Dogodki po datumu bilance stanja

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze za poslovno leto 2016 v letu 2017 ni bilo.

12 Poročilo neodvisnega revizorja

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarju gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana (družba), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal *Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake* (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zgledajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

► prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;

► pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;


► presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;

► na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;

► ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Revizijsko komisijo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 19.4.2017


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

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

13 Izjava o upravljanju družbe

Na podlagi petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 65/09-UPB3, 33/2011, 91/2011, 32/2012, 57/2012, 44/2013 – odl. US, 82/2013 in 55/2015; v nadaljevanju: ZGD-1) dajeta uprava in nadzorni svet družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana (v nadaljevanju: družba) kot poseben oddelek poslovnega poročila Letnega poročila 2016 naslednjo

1. Sklicevanje na kodeks ter druge sorodne akte

Kodeks upravljanja za nejavne družbe izdajatelj: Gospodarske zbornice Slovenije, Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo, Združenja nadzornikov Slovenije, maj 2016, je tisti kodeks o upravljanju, ki velja za družbo in ga je družba prostovoljno sklenila uporabljati pri svojem poslovanju v letu 2016 (v nadaljevanju: Kodeks). Besedilo Kodeksa je v slovenskem in angleškem jeziku javno dostopno na spletnih straneh Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo (<http://www.mgrt.gov.si>).

Pri svojem poslovanju je družba zavezana tudi določilom:

- Deklaracije o poštenem poslovanju, h kateri je pristopila 14. 11. 2012; besedilo deklaracije je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani Slovenskega društva Združenih narodov za trajnostni razvoj (<http://www.ungc-slovenia.si>),
- Kodeksa ravnanja z dne 14. 12. 2012; besedilo kodeksa je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani družbe (<http://www.generalisi.si>),
- Zavarovalnega kodeksa z dne 1. 6. 2013; besedilo kodeksa je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja, GIZ (<http://www.zav-zdruzenje.si>) in
- Politike upravljanja GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana z dne 27. 12. 2016; besedilo politike je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani družbe (<http://www.generalisi.si>).

2. PODATKI O OBSEGU ODSTOPANJA OD KODEKSA

Pri svojem poslovanju družba spoštuje tako vodilna načela kot tudi konkretizirana priporočila Kodeksa. Posamezna odstopanja od priporočil Kodeksa z navedbo razlogov ter predstavitev morebitne ustrezne alternativne prakse so po posameznih priporočilih razkriti v nadaljevanju te točke. Razlogi za drugačno prakso so predvsem v posebnostih, povezanih z lastniško strukturo in s tem povezano vključenostjo družbe v sistem upravljanja zavarovalniške skupine Generali (v nadaljevanju: Skupina) prek nadrejenega zavarovalnega holdinga in/ali končne nadrejene družbe, gospodarsko panogo oziroma dejavnostjo družbe in kompleksnostjo njenega poslovanja.

PRIPOROČILO POJASNILO

- 2.1.1. V statutu družbe namen in ključni cilji družbe glede na 183. člen ZGD-1 izrecno niso navedeni. Statutarno določilo o stabilnem in učinkovitem vodenju celotne Skupine trenutno po vsebini dopolnjuje določba politike upravljanja družbe o cilju družbe, ki je v tem, da se zagotavlja celovita ponudba življenjskih zavarovanj in drugih vrst zavarovanj na slovenskem trgu ter da se na dolgi rok ustvarja stabilno rast poslovnih rezultatov.
- 2.2.2. Izhodišča za oblikovanje prejemkov članov uprave družbe so določena v politiki o prejemkih, ki jo je sprejela skupščina družbe; v okviru sistema upravljanja Skupine pri oblikovanju teh prejemkov sodeluje tudi pristojna komisija za prejemke.
- 2.5.4. V odvisnosti od sprememb upoštevni zakonodajni usmeritev in dobre poslovne prakse s tega področja bi lahko šlo opraviti razmislek o potrebnosti dopolnitve vzorcev letnih izjav za člane uprave družbe in nadzornega sveta družbe z vidika (enotne konkretizacije) elementov neodvisnosti (prim. 2. odstavek 66. člena Zakona o zavarovalništvu (Ur. l. RS, št. 93/2015; v nadaljevanju: ZZavar-1).
- 2.7. Gl. 2.1.1.
- 2.8.4. Potreba po formalizaciji letnih dejavnosti nadzornega sveta družbe na ravni družbe do sedaj ni bila prepoznana, saj ga izvaja Skupina z vidika celovite in sistematične organizacije nadzora na ravni Skupine.
- 2.9. Na spletni strani družbe sta trenutno javno objavljena poslovnik o delu uprave družbe in o delu nadzornega sveta družbe.
- 3.3.3. Potreba po prisotnosti pooblaščenega revizorja družbe do sedaj ni bila prepoznana, saj letne računovodske izkaze podrobno obravnava nadzorni svet družbe, vključno z izčrpnim poročilom za skupščino družbe.

- 3.4.1. Statut družbe določa, da je za prenos lastništva delnic družbe zaradi katerega koli pravnega razloga potrebno soglasje skupščine družbe. Skupščina družbe lahko zavrne izdajo soglasja iz utemeljenih razlogov, ki jih določa ZGD-1.
- 3.6. Gl. 2.2.2.
- 3.7. Skupščina družbe je razrešnico upravi družbe in nadzornemu svetu družbe podelila z enim sklepom.
- 4.3.2. Pri sestavi nadzornega sveta družbe se prvenstveno zasleduje izpolnjevanje pogojev strokovnega znanja, izkušenj, veščin in osebnostnih lastnosti, ki zagotavljajo odgovoren nadzor člana, nadzornega sveta družbe kot kolektivnega organa ter celovita in sistematična organizacija nadzora na ravni Skupine. V odvisnosti od trenutnih upoštevni zakonodajni usmeritev in dobre poslovne prakse s tega področja se vidik neodvisne nadzorstvene presoje zagotavlja prek sestave revizijske komisije (imenovanje zunanjega člana te komisije) z ustreznim upravljanjem načina dela in pristojnosti revizijske komisije in nadzornega sveta družbe (prim. 2.5.4.).
- 4.6. Gl. 4.3.2.
- 4.7. Postopek izbire kandidatov in presoja ustreznosti kandidatov za člane nadzornega sveta družbe se izvedeta na podlagi predpisov, ki urejajo sposobnost in primernost, tako, da sta zagotovljeni usposobljenost in primernost člana, nadzornega sveta družbe kot kolektivnega organa ter celovita in sistematična organizacija nadzora na ravni Skupine.
- 5.3.5. Tovrstno obveščanje se zagotavlja z vzpostavljenimi postopki za informatizirano poročanje, spremljanje in upravljanje poslov znotraj Skupine.
- 5.6. Izhodišča za oblikovanje prejemkov članov nadzornega sveta družbe so določena v politiki o prejemkih, ki jo je sprejela skupščina družbe, upošteva njihove morebitne druge vloge znotraj Skupine; v okviru sistema upravljanja Skupine pri oblikovanju teh prejemkov sodeluje tudi pristojna komisija za prejemke (prim. 2. odstavek 66. člena ZZavar-1).
- 5.7.1. Gl. 2.5.4.
- 5.7.13. Potreba po tovrstni razdelanosti poročila nadzornega sveta družbe do sedaj ni bila prepoznana, saj je delničar družbe o posameznih vidikih tega priporočila tekoče in izčrpno obveščen prek vzpostavljenih postopkov za poročanje, spremljanje in upravljanje poslov znotraj Skupine.
- 5.8. Potreba po tovrstni razdelanosti samoocene nadzornega sveta družbe do sedaj ni bila prepoznana, saj je delničar družbe o posameznih vidikih iz tega priporočila tekoče in izčrpno obveščen prek vzpostavljenih postopkov za poročanje, spremljanje in upravljanje poslov znotraj Skupine.
- 5.11. Gl. 5.6.
- 8.1. Gl. 2.2.2.
- 9.2. Potreba po formalizaciji dejavnosti usposabljanj članov nadzornega sveta družbe na ravni družbe do sedaj ni bila prepoznana, saj ga izvaja Skupina z vidika celovite in sistematične organizacije nadzora na ravni Skupine.
- 10.2. Delničarjeva pravica do obveščeniosti se izvaja v skladu z dnevnim redom posamezne seje skupščine družbe ter tudi izven zasedanja skupščine družbe prek vzpostavljenih informatiziranih postopkov za poročanje, spremljanje in upravljanje poslov znotraj Skupine.

3. OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SIŠTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Učinkovit, integriran sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji v Generali Zavarovalnici d.d. Ljubljana ažurno prilagajamo razvoju in organizacijskim spremembam. Sistem je skladen z zakonskimi zahtevami za zavarovalnice, opredeljene v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, ter posebne podzakonske predpise Agencije za zavarovalni nadzor o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji. Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji je nadgrajen in usklajen s kvantitativnimi in kvalitativnimi ter poročevalskimi zahtevami Direktive Solventnost II.

Na vseh organizacijskih ravneh, v vseh enotah in procesih obsega:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil;
- učinkovite postopke sprotnega nadzora, preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim zavarovalnice izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem. Namen teh notranjih kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanji in notranji predpisi. Računovodske kontrole so tesno povezane s kontrolami na področju informacijske tehnologije, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov. Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana ima poleg omenjenega vzpostavljen sistem notranjih kontrol tudi pri ostalih pomembnih poslovnih procesih. Notranje kontrole obsegajo postopke in dejanja, ki zagotavljajo spoštovanje zakonodaje in notranjih pravil. Vsi pomembnejši poslovni procesi v Generali zavarovalnici d.d. Ljubljana so opisani, tudi z opredelitvijo kontrolnih točk in izvajalci posameznih kontrol.

Sistem za obvladovanje tveganj v Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana sestavljajo 3 obrambne linije. Prvo obrambno linijo sestavlja višje poslovodstvo, ki na svojem področju delovanja zagotavlja ustrezne postopke prepoznavanja in ocenjevanja tveganj, opredeli odziv na tveganja, skrbnike tveganj ter obstoj in delovanje sistema notranjih kontrol. Drugo obrambno linijo sestavljata funkcija upravljanja s tveganji in funkcija skladnosti poslovanja. Funkcija upravljanja s tveganji spodbuja in spremlja uvajanje postopkov obvladovanja tveganj ter o sistemu upravljanja poroča upravi. Funkcija skladnost poslovanja pa opravlja svoje naloge skladno z opredelitvami v veljavnem Zakonu o zavarovalništvu oziroma tudi svetuje lastnikom procesov pri uresničevanju njihovih odgovornosti za skladnost poslovanja z veljavno zakonodajo. Tretjo obrambno linijo predstavlja notranja revizija. Notranja revizija je neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno opravlja preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji, predlaga izboljšave ter poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe. Zunanjo in torej neodvisno kontrolo delovanja sistema notranjih kontrol izvaja zunanja revizija v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo veččaki s tega področja prav tako v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.

Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana spoštuje predpise in pravila o ustreznem ravnanju z zaupnimi podatki in notranji informacijami, dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij.

Značilnosti in delovanje sistema upravljanja s tveganji podrobno predstavljamo v poglavju 7.

4. PODATKI IZ 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKE ŠESTEGA ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1

Podatki po stanju na dan 31. 12. 2016:

4.1. Pomembno neposredno in posredno imetništvo vrednostnih papirjev družbe, v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme

Generali CEE Holding B.V. je imetnik 2.364.563 navadnih, imenskih in prosto prenosljivih kosovnih delnic družbe, kar predstavlja 99,87 odstotka osnovnega kapitala družbe.

Posredni imetnik upoštevnega kvalificiranega deleža je Assicurazioni Generali S.p.A.

Morebitni drugi posredni imetniki upoštevnega kvalificiranega deleža družbi niso poznani.

4.2. Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Družba ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

4.3. Omejitve glasovalnih pravic

Omejitev glasovalnih pravic ni.

4.4. Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in o spremembah statuta

Uprava družbe ima najmanj dva člana, ki ju za dobo največ pet let imenuje nadzorni svet družbe. Za člana uprave se lahko imenuje samo osebo, katere imenovanje je odobrila in izdala dovoljenje Agencija za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave in ki izpolnjuje tudi druge zakonske pogoje za prevzem mandata v upravi družbe. Enega od članov uprave nadzorni svet družbe imenuje za predsednika uprave. Nadzorni svet družbe lahko odpokliče posameznega člana uprave ali predsednika iz zakonsko določenih razlogov. Vsak član uprave je upravičen, da svoj mandat odloži kadar koli, tako da pošlje predsedniku nadzornega sveta pisno izjavo.

Nadzorni svet družbe ima od dva do sedem članov, imenovanih s strani skupščine, ter ustrezno število članov, imenovanih s strani sveta delavcev v skladu z zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Natančno število članov nadzornega sveta določi skupščina družbe. Za člana nadzornega sveta družbe se lahko izvoli samo fizično osebo, ki izpolnjuje pogoje, ki jih določa zakon o zavarovalništvu ter zakon o gospodarskih družbah. Mandat članov nadzornega sveta družbe, ki jih izvoli skupščina družbe, traja največ štiri leta, pri čemer je dopustna ponovna izvolitev. Če trajanje mandata člana nadzornega sveta s sklepom skupščine ni natančno določeno s časom ali datumom poteka, preneha mandat nadzornega sveta s skupščino družbe, ki sklepa o sprejetju tretjega poslovnega poročila

po njegovi izvolitvi. Skupščina družbe lahko kadar koli odpokliče člana nadzornega sveta pred potekom njegovega mandata. Vsak član nadzornega sveta lahko svoj mandat vrne tudi brez utemeljitve s priporočenim pismom, ki ga pošlje predsedniku nadzornega sveta oziroma njegovemu namestniku.

Za vsako spremembo statuta je potreben sklep skupščine družbe. Na nadzorni svet družbe je preneseno pooblastilo za spremembo statuta, ki se nanaša zgolj na uskladitev njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami. Za sklep skupščine je potrebna večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Uprava družbe mora spremembo statuta prijaviti za vpis v sodni register. Sprememba statuta začne veljati z vpisom v sodni register.

4.5. Pooblastila članov poslovodstva, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic

Pooblastila članov uprave so opredeljena v nadaljevanju izjave, med katerimi ni pooblastil v zvezi z izdajo ali nakupom lastnih delnic.

5. PODATKI O DELOVANJU SKUPŠČINE DRUŽBE IN NJENIH KLJUČNIH PRISTOJNOSTIH TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV IN NAČINU NJIHOVEGA UVELJAVLJANJA

5.1. Splošno

Skupščina družbe, ki jo sestavljajo imetniki delnic z glasovalno pravico, je najvišji organ družbe.

Pristojnosti skupščine družbe so: sprejem revidiranega letnega poročila (v primeru, da nadzorni svet sprejme ustrezní sklep v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe); sprejem letnega poročila o notranjem revidiranju; sklepanje o uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in nadzornega sveta; sklepanje o kritju izgube na predlog uprave in nadzornega sveta; sklepanje o imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta in podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta; sklepanje o spremembah statuta; sklepanje o ukrepih za zvišanje in znižanje kapitala; sklepanje o prenehanju družbe in spremembah statuta; imenovanje revizorja; soglasje k prenosu delnic; sklepanje o drugih zadevah, določenih v statutu ali v zakonu, ki ureja gospodarske družbe ali v zakonu o zavarovalništvu; sklepanje o nagradah članov nadzornega sveta; sklepanje o poslovniku skupščine; sklepanje o predlogih uprave za izvedbo poslov, za katere je nadzorni svet odklonil soglasje.

Skupščino lahko ob navedbi dnevnega reda skliče uprava, nadzorni svet in delničarji, katerih skupna udeležba dosega dvajset odstotkov osnovnega kapitala. Skupščina se skliče v za to po zakonu ali tem statutu določenih primerih in vedno takrat, ko se to zdi potrebno za dobro družbe. Vsem delničarjem se mora najmanj trideset dni pred skupščino na sedežu družbe omogočiti vpogled v dokumentacijo za skupščino. Vsak delničar je upravičen, da na svoje stroške dobi kopije celotne dokumentacije za skupščino. Skupščina je sklepčna, če je zastopanega vsaj petdeset odstotkov osnovnega kapitala družbe s pravico glasovanja. Če je na skupščini zastopan celotni osnovni kapital s pravico glasovanja, je skupščina upravičena, da sklepa o vseh zadevah v njeni pristojnosti, tudi če sklic ali dnevni red skupščine nista bila objavljena pravočasno ali pravilno. Za sprejem veljavnih sklepov skupščine se zahteva večina oddanih glasov delničarjev (enostavna večina), razen če zakon ali ta statut predvidevata višjo večino ali dodatne pogoje.

Skupščine družbe se lahko udeležijo le tisti delničarji, ki so na dan skupščine vpisani v delniško knjigo; če je delničar pravna oseba, ga predstavljajo osebe, pooblaščene za njegovo zastopanje. Vsak delničar je upravičen do zastopanja na skupščini na podlagi pisnega pooblastila, danega za vsakokratno skupščino. Trajen prenos pravice do udeležbe na skupščini ter glasovalnih pravic na skupščini brez hkratnega prenosa lastništva delnic ni dopusten.

5.2. Skupščina družbe v letu 2016

46. seja skupščine družbe je potekala 12. 4. 2016 z naslednjim dnevnim redom:

- izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- potrditev dnevnega reda skupščine,
- potrditev sklepov 45. seje skupščine,
- seznanitev s Sklepi Nadzornega sveta družbe GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana z dne 24. 3. 2016 skupščini, potrditev revidiranega Letnega poročila GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2015 in Letnega poročila notranje revizije GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2015 ter potrditev poročil nadzornega sveta in uprave za leto 2015,
- predlog uporabe bilančnega dobička,
- podelitev razrešnice članom uprave in nadzornemu svetu,
- predlog za imenovanje revizorja za leto 2016.

47. seja skupščine družbe je potekala 27. 12. 2016 z naslednjim dnevnim redom:

- izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- potrditev dnevnega reda skupščine,
- potrditev sklepov 46. seje skupščine,
- spremembe statuta družbe,
- podaljšanje mandatov članom nadzornega sveta,
- potrditev plačne politike GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana.

6. PODATKI O SESTAVI IN DELOVANJU ORGANOV VODENJA ALI NADZORA TER NJIHOVIH KOMISIJ

Upravljanje družbe poteka po dvotirnem sistemu. Poslovanje družbe vodi uprava, nadzor poslovanja pa izvaja nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na določilih zakonodaje, Kodeksa, statuta družbe, notranjih aktov družbe, aktov Skupine in na uveljavljeni ter splošno sprejeti dobri poslovni praksi.

6.1. Uprava družbe

6.1.1. Poslovanje družbe vodi uprava družbe s polno lastno odgovornostjo in s skrbnostjo in vestnostjo dobrega gospodarja v skladu z veljavno zakonodajo, statutom družbe in poslovnikom o delu uprave družbe, sklepi skupščine družbe in nadzornega sveta družbe v izključnem interesu in prednosti za družbo in mora ob tem upoštevati tudi interese delničarjev in zaposlenih. Uprava družbe odloča soglasno. V primeru, da ima uprava družbe več kot dva člana, odloča z večino oddanih glasov; pri enakem številu glasov odloča glas predsednika uprave.

Družbo vsakokrat neomejeno zastopata dva člana uprave družbe skupaj ali en član uprave družbe skupaj s prokuristom. Nobeden izmed članov uprave družbe ali prokurist ne sme biti pooblaščen za samostojno zastopanje družbe za celotni obseg poslovanja.

Uprava družbe skrbi tudi za vzpostavitev in izvajanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja družbe zlasti prek pregledne organizacijske strukture z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti; učinkovitega sistema prenosa informacij; učinkovitih in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja družbe integriranih ključnih funkcij upravljanja; strategije, pisnih pravil, procesov in postopkov upravljanja tveganj; ter ukrepov za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja, ki so skladni s sistemi, viri in postopki družbe. Pravila sistema upravljanja družbe so predmet rednega, najmanj letnega pregleda in jih potrdi uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe.

V okviru sistema upravljanja so v skladu z zakonom vzpostavljene naslednje ključne funkcije družbe: funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Nosilci ključnih funkcij družbe so osebe, ki jih uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe pooblasti kot osebe, ki so odgovorne za eno ali več ključnih funkcij družbe.

6.1.2. V letu 2016 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica,
- Gregor Pilgram, član,
- Mitja Feri, član, od 28. 7. 2016.

6.1.3. V letu 2016 sta kot pomoč upravi družbe pri njenem delu delovali naslednji komisiji uprave družbe:

- Komisija za razvoj produktov, ki je delovala v postopku razvoja ali spremembe obstoječega produkta življenjskega, neživljenjskega in pokojninskega zavarovanja,
- Komisija za predhodno presojo ustreznosti ključnih oseb zavarovalnice, ki je delovala v postopku ocene ustreznosti ključnih oseb družbe z vidika pravil o njihovi sposobnosti in primernosti.

6.2. Nadzorni svet družbe

6.2.1. Nadzorni svet družbe nadzoruje celotno poslovanje družbe in mora izvrševati naloge, ki mu pripadajo po zakonu in statutu družbe. Zlasti je nadzorni svet družbe upravičen, da pregleda knjige in dokumentacijo družbe ali to naroči pooblaščenemu revizorju ter od uprave družbe kadar koli zahteva poročanje. Nadzorni svet družbe je upravičen sklicati skupščino družbe.

Nadzorni svet družbe je zlasti dolžan nadzirati primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije, obravnavati ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad družbo, preveriti letna in druga finančna poročila družbe in o tem izdelati pisno poročilo skupščini, obrazložiti skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije in mnenje k letnemu poročilu družbe ter poslovnemu poročilu uprave družbe o povezanih osebah.

Nadzorni svet družbe daje upravi družbe soglasje k določitvi letnega poročuna (finančnemu načrtu) srednjeročnega 3 do 5-letnega poslovnega načrta družbe z določitvijo poslovne politike družbe in spremembe in dopolnitve le-teh; določitvi organizacije sistema notranjih kontrol in poslovnika notranje revizije; okvirnemu letnemu programu dela notranje revizije; določitvi delovanja aktuarske funkcije in poslovnika aktuarske funkcije, s katerim se opredeli naloge aktuarske funkcije, pristojnost nosilca aktuarske funkcije, postopek pooblastitve nosilca aktuarske funkcije in znanje, ki ga ima nosilec aktuarske funkcije; pisnim pravilom sistema upravljanja skladno z zakonom o zavarovalništvu; imenovanju in razrešitvi oseb, kot nosilcev ključnih funkcij v skladu z zakonom o zavarovalništvu; prejemkom oseb, kot nosilcev ključnih funkcij, ki morajo biti v skladu s pravilnikom Plačilna politika Generali CEE Holding B.V.; in v drugih zadevah, ki jih določa zakon o zavarovalništvu in zakon, ki ureja gospodarske družbe.

6.2.2. V letu 2016 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Martin Vrecion, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Suzana Meglič, članica.

Nadzorni svet družbe se je v letu 2016 sestal šestkrat.

6.2.3. V okviru nadzornega sveta delujejo oziroma so delovale komisije, ki so posvetovalna telesa nadzornega sveta. Komisije pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. Komisije ne morejo odločati o vprašanih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, lahko pa za nadzorni svet pripravljajo predloge in gradiva ter svetujejo članom nadzornega sveta.

V letu 2016 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta družbe:

a) Revizijska komisija,
ki spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti; spremlja učinkovitost in uspešnost notranje kontrole v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja, spremlja obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa; pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerezvizijskih storitev; odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga nadzornemu svetu družbe imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe; nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba; ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet družbe; sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja; sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo; poroča nadzornemu svetu družbe o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku; opravlja druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta družbe; sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo; in sodeluje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo;

b) Kadrovska komisija, do 19. 10. 2016.

14 Poslovno poročilo

14.1 Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga

Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast naj bi po napovedih za leto 2016 znašala 2,3%. Ugodna gospodarska gibanja so se nadaljevala tudi letos. Kot posledica izboljšanje razmer na trgu dela in krepitve zaupanja potrošnikov je zasebna potrošnja vidno prispevala h gospodarski rasti. V primerjavi z letom poprej se je okrepila tudi predelovalna dejavnost in izvoz, predvsem zaradi večjega tujega povpraševanja in ugodne izvozne konkurenčnosti. Aktivnost v gradbeništvu ostaja skromna, predvsem zaradi nižjih državnih investicij.

Stopnja anketne brezposelnosti je v letu 2016 znašala 8,2%. Pričakovanja glede nadaljnega zaposlovanja so bila konec leta najvišja od začetka gospodarske krize. Povečanje zaposlovanja je vidno tudi v javnem sektorju, predvsem zdravstvu, javni upravi in šolstvu.

Po napovedih za leto 2016 naj bi inflacija znašala 0,1%. Najpomembnejša dejavnika rasti cen sta dvig cen energentov in ostalih surovin. Rast cen se pričakuje tudi v prihodnjem letu. Rast cen surovin je prispevala tudi k nadaljnji rasti cen hrane in rasti cen storitev, slednje rastejo tudi zaradi večjega obsega povpraševanja.

Po napovedih naj bi se primanjkljaj države v letu 2016 znižal na 2,2% bruto domačega proizvoda (BDP), dolg države pa na 80,2% BDP, k čemur so pripomogle tudi ugodne gospodarske razmere.

Slovenski osrednji borzni indeks je po lanskem znižanju leto 2016 zaključil 3,08% višje kot leto poprej.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2016:

	2015	2016*
Rast BDP (y/y)	2,30%	2,30%
Inflacija (1-12)	-0,50%	0,10%
Rast povprečne plače (y/y)	1,20%	1,80%
Anketna nezaposlenost (ILO)	9,0%	8,20%
Proračunski deficit (v % BDP)	-2,90%	-2,20%

*napoved za leto 2016 (UMAR, SURS, MF)

Vir: UMAR, SURS, MF

Zavarovalniški trg

V letu 2016 je na zavarovalniškem trgu prišlo do konsolidacije. V mesecu novembru so se združile Zavarovalnica Maribor, Zavarovalnica Tilia, Velebit osiguranje in Velebit živотно osiguranje v Zavarovalnico Sava. Trg življenjskih zavarovanj je v letu 2016 doživel zmerno rast, bruto obračunana premija je v primerjavi z letom višja za 1,02%. Premoženjska zavarovanja so zavarovalnice v letu 2016 tržile bolj uspešno kot leto poprej, saj je trg doživel 3,51% rast. Večina slovenskega zavarovalniškega sektorja ostaja neposredno ali posredno v državni lasti, postopki pričakovane privatizacije ostajajo še vedno nedorečeni.

Tržni deleži zavarovalnic v mio EUR	1-12/2015		1-12/2016		Rast
	Premija	TD	Premija	TD	
Triglav	584,9	31,2%	592,0	30,7%	1,2%
Sava	328,9	17,5%	345,0	17,9%	4,9%
Adriatic Slovenica	294,0	15,7%	302,6	15,7%	2,9%
Vzajemna	275,3	14,7%	275,7	14,3%	0,1%
Triglav zdravstvena	108,9	5,8%	114,8	5,9%	5,4%
Generali	90,5	4,8%	93,1	4,8%	2,9%
NLB Vita	62,5	3,3%	63,8	3,3%	2,2%
Merkur	46,0	2,5%	46,9	2,4%	1,9%
Grawe	35,8	1,9%	41,6	2,2%	16,1%
Wiener Städtische	27,3	1,5%	28,8	1,5%	5,4%
ERGO	8,3	0,4%	11,0	0,6%	32,1%
Allianz	7,3	0,4%	9,0	0,5%	24,2%
ERGO življenjska	2,9	0,2%	2,3	0,1%	-18,9%
Arag	2,0	0,1%	2,2	0,1%	7,3%
Skupaj zavarovalnice	1.874,8	100,0%	1.928,8	100,0%	2,9%

Tabela 1: Tržni deleži konvencionalnih zavarovalnic 2016

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

14.2 POSLOVNA USMERITEV

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

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana posluje z dolgoročnim poslanstvom zagotovitve celovite ponudbe življenjskih in vseh drugih vrst zavarovanj na slovenskem trgu. Dolgoročni cilj družbe je stabilna rast poslovnih rezultatov. V skladu s strategijo skupine Generali je največja rast predvidena v segmentih gospodinjev in malih ter srednjih podjetij s celotno paleto ponujenih zavarovanj (tako premoženjskih kot tudi življenjskih). V strategiji distribucijskih kanalov ostajata lastna prodajna mreža in ekskluzivne agencije nosilec rasti zavarovalnice, širi se tudi obseg produkcije preko ostalih prodajnih poti, predvsem bank, agencij, finančnih posrednikov, leasing hiš in ostalih partnerjev, kot tudi neposredne prodaje preko interneta in klicnega centra.

14.2.2 Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj

Zavarovalnica se pri svojem poslovanju srečuje z različnimi tveganji. Kot glavno tržno tveganje na področju premoženjskih zavarovanj ocenjujemo: zmanjšanje povpraševanja po zavarovalnih produktih kot posledico splošnega ekonomskega okolja, močna cenovna konkurenca predvsem na področju avtomobilskih zavarovanj, škodne rezultate na slovenskem trgu v določenih zavarovalnih vrstah (na primer splošna odgovornost, zavarovanja avtomobilskega kaska) in vpliv naravnih katastrof. Na področju življenjskih zavarovanj zavarovalnica kot glavno tržno tveganje ocenjuje zmanjšanje povpraševanja kot posledico

splošnega ekonomskega okolja ter nadaljevanje trenda višanja provizijskih stopenj zastopniških in posredniških družb, kar bi lahko v prihodnosti zmanjševalo donosnost teh zavarovanj in od zavarovalnic zahtevalo višje predfinanciranje, če bodo želele nadaljevati z rastjo premije. Zavarovalnica tržna oziroma produktna tveganja obvladuje s stalnim spremljanjem profitabilnosti produktov in posledičnimi ukrepi na področju zavarovalne tehnike ter prodaje. Izpostavljenost kreditnim tveganjem, še posebej v primeru obročnih plačil premije zaradi možnosti uporabe novih instrumentov izterjave ne ocenjujemo kot visoka. Likvidnostno tveganje, tako na področju finančnih naložb, kot tudi pozavarovalnih pogodb ocenjujemo kot nizko, saj že sami standardi skupine Generali dodatno predpisujejo vrste dovoljenih naložb v vrednostne papirje najvišje bonitete in sklepanje pozavarovalnih pogodb s točno določenimi pozavarovalnicami. Kot eno izmed ključnih finančnih tveganj zavarovalnica ocenjuje tveganje nizkih obrestnih mer. Ostala operativna tveganja ocenjujemo kot relativno nizka.

V skladu s standardi skupine Generali mora zavarovalnica izpolnjevati striktno zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanj tveganj. Prav tako je prioriteta izpolnjevanje tako organizacijskih kot tudi procesnih (vključno s sistemom notranjih kontrol) standardov skupine Generali, seveda v skladu s slovensko zakonodajo.

14.2.3 Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu

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

Zavarovalnica v naslednjih letih načrtuje dodatno visoko rast premije tako na področju premoženjskih zavarovanj (koncentrirano na področju zavarovanj namenjenih fizičnim osebam ter malim in srednjim podjetnikom), kot tudi življenjskih zavarovanj, vključno s pokojninskimi zavarovanji. Zavarovalnica izpolnjuje zakonske zahteve za kapitalsko ustreznost.

14.3 PREGLED POSLOVANJA

14.3.1 Premija po skupinah zavarovalnih vrst

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2015		1-12/2016		Sprememba
	Premija	Delež	Premija	Delež	
Nezgodno zavarovanje	6.941,9	7,8%	6.918,5	7,6%	-0,3%
Zdravstveno zavarovanje	0,7	0,0%	0,7	0,0%	-12,7%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	15.458,8	17,4%	15.970,4	17,5%	3,3%
Letalsko zavarovanje	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje plovil	5,7	0,0%	4,9	0,0%	-12,7%
Zavarovanje prevoza blaga	127,2	0,1%	117,0	0,1%	-8,0%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	11.721,0	13,2%	12.034,1	13,2%	2,7%
Drugo škodno zavarovanje	7.488,0	8,4%	7.756,5	8,5%	3,6%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	17.230,3	19,4%	16.626,5	18,2%	-3,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	309,8	0,3%	99,7	0,1%	-67,8%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	9,3	0,0%	10,4	0,0%	12,4%
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.223,2	4,8%	4.567,9	5,0%	8,2%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	730,7	0,8%	730,2	0,8%	-0,1%
Zavarovanje stroškov postopka	82,8	0,1%	143,0	0,2%	72,7%
Zavarovanje pomoči	1.144,3	1,3%	1.259,7	1,4%	10,1%
Skupaj premoženjska zavarovanja	65.473,7	73,7%	66.239,4	72,6%	1,2%
Konvencionalna ŽZ	11.051,2	12,4%	11.947,6	13,1%	8,1%
ŽZ z naložbenim tveganjem	12.370,6	13,9%	13.018,8	14,3%	5,2%
Skupaj življenjska zavarovanja	23.421,8	26,3%	24.966,4	27,4%	6,6%
od tega z enkratno premijo	725,0	0,8%	837,4	0,9%	15,5%
Skupaj vsa zavarovanja	88.895,5	100,0%	91.205,9	100,0%	2,6%

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

Obračunana kosmata premija je v letu 2016 porastla v primerjavi s predhodnim poslovnim letom. Največja rast je bila v skladu s strategijo zavarovalnice in ob optimalnem izkoriščanju trenutnih tržnih razmer dosežena v zaželenih zavarovalnih vrstah.

Klasična življenjska zavarovanja beležijo 8,1% porast v primerjavi s preteklim poslovnim letom, povečal se je tudi delež življenjskih zavarovanj, vezan na enote investicijskih skladov, in sicer za 5,2%. Delež življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije v letu 2016 ostaja manj kot 1%.

14.3.2 Premija po prodajnih poteh

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2015		1-12/2016		Sprememba
	Premija	Delež	Premija	Delež	
Lastna prodajna mreža	37.939,4	42,7%	37.317,3	40,9%	-1,6%
Agencije	10.657,2	12,0%	10.642,5	11,7%	-0,1%
Industrijska prodaja	10.569,0	11,9%	10.932,4	12,0%	3,4%
Klicni center in internet	1.654,6	1,9%	1.569,1	1,7%	-5,2%
GENERALI	60.820,1	68,4%	60.461,4	66,3%	-0,6%
Bančna prodaja	10.629,6	12,0%	12.000,7	13,2%	12,9%
Ostale prodajne poti	17.445,8	19,6%	18.743,8	20,6%	7,4%
SKUPAJ	88.895,5	100,0%	91.205,9	100,0%	2,6%

Tabela 3: Obračunana kosmata premija po prodajnih poteh

Lastna prodajna mreža z največjim obsegom zavarovalne premije ostaja osrednji prodajni kanal zavarovalnice, sledita ji industrijska prodaja in prodaja preko agencij. Ostale aktivne prodajne poti (strukturne prodaje, leasing partnerji) beležijo rast v višini 7,4%, kar predstavlja v deležu kanala v celotni premiji dvig za 1,0 odstotno točko (iz deleža 19,6% v letu 2015 na 20,6% v letu 2016); prav tako beleži rast prodaja preko bančnih kanalov, in sicer dvig za 1,2 odstotni točki (iz deleža 12,0% v letu 2015 na 13,2% v letu 2016).

14.3.3 Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah

Bruto škodni rezultati v premoženjskih zavarovanjih kažejo v letu 2016 poslabšanje glede na leto 2015 kot posledica negativnega razvoja škodnih dogodkov, tudi zaradi vpliva

naravnih nesreč, predvsem na področju zavarovanj motornih vozil, požara in elementarnih nesreč in drugih škodnih zavarovanj.

Na razvoj GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana bo v naslednjih letih v skladu s strategijo koncerna nadaljevala politiko izboljševanja tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj na vseh področjih (tako produktnem in prodajnem kot tudi na področju selekcije rizikov). Še poseben poudarek bo namenjen diferenciaciji tarif masovnih zavarovanj in selektivnemu sprejemanju industrijskih rizikov.

Škodni rezultati življenjskih zavarovanj ostajajo v pričakovanih okvirih, razen relativno visokega deleža odkupov zavarovanj starejših od treh let.

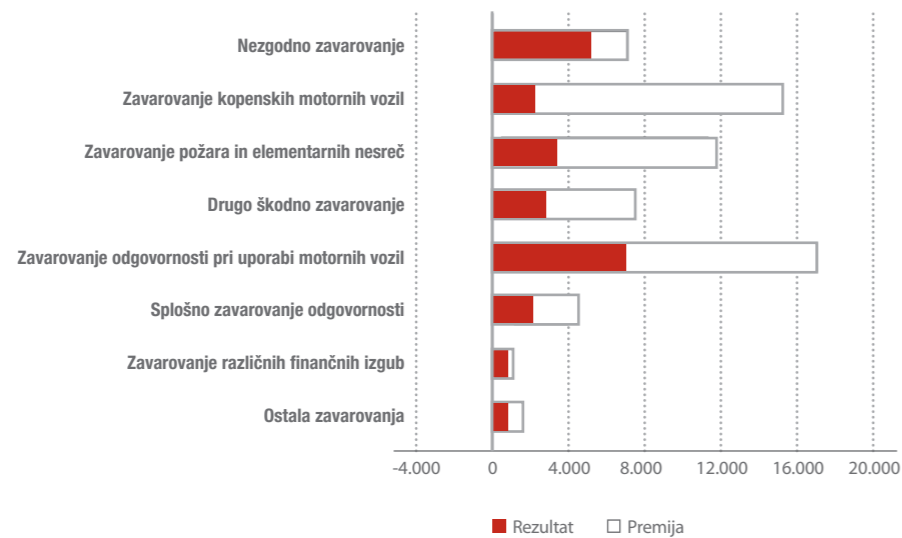
Škodni rezultati so izračunani kot razmerje med odhodki za škode in spremembo škodnih rezervacij (izključno popis škod, brez pavšalnih rezervacij) ter zaslužno premijo.

Škodni rezultat v (000) EUR	1-12/2015		1-12/2016		Sprememba v o.t.
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	
Nezgodno zavarovanje	-1.524,4	21,9%	-1.033,5	15,0%	-6,9%
Zdravstveno zavarovanje	-0,7	88,9%	-0,4	68,3%	-20,6%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-12.121,3	77,7%	-12.011,4	76,5%	-1,3%
Zavarovanje tirnih vozil	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Letalsko zavarovanje	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje plovil	-2,4	42,1%	-2,5	47,9%	5,8%
Zavarovanje prevoza blaga	74,8	-58,2%	-20,5	18,2%	76,5%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-4.822,0	41,4%	-6.685,0	55,9%	14,5%
Drugo škodno zavarovanje	-2.492,8	32,8%	-3.664,5	47,4%	14,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	-7.187,8	40,9%	-8.209,9	49,1%	8,2%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Splošno zavarovanje odgovornosti	-1.926,2	46,4%	-2.139,5	47,6%	1,3%
Kreditno zavarovanje	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Kavcijsko zavarovanje	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	-497,4	68,5%	-0,6	0,1%	-68,4%
Zavarovanje stroškov postopka	-2,0	3,4%	0,0	0,0%	-3,4%
Zavarovanje pomoči	-757,0	66,3%	-795,8	66,0%	-0,4%
Skupaj premoženjska zavarovanja	-31.259,2	47,4%	-34.563,7	52,5%	5,1%

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

14.3.4 Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah

Rezultati zavarovalnih vrst 1-12/2016



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

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

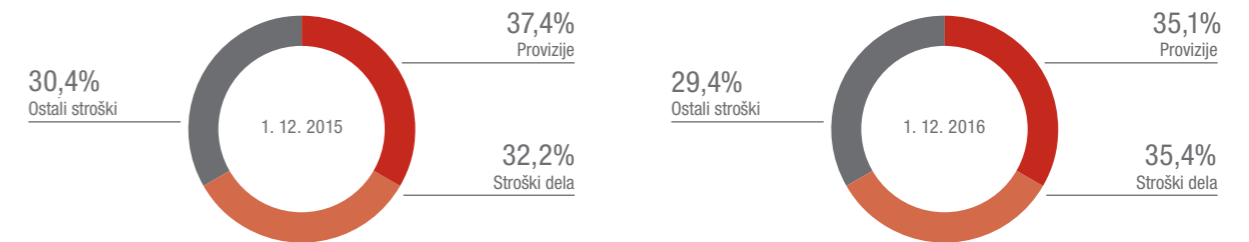
Zavarovalnica v poslovnem letu 2016 beleži pozitivne prispevke h kritju. Predvsem avtomobilska zavarovanja beležijo zelo pozitivne rezultate.

14.3.5 Analiza stroškov

STROŠKI v (000) EUR	1-12/2015		1-12/2016		Sprememba
	Stroški	Delež	Stroški	Delež	
Provizije	12.861,5	37,4%	12.237,4	35,1%	-4,9%
Stroški dela prodajne mreže	4.423,5	12,9%	4.750,8	13,6%	7,4%
Ostali stroški prodajne mreže	4.393,0	12,8%	4.179,4	12,0%	-4,9%
Stroški prodajne mreže	21.678,0	63,1%	21.167,7	60,8%	-2,4%
Stroški dela administracije	6.653,0	19,4%	7.598,0	21,8%	14,2%
Ostali stroški administracije	6.039,6	17,6%	6.076,2	17,4%	0,6%
Stroški administracije	12.692,6	36,9%	13.674,2	39,2%	7,7%
SKUPAJ	34.370,6	100,0%	34.841,9	100,0%	1,4%
Delež stroškov v premiji	38,7%		38,2%		-0,5%

Tabela 5: Analiza stroškov

Stroški v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta



Slika 2: Stroški v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta

Stroški zavarovalnice so se v primerjavi z letom 2015 povečali za 1,4 %, pri čemer beleži zavarovalnica najvišjo rast stroškov za provizije in stroškov dela.

14.3.6 Analiza finančnih prihodkov in odhodkov

Finančne prihodke tvorijo v veliki večini prihodki iz naložb, financiranih iz zavarovalno-tehničnih rezervacij in naložb, financiranih iz lastnih virov. Struktura naložb ostaja v veliki meri nespremenjena in sledi konzervativni naložbeni politiki, ki predvideva varne naložbe z največjim možnim donosom. Odhodke iz naložb tvorijo odhodki za obresti in drugi finančni odhodki. V letu 2016 je zavarovalnica slabila finančne naložbe v višini 184.640 EUR.

14.4 Finančni rezultat in finančni položaj

Struktura bilance stanja ostaja večinoma nespremenjena, večino sredstev še vedno sestavljajo finančne naložbe. Prav tako so tudi naložbe zadostne za kritje zakonskih rezervacij, oblikovanih na strani obveznosti.

14.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje je definirano kot tveganje izgube, ki je posledica:

- napak v procesih, organizaciji,
- napačnega delovanja zaposlenih,
- neustreznega delovanja sistemov,
- zunanjih dogodkov.

Za posamezne enote znotraj podjetja so odgovorni lastniki procesov. Njihova zadolžitev je zagotoviti nemoten potek procesov, identifikacija operativnih tveganj, identifikacija kontrol, ki zmanjšujejo tveganja, in vpeljava dodatnih ukrepov, v kolikor se za to izkaže potreba.

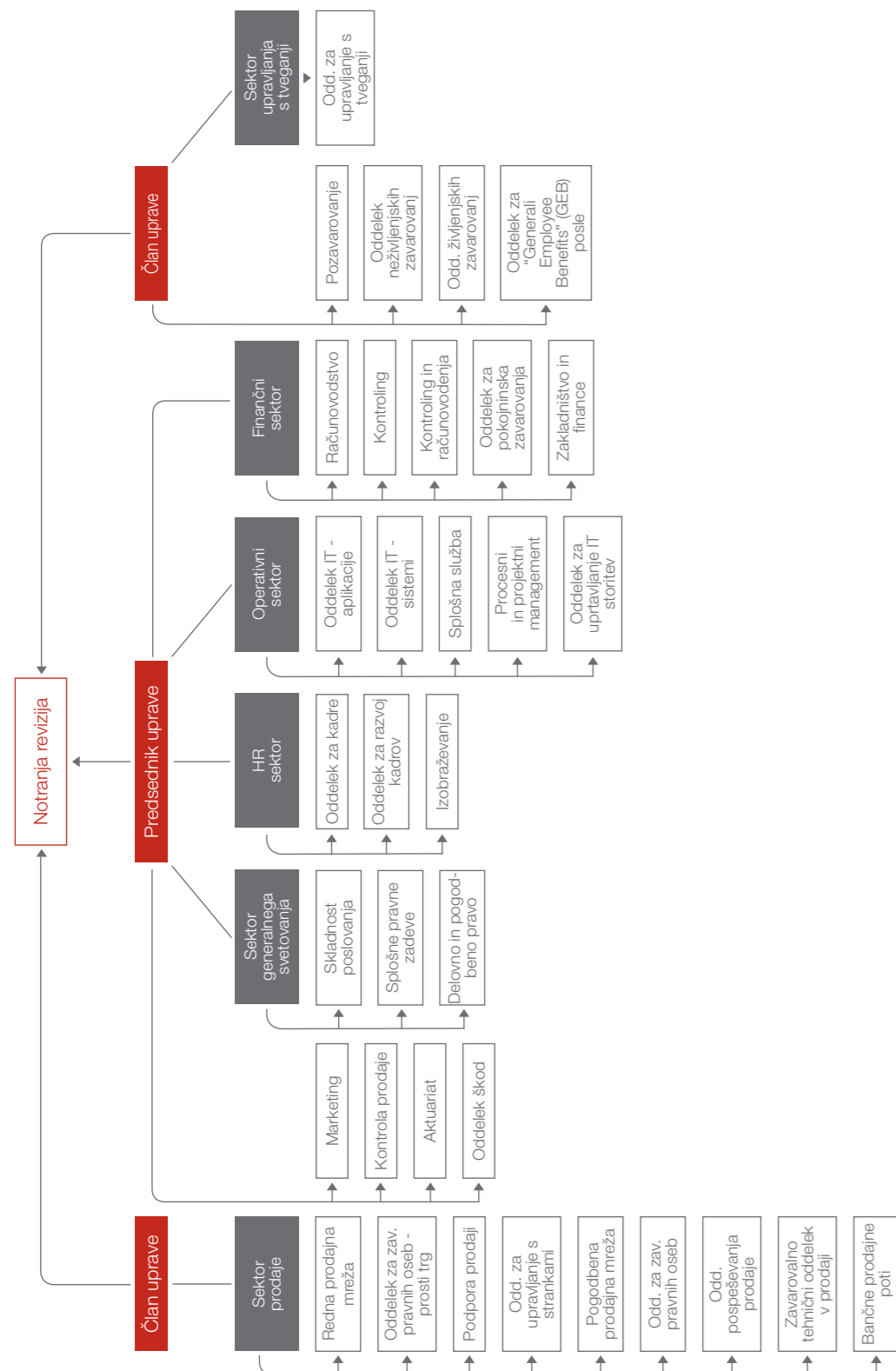
Oddelek za upravljanje s tveganji matične družbi skrbi za vpeljavo kvalitativnih in kvantitativnih metodologij za operativna tveganja.

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

14.6 OPIS RAZVOJA

14.6.1 Organizacijska shema zavarovalnice

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



14.6.2 Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi

	Število zaposlenih	
	2015	2016
Januar	392	425
Februar	393	422
Marec	399	420
April	406	440
Maj	410	440
Junij	410	435
Julij	409	426
Avgust	403	427
September	402	428
Oktober	408	443
November	409	442
December	405	444
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH	404	433

Tabela 6: Podatki o zaposlenih po mesecih

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2015	2016
Doktorat	1	1
Magisterij	10	13
Univerzitetna visoka	75	78
Visoka strokovna	74	83
Višja	41	51
Srednja	184	203
Srednja poklicna	20	15
Osnovna	0	0
SKUPAJ	405	444

Tabela 7: Podatki o številu zaposlenih in izobrazbeni strukturi na dan 31. 12. 2016

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2015	2016
Doktorat	1	1
Magisterij	10	13
Univerzitetna visoka	75	76
Visoka strokovna	74	81
Višja	41	50
Srednja	184	198
Srednja poklicna	20	15
Osnovna	0	0
SKUPAJ	404	433

Tabela 8: Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

14.6.3 Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice



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

Poslovna mreža zavarovalnice je sestavljena iz regionalnih pisarn namenjenih predvsem sklepanju vseh vrst zavarovanj in pa delno ocenjevanju škod v Mariboru, Celju, Kopru, Kranju, Ptuju, Murski Soboti in Novem Mestu. Administrativna centrala zavarovalnice, kot tudi nekateri prodajni oddelki, se nahajajo v Ljubljani. Zavarovalnica ima trenutno devet škodnih centrov namenjenih predvsem cenitvam avtomobilskih zavarovanj, in sicer v Ljubljani, Mariboru, Kranju, Celju, Murski Soboti, Kopru, Novem Mestu, Ptuju in Novi Gorici.

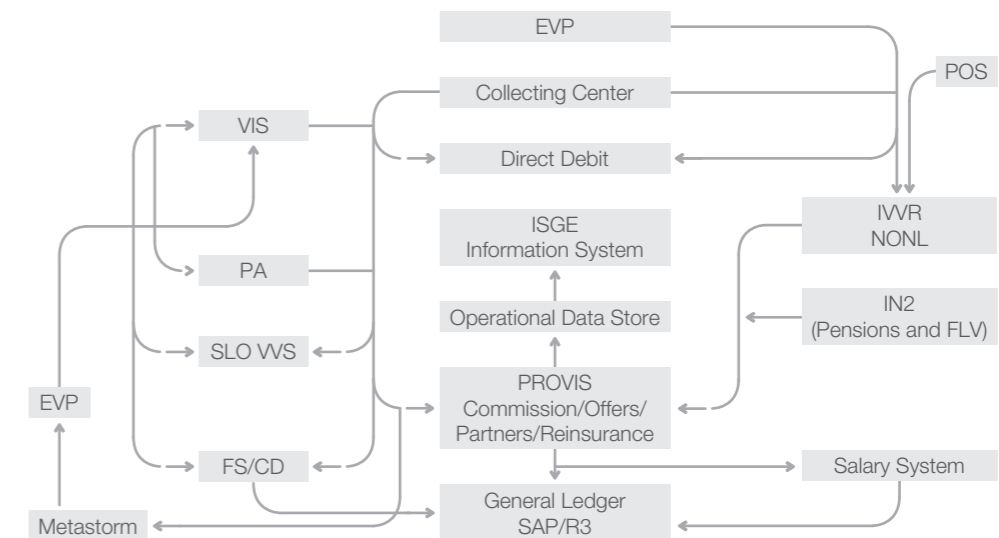
14.6.4 Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav

Večina investicijskih vlaganj zavarovalnice se nanaša na izgradnjo poslovne mreže v Sloveniji in na vlaganje v avtomatizacijo oz. v nove računalniške sisteme (tako v programsko, kot tudi tehnično opremljenost – npr. prenosnike) z namenom izboljšanja kapacitet ter izboljšanja servisa strank.

Generali Zavarovalnica d.d. je vključena v številne razvojne projekte, tako družbe Generali CEE Holding, kot tudi celotne skupine Generali na vseh področjih delovanja.

14.6.5 Podatki o informacijski podpori

Informacijski sistemi so namenjeni podpori poslovnim procesom družbe in prispevajo k uresničevanju poslovnih ciljev. IS pokrivajo tako nezavarovalno-tehnične (Plače, SAP, ...), kot tudi zavarovalno-tehnične poslovne dogodke (IVVR, IN2, ...), nastopajo pa tudi v procesu poslovnega odločanja (MIS, ISGE). IS so tako v skladu s standardi skupine Generali kot tudi z zahtevami slovenskega zavarovalnega trga. V letu 2012 je zavarovalnica uvedla sistem elektronskega podpisovanja ePero, ki omogoča, da stranka (zavarovalec) in zastopnik zavarovalnice namesto tiskanja na papir in lastnoročnega podpisovanja, podpišeta zadevni dokument v elektronski obliki. V prihodnjih letih je dan poudarek zavarovalnice na uvedbo sistemov za optimizacijo notranjih procesov in dokumentni management, ter dodatni konsolidaciji že uvedenih standardnih komponent, pa tudi dodatnemu razvoju aplikacij za prodajo preko interneta.



Slika 5: Shema informacijskih sistemov Generali Zavarovalnice d.d.

14.7 AKTIVNOSTI PODRUŽNIC ZAVAROVALNICE V TUJINI

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

14.8 PODATKI O ZAVAROVALNIŠKI SKUPINI (PODREJENIH ZAVAROVALNICAH)

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

15 Priloga

15.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI PO SKLEPU AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

15.2. KAZALNIKI PO SKLEPU AGENCIJE ZA ZAVAROVALNI NADZOR

Skladno Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic so v dodatku prikazani računovodski izkazi izdelani po predpisanih shemah iz Priloge 2 navedenega sklepa in niso v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Tudi kazalniki so izračunani po predpisani shemi in zajemajo v preračun podatke iz omenjene Priloge 2.

Bilanca stanja na dan 31.12.2016

Vrednosti v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2016	31.12.2015	Indeks rasti	31.12.2016	31.12.2015	Indeks rasti	31.12.2016	31.12.2015	Indeks rasti
SREDSTVA	185.495.210	170.504.075	109	128.715.045	122.387.978	105	312.564.369	290.706.874	108
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	0	0		875.147	784.306	112	875.147	784.306	112
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	0	0		910.156	972.462	94	910.156	972.462	94
C. NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	0	0		0	0		0	0	
E. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
F. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0		0	0		0	0	
G. FINANČNE NALOŽBE	79.344.589	75.702.357	105	96.981.343	90.636.279	107	176.325.932	166.338.636	106
a) v posojila in depozite	250.745	599.873	42	1.746.852	9.742.407	18	1.997.597	10.342.280	19
b) v posesti do zapadlosti									
c) razpoložljive za prodajo	79.060.065	75.056.232	105	95.234.491	80.893.872	118	174.294.556	155.950.104	112
č) vrednotene po pošteni vrednosti	33.779	46.252	73	0	0		33.779	46.252	73
H. SREDSTVA ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	48.175.039	42.154.584	114	0	0		48.175.039	42.154.584	114
I. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	51.566.552	47.661.331	108	14.979.477	13.216.798	113	66.546.029	60.878.129	109
J. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	0	0		0	0		0	0	
K. TERJATVE	1.997.533	1.397.071	143	8.847.124	10.414.967	85	9.198.771	9.626.859	96
1. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	389.808	300.315	130	4.972.351	4.960.916	100	5.362.159	5.261.231	102
2. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	1.456.940	931.933	156	1.481.778	2.475.127	60	2.938.718	3.407.060	86
III. TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK	0	0		0	0		0	0	
IV. DRUGE TERJATVE	150.785	164.823	91	2.392.995	2.978.924	80	897.894	958.568	94

Postavke	ŽIVLJENJE			NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2016	31.12.2015	Indeks rasti	31.12.2016	31.12.2015	Indeks rasti	31.12.2016	31.12.2015	Indeks rasti
L. DRUGA SREDSTVA	815.997	1.230.107	66	314.202	433.452	72	1.130.199	1.663.559	68
M. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	3.595.500	2.358.625	152	5.807.596	5.929.714	98	9.403.096	8.288.339	113
N. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	0	0		4.124.165	4.172.475	99	4.124.165	4.172.475	99
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	185.495.210	170.504.075	109	128.715.045	122.387.978	105	312.564.369	290.706.874	108
A. KAPITAL	12.053.425	11.109.971	108	31.983.214	28.487.366	112	44.036.639	39.597.337	111
1. Osnovni kapital	17.690.167	17.690.167	100	21.830.180	21.830.180	100	39.520.347	39.520.347	100
2. Kapitalske rezerve	1.731.169	1.686.435	103	2.145.218	2.042.801	105	3.876.387	3.729.236	104
3. Rezerve iz dobička	0	0		0	0		0	0	
4. Presežek iz prevrednotenja	3.254.376	2.879.637	113	4.323.640	4.365.079	99	7.578.016	7.244.716	105
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Zadržani čisti poslovni izid	-10.622.287	-11.146.268	95	249.306	0		-6.938.111	-10.896.962	64
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0		3.434.870	249.306	1.378	0	0	
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	0	0		0	0		0	0	
C. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	66.107.660	62.836.773	105	84.624.105	82.337.032	103	150.731.765	145.173.805	104
1. Prenosne premije	1.371.682	897.634	153	18.764.528	18.310.200	102	20.136.210	19.207.834	105
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	51.454.558	49.789.981	103	0	0		51.454.558	49.789.981	103
3. Škodne rezervacije	1.207.199	1.703.874	71	60.407.686	58.853.551	103	61.614.885	60.557.425	102
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	12.074.221	10.445.284	116	5.451.891	5.173.281	105	17.526.112	15.618.565	112
D. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	48.145.688	42.116.964	114	0	0		48.145.688	42.116.964	114
E. DRUGE REZERVACIJE	243.426	209.757	116	677.717	581.531	117	921.143	791.288	116
F. OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO									
G. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	736.015	589.805	125	1.006.651	894.052	113	1.742.666	1.483.857	117
H. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0		0	0		0	0	
I. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0		0	0		0	0	
J. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	54.614.837	49.566.195	110	3.902.619	4.490.098	87	58.517.456	54.056.293	108
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	904.003	902.653	100	1.439.130	1.305.651	110	2.343.133	2.208.304	106
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	53.588.107	48.658.212	110	2.280.496	2.798.166	81	55.868.603	51.456.378	109
3. Obveznosti za odmerjeni davek	122.727	5.330	2.303	182.993	386.281	47	305.720	391.611	78
K. OSTALE OBVEZNOSTI	3.594.159	4.074.610	88	6.520.739	5.597.899	116	8.469.012	7.487.330	113
Z. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	0	0		4.124.165	4.172.475	99	4.124.165	4.172.475	99

Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 01.01. - 31.12. 2016

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	Indeks rasti
A. IZKAZ IZIDA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	55.182.902	54.651.924	101
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	64.246.260	63.451.827	101
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	3.036.324	2.938.946	103
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-1.043.151	-917.054	114
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-10.619.262	-11.244.108	94
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-420.142	369.552	-114
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-17.127	52.761	-32
II. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (C VI.)	2.831.784	2.490.684	114
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	341.877	328.656	104
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-29.341.001	-28.028.312	105
1. Obračunani kosmati zneski škod	-31.571.292	-31.542.450	100
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	573.421	654.357	88
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	-1.138.471	-793.389	143
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	2.603.915	3.165.767	82
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-1.044.616	2.152.387	-49
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	1.236.042	-1.664.984	-74
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	23.466	388.805	6
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	-349.606	-266.474	131
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-22.050.291	-21.425.368	103
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-7.873.429	-7.920.185	99
3. Drugi obratovalni stroški	-15.732.734	-14.970.330	105
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	-470.589	-452.145	104
3.2. Stroški dela	-8.005.800	-7.249.621	110
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-19.273	-3.030	636
3.4. Ostali obratovalni stroški	-7.237.072	-7.265.534	100
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	1.555.872	1.465.147	106
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-2.719.885	-2.867.465	95
1. Odhodki za preventivno dejavnost	-50.000	-50.000	100
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-82.428	-188.045	44
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	-2.587.457	-2.629.420	98
IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	3.919.246	5.272.450	74

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	Indeks rasti
B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	11.789.906	11.210.831	105
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	24.966.424	23.421.788	107
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-13.135.592	-12.205.576	108
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-474.048	-238.789	199
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	433.122	233.408	186
II. PRIHODKI NALOŽB	3.157.294	3.742.380	84
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	41.915	37.946	110
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	41.915	37.946	110
2. Prihodki drugih naložb	2.730.758	2.723.789	100
2.2. Prihodki od obresti	2.702.615	2.692.843	100
2.2.3. v drugih družbah	2.702.615	2.692.843	100
2.3. Drugi prihodki naložb	28.143	30.946	91
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	28.143	30.946	91
4. Dobički pri odtujitvah naložb	384.621	980.645	39
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	26.090.595	29.839.192	87
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	4.775.928	5.066.072	94
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-4.937.744	-5.772.064	86
1. Obračunani kosmati zneski škod	-10.551.602	-11.625.205	91
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	5.491.735	5.978.964	92
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	496.674	-518.610	-96
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-374.551	392.787	-95
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-3.846.648	-1.564.065	246
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-3.846.648	-1.564.065	246
1.1. Sprememba kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-7.693.298	-3.128.130	246
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	3.846.650	1.564.065	246
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	-121.582	-99.759	122
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-7.988.674	-7.438.835	107
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-3.938.875	-4.621.021	85
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-425.061	-320.332	133
3. Drugi obratovalni stroški	-6.871.769	-6.538.860	105
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	-205.545	-197.488	104
3.2. Stroški dela	-3.496.786	-3.166.501	110

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	Indeks rasti
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-8.418	-1.323	636
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.161.020	-3.173.548	100
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	3.247.031	4.041.378	80
IX. ODHODKI NALOŽB	-688.729	-319.093	216
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-172.310	-31.438	548
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-516.419	-287.655	180
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-23.504.532	-29.597.328	79
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-4.846.770	-5.117.020	95
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-4.846.770	-5.117.020	95
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	-29.776	-38.807	77
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	-150.732	-88.400	171
C. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj (A.IX)	3.919.246	5.272.450	74
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-150.732	-88.400	171
III. PRIHODKI NALOŽB	3.005.766	2.952.887	102
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	49.400	61.758	80
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	49.400	61.758	80
2. Prihodki drugih naložb	2.011.901	2.369.668	85
2.2. Prihodki od obresti	2.011.744	2.369.113	85
2.2.2. v pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. v drugih družbah	2.011.744	2.369.113	85
2.3. Drugi prihodki naložb	157	555	28
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	157	555	28
4. Dobički pri odtujitvah naložb	944.465	521.461	181
IV. Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII.)	29.776	38.807	77
V. ODHODKI NALOŽB	-40.547	-285.511	14
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-40.547	-559	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	-284.952	0
VI. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj (A.II.)	-2.831.784	-2.490.684	114
VII. Drugi prihodki iz zavarovanj	1.413.417	1.347.621	105

Postavke	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	Indeks rasti
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	610.433	508.335	120
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	802.984	839.286	96
VIII. Drugi odhodki iz zavarovanj	-548.563	-438.107	125
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	-485.829	-391.178	124
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	-62.734	-46.929	134
XI. POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PRED OBDAVČITVIJO (I + II + III + IV - V - VI + VII - VIII + IX - X)	4.796.579	6.309.063	76
1. Poslovni izid poslovnega leta od premoženjskih zavarovanj	4.177.285	5.566.299	75
2. Poslovni izid poslovnega leta od življenjskih zavarovanj	619.294	742.764	83
XII. DAVEK IZ DOBIČKA	-872.809	-618.643	141
XIII. ODLOŽENI DAVKI	35.081	-133.798	-26
XIV. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA (XI - XII + XIII)	3.958.851	5.556.622	71
D. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.958.851	5.556.622	71
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	366.991	-30.519	-1.203
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	0	0	
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	366.991	-30.519	
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	453.075	-34.851	-1.300
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	-1.918	0
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-86.084	6.250	-1.377
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I + II)	4.325.842	5.526.103	78

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2016

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	109.369.557	103.842.762
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	104.953.932	100.458.309
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	77.728.945	74.086.485
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	215.758	687.899
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	74.619.948	70.264.862
3. Deleži v investicijskih skladih	2.642.495	2.533.851
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0
5. Druga dana posojila	250.744	257.835
6. Depoziti pri bankah	0	342.038
7. Ostale finančne naložbe	0	0
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	27.224.987	26.371.824
a) iz prenosnih premij	1.130.831	697.709
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	25.474.710	24.680.118
c) iz škodnih rezervacij	619.446	993.997
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0
B. TERJATVE	1.140.232	734.049
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	389.808	300.315
1. Terjatve do zavarovalcev	114.398	93.554
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	275.410	206.761
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	1.448.346	925.992
III. DRUGE TERJATVE	-697.922	-492.258
C. RAZNA SREDSTVA	2.525.456	1.475.407
I. DENARNA SREDSTVA	2.525.456	1.475.407
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	749.937	1.174.997
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	749.937	1.174.997
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0

OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	82.826.621	79.565.395
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	3.115.958	2.787.635
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	53.982.878	52.294.737
I. Kosmate prenosne premije	1.371.682	897.634
II. Kosmate matematične rezervacije	50.949.421	49.360.235
III. Kosmate škodne rezervacije	1.207.199	1.703.874
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	454.576	332.994
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	27.224.988	26.371.824
E. DRUGE OBVEZNOSTI	-1.497.203	-1.888.801
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	258.094	415.360
1. Obveznosti do zavarovalcev	83.269	63.762
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	156.565	334.191
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	18.260	17.407
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.037.707	1.013.033
III. Druge obveznosti	-3.793.004	-3.317.194
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno, razen za notranji sklad na dan 31. 12. 2016 - Naložbeni sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA	49.503.366	48.741.816
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	48.919.291	48.298.148
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0	0
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	32.606.338	32.196.687
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	0	0
3. Deleži v investicijskih skladih	32.606.338	32.196.687
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0
5. Druga dana posojila	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	16.312.953	16.101.461
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz matematičnih rezervacij	0	0
c) iz škodnih rezervacij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	16.312.953	16.101.461
B. TERJATVE	75.000	30.355
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	31	0
1. Terjatve do zavarovalcev	31	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	4.739	3.655
III. DRUGE TERJATVE	70.230	26.700
C. RAZNA SREDSTVA	509.075	413.313
I. DENARNA SREDSTVA	509.075	413.313
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0

OBVEZNOSTI	49.774.240	49.011.573
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	0	0
I. Kosmate prenosne premije	0	0
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	32.593.602	32.170.619
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	16.296.801	16.085.310
E. DRUGE OBVEZNOSTI	883.837	755.644
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	542.593	407.696
1. Obveznosti do zavarovalcev	539.261	402.438
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.332	5.258
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	341.244	347.948
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31.12.2016 - Delniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA	8.607.401	0
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	8.340.757	0
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.340.757	0
2. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	0	0
3. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
4. Finančne naložbe obračunane po kapitalski metodi	0	0
5. Depoziti pri bankah	0	0
6. Dana posojila	0	0
IV. TERJATVE	4.592	0
1. Terjatve do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	0	0
2. Terjatve do skrbnika	0	0
3. Terjatve iz pozavarovanja	0	0
4. Druge terjatve	4.592	0

V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	262.052	0
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	8.607.401	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	8.263.280	0
I. Poslovne obveznosti	272.320	0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do skrbnika	151	0
4. Druge poslovne obveznosti	272.169	0
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	7.758.082	0
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	6.929.430	0
2. Presežek iz prevrednotenja	505.198	0
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	323.454	0
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	577.000	0
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	8.607.402	0
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	8.335.081	0

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31. 12. 2016 - Pretežno delniški sklad

Vrednosti v EUR		
Postavke	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA	3.823.690	0
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	3.751.798	0
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.751.798	0
2. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	0	0
3. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
4. Finančne naložbe obračunane po kapitalski metodi	0	0
5. Depoziti pri bankah	0	0
6. Dana posojila	0	0
IV. TERJATVE	306	0
1. Terjatve do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	0	0
2. Terjatve do skrbnika	0	0
3. Terjatve iz pozavarovanja	0	0
4. Druge terjatve	306	0
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	71.586	0
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	3.823.690	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.958.737	0
I. Poslovne obveznosti	74.615	0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do skrbnika	69	0
4. Druge poslovne obveznosti	74.546	0
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	3.526.992	0
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	2.951.836	0
2. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	431.745	0
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	143.411	0
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	222.083	0
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	3.823.690	0
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	3.749.075	0

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31. 12. 2016 - Uravnoreženi sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA	1.750.058	0
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	1.717.916	0
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.717.916	0
2. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	0	0
3. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
4. Finančne naložbe obračunane po kapitalski metodi	0	0
5. Depoziti pri bankah	0	0
6. Dana posojila	0	0
IV. TERJATVE	96	0
1. Terjatve do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	80	0
2. Terjatve do skrbnika	0	0
3. Terjatve iz pozavarovanja	0	0
4. Druge terjatve	16	0
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	32.046	0
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	1.750.058	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.840.725	0
I. Poslovne obveznosti	35.205	0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do skrbnika	31	0
4. Druge poslovne obveznosti	35.174	0
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	1.637.484	0
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.290.832	0
2. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	203.241	0
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	143.411	0
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	77.369	0
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	1.750.058	0
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	1.714.853	0

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31. 12. 2016 - Pretežno obvezniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA	388.922	0
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	379.570	0
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	379.570	0
2. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	0	0
3. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
4. Finančne naložbe obračunane po kapitalski metodi	0	0
5. Depoziti pri bankah	0	0
6. Dana posojila	0	0
IV. TERJATVE	1.007	0
1. Terjatve do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	0	0
2. Terjatve do skrbnika	0	0
3. Terjatve iz pozavarovanja	0	0
4. Druge terjatve	1.007	0
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	8.345	0
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	388.922	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	298.477	0
I. Poslovne obveznosti	10.626	0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do skrbnika	7	0
4. Druge poslovne obveznosti	10.619	0
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	365.912	0
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	289.936	0
2. Presežek iz prevrednotenja	-67.435	0
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	143.411	0
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	12.386	0
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	388.924	0
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	378.296	0

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31. 12. 2016 - Obvezniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA	1.419.706	0
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	1.378.661	0
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.378.661	0
2. Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	0	0
3. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0
4. Finančne naložbe obračunane po kapitalski metodi	0	0
5. Depoziti pri bankah	0	0
6. Dana posojila	0	0
IV. TERJATVE	143	0
1. Terjatve do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	0	0
2. Terjatve do skrbnika	0	0
3. Terjatve iz pozavarovanja	0	0
4. Druge terjatve	143	0
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	40.902	0
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	1.419.706	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.260.520	0
I. Poslovne obveznosti	44.896	0
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do skrbnika	24	0
4. Druge poslovne obveznosti	44.872	0
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	1.368.695	0
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.333.459	0
2. Presežek iz prevrednotenja	-108.175	0
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	143.411	0
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	6.114	0
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	1.419.705	0
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	1.374.810	0

Prikaz sredstev in obveznosti sklada pokojninskih rent po pokojninskem načrtu na dan 31. 12. 2016

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	134.099	751.083
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	43.195	703.904
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	0	489.031
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	0	489.031
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	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	43.195	214.873
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	43.195	214.873
c) iz škodnih rezeracij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0
B. TERJATVE	-514	7.404
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	-514	2.286
III. DRUGE TERJATVE	0	5.118
C. RAZNA SREDSTVA	91.418	39.775
I. DENARNA SREDSTVA	91.418	39.775
II. DRUGA SREDSTVA	0	0

D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	133.585	727.591
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	6.557
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	86.390	429.746
I. Kosmate prenosne premije	0	0
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	86.390	429.746
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	43.195	214.873
E. DRUGE OBVEZNOSTI	4.000	76.415
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	4.000	76.415
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada pokojninskih rent na dan 31. 12. 2016

Vrednosti v EUR	31.12.2016	31.12.2016
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	738.528	751.083
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	659.663	703.904
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	450.289	489.031
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	450.289	489.031
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	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	209.374	214.873
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	209.374	214.873
c) iz škodnih rezeracij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0
B. TERJATVE	24.544	7.404
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	4.383	2.286
III. DRUGE TERJATVE	20.161	5.118
C. RAZNA SREDSTVA	54.321	39.775
I. DENARNA SREDSTVA	54.321	39.775
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0

OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	712.602	727.591
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	7.623	6.557
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	418.747	429.746
I. Kosmate prenosne premije	0	0
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	418.747	429.746
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0
C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.	0	0
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	209.373	214.873
E. DRUGE OBVEZNOSTI	76.859	76.415
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	76.859	76.415
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

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

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	46.439	46.361	100
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	16.074	16.519	97
I. Naložbene nepremičnine	0	0	
II. Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah (1+2)	0	0	
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	
III. Druge finančne naložbe (1+2+3+4+5+6+7)	16.074	16.519	97
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	14.072	14.513	97
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	
5. Druga dana posojila	0	0	
6. Depoziti pri bankah	2.002	2.006	100
7. Ostale finančne naložbe	0	0	

IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem: (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	0	0	
1. iz prenosnih premij	0	0	
2. iz matematičnih rezervacij	0	0	
3. iz škodnih rezervacij	0	0	
4. iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	
5. iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	
B. Terjatve (I.+II.+III.)	28.115	28.491	99
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	26.012	26.484	98
1. Terjatve do zavarovalcev	16	39	41
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.996	26.445	98
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	2.103	2.007	105
C. Razna sredstva (I.+II.)	2.250	1.351	167
I. Denarna sredstva	2.250	1.351	167
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve (1+2+3)	0	0	
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	49.726	49.809	100
A. Presežek iz prevrednotenja	145	202	72
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	0	5	0
I. Kosmate prenosne premije	0	5	0
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzema naložbeno tveganje	0	0	
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	
E. Druge obveznosti (I.+II.+III.)	49.581	49.602	100
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	7	0	
1. Obveznosti do zavarovalcev	7	0	
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	
III. Druge obveznosti	49.574	49.602	100
F. Pasivne časovne razmejitve	0	0	

Izkaz izida sklada za življenjska zavarovanja za obdobje 01. 01. - 31. 12. 2016

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.235.526	4.997.405
1. Obračunane zavarovalne premije	5.276.452	5.002.786
2. Sprememba prenosnih premij	-40.926	-5.381
II. PRIHODKI NALOŽB	2.889.885	3.288.619
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	41.801	44.500
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	41.801	44.500
2. Prihodki drugih naložb	2.676.539	2.657.883
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	2.663.675	2.644.504
2.3. Drugi prihodki naložb	12.864	13.379
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	12.864	13.379
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	171.545	586.236
III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	4.487.352	5.077.117
IV. ODHODKI ZA ŠKODE	-2.644.650	-3.466.537
1. Obračunani zneski škod	-2.766.773	-3.340.714
2. Sprememba škodnih rezervacij	122.123	-125.823
V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-794.594	88.785
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-794.594	88.785
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-788.205	60.626
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-6.389	28.159
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
VI. ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	-121.582	-99.759
VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	-3.104.790	-2.739.799
1. Začetni stroški	-1.456.686	-1.224.406
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-1.648.104	-1.515.393
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0

VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-9.199.718	-9.698.901
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-3.938.875	-4.621.021
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-425.061	-320.332
3. Drugi obratovalni stroški	-6.870.932	-6.537.922
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-205.545	-197.488
3.2. Stroški dela	-3.496.786	-3.166.501
3.2.1. plače zaposlenih	-2.830.050	-2.577.519
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-455.270	-415.942
3.2.3. drugi stroški dela	-211.466	-173.040
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-8.418	-1.323
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.160.183	-3.172.610
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	2.035.150	1.780.374
VIII. ODHODKI NALOŽB	-196.665	-101.214
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-157.092	-13.581
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-39.573	-87.633
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-79.275	-92.499
X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	5.671.207	6.952.118
X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)	-423.721	-6.984

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Izkaz izida za druga zavarovanja, ki se vodijo ločeno (npr. za zavarovanja z naložbenim tveganjem)
Četrletje 4 2016
Sklad: Sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem
Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.002.463	4.407.479	91
II. Prihodki od naložb	16.771.073	23.157.733	72
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	77.591	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	77.591	0
2. Prihodki drugih naložb	16.727.093	22.919.758	73
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	16.727.093	22.919.758	73
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	17.266.174	23.304.755	74
2.3.2. Drugi finančni prihodki	-539.081	-384.998	140
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	43.980	160.385	27
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-4.135.427	-4.248.684	97
1. Redno prenehanje	-35.384	-128.650	28
2. Izredno prenehanje	-4.100.043	-4.120.034	100
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-4.045.112	-4.049.581	100
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-13.149	-12.129	108
2.3. s smrtjo zavarovanca	-41.782	-58.324	72
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-422.982	309.010	-137
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	-422.982	309.010	-137
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-877.608	-1.039.241	84
1. Obračunani vstopni stroški	-411.912	-524.641	79
2. Izstopni stroški	-117.407	-148.443	79
3. Provizija za upravljanje	-348.289	-366.157	95
VI. Odhodki naložb	-15.339.688	-22.593.606	68
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	545.824	383.673	142
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-15.816.154	-22.966.389	69
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-69.358	-10.890	637
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	-2.169	-7.309	30

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada
Četrletje 4 2016
Sklad: Delniški sklad
Nerevidiran

Vrednosti v EUR

Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	577.000	0
I. Finančni prihodki	5.943.031	0
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	114.893	0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.828.138	0
5. Drugi finančni prihodki	0	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Prihodki oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0
2. Realizirani čisti dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih skozi izkaz poslovnega izida	0	0
III. Drugi prihodki	0	0
IV. Finančni odhodki	-5.365.462	0
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-270.341	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-5.095.121	0
4. Drugi finančni odhodki	0	0
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0
2. Realizirane čiste izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-569	0
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-569	0
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III-IV-V-VI)	577.000	0
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada		
1. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	0	0
2. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo	0	0

3. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	0	0
4. Drugi čisti dobički ali izgube	0	0
I. Skupaj drugi vseobsegajoči donos (1.+2.+3.+4.)	0	0
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	577.000	0

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	5.468.740	5.468.740
2.	Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	3.529.473	0
3.	Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-1.240.149	0
4.	Čisti poslovni izid notranjega sklada	577.000	0
5.	Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6.	Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	8.335.064	5.468.740

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	4.845.515	4.845.515
2.	Število vplačanih enot premoženja	3.192.783	0
3.	Število izplačanih enot premoženja	-1.108.868	0
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	6.929.430	4.845.515

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Četrtoletje 4 2016
Sklad: Pretežno delniški sklad
Nerevidiran

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada		222.084	0
I.. Finančni prihodki		2.156.885	0
1.	Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2.	Prihodki od obresti	0	0
3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	36.533	0
4.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.120.352	0
5.	Drugi finančni prihodki	0	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
1.	Prihodki oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0
2.	Realizirani čisti dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih skozi izkaz poslovnega izida	0	0
III. Drugi prihodki		0	0

IV. Finančni odhodki	-1.934.547	0
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-95.463	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-1.839.084	0
4. Drugi finančni odhodki	0	0
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0
2. Realizirane čiste izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-254	0
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-254	0
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	222.084	0
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada		
1. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	0	0
2. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo	0	0
3. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	0	0
4. Drugi čisti dobički ali izgube	0	0
I. Skupaj drugi vseobsegajoči donos (1.+2.+3.+4.)	0	0
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	222.084	0

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	2.316.610	2.316.610
2.	Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	1.164.676	0
3.	Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	45.704	0
4.	Čisti poslovni izid notranjega sklada	222.083	0
5.	Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6.	Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	3.749.073	2.316.610

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	1.934.237	1.934.237
2.	Število vplačanih enot premoženja	984.484	0
3.	Število izplačanih enot premoženja	33.115	0
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	2.951.836	1.934.237

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

Izkaz izida kritnih skladov za zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, zavarovanja iz zavarovalne vrste tontine in zavarovanje iz zavarovalne vrste izpada dohodkov zaradi nezgode ali bolezni

Četrtoletje 4 2016

Sklad: Uravnoteženi sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	77.368	0
I. Finančni prihodki	749.083	0
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	10.322	0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	738.761	0
5. Drugi finančni prihodki	0	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Prihodki oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0
2. Realizirani čisti dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznani skozi izkaz poslovnega izida	0	0
III. Drugi prihodki	0	0
IV. Finančni odhodki	-671.600	0
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-35.124	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-636.476	0
4. Drugi finančni odhodki	0	0
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0
2. Realizirane čiste izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-115	0
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-115	0
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	77.368	0
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada	0	0
1. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	0	0
2. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo	0	0
3. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	0	0
4. Drugi čisti dobički ali izgube	0	0
I. Skupaj drugi vseobsegajoči donos (1.+2.+3.+4.)	0	0
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavitvi (A. + B.)	77.368	0

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.045.410	1.045.410
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	526.819	0
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	65.255	0
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	77.369	0
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.714.853	1.045.410

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	822.910	822.910
2. Število vplačanih enot premoženja	418.319	0
3. Število izplačanih enot premoženja	49.603	0
4. Končno število enot premoženja v obtoku	1.290.832	822.910

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

Četrtoletje 4 2016

Sklad: Pretežno obvezniški sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	12.385	0
I. Finančni prihodki	112.915	0
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	3.349	0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	109.566	0
5. Drugi finančni prihodki	0	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Prihodki oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0
2. Realizirani čisti dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih skozi izkaz poslovnega izida	0	0
III. Drugi prihodki	0	0
IV. Finančni odhodki	-100.506	0
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-4.208	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-96.298	0
4. Drugi finančni odhodki	0	0

V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0
2. Realizirane čiste izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-24	0
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-24	0
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	12.385	0
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada		0
1. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	0	0
2. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo	0	0
3. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	0	0
4. Drugi čisti dobički ali izgube	0	0
I. Skupaj drugi vseobsegajoči donos (1.+2.+3.+4.)	0	0
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	12.385	0

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	207.512	207.512
2.	Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	134.519	0
3.	Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	23.880	0
4.	Čisti poslovni izid notranjega sklada	12.386	0
5.	Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6.	Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	378.297	207.512

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	165.336	165.336
2.	Število vplačanih enot premoženja	106.222	0
3.	Število izplačanih enot premoženja	18.378	0
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	289.936	165.336

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Četrtoletje 4 2016
Sklad: Garantirani sklad
Nerevidiran

Vrednosti v EUR

Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	6.114	0
I. Finančni prihodki	27.605	0
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	0	0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	27.605	0
5. Drugi finančni prihodki	0	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Prihodki oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0
2. Realizirani čisti dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih skozi izkaz poslovnega izida	0	0
III. Drugi prihodki	0	0
IV. Finančni odhodki	-21.400	0
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-21.400	0
4. Drugi finančni odhodki	0	0
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Odhodki v zvezi z upravljanjem in oddajanjem naložbenih nepremičnin	0	0
2. Realizirane čiste izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-91	0
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-91	0
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	6.114	0
B. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa notranjega sklada		
1. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	0	0
2. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z nekratkoročnimi sredstvi v posesti za prodajo	0	0
3. Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	0	0
4. Drugi čisti dobički ali izgube	0	0
I. Skupaj drugi vseobsegajoči donos (1.+2.+3.+4.)	0	0
II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)	6.114	0

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	908.072	908.072
2.	Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	626.723	0
3.	Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-166.112	0
4.	Čisti poslovni izid notranjega sklada	6.114	0
5.	Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6.	Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.374.797	908.072

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	884.702	884.702
2.	Število vplačanih enot premoženja	610.910	0
3.	Število izplačanih enot premoženja	-162.153	0
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	1.333.459	884.702

Izkaz izida sklada za dodatno pokojninsko rento po pokojninskem načrtu - zavarovanje v času izplačevanja rent (dodatna in predčasna dodatna starostna pokojnina) za obdobje 01.01. - 31.12. 2016

Vrednosti v EUR		01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
Postavke			
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojnin-skega zavarovanja		44.967	28.120
1. te pravne osebe		44.967	28.120
2. druge zavarovalnice		0	0
3. druge pokojninske družbe		0	0
4. vzajemnega pokojninskega sklada		0	0
II. Prihodki od naložb		0	11.108
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih		0	0
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini		0	0
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah		0	0
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah		0	0
2. Prihodki drugih naložb		0	11.108
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		0	0
2.2. Prihodki od obresti		0	11.108
2.3. Drugi prihodki naložb		0	0
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki		0	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki		0	0

3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0
III. Odhodki za škode	-1.209	-12.379
1. Obračunani zneski škod	-1.209	-12.379
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-43.195	-23.160
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-43.195	-23.160
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
V. Stroški vračunani po policah	-1.968	-9
1. Začetni stroški	-1.799	0
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-169	-9
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
V.a. Čisti obratovalni stroški	-49	-5.975
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-97	-842
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	0	0
3.2. Stroški dela	0	0
3.2.1. Plače zaposlenih	0	0
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	-97	-842
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	48	-5.133
VI. Odhodki naložb	0	0
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
VII. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V- VI)	-1.405	3.680
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)	514	-2.286

Izkaz izida sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačevanja rent (dodatna in predčasna dodatna starostna pokojnina) ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2016

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojnin-skega zavarovanja	0	28.120
1. te pravne osebe	0	28.120
2. druge zavarovalnice	0	0
3. druge pokojninske družbe	0	0
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0
II. Prihodki od naložb	10.986	11.108
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	0	0
1.1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	0	0
1.3. Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	0	0
2. Prihodki drugih naložb	10.986	11.108
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	10.986	11.108
2.3. Drugi prihodki naložb	0	0
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0
III. Odhodki za škode	-12.720	-12.379
1. Obračunani zneski škod	-12.720	-12.379
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	5.500	-23.160
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	5.500	-23.160
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
V. Stroški vračunani po policah	0	-9
1. Začetni stroški	0	0
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	0	-9
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
V.a. Čisti obratovalni stroški	-5.863	-5.975
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-740	-842

3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	0	0
3.2. Stroški dela	0	0
3.2.1. Plače zaposlenih	0	0
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	0
3.2.3. Drugi stroški dela	0	0
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0
3.4. Ostali obratovalni stroški	-740	-842
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb(-)	-5.123	-5.133
VI. Odhodki naložb	0	0
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
VII. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V- VI)	3.766	3.680
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)	-2.097	-2.286

Izkaz izida kritnega sklada za zdravstvena zavarovanja za obdobje 01.01. - 31.12.2016

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01. - 31.12.2016	01.01. - 31.12.2015	Indeks rasti
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	657	745	88
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	652	747	87
3. Sprememba kosmatih prenosnih premij(+/-)	5	-2	-250
II. PRIHODKI NALOŽB	146	177	82
2. Prihodki drugih naložb	146	177	82
2.2. Prihodki od obresti	146	177	82
2.2.3. v drugih družbah	146	177	82
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-449	-662	68
1. Obračunani kosmati zneski škod	-449	-662	68
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-189	-215	88
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-12	-17	71
3. Drugi obratovalni stroški	-177	-198	89
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-5	-6	83
3.2. Stroški dela	-90	-96	94
3.2.1. plače zaposlenih	-73	-78	94
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-12	-13	92
3.2.3. drugi stroški dela	-5	-5	100
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	0	0	
3.4. Ostali obratovalni stroški	-82	-96	85
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-4	-4	100
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-4	-4	100
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ(I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX - X)pred razporeditvijo polovice pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja	161	41	393
XIII. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ(XI - XII)	161	41	393

15.3. KAZALNIKI

Kazalniki 2016

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA				
1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100	66.239.433,48	101,17%	24.966.423,49	106,59%	91.205.856,97	102,60%
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	55.620.170,76	83,97%	11.830.831,99	47,39%	67.451.002,75	73,95%
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu * 100	-32.136.342,79	104,67%	-10.551.602,38	90,76%	-42.687.945,17	100,85%
		Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	-30.702.088,35		-11.625.205,47		-42.327.293,82	
4	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	-32.136.342,79	-0,49	-10.551.602,38	-0,42	-42.687.945,17	-0,47
		Kosmate obračunane premije	66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
5	Stroški poslovanja v odstotku od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100	-23.606.163,97	-35,64%	-11.235.705,07	-45,00%	-34.841.869,04	-38,20%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
6	Stroški pridobivanja zavarovanj v odstotku od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100	-7.873.428,65	-11,89%	-3.938.874,87	-15,78%	-11.812.303,52	-12,95%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
7	Čisti škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij) * 100	-29.340.551,78	-53,17%	-4.937.744,16	-41,88%	-34.278.295,94	-51,18%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	55.182.244,58		11.789.905,82		66.972.150,40	
8	Sestavljeni škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + obratovalni stroški) * 100	-54.092.140,24	-98,02%				
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	55.182.244,58					
9	Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški življenjskih zavarovanj * 100			-7.988.674,11	-67,76%		
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij življenjskih zavarovanj			11.789.905,82			
10	Kazalnik koristnosti	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij) * 100			-18.343.854,79	-73,47%		
		Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj			24.966.423,49			
11	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100	2.965.219,08	3,16%	5.054.628,15	4,12%	8.019.847,23	3,70%
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	93.808.811,47		122.688.284,83		216.497.096,30	
12	Čiste škodne rezervacije v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100	45.869.503,37	83,12%	587.753,00	4,99%	46.457.256,37	69,37%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	55.182.902,13		11.789.905,82		66.972.807,95	
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	4.177.285,00	7,51%	619.294,00	5,23%	4.796.579,00	7,11%
		Čista obračunana premija	55.620.170,76		11.830.831,99		67.451.002,75	
14	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	4.177.285,00	13,82%	619.294,00	5,35%	4.796.579,00	11,47%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	30.235.289,43		11.581.699,15		41.816.988,58	

			PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	
15	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	4.177.285,00	3,33%	619.294,00	0,35%	4.796.579,00	1,59%
		(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	125.551.511,54		177.999.643,03		301.635.621,57	
16	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100	4.177.285,00	316,16%	619.294,00	59,18%	4.796.579,00	202,59%
		Število delnic	1.321.241		1.046.423		2.367.664	
17	Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelja v odstotku od kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in zav.-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje * 100	16.261.619,29	50,84%	53.023.491,91	439,90%	69.285.111,20	157,34%
		Kapital zavarovalnice	31.983.213,53		12.053.426,55		44.036.640,08	
18	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	55.620.170,76	55,83%	11.830.831,99	16,53%	67.451.002,75	39,40%
		povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	99.617.721,29		71.571.299,66		171.189.020,94	
19	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij * 100	69.382.431,86	125,73%	59.989.600,51	508,82%	129.372.032,37	193,17%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	55.182.902,13		11.789.905,82		66.972.807,95	
20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital * 100	31.983.213,53	24,85%	12.053.426,55	6,50%	44.036.640,08	14,02%
		Obveznosti do virov sredstev	128.715.045,16		185.495.210,50		314.210.255,66	
21	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije * 100	69.644.629,14	54,11%	62.686.794,99	33,79%	132.331.424,13	42,12%
		Obveznosti do virov sredstev	128.715.045,16		185.495.210,50		314.210.255,66	
22	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja			49.783.970,69	79,42%	49.783.970,69	37,62%
		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije			62.686.794,99		132.331.424,13	
23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	66.239.433,48	152.978	24.966.423,49	-	91.205.856,97	210.637
		Število redno zaposlenih	433,00		0,00		433,00	

Kazalniki 2015

		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA				
1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100	65.473.720,18	99,92%	23.421.787,91	109,53%	88.895.508,09	102,29%
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	65.523.668,18		21.382.993,58		86.906.661,76	
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	54.229.611,96	82,83%	11.216.211,35	47,89%	65.445.823,31	73,62%
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu * 100	-31.681.482,78	100,48%	-11.625.205,47	104,31%	-43.306.688,25	101,48%
		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	-31.531.303,06		-11.145.309,90		-42.676.612,96	
4	Povprečna odškodnina	Kosmate obračunane odškodnine	-31.681.482,78	-459,15	-11.625.205,47	-7.015,82	-43.306.688,25	-612,91
		Število škod	69.001		1.657		70.658	
5	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	-31.681.482,78	-0,48	-11.625.205,47	-0,50	-43.306.688,25	-0,49
		Kosmate obračunane premije	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
6	Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100	-22.890.514,68	-34,96%	-11.480.117,48	-49,01%	-34.370.632,16	-38,66%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
7	Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100	-7.920.185,58	-12,10%	-4.621.020,71	-19,73%	-12.541.206,29	-14,11%
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
8	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100	2.667.376,27	3,01%	3.665.151,09	3,20%	6.332.527,36	3,11%
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	88.643.796,08		114.685.858,86		203.329.654,94	
9	Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100	46.060.930,19	84,28%	709.876,92	6,33%	46.770.807,11	71,01%
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	54.651.923,63		11.210.830,68		65.862.754,31	
10	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	5.566.299,00	10,26%	742.764,00	6,62%	6.309.063,00	9,64%
		Čista obračunana premija	54.229.611,96		11.216.211,35		65.445.823,31	
11	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	5.566.299,00	21,28%	742.764,00	6,96%	6.309.063,00	17,13%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	26.159.964,32		10.676.518,27		36.836.482,59	
12	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	5.566.299,00	4,56%	742.764,00	0,45%	6.309.063,00	2,20%
		(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	122.059.737,24		166.422.121,70		286.594.691,40	
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100	5.566.299,00	421,29%	742.764,00	70,98%	6.309.063,00	266,47%
		Število delnic	1.321.241		1.046.423		2.367.664	
14	Čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala	Čisti dobiček oziroma izguba * 100	249.304,97	0,95%	0,00	0,00%	249.304,97	0,68%
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	26.159.964,32		10.676.518,27		36.836.482,59	
15	Razpoložljivi kapital zavarovalnice v % od čiste zavarovalne premije	Razpoložljivi kapital zavarovalnice * 100	18.678.884,00	34,44%	7.590.957,00	67,68%	26.269.841,00	40,14%
		Čista zavarovalna premija	54.229.611,96		11.216.211,35		65.445.823,31	

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

