

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

LETNO POROČILO 2017



generali.si



Kazalo

8	1	Računovodski izkazi
8	1.1	Izkaz finančnega položaja
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 poslovodstva
16	4	Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom
16	4.1	Izjava o skladnosti
16	4.2	Na novo sprejeti standardi in pojasnila
16	4.2.1.	Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij
16	4.2.2	Standardi, ki so izdani in še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela
18	4.3	Prevedba tujih valut
18	4.3.1	Funkcijska in predstavitvena valuta
19	4.3.2	Posli in postavke v tujih valutah
19	4.4	Poročanje po segmentih
20	5	Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev
20	5.1	Neopredmetena sredstva
20	5.2	Opredmetena osnovna sredstva
20	5.3	Odloženi davki
21	5.4	Finančne naložbe
21	5.4.1	Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo
21	5.4.2	Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida
22	5.4.3	Naložbe v odvisne družbe
22	5.4.4	Posojila in depoziti
22	5.4.5	Slabitev sredstev
22	5.4.5.1	Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti
23	5.4.5.2	Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti
23	5.4.5.3	Slabitev ostalih nefinančnih sredstev

23	5.5	Terjatve
23	5.6	Aktivne in pasivne časovne razmejitve
23	5.6.1	Vnaprej vračunani in razmejeni stroški
24	5.7	Denar in denarni ustrezniki
24	5.8	Kapital
24	5.9	Druge rezervacije
24	5.9.1	Rezervacije za zaposlence
24	5.9.2	Rezervacije za tožbe
25	5.10	Zavarovalne pogodbe
25	5.10.1	Klasifikacija
25	5.10.2	Pripoznavanje in merjenje
25	5.10.2.1	Premoženjska zavarovanja
26	5.10.2.2	Življenjske pogodbe
27	5.10.3	Zavarovalno tehnične rezervacije
27	5.10.3.1	Premoženjska zavarovanja
28	5.10.3.2	Pogodbe življenjskega zavarovanja
29	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
30	5.10.4	Pozavarovalne pogodbe
30	5.10.5	Odloženi stroški
30	5.10.6	Pobot sredstev in obveznosti
31	5.10.7	Test ustreznosti oblikovanih obveznosti
31	5.10.7.1	Življenjska zavarovanja
31		Metoda testa ustreznosti upošteva trenutne ocene za bodoče denarne tokove.
31	5.10.7.2	Premoženjska zavarovanja
32	5.10.8	Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti
32	5.11	Prihodki in odhodki
32	5.11.1	Prihodki od zavarovalnih premij
32	5.11.2	Prihodki od provizij
32	5.11.3	Prihodki in odhodki iz finančnih naložb
33	5.11.4	Odhodki za škode
33	5.11.5	Drugi odhodki in stroški
33	5.11.6	Davki
34	6	Kritične računovodske ocene in obrazložitve
34	6.1	Dokončne obveznosti iz naslova škod iz zavarovalnih pogodb
34	6.2	Izdržljivost terjatev do zavarovancev
35	6.3	Slabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo
36	7	Obvladovanje tveganj
36	7.1	Zavarovalno tveganje
37	7.1.1	Neživljenjska zavarovanja
37	7.1.1.1	Avtomobilska zavarovanja
37	7.1.1.2	Požarna in druga zavarovanja ter zavarovanja različnih finančnih izgub
37	7.1.1.3	Odgovornostna zavarovanja
38	7.1.1.4	Nezgodna zavarovanja
39	7.1.1.5	Porazdelitev zavarovalnega tveganja
39	7.1.1.6	Test občutljivosti
40	7.1.2	Življenjska zavarovanja
40	7.1.2.1	Pogostost in višina zavarovalnin
41	7.1.2.2	Test občutljivosti
41	7.1.3	Upravljanje s kapitalom
42	7.2	Obvladovanje finančnih tveganj
45	7.2.1	Poštena vrednost finančnih sredstev
45	7.2.1.1	Sredstva, merjena po pošteni vrednosti
46	7.2.1.2	Sredstva, ki niso merjena po pošteni vrednosti, za katera je poštena vrednost razkrita

46	7.2.2	Kreditno tveganje
49	7.2.3	Likvidnostno tveganje
51	7.2.4	Tržno tveganje
51	7.2.4.1	Obrestno tveganje
52		KRITNO PREMOŽENJE
54	7.2.4.2	Tveganje spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev
54		SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ
54		KRITNO PREMOŽENJE
55		SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM
55		LASTNI VIRI
55	7.3	Valutno tveganje
55	7.4	Tveganje koncentracije
56	8	Pojasnila k izkazu finančnega položaja
56	8.1	Sredstva
56	8.1.1	Neopredmetena sredstva
57	8.1.2	Opredmetena osnovna sredstva
58	8.1.3	Pozavarovalne in sozavarovalne pogodbe
59	8.1.4	Finančne naložbe
59	8.1.4.1	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo
60	8.1.4.2	Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida
60	8.1.4.3	Finančne naložbe v posojila in depozite
60	8.1.5	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
61	8.1.6	Terjatve
62	8.1.6.1	Terjatve do zavarovancev
63	8.1.7	Denar in denarni ustrezniki
63	8.1.8	Druga sredstva
64	8.1.9	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah
64	8.2	Kapital in dolžniške obveznosti
64	8.2.1	Kapital
64	8.2.1.1	Osnovni kapital
64	8.2.1.2	Kapitalske rezerve
64	8.2.1.3	Prenesena čista izguba preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta
65	8.2.1.4	Presežek iz prevrednotenja
66	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
82	9.2.2.3	Uskladitev odhodkov za škode
83	9.2.2.4	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
86	9.2.3.5	Drugi zavarovalni odhodki
87	9.2.3.6	Drugi odhodki
87	9.2.3.7	Zneski, porabljeni za revizorja
88	10	Drugi podatki
88	10.1	Dividende na delnico
88	10.2	Transakcije s povezanimi osebami
88	10.3	Transakcije z matično družbo
89	10.4	Transakcije z drugimi družbami v skupini
90	11	Dogodki po poročevalskem obdobju
91	12	Poročilo neodvisnega revizorja
95	13	Poslovno poročilo
95	13.1	Izjava o upravljanju družbe
95	1.	Sklicevanje na kodeks ter druge sorodne akte
95	2.	Podatki o obsegu odstopanja od Kodeksa
96	3.	Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja
97	4.	Podatki iz 3., 4., 6., 8. in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1
97	4.1.	Pomembno neposredno in posredno imetništvo vrednostnih papirjev družbe, v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme
97	4.2.	Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice
97	4.3.	Omejitve glasovalnih pravic
97	4.4.	Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in o spremembah statuta

98	4.5.	Pooblastila članov posloводства, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic
98	5.	Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načinu njihovega uveljavljanja
98	5.1.	Splošno
98	5.2.	Skupščine družbe v letu 2017
99	6.	Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij
99	6.1.	Uprava družbe
99	6.2.	Nadzorni svet družbe
101	13.2	Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga
101		Splošno gospodarsko okolje
101		Zavarovalniški trg
102	13.3	Poslovna usmeritev
102	13.3.1	Dolgoročni cilji poslovne politike in načrtovane aktivnosti za doseganje le-teh v naslednjem letu
102	13.3.2	Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj
102	13.3.3	Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu
103	13.4	Pregled poslovanja
103	13.4.1	Premija po skupinah zavarovalnih vrst
103	13.4.2	Premija po prodajnih poteh
104	13.4.3	Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah
105	13.4.4	Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah
105	13.4.5	Analiza stroškov
106	13.4.6	Analiza finančnih prihodkov in odhodkov
106	13.5	Finančni rezultat in finančni položaj
106	13.6	Operativno tveganje
107	13.7	Opis razvoja
107	13.7.1	Organizacijska shema zavarovalnice
108	13.7.2	Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi
109	13.7.3	Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice
109	13.7.4	Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav
110	13.7.5	Podatki o informacijski podpori
111	13.8	Aktivnosti podružnic zavarovalnice v tujini
111	13.9	Podatki o zavarovalniški skupini (podrejenih družbah)
111	13.10	Prejemki članov organov vodenja in nadzora
112	14	Priloga
112	14.1	Računovodski izkazi
151	14.2.	Kazalniki

1 Računovodski izkazi

1.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA		336.404.809	312.564.369
NEOPREDMETENA SREDSTVA	8.1.1	683.468	875.147
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	8.1.2	904.500	910.156
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	8.2.4.1	0	0
FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	8.1.9	267.952	0
FINANČNE NALOŽBE		182.081.958	176.325.932
a) v posojila in depozite	8.1.4.3	191.926	1.997.598
b) razpoložljive za prodajo	8.1.4.1	181.856.023	174.294.556
c) vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	8.1.4.2	34.009	33.779
SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.1.5	54.337.213	48.175.039
ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM IN SOZAVAROVATELJEM	8.1.3	74.334.009	66.546.029
TERJATVE	8.1.6	12.397.001	9.198.771
a) Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.1.6.1	6.348.852	5.362.159
b) Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.1.6	4.495.061	2.938.718
c) Terjatve za odmerjeni davek	8.1.6	298.297	0
d) Druge terjatve	8.1.6	1.254.791	897.894
DRUGA SREDSTVA	8.1.8	1.207.989	1.130.199
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	8.1.7	10.190.719	9.403.096
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		336.404.809	312.564.369
KAPITAL	8.2.1	46.948.571	44.036.639
OSNOVNI KAPITAL	8.2.1.1	39.520.347	39.520.347
KAPITALSKE REZERVE	8.2.1.2	4.048.419	3.876.387
PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	8.2.1.4	7.611.278	7.578.016
ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	8.2.1.3	-4.231.473	-6.938.111
ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	8.2.2	158.565.155	150.731.765
a) Prenosne premije	8.2.2.1	22.728.318	20.136.210
b) Matematične rezervacije	8.2.2.2	53.098.431	51.454.558
c) Škodne rezervacije	8.2.2.3	66.100.737	61.614.885
d) Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.2.2.4, 8.2.2.5	16.637.669	17.526.112

ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.2.2.6	54.298.797	48.145.688
DRUGE REZERVACIJE	8.2.3	795.206	921.143
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	8.2.4	1.773.869	1.742.666
OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	8.2.5	65.121.347	58.517.456
a) Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.2.5.1	2.936.494	2.343.133
b) Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.2.5.1	62.115.585	55.868.603
c). Obveznosti za odmerjeni davek	8.2.5.3	69.268	305.720
OSTALE OBVEZNOSTI	8.2.6	8.901.864	8.469.012

Pojasnila na straneh od 56 do 87 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12. 2016
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	9.1.1	71.720.271	66.972.808
a) Obračunane kosmate zavarovalne premije		99.211.781	92.249.008
b) Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-25.277.989	-24.798.005
c) Sprememba prenosnih premij		-2.213.521	-478.195
PRIHODKI OD NALOŽB	9.1.2, 9.2.1	8.600.069	8.466.617
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	9.1.3	4.763.997	5.117.805
a) prihodki od provizij		4.398.314	4.773.894
DRUGI PRIHODKI	9.1.4	1.772.998	1.413.417
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	9.2.2	-38.591.726	-34.278.745
a) Obračunani kosmati zneski škod		-48.557.788	-42.871.339
b) Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		10.941.010	8.279.045
c) Sprememba škodnih rezervacij		-974.948	313.549
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	9.2.2	-1.141.616	-808.823
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.2.2.6	-3.076.555	-3.014.359
SPREMEMBA BONUSOV IN POPUSTOV		467.063	-471.188
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	9.2.3	-33.276.287	-30.038.965
a) Stroški pridobivanja zavarovanj	9.2.3.1	-13.361.482	-12.237.365
ODHODKI NALOŽB		-26	-446.770
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	9.2.3.5	-7.251.881	-7.566.655
DRUGI ODHODKI	9.2.3.6	-587.084	-548.563
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		3.399.223	4.796.579
DAVEK OD DOHODKA	8.2.5.3.1	-692.585	-837.728
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		2.706.638	3.958.851
Čisti dobiček/izguba na delnico		1,14	1,67

Pojasnila na straneh od 56 do 87 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12. 2016
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	8.2.1.3	2.706.638	3.958.851
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI		33.261	366.991
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		56.303	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki		69.510	0
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-13.207	0
b) Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-23.042	366.991
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	9.1.2.5	-28.447	453.075
1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	8.2.1.4	1.112.052	1.265.742
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	9.1.2.5	-1.140.499	-812.667
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		5.405	-86.084
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		2.739.899	4.325.842

Pojasnila na straneh od 56 do 87 so sestavni del računovodskih izkazov

1.4 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

LETO 2017

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
Stanje na dan 01.01.2017	39.520.347	3.876.387	7.578.016	-6.938.111	0	44.036.639
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	33.262	0	2.706.638	2.739.900
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	2.706.638	2.706.638
b) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	33.262	0	0	33.262
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	2.706.638	-2.706.638	0
Drugo	0	172.032	0	0	0	172.032
Stanje na dan 31.12.2017	39.520.347	4.048.419	7.611.278	-4.231.473	0	46.948.571

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
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

Pojasnila na straneh od 56 do 87 so sestavni del računovodskih izkazov.

1.4.1 Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube

v EUR	2017	2016
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.706.638	3.958.851
Prenesena čista izguba	-6.938.111	-10.896.962
Bilančna izguba	-4.231.473	-6.938.111

Znesek prenesene čiste izgube preteklega leta je od zneska bilančne izgube leta 2017 zmanjšan za izid tekočega leta s katerim zavarovalnica pokriva preneseno izgubo v znesku 2.706.638 EUR.

1.5 IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	1.024.731	1.320.536
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	73.933.792	66.972.808
2. Prihodki naložb razen finančnih prihodkov	0	0
3. Drugi poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6.536.995	6.985.075
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-37.616.778	-34.592.294
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	467.063	-471.188
6. Čisti obratovalni stroški brez amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-33.187.153	-28.396.834
7. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	-7.881.854	-8.253.412
8. Davki iz dobička in drugi davki	-1.227.334	-923.619
b) SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA	4.453.657	6.287.048
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-983.209	-194.539
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-1.516.938	468.342
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-47.877	-2.653.541
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-434.687	594.034
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davke	0	0
6. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	593.361	134.829
7. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	1.583.434	4.412.225
8. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	1.115.406	-1.590.163
9. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	4.116.754	5.150.947
10. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	27.413	-35.086
c) PREBITEK PREJEMKOV PRI POSLOVANJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI POSLOVANJU	5.478.388	7.607.584
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	100.871.934	113.416.216
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	4.667.496	6.158.141
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.525.505	6.006.794
- iz drugih virov	141.991	151.347
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na naložbenje	104.587	209.361
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	104.587	209.361
3. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	68.870.524	51.168.932
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	67.677.606	46.328.247
- iz drugih virov	1.192.918	4.840.685
4. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	27.229.327	55.879.782
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.978.747	33.512.642
- iz drugih virov	22.250.580	22.367.140

v EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016
b) IZDATKI PRI NALOŽBENJU	-105.562.699	-119.909.043
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	-136.103	-432.486
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-266.218	-26.618
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-81.492.295	-86.545.104
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-77.993.063	-82.723.835
- iz drugih virov	-3.499.232	-3.821.269
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-23.668.083	-32.904.835
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-4.313.713	-12.313.069
- iz drugih virov	-19.354.370	-20.591.766
c) PREBITEK PREJEMKOV PRI NALOŽBENJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI NALOŽBENJU	-4.690.765	-6.492.827
č) KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV	10.190.719	9.403.096
Denarni izid v obdobju	787.623	1.114.757
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	9.403.096	8.288.339

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi. Pojasnila na straneh od 56 do 87 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 2017 so bili potrjeni s strani uprave Zavarovalnice dne 27.3.2018.

Nadzorni svet GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana:

Gregor Pilgram – predsednik nadzornega sveta od 12.7.2017

Martin Vrecion – predsednik nadzornega sveta do 12.7.2017, član od 12.7.2017

Carlo Schiavetto – član

Suzana Meglič – članica, predstavnica delavcev

Uprava GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana:

Vanja Hrovat – predsednica uprave

Gregor Pilgram – član uprave do 27.5.2017

Mitja Feri – član uprave

Revizijska komisija:

Carlo Schiavetto – predsednik

Martin Vrecion – član

Barbara Kunc – članica

Delničar družbe na dan 31. 12. 2017:

— Generali CEE Holding B.V.

— Nenominirani kapital



Podatki o družbi:

MATIČNA
ŠTEVILKA
5186684000

DAVČNA
ŠTEVILKA
88725324

VPIS V
SODNI REGISTER
20. 12. 1990

3 Izjava odgovornosti posloводства

Uprava potrjuje računovodske izkaze zavarovalnice za leto končano na dan 31. december 2017 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 2017.

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, 27.3.2018

Uprava družbe:

Vanja Hrovat
Predsednica uprave



Mitja Feri
Član uprave



4 Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom

4.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava družbe je računovodske izkaze družbe potrdila dne 27.3.2018.

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 bilančni dan 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 – 1J).

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

4.2.1. Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Računovodske usmeritve, ki jih je družba/skupina uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki jih je uporabila pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na dopolnjeni standardi, ki jih je zavarovalnica sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017 in ki so opisana v nadaljevanju:

MRS 12: Pripoznavanje odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube (dopolnila)

Namen dopolnil standarda je pojasniti zahteve v zvezi s pripoznavanjem odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube ter na ta način nasloviti različno prakso pri uporabi določil MRS 12 Davek iz dobička v praksi. V praksi namreč podjetja uporabljajo različne pristope pri obračunavanju odbitnečasne razlike iz

naslova znižanja poštene vrednosti pri izterjavi sredstva nad njegovo neodpisano vrednostjo, v povezavi z verjetno razpoložljivostjo prihodnjega obdavčljivega dobička in pri skupni oziroma ločeni oceni višine odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube. Dopolnila nimajo vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

MRS 7: Razkritje spodbud (dopolnila)

Dopolnila MRS 7 od podjetja zahtevajo, da v svoje računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno spremembe v višini obveznosti podjetja iz naslova financiranja, vključno s tistimi, ki so posledica sprememb, ki imajo ali pa tudi nimajo vpliva na denarne tokove. Dopolnila določajo, da lahko podjetje pri izpolnjevanju zahtev po razkritju pripravi tudi v tabelarni obliki kot uskladitev med začetnim in končnim stanjem obveznosti iz financiranja v izkazu finančnega položaja, vključno s spremembami denarnih tokov iz financiranja, spremembami, ki so posledica pridobitve ali izgube kontrole nad odvisnimi družbami ali drugimi podjetji, učinek sprememb deviznih tečajev, spremembe poštene vrednosti in druge spremembe. Dopolnila nimajo vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. V nadaljevanju navedene izboljšave EU še ni odobrila. Izboljšava nimajo vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih: Dopolnila pojasnjujejo, da zahteve po razkritju v MSRP 12 (razen tistih, ki so povzeti v računovodskih izkazih hčerinskih družb, skupnih podvigov in pridruženih družb), veljajo za delež podjetja v odvisni družbi, skupnem podvigu ali pridruženem podjetju, ki je razvrščen med sredstva za prodajo, za razdelitev ali kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5.

4.2.2 Standardi, ki so izdani in še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela

MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vključuje vse posamezne faze projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju, slabitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred tveganji. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda in meni, da bo imela uvedba standarda pomemben vpliv na zavarovalnico.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

MSRP 15 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga bodo morala podjetja upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz naslova pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij, ki prinašajo prihodke ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki niso posledica običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnega zneska prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo; spremembe v višini pogodbenih sredstev in obveznosti med dvema obdobjema ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci (pojasnila)

Pojasnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Namen pojasnil je obrazložiti, kaj je želel IASB doseči I pri sprejemanju zahtev MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, zlasti z vidika računovodske obravnave opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, ki spreminja besedilo načela "ločene opredelitve", obravnave principala v nasprotju z agentom, vključno z oceno, ali nastopa podjetje kot principal ali kot agent ter uporabo načela kontrole in licenciranja, ki zagotavlja dodatne smernice za računovodsko obravnavo intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

MSRP 16: Najemi

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najemov obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb na podlagi enotnega računovodskega modela za vse najemne pogodbe, razen nekaterih izjem. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da družba poroča tudi v skladu z MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti. MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb, ki jih je sklenila zavarovalnica. Standard prav tako zahteva uporabo podobnih načel tudi pri pozavarovalnih in investicijskih pogodbah z možno

diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je, da podjetja zagotovijo ustrezne informacije o pogodbah na način, ki iskreno odraža njihovo vsebino. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo še ocenjuje morebitni vpliv standarda na njene računovodske izkaze.

Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnila naslavlajo priznano neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dopolnila zahtevajo, da mora podjetje pripoznati celoten znesek dobička ali izgube kadar gre za transakcijo, v kateri prevzemnik pridobi obvladovanje enega ali več podjetij (oziroma izpolnjuje pogoje za klasifikacijo kot "business"). IASB je decembra 2015 datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalški metodi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila uvajajo zahteve glede računovodske obravnave učinkov zahtevanih in netržnih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, pri merjenju poravnave plačilnih transakcij z delnicami z možnostjo neto poravnave z davčnim odtegljajem in za spremembe pogojev pri plačilnih transakcijah z delnicami, ki vpliva na prerazvrstitev gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami v s kapitalom poravnane plačilne transakcije z delnicami. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega MSRP 9 Finančni instrumenti, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe ter bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila dovoljujejo zavarovalnim družbam uporabo dveh rešitev pri obračunavanju zavarovalnih pogodb:časno oprostitev uporabe MSRP 9 ter uporabo prekrivnega pristopa, ki podjetjem, ki izdajajo pogodbe, ki spadajo v okvir MSRP 4, dovoljuje prerazvrstitev nekaterih prihodkov ali odhodkov iz naslova ustreznih finančnih sredstev iz izkaza poslovnega izida v drugi vseobsegajoči donos. Poslovodstvo še ocenjuje morebitni vpliv standarda na njene računovodske izkaze.

MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prerazvrstiti v ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila pojasnjujejo, da pride do spremembe v uporabi takrat, ko nepremičnina izpolnjuje ali preneha izpolnjevati opredelitev naložbene nepremičnine in obstajajo dokazi o spremembi v njeni uporabi. Sprememba namere posloводства družbe v zvezi z uporabo nepremičnine sama po sebi ne predstavlja spremembe v uporabi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Posloводство je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila omogočajo podjetju, da finančna sredstva z lastnostmi predplačil, ki pogodbeni stranki omogočajo prejem oziroma zahtevajo plačilo razumnega nadomestila za predčasno prekinitev pogodbe (z vidika imetnika finančnega sredstva gre za "negativno nadomestilo"), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Posloводство je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

Dopolnila MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del "čiste naložbe" v pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Posloводство je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačila

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaja obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo potrdilo o prejemu ali plačilu predplačila v tuji valuti. Pojasnilo se nanaša na transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila preden pripozna s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke. Pojasnilo navaja, da morajo za določitev menjalnega tečaja, podjetja uporabiti datum prvotnega pripoznanja nedenarnega

predplačila ali odloženih prihodkov (obveznosti). V primeru večjega števila izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Pojasnil EU še ni odobrila. Posloводство je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde **IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Dopolnila za MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in MRS 28 Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil standarda MRS 28 Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, je dovoljena. Izboljšav EU še ni odobrila. Posloводство je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

- **MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja:** Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme za razkritja v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlenecv in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP.
- **MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige:** Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalaska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava obračunavanje davka od dobička takrat, ko davčna obravnava vključuje negotovost, ki vpliva na uporabo MRS 12 Davek iz dobička. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Pojasnil EU še ni odobrila. Posloводство je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

4.3 PREVEDBA TUJIH VALUT

4.3.1 Funkcijska in predstavitevna 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 na bilančni dan 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 2017.

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 2017 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 2017 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 2017	Doba koristnosti 2017 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 izkazu finančnega položaja in njihovo davčno vrednostjo, ki se obračuna v skladu z metodo obveznosti po izkazu finančnega položaja za vsečasne 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 za začasne razlike, ki izvirajo iz vrednotenja finančnih instrumentov po pošteni vrednosti.

Odbitne začasne razlike so davčno nepriznani odhodki predvsem pri oblikovanju rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade zaposlenecem in opravljenih prevrednotenij kot posledica začasnih oslabeitev finančnih naložb.

Odložene obveznosti in terjatve za davek za poslovno leto 2017 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 2017 so odložene obveznosti in terjatve za davek obračunane po 19% stopnji.

5.4 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov 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 nederenarnih 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 bilančni datum. 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 instrumentov 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 posloводства 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 upravitelj sklada in ne zavarovalnica. Del finančnih sredstev merjen po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida pa se nanaša tudi na naložena zavarovanja pri katerih so upravičenja na podlagi pogodbe neposredno vezana na vrednost enote premoženja sklada. Ta sredstva se upravljajo v skladu s sprejetimi Prospekti 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 Naložbe v odvisne družbe

Naložba v odvisno družbo je v izkazih družbe podana po nabavni vrednosti. Začetno pripoznanje v izkazih družbe se izvede, ko so delnice oziroma kapitalski delež vpisani v sodni register. Povečanje osnovnega kapitala odvisnih družb s stvarnimi vložki, se začetno izmeri po knjigovodski vrednosti stvarnih vložkov.

5.4.4 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 učinkovitih 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 5.4.5.1.

5.4.5 Slabitev sredstev

5.4.5.1 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 oslabitve. Izgube zaradi oslabitve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi 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 precenjena, 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 oslabitvi pri posamično pomembnih finančnih sredstvih in skupinsko sorodnih sredstvih. V kolikor družba ugotovi, da ni prisotnih znakov oslabitve 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 oslabitve, se ne vključujejo v skupinsko preverjanje oslabitev. V kolikor obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube pri posojilih in terjatvah se znesek oslabitve izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in njegovo sedanjo vrednostjo prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na osnovi izvorne učinkovite 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 oslabitve 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 oslabitve dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša in je možno zmanjšanje objektivno povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabitve (tak dogodek je lahko na primer izboljšanje kreditne ocene dolžnika), se prvotno pripoznane izgube zaradi oslabitve zmanjšajo s prilagoditvijo posamezne postavke skozi pripoznavanje prihodkov v izkazu poslovnega izida.

5.4.5.2 Finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti

Družba oceni vsako poročevalsko obdobje ali so prisotni znaki, ki označujejo oslabitev finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo. Pomembno zmanjšanje poštene vrednosti finančnega inštrumenta pod njegovo nabavno vrednost lahko predstavlja nepristranski dokaz o oslabitvi. Družba ocenjuje, da so nastopili znaki za oslabitev 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 oslabitev potrebna na podlagi dokazov o dolgoročnem padanju finančnih rezultatov finančnih sredstev. V primeru obstoja nepristranskega dokaza o oslabitvi finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, se nabrana izguba, ki je bila pripoznana preko izkaza vseobsegajočega donosa, prenese v izkaz poslovnega izida. Odprava oslabitve 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 oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabitve, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve 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.

5.4.5.3 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 zavarovalnih polic računov ali druge verodostojne listine, kasneje pa jih zmanjša za oslabitve 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 četrtletje) preverja ustreznost ocen poštene - udenarljive vrednosti terjatev oziroma izdela 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 (neplačljivosti) terjatev, ki sprožijo izračunavanje slabitev v breme tekočega finančnega rezultata družbe. Zavarovalnica na podlagi ocenjene poštene, to je udenarljive (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 v odvisnosti od zapadlosti (starosti) ter dejansko (ne)realiziranim odstotkom plačil v preteklem obdobju za določeno skupino.

Za terjatve sklada življenjskih zavarovanj z naloženim 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 poplčila prenehala
- če družba pravico do poplčila terjatev na podlagi pogodbe 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 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.

5.8 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:

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

Zadržani čisti poslovni izid je sestavljen:

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

5.9 DRUGE REZERVACIJE

5.9.1 Rezervacije za zaposlene

Zavarovalnica je oblikovala rezervacije za zaposlene na podlagi mednarodnega računovodskega standarda 19 za obveznosti iz naslova dolgoročnih zaslužkov zaposlenecv 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 upoštevane 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

preseglja 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 pričakovanji trga (inflacija v višini 2,0% in realna rast v višini 2,0%).
- Rast plač v podjetju je določena skladno s pričakovanji 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, upoštevane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB, AAA bonds, na dan 31. 12. 2017, <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 upoštevajoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposlenecv.

5.9.2 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.

5.10 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 njihovi 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 kapitalna 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 kreditorejmalcev

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 kreditorejmalcem.

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, upravljalne 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 bilančnem datumu, 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 Premoženska 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 fiksni 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 upoštevane 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 sprostí. Podobno se rezervacija sprostí 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 kapitalna 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 enote 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

premijskega 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.

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 oprosti 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 štelo 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 predpisuje 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 indirektno stroške, kot so stroški oglaševanja in upravljalški stroški povezani z obdelavo ponudb in izdajo polic.

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

1. za kratkoročne premoženjske pogodbe zavarovalnica uporablja znižanje rezervacij za prenosne premije,
2. za večino dolgoročnih tradicionalnih življenjskih pogodb zavarovalnica uporablja znižanje matematične rezervacije, kar pomeni, da se za veliko pogodb uporablja Zillmerjeva metoda,
3. za del dolgoročnih pogodb življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov zavarovalnica kratkoročno razmejuje stroške pridobivanja za tiste stroške, ki so pogodbem 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 2017 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 izkazu finančnega položaja 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 saldiralna v v zbirnem izkazu finančnega položaja 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. Odpiše se del razmejenih stroškov pridobivanja 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 eksplicitnih 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 posodablja 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.

Umrlijvost 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 31.12.2017 <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 pričakovanji 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.

5.10.8 Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti

Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se pripoznajo v izkazu finančnega položaja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti se izkazujejo po odplačni vrednosti.

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 osebnem 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 izkazu finančnega položaja 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 inštrument 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 2017 je bila davčna stopnja 19-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 pošteni 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 posloводства 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, začasne 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 2017

Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	-859.467
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	859.467

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

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 upošteva 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 135.614 EUR. 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 2017

Vpliv na izkaz poslovnega izida

Povečanje za 1 odstotno točko	-135.614
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	135.614

Leto 2016

Vpliv na izkaz poslovnega izida

Povečanje za 1 odstotno točko	-127.293
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	127.293

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 2017 evidentirala odhodke v višini 1.484 EUR (za leto 2016 v višini 566.788 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 njihovem 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 odraža 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 odraža 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 Neživiljska 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 kritje po riziku in dogodku. Učinek tovrstne pozavarovalne zaščite je, da zavarovalnica ne utrpi 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	
	2017	2016
< 100.000	98,03%	97,74%
< 100.001 < 180.000	0,66%	0,78%
> 180.000	1,31%	1,48%

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 zavarovalnih odgovornostih 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 bilančni datum.

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 zasluženimi premijami 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.

Premoženjska zavarovanja		2017		2016	
Zavarovalna vrsta	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	
01. Nezgodno zavarovanje	9.370.305.020	365.021.478	9.729.000.882	348.783.811	
02. Zdravstveno zavarovanje	3.200	0	3.200	400	
03. Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.543.981.484	0	1.167.475.396	0	
05. Letalsko zavarovanje	0	0	0	0	
06. Zavarovanje plovil	1.100	1.100	316.650	0	
07. Zavarovanje prevoza blaga	331.921	232.345	293.223.041	239.441.080	
08. Zavarovanje požara	10.012.801	6.870.909	9.742.236.942	565.308.736	
08. Zavarovanje elementarnih nesreč	21.399.583.403	6.127.111.649	10.544.086.100	5.299.711.966	
09. Drugo škodno zavarovanje	4.882.948.557	1.237.118.902	4.956.016.117	1.402.111.835	
10. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	741.132.959.000	0	677.674.256.000	0	
11. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	25.300.000	25.300.000	3.715.000	3.715.000	
12. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	63.240.188	44.109.372	63.503.903	44.452.732	
13. Splošno zavarovanje odgovornosti	4.842.530.618	693.391.662	4.457.289.360	797.737.370	
16. Zavarovanje različnih finančnih izgub	908.446.626	535.486.856	1.022.065.655	587.800.173	
17. Zavarovanje stroškov postopka	71.523.901	0	37.858.800	0	
18. Zavarovanje pomoči	642.469.100	13.552.000	758.975.300	9.432.000	
SKUPAJ	784.893.636.920	9.048.196.272	720.450.022.345	9.298.494.703	

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 2017 in 2016 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 2017	RBNS*	IBNR**	LAE***	Skupaj	Vpliv na izkaz poslovnega izida brez pozavarovanja	Vpliv na izkaz poslovnega izida s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	48.520.723	13.735.639	2.413.262	64.669.623		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	48.520.723	17.265.676	2.554.115	68.340.514	-3.670.891	-2.718.559
Sprememba škodnega rezultata: -5%	48.520.723	10.439.661	2.281.692	61.242.076	3.427.547	3.323.707

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 rezultata: -5%	44.191.524	11.492.998	2.201.662	57.886.184	2.521.492	2.271.641

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

*RBNS – prijavljene 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 drugačnega števila zavarovalnih primerov ali zaradi antiselekcije. Zavarovalnica nima velikega portfelja teh rizikov, zato zaenkrat še ne predstavljajo večjega tveganja.

Zavarovalnica ima za primer zavarovanjačasne delovne nezmožnosti pravico do spremembe višine premije v primeru spremembe stopnje pojava bolniške odsotnosti.

Postopek sprejema v zavarovanje je namenjen zagotavljanju ustrežne 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. 2017	Diskontna stopnja	Stroški	Umrlijivost
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	-1%	10%	10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	5.346.941	2.048.701	362.891
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	1%	-10%	-10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	-5.095.472	-2.048.701	-363.180

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. 2016	Diskontna stopnja	Stroški	Umrlijivost
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	-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%	-10%	-10%
Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)	-4.780.601	-1.874.062	-362.105

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..

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.

31.12.2017	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
SREDSTVA					
Finančna sredstva	334.210.547	121.199.061	141.467.702	55.258.532	16.285.251
Delnice in deleži v družbah v skupini	22.118	0	0	0	22.118
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	181.856.023	92.655.247	80.533.326	0	8.667.450
Obveznice	175.291.735	89.420.305	77.203.980	0	8.667.450
Delnice	641.657	418.544	223.113	0	0
Investicijski skladi	5.922.631	2.816.398	3.106.233	0	0
Finančne naložbe merjene po poštenih vrednosti skozi poslovni izid	54.371.222	0	1.943	54.337.213	32.066
Investicijski skladi	54.371.222	0	1.943	54.337.213	32.066
Posojila in terjatve	12.904.622	8.876.013	3.782.775	0	245.834
Depoziti	0	0	0	0	0
Policna posojila in ostala posojila	437.760	0	191.926	0	245.834
Terjatve	12.466.862	8.876.013	3.590.849	0	0
Denar in denarni ustrezniki	10.190.719	1.091.265	860.351	921.319	7.317.783
Druga finančna sredstva	74.865.843	18.576.536	56.289.307	0	0
Nefinančna sredstva	2.264.123	1.587.968	676.155	0	0
Skupaj sredstva	336.474.670	122.787.029	142.143.857	55.258.532	16.285.251
KAPITAL IN OBVEZNOSTI					
KAPITAL	46.948.571	34.267.974	12.680.597	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	213.659.158	91.149.416	122.509.742	0	0
Prenosne premije	22.728.318	20.652.178	2.076.140	0	0
Matematične rezervacije	53.098.431	0	53.098.431	0	0
Škodne rezervacije	66.100.737	64.669.634	1.431.103	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	17.432.875	5.827.604	11.605.271	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	54.298.797	0	54.298.797	0	0
Finančne obveznosti	73.243.206	10.998.253	62.244.953	0	0
Druge finančne obveznosti	73.243.206	10.998.253	62.244.953	0	0
Nefinančne obveznosti	2.623.735	1.587.968	1.035.767	0	0
Druge nefinančne obveznosti	2.623.735	1.587.968	1.035.767	0	0
Skupaj kapital in obveznosti	336.474.670	138.003.611	198.471.059	0	0

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
Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0	0	0
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

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 popravek vrednosti terjatev. Poštena vrednost finančnih sredstev predstavlja njihovo iztržljivo vrednost.

Na dan 31.12.2017 zavarovalnica ni imela naložb razvrščenih v kategorijo sredstva v posesti do zapadlosti, zato zavarovalnica nima nobenih razkritij poštene vrednosti.

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. Nivo 1 se uporablja tudi za investicijske sklade, kjer je poštena vrednost sklada enaka seštevku tržnih vrednosti naložb sklada.
- 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 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov («neopazovane cene»).

7.2.1.1 Sredstva, merjena po poštenu vrednosti

a) Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2017	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Obveznice	166.920.137	8.060.003	311.595	175.291.735
Delnice	641.657	0	0	641.657
Investicijski skladi	5.922.631	0	0	5.922.631
Skupaj	173.484.424	8.060.003	311.595	181.856.022

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

b) Finančne naložbe po poštenu vrednosti vrednotene skozi poslovni izid

31.12.2017	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	31.12.2016	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	34.009	0	0	34.009	Investicijski skladi	33.779	0	0	33.779
Skupaj	34.009	0	0	34.009	Skupaj	33.779	0	0	33.779

c)

	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 31.12.2017			
	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	54.337.213	0	0	54.337.213
Skupaj	54.337.213	0	0	54.337.213

	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

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

31.12.2017	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	0	0	0
Posojila	0	0	437.760	437.760	437.760
Skupaj	0	0	0	437.760	437.760

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

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 fiksnim 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 kolikšno tveganje je pripravljena prevzeti ter natančno določa pogoje investiranja v vrednostne papirje, ki nosijo kreditno tveganje.

Za uravnavanje kreditnega tveganja naložb 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	31.12.2017	31.12.2016
Finančna sredstva		
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	175.291.735	168.642.652
Obveznice	175.291.735	168.642.652
Posojila in terjatve	12.904.622	11.196.368
Depoziti	0	1.507.377
Policna in ostala posojila	437.760	490.222
Terjatve	12.466.862	9.198.770
Denar in denarni ustrezniki	10.190.719	9.403.096
Skupaj sredstva	198.387.076	189.242.116

31.12.2017	Skupaj	AAA	AA	A	BBB	BB in nižje	Brez ocene
SREDSTVA							
Finančna sredstva	273.252.919	1.898.490	0	141.695.951	39.800.243	2.082.987	87.775.247
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	175.291.735	1.898.490	0	134.713.256	37.189.242	1.490.746	0
Obveznice	175.291.735	1.898.490	0	134.713.256	37.189.242	1.490.746	0
Posojila in terjatve	12.904.622	0	0	0	0	0	12.904.622
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	437.760	0	0	0	0	0	437.760
Terjatve	12.466.862	0	0	0	0	0	12.466.862
Denar in denarni ustrezniki	10.190.719	0	0	6.982.695	2.611.001	592.241	4.782
Druga finančna sredstva	74.865.843	0	0	0	0	0	74.865.843
Nefinančna sredstva	2.264.123	0	0	0	0	0	2.264.123
Skupaj sredstva	275.517.042	1.898.490	0	141.695.951	39.800.243	2.082.987	90.039.370

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

Brez upoštevanja »drugih finančnih sredstev« in »nefinančnih sredstev« kreditno tveganje naložb v kar 67,9% predstavljajo naložbe v izdajatelje s kreditnim tveganjem A, 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				
31.12.2017	Nezapadle in neslabljene	Zapadle in neslabljene	Skupinsko oslabljene	Skupaj
	Brez ocene	Brez ocene	Brez ocene	
Življenjska zavarovanja				
Terjatve	0	0	2.017.417	2.017.417
Popravki vrednosti	0	0	-1.666.081	-1.666.081
Druge terjatve	3.419.354	0	0	3.419.354
Skupaj	3.419.354	0	351.336	3.770.690
Premoženjska zavarovanja				
Terjatve	4.192.662	1.813.394	5.537.952	11.544.008
Popravki vrednosti	0	0	-4.009.627	-4.009.627
Druge terjatve	1.323.556	2.801.382	393.712	4.518.650
Popravki vrednosti	0	0	-173.704	-173.704
Skupaj	5.516.218	4.614.776	1.748.333	11.879.327
Skupaj življenjska in premoženjska zavarovanja	8.935.572	4.614.776	2.099.669	15.650.017
31.12.2016				
	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	1.898.592	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

Družba v poslovnem letu 2017 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.

31.12.2017	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								
Delnice in deleži v družbah v skupini	22.118	0	0	0	0	0	0	22.118
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	181.856.023	12.005.490	83.173.741	77.186.776	1.898.490	1.027.237	0	6.564.288
Obveznice	175.291.735	12.005.490	83.173.741	77.186.776	1.898.490	1.027.237	0	0
Delnice	641.657	0	0	0	0	0	0	641.657
Investicijski skladi	5.922.631	0	0	0	0	0	0	5.922.631
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	54.371.222	0	0	0	0	0	0	54.371.222
Investicijski skladi	54.371.222	0	0	0	0	0	0	54.371.222
Posojila in terjatve	12.904.622	12.904.622	0	0	0	0	0	0
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0	0
Policna in ostala posojila	437.760	437.760	0	0	0	0	0	0
Terjatve	12.466.862	12.466.862	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	10.190.719	10.190.719	0	0	0	0	0	0
Ostala finančna sredstva	74.865.843	74.865.843	0	0	0	0	0	0
Nefinančna sredstva	2.264.123	2.264.123	0	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva	336.474.670	112.230.797	83.173.741	77.186.776	1.898.490	1.027.237	0	60.957.628

OBVEZNOSTI

Finančne obveznosti in zavarovalno tehnične rezervacije	202.385.993	95.520.256	41.756.562	47.505.968	9.449.506	5.415.802	2.737.899	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	129.142.787	60.978.297	30.936.322	19.624.961	9.449.506	5.415.802	2.737.899	0
Ostale finančne obveznosti	73.243.206	34.541.959	10.820.240	27.881.007	0	0	0	0
Nefinančne obveznosti	2.623.735	2.623.735	0	0	0	0	0	0
Skupaj obveznosti	205.009.728	98.143.991	41.756.562	47.505.968	9.449.506	5.415.802	2.737.899	0

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								
Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0	0	0	0	0	0
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
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	48.208.819	0	0	0	0	0	0	48.208.819
Investicijski skladi	48.208.819	0	0	0	0	0	0	48.208.819
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	312.564.371	98.946.517	80.703.466	76.069.767	1.984.903	998.995	0	53.860.723

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

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.

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 31.12.2017.

Na dan 31.12.2017 je povprečno trajanje dolžniških naložb znašalo 5,62 let, povprečno trajanje obveznosti pa 9 let.

31.12.2017		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	75.045.196	6.292.666	23.598.610	43.017.750	1.237.396	898.774	0
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	191.926	191.926	0	0	0	0	0
Terjatve	3.590.849	3.590.849	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	860.351	860.351	0	0	0	0	0
Skupaj	79.688.323	10.935.793	23.598.610	43.017.750	1.237.396	898.774	0

31.12.2017		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	5,62						
Povprečno trajanje obveznosti	9						

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

31.12.2016		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
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

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 4.291.136 EUR (4.886.400 EUR v letu 2016). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 3.819.111 EUR (4.348.896 EUR v letu 2016)

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 31.12.2017.

Na dan 31.12.2017 je povprečno trajanje dolžniških naložb (obveznice, depoziti in denar na računih) v kritnem premoženju znašalo 3,55 let, povprečno trajanje obveznosti pa 1,9 leta.

31.12.2017		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	104.042.534	9.769.086	75.347.588	18.925.860	0	0	0
Depoziti	1.507.376	1.507.376	0	0	0	0	0
Policna posojila	245.834	245.834	0	0	0	0	0
Terjatve	8.876.013	8.876.013	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.091.265	1.091.265	0	0	0	0	0
Skupaj	115.763.023	21.489.575	75.347.588	18.925.860	0	0	0

31.12.2017		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	20.383.986	20.383.986	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	34.439.899	19.546.326	12.210.735	2.362.028	312.553	8.256	0
Škodne rezervacije IBNR	12.324.537	7.361.285	4.063.048	792.338	101.325	6.541	0
Rezervacije za neiztekle rizike	2.520.859	2.520.859	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	2.738.240	2.738.240	0	0	0	0	0
Skupaj	72.407.521	52.550.696	16.273.783	3.154.366	413.879	14.797	0

Povprečno trajanje sredstev	3,55
Povprečno trajanje obveznosti	1,8

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

Povečanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo negativen vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 3.161.957 EUR (2.811.500 v letu 2016). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 2.814.142 EUR (2.502.235 EUR v letu 2016). 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 31.12.2017 je bila celotna vrednost lastniških naložb družbe 6.564.288 EUR (5.651.904 EUR in 2016).

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

31.12.2017

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		
Delnice	223.113	22.311
Investicijski skladi	3.106.233	310.623
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	1.943	194
Skupaj	3.331.289	333.129

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

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega sklada življenjskih zavarovanj zmanjšala za 333.129 EUR (285.825 EUR v 2016), kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa v višini 332.935 EUR (285.654 EUR v letu 2016).

KRITNO PREMOŽENJE

31.12.2017

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo		
Delnice	418.544	41.854
Investicijski skladi	2.816.398	281.640
Skupaj	3.234.942	323.494

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

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega premoženja zmanjšala za 323.494 EUR (279.536 EUR v 2016) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa za 323.494 EUR.

SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

31.12.2017

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	54.337.213	5.433.721
Skupaj	54.337.213	5.433.721

31.12.2016

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	48.175.040	4.817.504
Skupaj	48.175.040	4.817.504

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem zmanjšala za 5.433.721 EUR (4.817.504 EUR v 2016) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza poslovnega izida.

LASTNI VIRI

31.12.2017

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	32.066	3.207
Skupaj	32.066	3.207

31.12.2016

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		
Investicijski skladi	32.071	3.207
Skupaj	32.071	3.207

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja lastnih virov zmanjšala za 3.207 EUR (3.207 EUR v 2016).

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 31.12.2017 v svojih naložbah in v naložbah skladov nima naložb v tujih valutah zato ni izpostavljena valutnemu tveganju.

7.4 TVEGANJE KONCENTRACIJE

Tveganje koncentracije

Izdajatelj	31.12.2017 v EUR	31.12.2017 v %
REPUBLIKA SLOVENIJA	122.427.681	64,13%
SKB BANKA D.D.	6.982.695	3,66%
REPUBLIKA POLJSKA	5.711.804	2,99%
Ostali	55.770.180	29,22%
Skupaj	190.892.360	100,00%

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%
SBERBANKA D.D.	280.135	0,16%
Ostali	50.414.520	28,4%
Skupaj	177.526.014	100,00%

Upravljanje s tveganjem koncentracije je usmerjeno in regulirano z razpršitvijo naložb. Kot je razvidno iz tabele na dan 31.12.2017 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 izkazu finančnega položaja

8.1 SREDSTVA

8.1.1 Neopredmetena sredstva

Vse tabele v nadaljevanju so podane v EUR.

	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja	Skupaj
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju	
2017				
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2017	179.700	2.582.387	12.865	2.774.952
Povečanja	0	135.510	0	135.510
Zmanjšanja	0	-592	0	-592
Prenosi		12.865	-12.865	0
Stanje 31.12.2017	179.700	2.730.170	0	2.909.870
Popravek vrednosti	0	0	0	0
Stanje 01.01.2017	179.700	1.720.105	0	1.899.805
Amortizacija tekočega leta	0	327.190	0	327.190
Amortizacija zmanjšanj	0	-592	0	-592
Prenosi		0	0	0
Stanje 31.12.2017	179.700	2.046.702	0	2.226.402
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2017	0	862.282	12.865	875.147
Stanje 31.12.2017	0	683.468	0	683.468
2016				
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2016	179.700	2.112.119	103.017	2.394.836
Povečanja	0	410.208	12.865	450.141
Zmanjšanja	0	0	0	0
Prenosi		60.060	-103.017	-17.654
Stanje 31.12.2016	179.700	2.582.387	12.865	2.774.952
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	25.303	0	27.068
Prenosi	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	179.700	1.720.105	0	1.899.805
Neodpisana vrednost		0	0	0
Stanje 01.01.2016	0	681.289	103.017	784.306
Stanje 31.12.2016	0	862.282	12.865	875.147

Neopredmetena sredstva predstavlja programska oprema. Povečanja v letu 2017 v višini 135.510 EUR se nanašajo na nakup novih računalniških programov.

8.1.2 Opredmetena osnovna sredstva

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

2017

	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
Nabavna vrednost				
Stanje 01.01.2017	2.563.793	71.247	965.215	3.600.255
Povečanje	156.857	7.597	173.530	337.985
Zmanjšanja	-63.140	-2.366	-5.610	-71.117
Prenosi	0	0	0	0
Stanje 31.12.2017	2.657.509	76.479	1.133.136	3.867.123
Popravek vrednosti				
Stanje 01.01.2017	2.128.869	61.498	499.732	2.690.099
Amortizacija tekočega leta	238.863	6.304	99.125	344.293
Amortizacija zmanjšanj	-63.792	-2.366	-5.610	-71.768
Prenosi	0	0	0	0
Stanje 31.12.2017	2.303.941	65.436	593.247	2.962.623
Neodpisana vrednost				
Stanje 01.01.2017	434.924	9.749	465.483	910.156
Stanje 31.12.2017	353.568	11.043	539.889	904.500

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	2.563.793	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

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 2017 74.334.009 EUR in 66.546.029 EUR ob koncu leta 2016.

	31.12.2017	31.12.2016
Življenjska zavarovanja	56.145.612	51.566.552
Premoženjska zavarovanja	18.188.397	14.979.477
SKUPAJ	74.334.009	66.546.029

Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem:

	31.12.2017	31.12.2016
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	1.667.500	1.130.831
Iz matematičnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj	26.549.215	25.727.279
Iz matematičnih rezervacij za naložbeno tveganje	27.165.550	24.088.996
Iz škodnih rezervacij	763.347	619.446
Skupaj življenjska zavarovanja	56.145.612	51.566.552
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	135.105	216.823
Iz škodnih rezervacij	15.980.407	13.884.646
Iz rezervacij za bonuse in popuste	15.019	15.020
Skupaj premoženjska zavarovanja	16.130.531	14.116.489
SKUPAJ	72.276.143	65.683.041

Stanje sozavarovalnega deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij:

	31.12.2017	31.12.2016
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Sozavarovalni deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij		
Iz prenosnih premij	133.087	209.451
Iz škodnih rezervacij	1.924.779	653.537
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.057.866	862.988
SKUPAJ	2.057.866	862.988

8.1.4 Finančne naložbe

Finančne naložbe	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	81.659.593	79.060.065
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	34.009	33.778
Finančne naložbe v posojila in depozite	191.926	250.745
Življenjska zavarovanja	81.885.528	79.344.588
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	100.196.430	95.234.491
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	1.746.851
Premoženjska zavarovanja	100.196.430	96.981.342
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	181.856.023	174.294.556
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	34.009	33.778
Finančne naložbe v posojila in depozite	191.926	1.997.598
Skupaj finančne naložbe	182.081.958	176.325.932

	31.12.2017	31.12.2016
Zapadlost do 1 leta	5.921.815	4.157.369
Zapadlost nad 1 leto	75.963.713	75.187.219
Življenjska zavarovanja	81.885.528	79.344.588
Zapadlost do 1 leta	10.953.995	12.311.759
Zapadlost nad 1 leto	89.242.435	84.669.583
Premoženjska zavarovanja	100.196.430	96.981.342
Zapadlost do 1 leta	16.875.810	16.469.128
Zapadlost nad 1 leto	165.206.148	159.856.804
Skupaj finančne naložbe	182.081.958	176.325.932

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2017 znaša 81.885.528 EUR, v premoženjska zavarovanja pa 100.196.430 EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 34.009 EUR.

8.1.4.1 Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	31.12.2017	31.12.2016
Obveznice	78.330.247	76.203.520
Delnice	223.113	215.758
Investicijski skladi	3.106.233	2.640.787
Življenjska zavarovanja	81.659.593	79.060.065
Obveznice	96.961.488	92.439.132
Delnice	418.544	386.375
Investicijski skladi	2.816.398	2.408.984
Premoženjska zavarovanja	100.196.430	95.234.491
Obveznice	175.291.735	168.642.652
Delnice	641.657	602.133
Investicijski skladi	5.922.631	5.049.771
Skupaj finančne naložbe razpoložljive za prodajo	181.856.023	174.294.556

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	2017	2016
Začetno stanje 1. januar	174.294.555	155.950.104
Nakupi	20.555.963	37.510.196
Prodaje	-12.236.460	-26.891.821
Realizirani dobički	-584.029	-1.112.022
Realizirane izgube	0	37.278
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	0	-184.640
Prevrednotenje	-174.007	8.985.461
Končno stanje 31. december	181.856.022	174.294.556

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 pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	31.12.2017	31.12.2016
Investicijski skladi	34.009	33.779
Skupaj finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	34.009	33.779

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2017	2016
Začetno stanje 1. januar	33.779	46.252
Nakupi	679.019	708.490
Prodaje	-681.597	-724.442
Realizirani dobički	4.437	7.988
Realizirane izgube	-1.735	-4.647
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	107	137
Končno stanje 31. december	34.009	33.778

8.1.4.3 Finančne naložbe v posojila in depozite

Finančne naložbe v posojila in depozite	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročni depoziti	0	0
Kratkoročna posojila	191.926	250.746
Življenjska zavarovanja	191.926	250.746
Kratkoročni depoziti	0	1.507.376
Kratkoročna posojila	0	0
Dolgoročna posojila	0	239.475
Premoženjska zavarovanja	0	1.746.851
Kratkoročni depoziti	0	1.507.377
Kratkoročna posojila	191.926	250.746
Dolgoročna posojila	0	239.475
Skupaj finančne naložbe v posojila in depozite	191.926	1.997.598

Gibanje finančnih naložb v posojila in depozite	2017	2016
Začetno stanje 1. januar	1.997.597	10.342.281
Povečanja	0	106.562
Zmanjšanja	-1.805.671	-8.451.245
Končno stanje 31. december	191.926	1.997.598

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 pošteni 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 pošteni vrednosti.

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	31.12.2017	31.12.2016
Investicijski skladi	54.337.213	48.175.039
Skupaj sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	54.337.213	48.175.039

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2017	2016
Začetno stanje 1. januar	48.175.039	42.154.584
Nakupi	30.885.451	16.924.115
Prodaje	-27.950.887	-13.224.308
Realizirani dobički	596.553	209.078
Realizirane izgube	-62.449	-474.494
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	2.693.506	2.586.064
Končno stanje 31. december	54.337.213	48.175.039

8.1.6 Terjatve

	31.12.2017	31.12.2016
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	494.229	389.807
Terjatve do zavarovalcev	171.497	114.398
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	322.732	275.409
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.887.084	1.456.939
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	1.231.816	453.782
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.655.268	1.003.157
3. Druge kratkoročne terjatve	145.430	138.083
4. Kratkoročne terjatve iz financiranja	1.490	1.018
5. Dolgoročne terjatve	62.616	11.683
6. Terjatve za odmerjeni davek	0	0
Skupaj življenjska zavarovanja	3.590.849	1.997.532
OSTALA ZAVAROVANJA		
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.854.623	4.972.352
Terjatve do zavarovalcev	5.854.623	4.972.352
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.607.977	1.481.779
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja/pozavarovanja	220.008	161.836
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	747.588	729.967
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	70.890	37.799
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	569.491	552.177
3. Druge kratkoročne terjatve	2.368.811	2.392.994
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov	412.974	243.983
<i>Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do družb v skupini</i>	<i>375.188</i>	<i>217.964</i>
<i>Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do drugih</i>	<i>37.786</i>	<i>26.019</i>
Druge kratkoročne terjatve	1.955.837	2.149.011
4. Terjatve za odmerjeni davek	298.297	0
5. Terjatve za odloženi davek	0	0
Skupaj ostala zavarovanja	10.129.708	8.847.125
SKUPAJ	13.720.557	10.844.657
Medsebojni pobot	-1.323.556	-1.645.886
SKUPAJ	12.397.001	9.198.771

V življenjskih zavarovanjih največji delež terjatev predstavljajo druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. V premoženjskih zavarovanjih znašajo terjatve do zavarovalcev 5.854.623 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 2017 niso bile oslabiljene. Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb na dan 31.12.2017 v višini 1.607.977 EUR imajo ročnost krajšo od 12

mesecev, terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 0 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 31.12.2017 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	
							2017	2016
	I. 0-30 dni	II. 31-60 dni	III. 61-90 dni	IV. 91-180 dni	V. Več kot 181 dni	Skupaj	Skupaj	
Do pravnih oseb v državi	103.326	53.631	888	2.977	124.643	285.465	232.614	
popravek vrednosti	-11.383	-21.453	-533	-2.977	-124.643	-160.989	-147.250	
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	91.943	32.178	355	0	0	124.476	85.364	
Do fizičnih oseb v državi	214.630	62.084	5.513	42.374	1.407.350	1.731.951	1.665.978	
popravek vrednosti	-27.226	-24.833	-3.308	-42.374	-1.407.350	-1.505.091	-1.487.888	
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	187.404	37.251	2.205	0	0	226.860	178.090	
SKUPAJ V DRŽAVI	279.347	69.429	2.560	0	0	351.336	263.454	
Skupaj terjatve	317.956	115.715	6.401	45.351	1.531.994	2.017.417	1.898.592	
Skupaj popravek vrednosti terjatev	-38.610	-46.286	-3.841	-45.351	-1.531.994	-1.666.081	-1.635.138	
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	279.347	69.429	2.560	0	0	351.336	263.454	

Terjatve za zavarovalno premijo v državi							Premoženjska zavarovanja	
							2017	2016
	I. 0-30 dni	II. 31-60 dni	III. 61-90 dni	IV. 91-180 dni	V. Več kot 181 dni	Skupaj	Skupaj	
Do pravnih oseb v državi	776.065	308.991	150.043	426.900	1.721.024	3.383.023	3.135.600	
popravek vrednosti	0	-30.871	-15.004	-132.084	-1.378.296	-1.556.255	-1.563.639	
SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI	776.065	278.120	135.039	294.816	342.728	1.826.768	1.571.961	
Do fizičnih oseb v državi	5.229.991	286.578	124.422	131.464	2.388.530	8.160.985	7.695.138	
popravek vrednosti	0	-28.658	-12.442	-40.754	-2.371.517	-2.453.371	-2.612.311	
SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI	5.229.991	257.920	111.980	90.710	17.013	5.707.614	5.082.827	
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	6.006.056	536.040	247.019	385.526	359.741	7.534.382	6.654.788	
Skupaj terjatve	6.006.056	595.570	274.464	558.364	4.109.554	11.544.008	10.830.738	
Skupaj popravek vrednosti terjatev	0	-59.529	-27.446	-172.838	-3.749.813	-4.009.627	-4.175.950	
SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV	6.006.056	536.040	247.018	385.526	359.741	7.534.381	6.654.788	

Terjatve ki so v zgornjih tabelah vključene v razred od 0 do 30 dni, vsebujejo terjatve, ki na dan 31.12.2017 niso zapadle, in sicer v višini 4.192.662 EUR (31.12. 2016 v višini 3.818.666 EUR).

Povečanje terjatev do zavarovancev se nanaša na povečanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Terjatve so pripoznane po pošteni 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 179.839 EUR pri življenjskih zavarovanjih ter 1.679.758 EUR pri ostalih zavarovanjih.

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev iz zavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	Sprememba	31.12.2017
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	1.635.138	30.944	1.666.081
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2016	Sprememba	31.12.2017
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	4.175.950	-166.323	4.009.627

Odhodki iz naslova slabitve terjatev iz zavarovalnih pogodb

Premoženjska zavarovanja	2017	2016
Odprava popravka vrednosti terjatev	-166.323	-97.045
Odpisi terjatev	82.916	100.288
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	-83.407	3.243
Življenjska zavarovanja		
Odprava popravka vrednosti terjatev	30.944	7.936
Odpisi terjatev	0	453
Skupaj odhodki oslabitve terjatev	30.944	8.388

8.1.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Denarna sredstva na računih pri bankah	2.615.559	2.495.492	5.379.998	4.209.461	7.995.557	6.704.953
Kratkoročni depoziti	400.004	1.100.008	1.795.158	1.598.135	2.195.162	2.698.143
SKUPAJ	3.015.563	3.595.500	7.175.156	5.807.596	10.190.719	9.403.096

8.1.8 Druga sredstva

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017	31.12.2016
Odloženi stroški najemnin	86.900	66.060
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	730.335	749.937
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	2.615	0
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	819.850	815.997

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017	31.12.2016
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	388.139	314.202
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	388.139	314.202
SKUPAJ	1.207.989	1.130.199

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	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		
Na začetku leta	749.937	1.174.998
Povečanja	134.987	78.958
Zmanjšanja	-154.589	-504.019
Na koncu leta	730.335	749.937

8.1.9 Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah

Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah predstavljajo naložbo v višini 22.118 EUR in posojila v višini 245.834 EUR družbi Lev Registracija, registracija vozil, d.o.o.

8.2 KAPITAL IN DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI

8.2.1 Kapital

	31.12.2017	31.12.2016
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	4.048.419	3.876.387
Presežek iz prevrednotenja	7.611.278	7.578.016
Prenesena izguba	-4.231.473	-6.938.111
Dobiček/izguba poslovnega leta	0	0
Skupaj kapital	46.948.571	44.036.639

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.

OSNOVNI KAPITAL	31.12.2017	31.12.2017
	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	31.12.2016	31.12.2016
	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

V letu 2017 se število delnic ni spremenilo in ostaja enako, kot na dan 31.12.2016. 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 4.048.419 EUR se v znesku 8 EUR nanašajo na vplačan presežek kapitala, v znesku 3.876.379 EUR na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz preteklih let ob prehodu na nove računovodske standarde in v znesku 172.032 EUR na druge kapitalske rezerve.

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 31.12.2017 znaša celotna izguba iz preteklih let 4.231.473 EUR, družba konec leta 2017 izkazuje dobiček v znesku 2.706.638 EUR. Zavarovalnica bo pokrila izgube iz preteklih let s pričakovanim dobičkom v naslednjih letih.

Gibanja poslovnega izida v letu 2017:

	Prenesena izguba
Na začetku leta	-6.938.111
Dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2017	1.972.194
Dobiček življenjskih zavarovanj leta 2017	734.444
Na koncu leta	-4.231.473

Gibanja poslovnega izida v letu 2016:

	Prenesene izgube
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

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

8.2.1.4 Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja	31.12.2017	31.12.2016
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	3.814.629	4.032.760
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-724.779	-766.224
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički / izgube	4.956	-14.956
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	0	2.795
Življenjska zavarovanja	3.094.806	3.254.375
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	5.561.883	5.372.199
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-1.056.758	-1.020.718
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički / izgube	11.347	-34.240
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	0	6.400
Premoženjska zavarovanja	4.516.472	4.323.641
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	9.376.512	9.404.959
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-1.781.537	-1.786.942
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički / izgube	16.303	-49.196
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	0	9.195
Skupaj presežek iz prevrednotenja	7.611.278	7.578.016

Gibanje presežka iz prevrednotenja	2017	2016
Začetno stanje 1. januar	7.578.016	7.244.715
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	-49.446	3.073.926
Prenos izgub/dobičkov v IPI ob prodaji	-603.692	-1.074.744
Prenos izgub/dobičkov v IPI ob slabitvi	0	184.640
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički / izgube	16.303	-49.196
Prenos deleža presežka iz prevrednotenja pri klas. živ. zav. (pojasnilo 8.2.2.)	673.889	-1.507.435
Sprememba odloženih davkov	-3.790	-293.890
Končno stanje 31. december	7.611.278	7.578.016

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 2017, je prikazano v spodnjem poglavju.

8.2.2 Zavarovalno tehnične rezervacije in znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017	31.12.2016
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	2.076.140	1.371.682
Kosmate matematične rezervacije	53.098.431	51.454.558
Kosmate škodne rezervacije	1.431.103	1.207.199
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	417.891	454.576
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	5.694	5.791
Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	10.939.966	11.613.854
Skupaj življenjska zavarovanja brez življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	67.969.225	66.107.660
Življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	0	0
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	54.298.797	48.145.688
Skupaj življenjska zavarovanja	122.268.022	114.253.349
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	20.652.178	18.764.528
Kosmate škodne rezervacije	64.669.634	60.407.686
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	2.753.259	3.250.711
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.520.859	2.201.180
Skupaj premoženjska zavarovanja	90.595.930	84.624.105
Skupaj ZTR	158.565.155	150.731.765
Skupaj	212.863.952	198.877.454

Zavarovalnica matematične rezervacije za skupinska zavarovanja kreditojemalcev (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 2017	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2016
Na začetku leta	11.613.854	10.106.419
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	-673.888	1.507.435
Na koncu leta	10.939.966	11.613.854

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 2017 se je postavka v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala zaradi negativnega gibanja vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo v skladu klasičnih življenjskih zavarovanj. Pripoznan negativni 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 škode 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 izkazu finančnega položaja. Zavarovalnica glede na svoj portfelj ocenjuje, da je leto nastanka škode najprimernejša osnova za spodnjo analizo.

2017

Leto nastanka škode	2001 in prej	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Ocena dokončnih stroškov škod							
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
Eno leto kasneje	9.469.174	7.990.435	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898	22.249.362
Dve leti kasneje	10.100.822	7.918.111	7.989.168	9.372.213	8.973.534	16.105.590	21.321.842
Tri leta kasneje	10.390.237	7.178.592	7.911.145	9.439.536	8.898.708	16.061.750	20.846.777
Štiri leta kasneje	9.489.661	6.959.747	7.849.604	8.953.149	8.289.046	15.688.207	20.534.052
Pet let kasneje	9.192.140	6.697.561	7.449.632	8.613.333	8.196.515	15.379.018	20.328.755
Šest let kasneje	9.058.247	6.497.061	7.128.395	8.517.343	8.133.729	15.060.841	20.128.417
Sedem let kasneje	8.934.397	6.332.327	7.101.458	8.425.721	8.034.942	14.817.128	19.737.908
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	19.086.488
Deset let kasneje	8.654.705	6.463.330	6.900.833	8.304.971	7.770.769	14.414.780	18.893.538
Enajst let kasneje	8.609.501	6.463.330	6.810.187	8.052.858	7.618.113	14.182.984	
Dvanajst let kasneje	8.490.062	6.463.330	6.748.754	7.979.507	7.579.096		
Trinajst let kasneje	8.486.355	6.721.526	6.743.329	7.979.507			
Štirinajst let kasneje	8.474.478	6.660.047	6.483.419				
Petnajst let kasneje	8.470.832	6.674.312					
Šestnajst let kasneje	8.460.067						
Trenutna ocena dokončnih stroškov škod	8.460.067	6.674.312	6.483.419	7.979.507	7.579.096	14.182.984	18.893.538
Celotne likvidirane škode	-8.450.152	-6.640.428	-6.227.425	-7.529.713	-7.257.604	-13.562.751	-17.870.615
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	9.915	33.884	255.995	449.794	321.492	620.234	837.532
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	0	0	0	0	0	0	185.391
Stroški reševanja škod	397	1.355	10.240	17.992	12.860	24.809	40.917
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	10.311	35.239	266.234	467.786	334.352	645.043	1.063.840

2016

Leto nastanka škode	2001 in prej	2002	2003	2004	2005	2006
Ocena dokončnih stroškov škod						
Na koncu leta nastanka škode	8.406.538	5.763.012	7.028.282	8.154.770	10.695.930	17.840.716
Eno leto kasneje	9.469.174	7.990.435	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898
Dve leti kasneje	10.100.822	7.918.111	7.989.168	9.372.213	8.973.534	16.105.590
Tri leta kasneje	10.390.237	7.178.592	7.911.145	9.439.536	8.898.708	16.061.750
Štiri leta kasneje	9.489.661	6.959.747	7.849.604	8.953.149	8.289.046	15.688.207
Pet let kasneje	9.192.140	6.697.561	7.449.632	8.613.333	8.196.515	15.379.018
Šest let kasneje	9.058.247	6.497.061	7.128.395	8.517.343	8.133.729	15.060.841
Sedem let kasneje	8.934.397	6.332.327	7.101.458	8.425.721	8.034.942	14.817.128
Osem let kasneje	8.761.626	6.243.146	6.991.468	8.384.551	7.995.963	14.634.076
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	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
Celotne likvidirane škode	-8.450.152	-6.621.957	-6.218.273	-7.529.713	-7.251.481	-13.517.064
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	20.680	38.090	525.056	449.794	366.632	768.759
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	0	0	0	0	0	128.958
Stroški reševanja škod	827	1.524	21.002	17.992	14.665	35.909
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	21.507	39.614	546.058	467.786	381.297	933.625

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	31.12.2017
										Skupaj (v EUR)
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	50.771.741	
31.400.375	30.432.135	35.842.791	35.696.937	38.047.981	43.080.816	39.804.110	37.409.934	37.402.478		
31.257.367	29.815.358	35.565.363	34.844.122	37.342.896	41.595.256	39.063.010	37.138.202			
31.160.650	30.271.930	34.963.024	34.583.422	36.096.079	42.395.328	38.221.675				
29.661.265	29.292.505	34.422.289	33.445.462	34.741.423	41.669.843					
28.506.998	28.916.765	34.024.770	32.951.727	34.175.869						
28.310.382	28.460.142	33.345.510	32.061.951							
27.871.788	27.237.302	31.516.553								
27.609.857	25.584.517									
27.407.127										
27.407.127	25.584.517	31.516.553	32.061.951	34.175.869	41.669.843	38.221.675	37.138.202	37.402.478	50.771.741	
-26.524.278	-24.998.612	-29.525.302	-29.144.502	-31.360.095	-36.289.852	-32.616.392	-29.804.190	-30.095.719	-26.048.878	
639.454	301.877	1.611.194	2.433.760	2.313.528	4.837.070	4.979.970	6.231.475	5.392.873	17.250.686	48.520.732
243.395	284.027	380.057	483.689	502.247	542.921	625.313	1.102.537	1.913.886	7.472.176	13.735.639
34.354	23.436	79.406	115.420	111.991	208.897	222.693	290.573	288.476	929.449	2.413.264
917.203	609.340	2.070.657	3.032.869	2.927.765	5.588.888	5.827.975	7.624.585	7.595.235	25.652.311	64.669.635

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	31.12.2016
										Skupaj (v EUR)
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	
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		
21.321.842	31.257.367	29.815.358	35.565.363	34.844.122	37.342.896	41.595.256	39.063.010			
20.846.777	31.160.650	30.271.930	34.963.024	34.583.422	36.096.079	42.395.328				
20.534.052	29.661.265	29.292.505	34.422.289	33.445.462	34.741.423					
20.328.755	28.506.998	28.916.765	34.024.770	32.951.727						
20.128.417	28.310.382	28.460.142	33.345.510							
19.737.908	27.871.788	27.237.302								
19.209.567	27.609.857									
19.086.488										
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	
-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	
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
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
55.282	43.271	88.714	154.404	151.104	138.358	247.267	296.834	353.695	677.388	2.298.236
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	17.793.056	60.407.687

8.2.2.1 Prenosna premija

Prenosna premija	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Premoženjska zavarovanja	20.652.178	-268.192	20.383.986	18.764.528	-426.274	18.338.254
Življenjska zavarovanja	2.076.140	-1.667.499	408.641	1.371.682	-1.130.830	240.852
SKUPAJ	22.728.318	-1.935.691	20.792.627	20.136.210	-1.557.104	18.579.106

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	
Začetek leta	18.764.528	-426.274	18.338.254	18.310.200	-409.215	17.900.985	
Povečanje v obdobju	20.652.178	-268.192	20.383.986	18.764.528	-426.274	18.338.254	
Zmanjšanje v obdobju	-18.764.528	426.274	-18.338.254	-18.310.200	409.215	-17.900.985	
Stanje konec leta	20.652.178	-268.192	20.383.986	18.764.528	-426.274	18.338.254	

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.

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
Prenosna premija	24.296.679	22.075.914
Stroški pridobivanja	-3.644.501	-3.311.386
Zmanjšana prenosna premija za stroške pridobivanja	20.652.178	18.764.528

	Prenosna premija	Stroški pridobivanja
	2017	2017
Začetek leta	22.075.914	3.311.387
Povečanje v obdobju	24.296.679	3.644.502
Zmanjšanje v obdobju	-22.075.914	-3.311.387
Stanje konec leta	24.296.679	3.644.502

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 2017 uporabila enak odstotek znižanja.

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	1.371.682	-1.130.831	240.851	897.634	-697.709	199.925
Povečanje v obdobju	704.458	-536.668	167.790	474.048	-433.121	40.927
Konec leta	2.076.140	-1.667.499	408.641	1.371.682	-1.130.830	240.852

8.2.2.2 Matematične rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Matematične rezervacije						
Začetek leta	51.454.558	-25.727.279	25.727.279	49.789.981	-24.894.991	24.894.990
Izplačila za smrt in doživetje	-4.894.810	602.598	-4.292.212	-4.770.176	701.347	-4.068.829
Sprememba rezervacij	6.538.683	-1.424.534	5.114.149	6.434.753	-1.533.635	4.901.118
Konec leta	53.098.431	-26.549.215	26.549.215	51.454.558	-25.727.279	25.727.279

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

8.2.2.3 Škodne rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
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
Stanje začetek leta	1.207.199	-619.434	587.765	1.703.874	-993.985	709.889
Izplačila škod, odkupov in potekov v letu	5.519.585	-6.015.574	-495.988	5.923.459	-5.490.890	432.569
Sprememba rezervacije	223.904	-143.901	80.003	-496.674	374.551	-122.124
Izplačila škod v letu (sprememba rezervacij)	5.519.585	-6.015.574	-495.988	5.923.459	-5.490.890	432.569
Skupaj konec leta	1.431.103	-763.335	667.768	1.207.200	-619.434	587.766
Evidentirane škode	848.214	-471.902	376.312	621.040	-326.367	294.674
Nastale neprijavljene škode	582.888	-291.444	291.444	586.159	-293.067	293.091
Skupaj konec leta	1.431.102	-763.346	667.756	1.207.199	-619.434	587.765

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
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 začetek leta	60.407.686	-14.538.183	45.869.503	58.853.550	-12.792.620	46.060.930
Izplačilo škod v letu (skozi IPI)	36.699.226	-4.924.122	31.775.104	32.319.738	-2.787.310	29.532.428
Povečanje rezervacij – škode tekoče leto	6.744.813	-4.566.154	2.178.659	629.029	169.412	798.441
Povečanje rezervacij – škode preteklo leto (skozi IPI)	-2.482.865	1.199.150	-1.283.715	925.107	-1.914.976	-989.869
Izplačilo škod v letu (sprememba obveznosti)	-36.699.226	4.924.122	-31.775.104	-32.319.738	2.787.310	-29.532.428
Stanje konec leta	64.669.634	-17.905.186	46.764.448	60.407.686	-14.538.184	45.869.502
Evidentirane škode	50.389.060	-16.061.395	34.327.664	45.939.060	-12.852.109	33.086.951
Nastale neprijavljene škode	14.280.574	-1.843.791	12.436.784	14.468.626	-1.686.073	12.782.553
Stanje konec leta	64.669.634	-17.905.186	46.764.448	60.407.686	-14.538.182	45.869.504
Skupaj konec leta življenjska in ostala zavarovanja	66.100.737	-18.668.533	47.432.204	61.614.885	-15.157.616	46.457.269

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

	31.12.2017	31.12.2016
Delež presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	10.939.966	11.613.854
Rezervacije za neiztekle rizike	2.520.859	2.201.180
Rezervacije za bonuse, bonuse popuste in storno	3.171.150	3.705.287
Rezervacije za neizplačane provizije	5.694	5.791
Skupaj druge zavarovalno tehnične rezervacije	16.637.669	17.526.112

— Rezervacije za neiztekle rizike

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	2.201.180	0	2.201.180	2.224.646	0	2.224.646
Sprememba v letu (skozi IPI)	319.679	0	319.679	-23.466	0	-23.466
Konec leta	2.520.859	0	2.520.859	2.201.180	0	2.201.180

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

	2017	2016
Na začetku leta	11.613.854	10.106.419
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	-673.889	1.507.435
Na koncu leta	10.939.966	11.613.854

8.2.2.5 Rezervacije za bonuse, popuste in storno

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	3.250.711	-15.020	3.235.692	2.948.635	-14.962	2.933.673
Povečanje v obdobju (skozi IPI)	-430.380	67.072	-363.308	610.705	308.571	919.276
Izplačila v obdobju	-67.072	-67.072	-134.144	-308.629	-308.629	-617.257
Konec leta	2.753.259	-15.020	2.738.240	3.250.711	-15.020	3.235.692

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Začetek leta	454.576	0	454.576	332.994	0	332.994
Sprememba v obdobju	-36.685	0	-36.685	121.582	0	121.582
Konec leta	417.891	0	417.891	454.576	0	454.576

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

— Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017			31.12.2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Stanje začetek leta	48.145.688	-24.088.996	24.056.693	42.116.961	-21.074.634	21.042.327
<i>Razgrajene rezervacije in sprememba v letu (skozi IPI)</i>	<i>12.443.137</i>	<i>-6.221.568</i>	<i>6.221.568</i>	<i>10.587.058</i>	<i>-5.293.527</i>	<i>5.293.531</i>
<i>Izplačila za smrt in izstopa (skozi IPI)</i>	<i>-6.290.027</i>	<i>3.145.014</i>	<i>-3.145.014</i>	<i>-4.558.331</i>	<i>2.279.166</i>	<i>-2.279.165</i>
Skupaj sprememba (IPI)	6.153.109	-3.076.554	3.076.555	6.028.727	-3.014.362	3.014.366
Konec leta	54.298.797	-27.165.550	27.133.248	48.145.688	-24.088.996	24.056.693

8.2.3 Druge rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017	31.12.2016
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	241.411	240.631
Druge rezervacije	309	2.795
Skupaj življenjska zavarovanja	241.720	243.426
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	552.704	550.919
Druge rezervacije	782	126.798
Skupaj premoženjska zavarovanja	553.486	677.717
SKUPAJ	795.206	921.143

Druge rezervacije premoženjskih zavarovanj se nanašajo na 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 vštevajo 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.

	2017	2016
Na začetku leta	791.551	654.653
Strošek sprotnega službovanja	101.004	104.716
Strošek obresti	-6.510	-592
Izplačila v letu	-17.052	-20.139
Aktuarski dobički in izgube	-74.877	52.913
Na koncu leta	794.115	791.551

2017	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
Na začetku leta	1.610	125.188	2.795	129.593
Sprememba med letom	-828	-125.188	-2.486	-128.501
Na koncu leta	782	0	309	1.091

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

Pričakovani diskontirani denarni odlivi za odpravnine in jubilejne nagrade:

LETO 2017	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	29.426	82.449	682.241
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

8.2.4 Odložene obveznosti za davek

POBOT ODLOŽENI DAVKI	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve za odloženi davek	7.667	44.277
Obveznosti za odloženi davek	1.781.537	1.786.943
Skupaj	1.773.869	1.742.666

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	31.12.2017	31.12.2016
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Druge terjatve za odloženi davek	0	2.795
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	0	27.414
Skupaj življenjska zavarovanja	0	30.210
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Druge terjatve za odloženi davek	0	6.400
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	7.667	7.667
Skupaj premoženjska zavarovanja	7.667	14.067

Družba oblikuje terjatve za odložene davke iz naslova prevrednotenja in slabitev naložb razporejenih v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo po 19% stopnji (2016: 19%).

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	2017	2016
Na začetku leta	44.277	1.293
Neto sprememba	-36.609	42.984
Konec leta	7.667	44.277

8.2.4.2 Odložene obveznosti za davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2017	31.12.2016
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	724.779	766.225
Skupaj življenjska zavarovanja	724.779	766.225
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Prevrednotenje finančnih naložb	1.056.758	1.020.718
Skupaj premoženjska zavarovanja	1.056.758	1.020.718
Skupaj	1.781.537	1.786.943

Spremembe v letu

OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK	2017	2016
Na začetku leta	1.786.943	1.485.150
Sprememba zaradi prevrednotenja finančnih sredstev	-5.406	301.793
Na koncu leta	1.781.537	1.786.943

Družba v letu 2017 izkazuje obveznosti za odložene davke iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

8.2.5 Obveznosti iz poslovanja

OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	31.12.2017	31.12.2016
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	2.936.494	2.343.134
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	62.115.585	55.868.603
Obveznosti za odmerjeni davek	69.268	305.720
SKUPAJ	65.121.347	58.517.456

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	31.12.2017	31.12.2016
1.Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	56.129.460	51.550.400
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	28.980.062	27.477.556
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	27.149.398	24.072.844
2.Obveznosti za pozavarovalne premije	3.008.435	2.037.707
Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	59.137.895	53.588.107
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		
1.Obveznosti do zavarovalcev	839.275	722.298
Obveznosti do drugih zavarovalcev	175.858	83.270
Obveznosti do drugih zavarovalcev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	663.417	639.028
2.Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	402.235	156.565
3.Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	32.589	25.141
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.274.099	904.004
Skupaj obveznosti življenjska zavarovanja	60.411.994	54.492.111
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017	31.12.2016
1.Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	153.638	69.150
2.Obveznosti iz pozavarovanja	2.824.052	2.211.346
Obveznosti za sozavarovalne premije	234.750	130.600
Obveznosti za pozavarovalne premije	2.151.240	1.901.773
Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	438.062	178.973
Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	2.977.690	2.280.496
1.Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.662.395	1.439.130
Obveznosti do zavarovalcev	1.083.270	904.834
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	186
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	579.125	534.110
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.662.395	1.439.130
Skupaj obveznosti premoženjska zavarovanja	4.640.085	3.719.626
Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	62.115.585	55.868.603
Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.936.494	2.343.134

Največji del obveznosti iz naslova pozavarovanja se nanaša na skupino Generali. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih imajo ročnost krajšo od enega leta v višini 4.959.514 EUR (2016: 4.928.257 EUR), ročnost od 1 do 5 let v višini 11.043.429 EUR (2016: 10.973.828 EUR) ter ročnost daljšo od 5 let v višini 28.456.109 EUR (2016: 28.276.767 EUR).

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

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017	31.12.2016	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2017	31.12.2016
Pozavarovalni depozit			Pozavarovalni depozit		
Začetek leta	51.550.400	47.645.179	Začetek leta	69.150	85.837
Povečanje v obdobju	4.579.060	3.905.221	Povečanje v obdobju	84.489	0
Zmanjšanje v obdobju	0	0	Zmanjšanje v obdobju	0	-16.687
Konec leta	56.129.460	51.550.400	Konec leta	153.639	69.150

Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev se nanašajo na oblikovanje obveznosti do pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb. Navedene obveznosti zapadejo v plačilo konec prihodnjega leta. Za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih 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 pozavarovalnih pogodb pri cedentih iz naslova premoženjskih zavarovanj je dogovorjena obrestna mera 1,5% letno.

8.2.5.3 Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb

8.2.5.3.1 Odhodek za davek

	2017	2016
Računovodski izid podjetja	3.399.225	4.796.579
Veljavna davčna stopnja	19%	17%
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	645.853	815.419
Davčni učinki:		
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	-27.245	0
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	137.211	145.933
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	-90.647	-88.559
Davčni učinek uporabe prenesene davčne izgube	0	0
SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK	665.171	872.793
Efektivna davčna stopnja	19,57%	18,2%
Skupaj odhodek za davek	665.171	872.793
Prihodki / odhodki iz naslova odloženih davkov	27.414	-35.082
Odhodki za davek	692.585	837.727

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. 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	31.12.2017	31.12.2016
Ostale obveznosti	2.499.170	2.639.542
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	4.328.015	3.881.198
Kratkoročno odloženi prihodki	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	6.827.185	6.520.740
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Ostale obveznosti	1.511.518	1.771.147
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.881.636	1.816.168
Kratkoročno odloženi prihodki	5.081	6.844
Skupaj življenjska zavarovanja	3.398.235	3.594.159
SKUPAJ	10.225.420	10.114.899
Medsebojni pobot	-1.323.556	-1.645.887
SKUPAJ	8.901.864	8.469.012

Ostale obveznosti premoženjskih zavarovanj sestavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih v znesku 968.130 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	2017	2016
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.778.209	1.725.368
Drugi vnaprej vračunani stroški	103.427	90.800
Kratkoročno odloženi prihodki	5.081	6.844
SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	1.886.717	1.823.012
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.467.613	1.337.926
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	2.623.609	2.335.388
Drugi vnaprej vračunani stroški	236.793	207.884
SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	4.328.015	3.881.198
SKUPAJ	6.214.731	5.704.211

Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj se nanašajo na provizije za tista sklenjena zavarovanja, za katera so bile premije med prihodki izkazane v letu 2017, 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 2017, 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

	2017	2016
OBRACUNANA PREMIJA		
Premoženjska zavarovanja	73.245.296	67.281.932
Zdravstvena zavarovanja	552	652
Življenjska zavarovanja	25.966.485	24.966.424
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	6.243.294	5.424.300
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	6.457.556	6.523.298
Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	13.265.635	13.018.826
OBRACUNANE KOSMATE PREMIJE SKUPAJ	99.211.781	92.249.008
Prenosne premije		
Premoženjska zavarovanja	-2.045.732	-437.274
Zdravstvena zavarovanja	0	5
Življenjska zavarovanja	-167.789	-40.926
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	-168.987	-37.908
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	1.198	-3.018
Sprememba prenosnih premij skupaj	-2.213.521	-478.195
SKUPAJ KOSMATI PRIHODKI OD PREMIJ	96.998.260	91.770.813
KRATKOROČNE POZAVAROVALNE POGODBE		
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - premoženjska zavarovanja	-11.547.394	-11.662.413
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - življenjska zavarovanja	-13.730.595	-13.135.592
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj	-25.277.989	-24.798.005
Neto prihodki od premij	71.720.271	66.972.808

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	2017	2016
PRIHODKI NALOŽB	2.035.869	2.061.301
Prihodki iz deležev v družbah	56.317	49.400
Prihodki drugih naložb	1.979.552	2.011.901
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	19.665	944.466
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.055.534	3.005.767

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
PRIHODKI NALOŽB	2.738.464	2.772.673
Prihodki iz deležev v družbah	48.290	41.915
Prihodki drugih naložb	2.690.174	2.730.758
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	1.185.018	384.621
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	21.975.451	26.090.595
Skupaj življenjska zavarovanja	25.898.933	29.247.889

9.1.2.1 Prihodki in odhodki naložb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016	
Naložbe razpoložljive za prodajo			
Prihodki izkazani v IPI	3.299.553	2.856.244	
Odhodki izkazani v IPI	-4	-144.304	
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI			
Prihodki izkazani v IPI	3.230.438	2.586.396	
Odhodki izkazani v IPI	0	-262.076	
Ostale naložbe			
Prihodki od depozitov	14.719	18.367	
SKUPAJ PRIHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	6.544.710	5.461.007	
SKUPAJ ODHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-4	-406.380	
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA			
Naložbe razpoložljive za prodajo			
Prihodki izkazani v IPI	2.045.818	2.969.372	
Odhodki izkazani v IPI	-22	-40.390	
Ostale naložbe			
Prihodki od depozitov	9.541	36.238	
SKUPAJ PRIHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2.055.359	3.005.610	
SKUPAJ ODHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	-22	-40.390	
SKUPAJ PRIHODKI	8.600.069	8.466.617	
SKUPAJ ODHODKI	-26	-446.770	
Neto izid iz naložbenja			
	Pojasnilo	2017	2016
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.1.2.	2.055.534	3.005.767
Prihodki skupaj življenjska zavarovanja	9.1.2.	25.898.933	29.247.889
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.2.1.	-197	-40.548
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	9.2.1.	-19.354.227	-24.193.261
Skupaj neto izid iz finančnih naložb		8.600.043	8.019.847

9.1.2.2 Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

PRIHODKI IZ NALOŽB	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Razpoložljivo za prodajo:	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Dividende	48.270	41.719	56.317	49.400	104.587	91.119
Prihodki iz obresti	2.667.255	2.684.248	1.969.836	1.975.507	4.637.091	4.659.755
Dobiček pri odtujitvi	584.029	167.557	19.665	944.465	603.694	1.112.022
Ohranitev vrednosti naložb	100	85	175	157	275	242
SKUPAJ	3.299.654	2.893.609	2.045.993	2.969.529	5.345.647	5.863.138

9.1.2.3 Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Posojila in terjatve	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Prihodki iz obresti	14.623	18.314	9.298	35.973	23.921	54.287
SKUPAJ	14.623	18.314	9.298	35.973	23.921	54.287

9.1.2.4 Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Denar in denarni ustrezniki	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Prihodki iz obresti	97	56	755	596	852	652
SKUPAJ	97	56	755	596	852	652

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

Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	319.812	21.103	0	126.310	319.812	147.413
Dolžniški VP	264.217	146.454	19.665	818.156	283.882	964.610
Skupaj	584.029	167.557	19.665	944.466	603.694	1.112.023
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	0	0	0	0	0	0
Dolžniški VP	0	-37.279	0	0	0	-37.279
Skupaj	0	-37.279	0	0	0	-37.279
Skupaj	584.029	130.278	19.665	944.466	603.694	1.074.744

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

	2017	2016
Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti	3.230.438	2.324.321
Skupaj	3.230.438	2.324.321

9.1.3 Drugi zavarovalni prihodki

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
Prihodki od vstopnih in sklenitvenih stroškov – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	3.190.494	3.713.539
Prihodki od upravljanja – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	1.207.820	1.060.355
Skupaj prihodki provizij	4.398.314	4.773.894
Ostali prihodki – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	2	2.035
Skupaj življenjska zavarovanja	4.398.316	4.775.928

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
Prihodki iz obdelave tujih škod	262.013	218.996
Prihodki iz naslova sozavarovalnih provizij	103.668	122.881
Skupaj premoženjska zavarovanja	365.681	341.877
SKUPAJ	4.763.997	5.117.805

Drugi zavarovalni prihodki življenjskih zavarovanj se v največji meri nanašajo na prihodke od vstopnih in sklenitvenih stroškov. 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	2017	2016
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	568.960	610.432
Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	1.204.038	802.985
Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	402.659	364.245
Drugi prihodki	801.379	438.740
Skupaj drugi prihodki iz zavarovanj	1.772.998	1.413.417

9.2 ODHODKI

9.2.1 Odhodki iz naložb

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
Prevrednotovalni finančni odhodki	-197	-40.548
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	-197	-40.548

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
Odhodki naložb	-72.282	-688.729
<i>Prevrednotovalni finančni odhodki</i>	<i>-8.098</i>	<i>-172.310</i>
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	<i>-64.184</i>	<i>-516.419</i>
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-19.281.945	-23.504.532
Skupaj življenjska zavarovanja	-19.354.227	-24.193.261

9.2.2 Odhodki za škode

9.2.2.1 Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2017	2016
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	822.783	634.352
Izplačila	563.569	1.089.962
Sprememba rezervacij	259.213	-455.611
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	4.969.655	4.862.245
Izplačila	5.004.965	4.903.309
Sprememba rezervacij	-35.310	-41.064
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	6.290.027	4.558.331
Izplačila	6.290.027	4.558.331
Skupaj življenjska zavarovanja kosmati odhodki	12.082.465	10.054.928
Preneseno pozavarovateljem		
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	-532.930	-404.913
Izplačila	-371.375	-758.931
Sprememba rezervacij	-161.556	354.019
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	-2.482.844	-2.433.106
Izplačila	-2.500.499	-2.453.638
Sprememba rezervacij	17.655	20.532
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	-3.145.014	-2.279.166
Izplačila	-3.145.014	-2.279.166
Skupaj življenjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem	-6.160.788	-5.117.184
Skupaj življenjska zavarovanja čisti odhodki za škode	5.921.677	4.937.744

9.2.2.2 Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2017	2016
Škode v tekočem letu	33.766.751	24.030.756
Škode za pretekla leta v tekočem letu	6.789.656	8.739.787
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	-188.052	-728.056
Skupaj premoženjska zavarovanja kosmati odhodki	40.368.356	32.042.487
Preneseno pozavarovateljem		
Škode v tekočem letu	-6.911.212	-879.870
Škode za pretekla leta v tekočem letu	-667.346	-1.984.957
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	-119.749	163.340
Skupaj premoženjska zavarovanja prenesena pozavarovateljem	-7.698.307	-2.701.486
Skupaj premoženjska zavarovanja čisti odhodki za škode	32.670.049	29.341.001

9.2.2.3 Uskladitev odhodkov za škode

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

	2017	2016
Skupaj življenjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	12.082.465	10.054.928
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	40.368.356	32.042.487
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	52.450.820	42.097.415
Skupaj življenjska zavarovanja - odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-6.160.787	-5.117.184
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-7.698.307	-2.701.486
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	-13.859.094	-7.818.670
Skupaj premoženjska zavarovanja in življenjska zavarovanja	38.591.726	34.278.745

Kosmati odhodki za škode	2017	2016
Škode v tekočem letu	35.177.706	30.997.870
Povečanje rezervacij	5.209.467	1.041.919
Preneseno pozavarovateljem		
Škode v tekočem letu	-3.402.603	-1.465.444
Povečanje rezervacij	-4.314.522	-1.233.345
Skupaj	32.670.048	29.341.000

9.2.2.4 Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017			2016		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Matematične rezervacije						
Sprememba rezervacij	1.643.873	-821.936	821.937	1.664.577	-832.288	832.289
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Rezervacije za neiztekle rizike						
Sprememba rezervacij	319.679	0	319.679	-23.466	0	-23.466
SKUPAJ	1.963.552	-821.936	1.141.616	1.641.111	-832.288	808.823

9.2.3 Čisti obratovalni stroški

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	8.738.916	7.988.673
Stroški pridobivanja zavarovanj	4.244.952	3.938.875
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	19.602	425.061
Drugi obratovalni stroški	7.364.896	6.871.768
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	204.131	205.545
Stroški dela	3.991.929	3.712.529
<i>Plače zaposlenih</i>	3.053.004	2.830.050
<i>Stroški socialnega zavarovanja</i>	226.782	205.013
<i>Stroški pokojninskega zavarovanja</i>	276.831	250.257
<i>Drugi stroški dela</i>	435.312	427.209
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	12.632	8.417
Ostali obratovalni stroški	3.156.204	2.945.277
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-2.890.534	-3.247.031
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	24.537.371	22.050.291
Stroški pridobivanja zavarovanj	9.096.928	7.873.429
Drugi obratovalni stroški	16.861.736	15.732.734
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	467.352	470.589
Stroški dela	9.139.419	8.499.738
<i>Plače zaposlenih</i>	6.989.772	6.479.325
<i>Stroški socialnega zavarovanja</i>	519.213	469.372
<i>Stroški pokojninskega zavarovanja</i>	633.798	572.958
<i>Drugi stroški dela</i>	996.636	978.083
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	28.920	19.273
Ostali obratovalni stroški	7.226.045	6.743.135
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-1.421.293	-1.555.872
SKUPAJ	33.276.287	30.038.965

9.2.3.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
Stroški provizij agencijam	2.027.305	2.106.543
Stroški provizij zastopnikom	35.981	51.224
Stroški posebnih provizij	0	6
Stroški provizij bankam	2.073.663	1.671.002
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	108.003	110.100
Skupaj stroški provizij	4.244.952	3.938.875
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja – agencije	19.602	425.049
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja - samostojni podjetniki	0	12
Skupaj sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	19.602	425.061
Skupaj življenjska zavarovanja	4.264.554	4.363.936
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški provizij agencijam	3.439.087	2.942.807
Stroški provizij zastopnikom	827.797	737.344
Stroški posebnih provizij	0	327
Stroški provizij bankam	1.054.973	848.251
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	3.196.472	2.937.644
Stroški provizij ostalim	578.599	407.056
Skupaj premoženjska zavarovanja	9.096.928	7.873.429
SKUPAJ	13.361.482	12.237.365

9.2.3.2 Naravne vrste stroškov

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
Stroški najemnin	625.364	617.899
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	291.820	245.870
Drugi stroški materiala in storitev	614.481	605.173
Stroški reklame, propagande in reprezentance	772.594	622.705
Stroški storitev prometa in zvez	199.460	185.405
Povračila stroškov v zvezi z delom	107.462	122.203
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	15.226	10.340
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	187.810	177.247
Stroški zavarovalnih premij	35.014	28.856
Stroški energije	68.556	58.640
Računalniški stroški	195.807	185.844
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	20.310	19.806
Skupaj življenjska zavarovanja	3.133.904	2.879.988
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški najemnin	1.431.755	1.414.664
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	668.115	562.913
Drugi stroški materiala in storitev	1.406.837	1.385.527
Stroški reklame, propagande in reprezentance	1.768.833	1.425.666
Stroški storitev prometa in zvez	456.659	424.480
Povračila stroškov v zvezi z delom	246.031	279.781
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	34.859	23.672
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	429.987	405.803
Stroški zavarovalnih premij	80.164	66.065
Stroški energije	156.957	134.255
Računalniški stroški	448.296	425.486
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	46.499	45.346
Skupaj premoženjska zavarovanja	7.174.992	6.593.658
SKUPAJ	10.308.896	9.473.646

9.2.3.3 Poslovni najem

Stroški poslovnih najemov:

	2017	2016
Stroški poslovnega najema - vozila in ostalo:	542.761	549.600
Stroški poslovnega najema – pisarniški prostori:	2.252.252	2.232.158
SKUPAJ	2.795.013	2.781.759

	2017	2016
Manj kot 1 leto	1.566.911	1.462.636
Več kot 1 leto manj kot 5 let	1.228.103	1.319.123
Več kot 5 let	0	0

9.2.3.4 Stroški dela

Stroški zaposlenih	2017	2016
Stroški plač	10.042.776	9.309.375
Stroški socialnega zavarovanja	745.995	674.385
Stroški pokojninskega zavarovanja	910.628	823.215
Drugi stroški dela	1.431.948	1.405.294
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	68.063	95.305
Skupaj	13.199.410	12.307.574

Zaposleni na dan 31.12. po izobrazbeni strukturi:

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2017	2016
Doktorat	1	1
Magisterij	14	13
Univerz. visoka	81	78
Visoka strokovna	87	83
Višja	48	51
Srednja	198	203
Srednja poklicna	16	15
Osnovna	0	0
SKUPAJ	445	444

Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi:

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2017	2016
Doktorat	1	1
Magisterij	14	13
Univerz. visoka	82	76
Visoka strokovna	88	81
Višja	49	50
Srednja	201	198
Srednja poklicna	16	15
Osnovna	0	0
SKUPAJ	452	433

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.

Izplačila drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe so v letu 2017 znašala 938.783 EUR, v letu 2016 pa 993.809 EUR.

9.2.3.5 Drugi zavarovalni odhodki

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
Odhodki za preventivno dejavnost	0	50.000
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	41.103	82.428
Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.736.105	2.587.454
Sporazum o povračilu škode ZZS	1.551.852	1.409.266
Požarna taksa	592.330	555.090
Drugi čisti zavarovalni odhodki	591.923	623.099
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.777.208	2.719.882
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Ostali čisti zavarovalni odhodki	4.474.673	4.846.773
Skupaj življenjska zavarovanja	4.474.673	4.846.770
Skupaj	7.251.881	7.566.655

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	2017	2016
Odhodki za sozavarovalno provizijo	386.689	376.061
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-205.145	-83.832
Odpisi terjatev	123.560	136.982
Odškodnine (ne-tehnične)	4.152	8.299
Ostali drugi odhodki	16.598	48.318
Skupaj premoženjska zavarovanja	325.854	485.828
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Odhodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	9.076	1.675
Odhodki iz naslova zavarovanj, kjer zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	7.328	33.585
Prevrednotovalni poslovni odhodki	31.240	8.165
Odpisi terjatev	128	2.391
Odškodnine (ne-tehnične)	1.814	3.625
Ostali drugi odhodki	211.644	13.294
Skupaj življenjska zavarovanja	261.230	62.735
Skupaj	587.084	548.563

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.

9.2.3.7 Zneski, porabljeni za revizorja

Revizijo računovodskih izkazov za leto 2017 in 2016 je opravljala revizijska hiša Ernst & Young, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o. Ljubljana. Zneski, porabljeni za revizorja, so prikazani v spodnji tabeli:

	2017	2016
Revidiranje letnega poročila	47.580	47.580
Druge revizijske storitve	4.880	4.880
Druge storitve dajanja zagotovi I	21.960	21.960
Druge nerevizijske storitve	0	0
SKUPAJ	74.420	74.420

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 izkaza finančnega položaja, 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 2017 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 2017 izkazuje na podlagi poslov s povezanimi fizičnimi osebami v izkazu poslovnega izida premije v višini 4.815 EUR.

10.3 TRANSAKCIJE Z MATIČNO DRUŽBO

Odhodki iz poslovanja	2017	2016
Generali CEE Holding B.V.	61.779	101.762

Druge kratkoročne obveznosti	2017	2016
Generali CEE Holding B.V.	0	0

10.4 TRANSAKCIJE Z DRUGIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2017	2016
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	352.293	20.113
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	56.129.460	51.550.400
Obveznosti za pozavarovalni del premij	318.686	528.632
Druge kratkoročne obveznosti	90.000	120.000
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	12.651.987	12.220.468
Pozavarovateljev del škod	5.928.191	5.332.783
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	2.378.158	2.896.480
Prihodki poslovanja	624	563
Odhodki iz poslovanja	434.703	473.327
NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
	2017	2016
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	1.450.436	1.506.151
Terjatve iz sozavarovanja	245.856	257.523
Druge zavarovalne terjatve	375.188	217.964
Obveznosti iz sozavarovanja	204.857	81.471
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	153.638	69.150
Obveznosti za pozavarovalni del premij	1.923.008	1.619.257
Druge obveznosti iz pozavarovanja	12.689	11.901
Druge kratkoročne obveznosti	804.341	1.155.692
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	9.572.320	9.463.130
Premija prejetega pozavarovanja	851.137	1.215.368
Pozavarovateljev del škod	3.284.932	2.328.368
Škode prejetega pozavarovanja	469.792	469.792
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.284.999	1.393.819
Odhodki za provizijo prejetega pozavarovanja	65.588	101.231
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	3.866	2.947
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	251.314	210.239
Prihodki poslovanja	1.429	1.289
Odhodki iz poslovanja	631.978	697.367
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	375.188	212.515

11 Dogodki po poročevalskem obdobju

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze za poslovno leto 2017 v letu 2018 ni bilo.

S 1.1.2018 sta se Avstrija in Rusija priključila regiji vzhodne in južne Evrope (CEE), katere članica je tudi GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana.

S 5.1.2018 je GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izvedla dokapitalizacijo družbe Lev Registracija, registracija vozil, d.o.o. Pojasnila so navedena v poslovnem delu letnega poročila.

12 Poročilo neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Namenjeno delničarju družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana (v nadaljevanju »družba«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega 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 na dan 31. decembra 2017 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 in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa ("Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta"). 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.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh ključnih revizijskih zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Za vsako zadevo, ki jo posebej navajamo v nadaljevanju, v tem smislu opisujemo njeno obravnavo v okviru revizije.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Ocene, ki so podlaga za izračun zavarovalno tehničnih rezervacij, odloženih stroškov pridobivanja zavarovani in testiranja zadostnosti pripoznanih obveznosti («LAT»)

Merjenje zavarovalno tehničnih rezervacij vključuje presojo negotovosti prihodnjih rezultatov, predvsem skupnega končnega zneska potrebnega za poravnavo dolgoročnih obveznosti ter s tem povezanimi garancijami, ki so bile dane zavarovancem. Podlaga za oceno zavarovalno tehničnih rezervacij, ki so pripoznane v izkazu finančnega položaja, in pri preskusu zadostnosti oblikovanih rezervacij, so različne gospodarske in negospodarske predpostavke. Ugotovili smo, da je ta ocena ena od ključnih revizijskih zadev.

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo sodelovali z aktuarskimi strokovnjaki. Predvsem smo se v okviru revizije osredotočili na obravnavo pomembnih in bolj zapletenih modelov ali tistih, pri katerih je potrebna pomembna presoja pri določanju predpostavk, zlasti pri dolgoročnih poslih na področju premoženjskih zavarovanj in pri preizkusu zadostnosti pripoznanih obveznosti («LAT») denarnega toka iz naslova življenjskih zavarovanj. Ocenili smo vzpostavitev in preverili učinkovitost notranjih kontrol na področju zavarovalnih poslov, vključno pri izračunu škodnih rezervacij, v postopku določanja ekonomskih in aktuarskih predpostavk ter pri izračunu denarnega toka. Ocenili smo tudi pristop družbe pri uporabi modelov na področjih, kjer obstaja večje tveganje zaradi kompleksnosti in/ali pomembnosti postavk. Obenem smo ocenili pristop in metodologijo, ki jih je



družba uporabila za izvedbo aktuarskih analiz, vključno s primerjavo med ocenjenimi in dejanskimi rezultati ter rezultati izkustvenih analiz. Ocenili smo izkustvene analize, ki jih je pripravila družba v postopku določanja predpostavk. Naše ocene vključujejo ustrezno oceno utemeljenosti določenih gospodarskih in aktuarskih predpostavk posloводства pri izbiri aktuarskih presoj, ter primerjavo primernosti aktuarskih presoj, ki so bile uporabljene v modelih, z izkušnjami v industrijski panogi in, ki se lahko razlikujejo glede na produkt in/ali specifikacijo produkta. Ocenili smo tudi skladnost uporabljenih modelov z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Poleg tega smo izvedli revizijske postopke za preveritev točnosti in popolnosti modelov in sistemov, ki so bili podlaga za izračun obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb ter, na podlagi vzorca, preverili pridobljene rezultate iz uporabljenih modelov. Testirali smo veljavnost preizkusa zadostnosti rezervacij, ki ga je izvedlo posloводство, da bi preverili, ali je znesek obveznosti primeren glede na pričakovane prihodnje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Pri preizkusu zadostnosti rezervacij smo preverili načrtovane denarne tokove in oceno predpostavk, ki jih je družba uporabila, upoštevajoč izkušnje industrijske panoge in posebnosti proizvodov. Ocenili smo ustreznost razkritij v pojasnilu 8.2.2 in 5.10.3 v računovodskih izkazih.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Posloводство 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 zglejajo 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 posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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



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.

Revizijska komisija in nadzorni svet 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 posloводства;
- ▶ 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 in nadzorni svet 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.

Obenem smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve.

Druge zahteve v zvezi z vsebino revizorjevega poročila v skladu z Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane družbe nas je imenoval njen z zakonom določen organ dne 21. oktobra 2016, na podlagi našega imenovanja skupščine družbe dne 12. aprila 2016. Celotno neprekinjeno obdobje, vključno s predhodnimi podaljšanji našega sodelovanja z družbo (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja družbe) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja družbe, znaša tri leta.



Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Nerevizijske storitve

Za revidirano družbo nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, in smo pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 30. marec 2018


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 Poslovno poročilo

13.1 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, 55/2015 in 15/17; 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 2017 (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 ODPSTOPANJA 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 ustreznih zakonodajnih usmeritev in dobre poslovne prakse s tega področja bi lahko razmislili 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 na skupščini 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.

- 4.3.2. Pri sestavi nadzornega sveta družbe se prvenstveno zasleduje izpolnjevanje pogojev strokovnega znanja, izkušenj, večšin 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 upoštevanih zakonodajnih 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 obveščenosti 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 SISTEMOV NOTRANJNH 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, opredeljenimi v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, ter posebnih podzakonskih predpisih 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 zunanjimi in notranjimi 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 skladnosti 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 veščaki 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 notranjimi 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. 2017:

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.

Edini lastnik družbe Generali CEE Holding B.V. je družba Assicurazioni Generali S.p.A.

Neposredni imetnik upoštevanega kvalificiranega deleža Assicurazioni Generali S.p.A. in s tem posredni imetnik upoštevanega kvalificiranega deleža GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana je družba Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Družba Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ima v osnovnem kapitalu družbe Assicurazioni Generali S.p.A. delež v višini 13,033% navadnih delnic.

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 posloводства, 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 poslovníku 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. Skupščine družbe v letu 2017

48. seja skupščine družbe je potekala 10.5.2017 z naslednjim dnevnim redom:

- izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- potrditev dnevnega reda skupščine,
- potrditev sklepov 47. seje skupščine,
- seznanitev s Sklepi Nadzornega sveta družbe GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana z dne 24.4.2017 skupščini, potrditev revidiranega Letnega poročila GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2016 in Letnega poročila notranje revizije GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2016 ter potrditev poročil nadzornega sveta in uprave za leto 2016,
- predlog uporabe bilančnega dobička ter podelitev razrešnice članom uprave in nadzornemu svetu,
- predlog za imenovanje revizorja za leto 2017,
- sprejem Poslovníka skupščine,
- razno.

49. seja skupščine družbe je potekala 11.7.2017 z naslednjim dnevnim redom:

- izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- potrditev dnevnega reda skupščine,
- potrditev sklepov 48. seje skupščine,
- imenovanje novega člana nadzornega sveta.

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 poslovníkom 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 2017 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica,
- Gregor Pilgram, član do 27.5.2017,
- Mitja Feri, član.

6.1.3. V letu 2017 sta kot pomoč upravi družbe pri njenem delu delovali naslednji komisiji uprave družbe:

- Komisija za razvoj produktov, ki je delovala v postopku razvoja novega 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 poročila (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 2017 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, član in predsednik od 12.7.2017
- Martin Vrecion, namestnik predsednika, do 12.7.2017 predsednik
- Carlo Schiavetto, član,
- Suzana Meglič, članica.

Nadzorni svet družbe se je v letu 2017 sestel sedemkrat.

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 2017 je delovala naslednja komisija 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.

13.2 Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga

Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast naj bi po napovedih za leto 2017 znašala 4,7%. 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. Pogled zasebne potrošnje naj bi se krepile tudi zasebne in javne investicije. Konkurenčen izvozni sektor in ugodne razmere v mednarodnem okolju naj bi omogočale visoko rast izvoza (6%).

Stopnja anketne brezposelnosti po napovedih za leto 2017 znašala 6,8%. Pomanjkanje usposobljenih delavcev in staranje prebivalstva se kažeta kot največja omejitvena dejavnika hitrejše rasti zaposlovanja v prihodnje. Zaposlovanje bo hitrejše v izvozno usmerjenih dejavnostih, gradbeništvu in storitvenih dejavnostih.

Za leto 2017 je inflacija znašala 1,7%. Najpomembnejša dejavnika rasti cen sta dvig cen energentov in hrane. Rast cen se pričakuje tudi v prihodnjem letu. Višja rast cen bo vidna predvsem pri storitvah, rast cen drugih menjalnih dobrin pa bo nižja in bolj omejena.

Po napovedih naj bi se primanjkljaj države v letu 2017 znižal na 0,8% bruto domačega proizvoda (BDP), dolg države pa na 75,2% BDP, k čemur so pripomogle tudi ugodne gospodarske razmere.

Slovenski osrednji borzni indeks je po lanskem znižanju leto 2017 zaključil 12,39% višje kot leto poprej.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2017:

	2016	2017
Rast BDP (y/y)	3,1%	4,7%*
Inflacija (1-12)	-0,1%	1,7%
Rast povprečne plače (y/y)	1,9%	1,2%*
Anketna nezaposlenost (ILO)	8,0%	6,8%*
Proračunski deficit (v % BDP)	1,9%	0,8%

*napoved za leto 2017

Vir: UMAR, SURS, MF

Zavarovalniški trg

Trg življenjskih zavarovanj je v letu 2017 doživel občutno rast, bruto obračunana premija je v primerjavi z letom poprej višja za 4,9%. Trg življenjskih zavarovanj je v letu 2017 doživel zmerno rast, bruto obračunana premija je v primerjavi z letom poprej višja za 3%. Premožnjska zavarovanja so zavarovalnice v letu 2017 tržile bolj uspešno kot leto poprej, saj je trg doživel 5,6% 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	1-12/2016		1-12/2017		
	Premija	TD	Premija	TD	Rast
Triglav	592,0	29,7%	620,9	29,7%	4,9%
Sava	345,0	17,3%	363,5	17,4%	5,4%
Adriatic Slovenica	302,5	15,2%	306,9	14,7%	1,4%
Vzajemna	275,7	13,8%	283,5	13,6%	2,8%
Triglav zdravstvena	114,8	5,8%	129,9	6,2%	13,2%
Generali	93,1	4,7%	102,0	4,9%	9,5%
NLB Vita	63,8	3,2%	70,8	3,4%	11,0%
Merkur	46,9	2,4%	46,2	2,2%	-1,5%
Grawe	41,6	2,1%	42,5	2,0%	2,3%
Prva osebna	32,7	1,6%	34,9	1,7%	6,7%
Wiener Städtische	28,8	1,4%	29,8	1,4%	3,5%
Skupna	29,2	1,5%	30,0	1,4%	2,7%
ERGO	13,4	0,7%	13,5	0,6%	1,1%
Allianz	9,0	0,5%	11,0	0,5%	21,2%
Arag	2,2	0,1%	2,3	0,1%	4,4%
Skupaj zavarovalnice	1.990,7	100,0%	2.087,7	100,0%	4,9%

Tabela 1: Tržni deleži konvencionalnih zavarovalnic 2017 in 2016

Vir: Slovensko zavarovalno združenje

13.3 POSLOVNA USMERITEV

13.3.1 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 gospodinjstev 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.

13.3.2 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 striktne 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.

13.3.3 Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu

Plani premije so bili doseženi tako v segmentu premoženjskih zavarovanj, kot tudi v segmentu življenjskih zavarovanj. V primerjavi z zavarovalniškim trgom je zavarovalnica dosegla višje rasti premije na segmentu življenjskih in neživljenjskih zavarovanj, predvsem je vidna občutna rast v segmentu avtomobilskih zavarovanj.

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.

13.4 PREGLED POSLOVANJA

13.4.1 Premija po skupinah zavarovalnih vrst

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2016		1-12/2017		Sprememba
	Premija	Delež	Premija	Delež	
Nezgodno zavarovanje	6.918,5	7,6%	7.296,2	7,4%	5,5%
Zdravstveno zavarovanje	0,7	0,0%	0,6	0,0%	-15,4%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	15.970,4	17,5%	18.740,5	19,1%	17,3%
Letalsko zavarovanje	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje plovil	4,9	0,0%	6,3	0,0%	27,9%
Zavarovanje prevoza blaga	117,0	0,1%	152,4	0,2%	30,2%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	12.034,1	13,2%	12.545,4	12,8%	4,2%
Drugo škodno zavarovanje	7.756,5	8,5%	7.953,2	8,1%	2,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	16.626,5	18,2%	18.312,4	18,6%	10,1%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	99,7	0,1%	15,5	0,0%	-84,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	10,4	0,0%	11,7	0,0%	12,1%
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.567,9	5,0%	4.310,5	4,4%	-5,6%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	730,2	0,8%	814,5	0,8%	11,6%
Zavarovanje stroškov postopka	143,0	0,2%	281,8	0,3%	97,1%
Zavarovanje pomoči	1.259,7	1,4%	1.849,8	1,9%	46,8%
Skupaj premoženjska zavarovanja	66.239,4	72,6%	72.290,8	73,6%	9,1%
Konvencionalna ŽZ	11.947,6	13,1%	12.700,9	12,9%	6,3%
ŽZ z naložbenim tveganjem	13.018,8	14,3%	13.265,6	13,5%	1,9%
Skupaj življenjska zavarovanja	24.966,4	27,4%	25.966,5	26,4%	4,0%
od tega z enkratno premijo	837,4	0,9%	957,7	1,0%	14,4%
Skupaj vsa zavarovanja	91.205,9	100,0%	98.257,2	100,0%	7,7%

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

Obračunana kosmata premija je v letu 2017 porasla 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 6,3% porast v primerjavi s preteklim poslovnim letom, povečal se je tudi delež življenjskih zavarovanj, vezan na enote investicijskih skladov, in sicer za 1,9%. Delež življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije je v letu 2017 znašal 1%.

13.4.2 Premija po prodajnih poteh

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2016		1-12/2017		Sprememba
	Premija	Delež	Premija	Delež	
Lastna prodajna mreža	37.317,3	40,9%	38.465,1	39,1%	3,1%
Agencije	10.642,5	11,7%	12.677,4	12,9%	19,1%
Industrijska prodaja	10.932,4	12,0%	10.640,6	10,8%	-2,7%
Klicni center in internet	1.569,1	1,7%	1.516,5	1,5%	-3,4%
GENERALI	60.461,4	66,3%	63.299,6	64,4%	4,7%
Bančna prodaja	12.000,7	13,2%	12.433,1	12,7%	3,6%
Ostale prodajne poti	18.743,8	20,6%	22.524,5	22,9%	20,2%
SKUPAJ	91.205,9	100,0%	98.257,2	100,0%	7,7%

Tabela 3: Obračunana kosmata premija po prodajnih poteh

Lastna prodajna mreža z največjim obsegom zavarovalne premije ostaja osrednji prodajni kanal zavarovalnice, sledita ji prodaja preko agencij in industrijska prodaja. Ostale aktivne prodajne poti (strukturne prodaje, leasing partnerji) beležijo rast v višini 20,2%, kar predstavlja v deležu kanala v celotni premiji dvig za 2,3 odstotne točke (iz deleža 20,6% v letu 2016 na 22,9% v letu 2017); prav tako beleži rast prodaja preko bančnih kanalov, in sicer 3,6%.

13.4.3 Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah

Bruto škodni rezultati v premoženjskih zavarovanjih kažejo v letu 2017 poslabšanje glede na leto 2016 kot posledica negativnega razvoja škodnih dogodkov, 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.

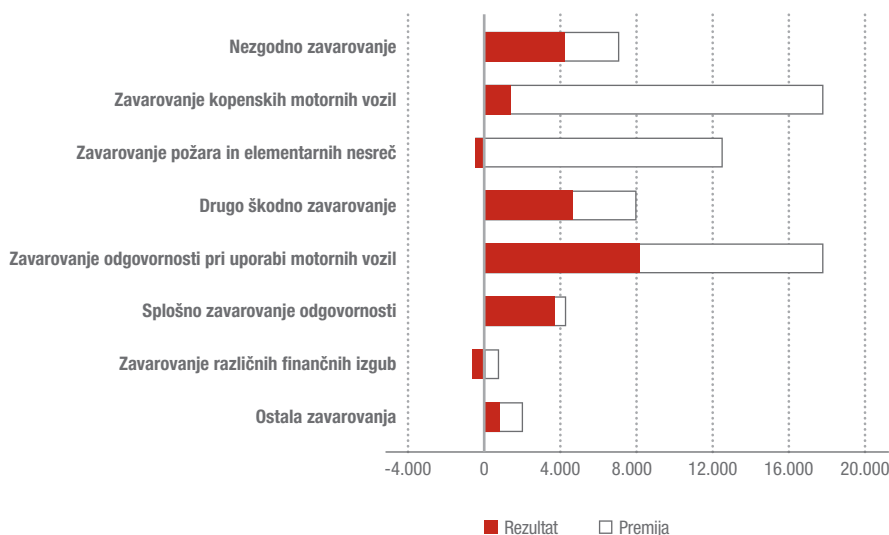
Škodni rezultati so izračunani kot razmerje med odhodki za škode in spremembo škodnih rezervacij (izključno popis škod) ter zaslužno premijo.

Škodni rezultat v (000) EUR	1-12/2016		1-12/2017		Sprememba v o.t.
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	
Nezgodno zavarovanje	-1.033,5	15,0%	-1.903,8	26,6%	11,6%
Zdravstveno zavarovanje	-0,4	68,3%	-0,3	60,0%	-8,3%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-12.011,4	76,5%	-14.237,9	80,2%	3,8%
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	-2,5	47,9%	-5,4	101,9%	54,0%
Zavarovanje prevoza blaga	-20,5	18,2%	10,7	-7,1%	-25,3%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-6.685,0	55,9%	-11.068,2	88,3%	32,4%
Drugo škodno zavarovanje	-3.664,5	47,4%	-1.972,4	24,7%	-22,6%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	-8.209,9	49,1%	-7.877,9	44,3%	-4,8%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	0,0	0,0%	-27,0	-237,0%	-237,0%
Splošno zavarovanje odgovornosti	-2.139,5	47,6%	-12,4	0,3%	-47,3%
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	-0,6	0,1%	-1.343,4	171,2%	171,1%
Zavarovanje stroškov postopka	0,0	0,0%	-2,1	-0,9%	-0,9%
Zavarovanje pomoči	-795,8	66,0%	-1.078,7	67,3%	1,3%
Skupaj premoženjska zavarovanja	-34.563,7	52,5%	-39.518,7	56,2%	3,7%

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

13.4.4 Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah

Rezultati zavarovalnih vrst 1-12/2017



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

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

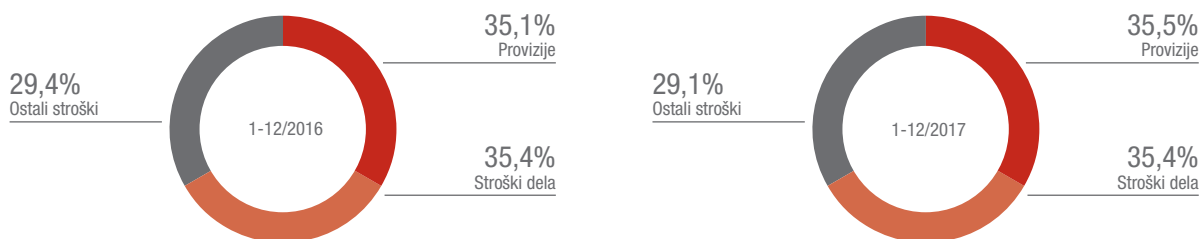
Zavarovalnica v poslovnem letu 2017 beleži visoke pozitivne prispevke h kritju, predvsem pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi motornih vozil, nezgodnih zavarovanjih in drugih škodnih zavarovanjih.

13.4.5 Analiza stroškov

STROŠKI v (000) EUR	1-12/2016		1-12/2017		Sprememba
	Stroški	Delež	Stroški	Delež	
Provizije	12.237,4	35,1%	13.361,5	35,5%	9,2%
Stroški dela prodajne mreže	4.750,8	13,6%	5.208,3	13,9%	9,6%
Ostali stroški prodajne mreže	4.179,4	12,0%	4.525,4	12,0%	8,3%
Stroški prodajne mreže	21.167,7	60,8%	23.095,2	61,4%	9,1%
Stroški dela administracije	7.598,0	21,8%	8.081,7	21,5%	6,4%
Ostali stroški administracije	6.076,2	17,4%	6.411,3	17,1%	5,5%
Stroški administracije	13.674,2	39,2%	14.493,0	38,6%	6,0%
SKUPAJ	34.841,9	100,0%	37.588,1	100,0%	7,9%
Delež stroškov v premiji	38,2%		38,3%		0,1%

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 2016 povečali za 7,9%, pri čemer beleži zavarovalnica najvišjo rast stroškov za stroške dela.

13.4.6 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.

13.5 FINANČNI REZULTAT IN FINANČNI POLOŽAJ

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

13.6 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.

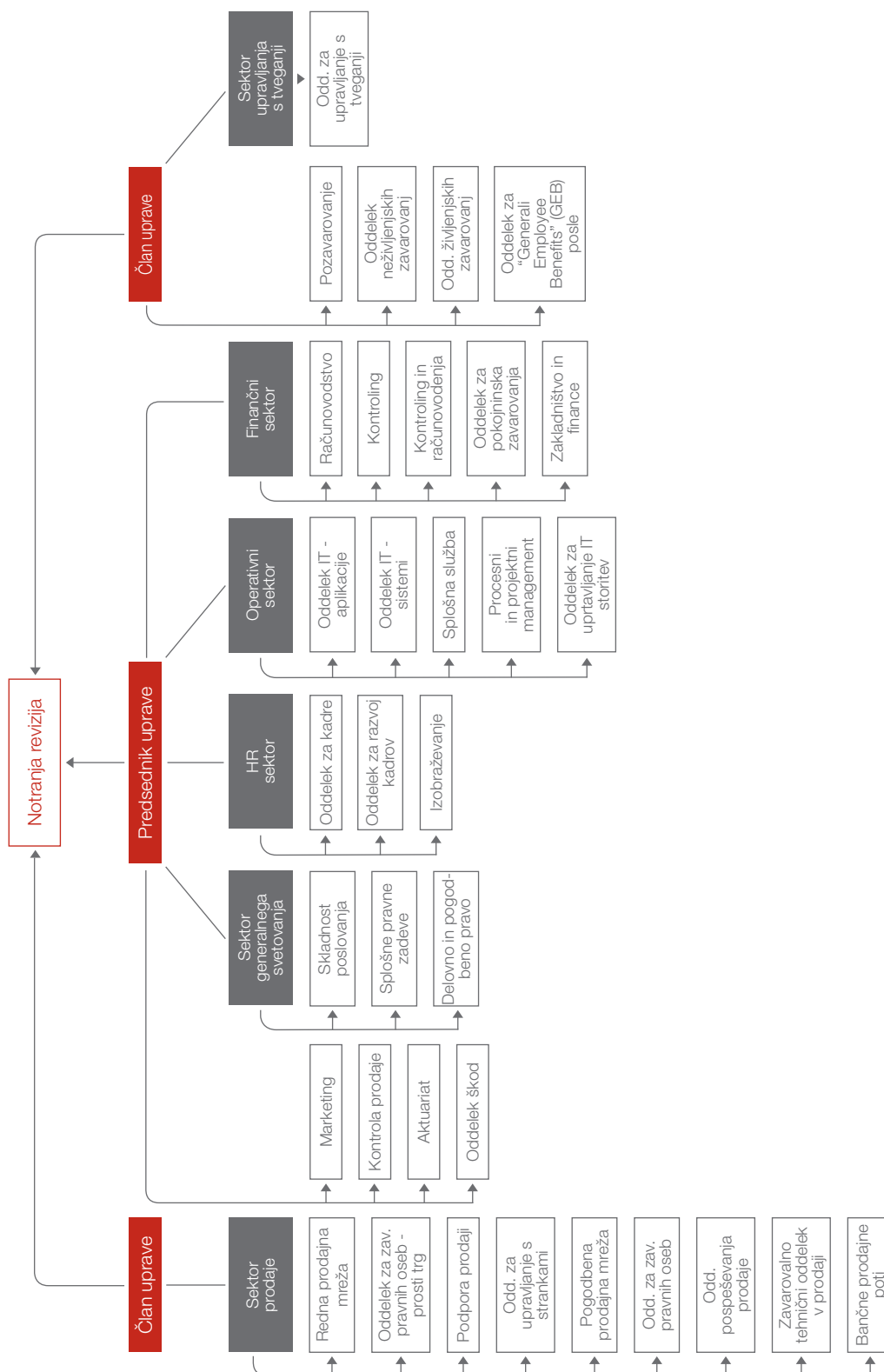
Oddelek za upravljanje s tveganji matične družbe skrbi za vpeljavo kvalitativnih in kvantitativnih metodologij za operativna tveganja.

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

13.7 OPIS RAZVOJA

13.7.1 Organizacijska shema zavarovalnice

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



13.7.2 Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi

	Število zaposlenih	
	2016	2017
Januar	425	458
Februar	422	458
Marec	420	459
April	440	456
Maj	440	456
Junij	435	456
Julij	426	448
Avgust	427	446
September	428	441
Oktober	443	448
November	442	447
December	444	445
POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH	433	452

Tabela 6: Podatki o zaposlenih po mesecih

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2016	2017
Doktorat	1	1
Magisterij	13	14
Univerzitetna visoka	76	82
Visoka strokovna	81	88
Višja	50	49
Srednja	198	201
Srednja poklicna	15	16
Osnovna	0	0
SKUPAJ	433	451

Tabela 8: Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2016	2017
Doktorat	1	1
Magisterij	13	14
Univerzitetna visoka	78	81
Visoka strokovna	83	87
Višja	51	48
Srednja	203	198
Srednja poklicna	15	16
Osnovna	0	0
SKUPAJ	444	445

Tabela 7: Podatki o številu zaposlenih in izobrazbeni strukturi na dan 31. 12. 2017

13.7.3 Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice



Slika 4: Poslovna mreža GENERALI zavarovalnica 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, Ptuj, 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, Ptuj in Novi Gorici.

13.7.4 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. Ljubljana je vključena v številne razvojne projekte, tako družbe Generali CEE Holding, kot tudi celotne skupine Generali na vseh področjih delovanja.

13.7.5 Podatki o informacijski podpori

Informacijski sistemi so namenjeni podpori poslovnim procesom družbe in prispevajo k uresničevanju poslovnih ciljev. Informacijski sistemi pokrivajo tako podporne procese (finančno poslovanje, kadrovske plačni sistem, nabavni proces, verifikacija računov,...), kot tudi zavarovalno-tehnične poslovne procese (sklepanje zavarovanj, pozavarovanja, provizioniranje, obdelava škod,..), nastopajo pa tudi v procesu poslovnega odločanja (poročilni sistemi). Poslovne potrebe in dinamika trga zahteva visoko fleksibilnost informacijskega okolja in prilagajanje poslovnih aplikacij poslovnim potrebam. Realizacija teh zahtev se izvaja tako z notranjimi kot zunanji viri. Podjetje se preko informacijskih

sistemov prilagaja razmeram na trgu tako na področju razvoja novih produktov, integracij s poslovnimi partnerji, kot optimizacijo poslovnih procesov. Trend zadnjega obdobja je približati zavarovalnico, zavarovalne produkte in procese, ki podpirajo zavarovalniško dejavnost stranki. Zaradi tega uvajamo nove informacijske rešitve, ki podpirajo uporabo mobilnih naprav in uvajamo portal za stranke. Stranka lahko tako sama preveri stanje svojih zavarovanj, škod, prav tako pa sklene zavarovanje in prijavi škodo. V prihodnosti bodo informacijske rešitve šle v smer optimizacije in avtomatizacije poslovnih procesov in približevanja stranki.



Slika 5: Shema informacijskih sistemov GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

13.8 AKTIVNOSTI PODRUŽNIC ZAVAROVALNICE V TUJINI

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana nima podružnic v tujini. V kratkoročnem planskem obdobju le-te tudi niso načrtovane.

13.9 PODATKI O ZAVAROVALNIŠKI SKUPINI (PODREJENIH DRUŽBAH)

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana na dan 31.12.2017 nima podrejenih zavarovalnic.

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana je dne 21.11.2017 izvedla nakup 100% deleža družbe Lev Registracija, registracija vozil, d.o.o., matična številka 6651887000. Dejavnost družbe je O84.110 - Splošna dejavnost javne uprave. Na dan 31.12.2017 je bilančna vsota odvisne družbe znašala 60.633 EUR in je predstavljala manj kot 1% oziroma 0,02% bilančne vsote zavarovalnice. Na dan 31.12.2017 je družba izkazovala negativen kapital v višini 200.529 EUR. Dne 5.1.2018 je GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izvedla dokapitalizacijo s stvarnim vložkom v višini 225.000 EUR.

Zaradi zanemarljivega pomena za ugotavljanje finančnega položaja zavarovalnice, se družbe ne konsolidira in ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

13.10 PREJEMKI ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA

	Predsednica uprave – Vanja Hrovat	Član uprave – Mitja Feri	Član uprave (do 27.5.2017) – Gregor Pilgram
Bruto plača	145.000	141.000	0
Drugi bruto prejemki	900	900	0
Bonitete	8.286	8.829	4.473
Nagrade	65.000	20.000	0
Povračila za prevoz na delo in prehrano	776	796	0
Premija za nezgodno zavarovanje	632	0	0
Bruto plača	220.594	171.525	4.473

Predsednik nadzornega sveta, namestnik predsednika nadzornega sveta in člani nadzornega sveta ne dobivajo prejemkov. En član revizijske komisije družbe je v letu 2017 prejel 9.106 EUR prejemkov, ostali člani ne dobivajo prejemkov. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade za upravo znašajo 33.704 EUR.

14 Priloga

14.1. Računovodski izkazi po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor

14.2. Kazalniki po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor

14.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

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 31.12.2017

Vrednosti v EUR

Postavke

ŽIVLJENJE

Postavke	ŽIVLJENJE		
	31.12.2017	31.12.2016	INDEKS RASTI
SREDSTVA	199.794.615	185.495.210	108
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA	0	0	
B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	0	0	
C. NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO			
D. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	0	0	
E. NALOŽBENE NEPREMIČNINE			
F. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0	0	
G. FINANČNE NALOŽBE	81.885.528	79.344.589	103
a) v posojila in depozite	191.926	250.745	77
b) v posesti do zapadlosti			
c) razpoložljive za prodajo	81.659.593	79.060.065	103
č) vrednotene po pošteni vrednosti	34.009	33.779	101
H. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	54.337.213	48.175.039	113
I. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE	56.145.612	51.566.552	109
J. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
K. TERJATVE	3.590.849	1.997.533	180
1. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	494.229	389.808	127
2. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	2.887.084	1.456.940	198
III. TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK	0	0	
IV. DRUGE TERJATVE	209.536	150.785	139
L. DRUGA SREDSTVA	819.850	815.997	100

NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
31.12.2017	31.12.2016	INDEKS RASTI	31.12.2017	31.12.2016	INDEKS RASTI
137.933.750	128.715.045	107	336.404.809	312.564.369	108
683.468	875.147	78	683.468	875.147	78
904.500	910.156	99	904.500	910.156	99
0	0		0	0	
267.952	0		267.952	0	
100.196.430	96.981.343	103	182.081.958	176.325.932	103
0	1.746.852	0	191.926	1.997.597	10
100.196.430	95.234.491	105	181.856.023	174.294.556	104
0	0		34.009	33.779	101
0	0		54.337.213	48.175.039	113
18.188.397	14.979.477	121	74.334.009	66.546.029	112
0	0		0	0	
10.129.708	8.847.124	114	12.397.001	9.198.771	135
5.854.623	4.972.351	118	6.348.852	5.362.159	118
1.607.977	1.481.778	109	4.495.061	2.938.718	153
298.297	0		298.297	0	
2.368.811	2.392.995	99	1.254.791	897.894	140
388.139	314.202	124	1.207.989	1.130.199	107

Postavke	ŽIVLJENJE		
	31.12.2017	31.12.2016	INDEKS RASTI
M. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	3.015.563	3.595.500	84
N. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	0	0	
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	199.794.615	185.495.210	108
A. KAPITAL	12.680.597	12.053.425	105
1. Osnovni kapital	17.690.167	17.690.167	100
2. Kapitalske rezerve	1.783.467	1.731.169	103
3. Rezerve iz dobička	0	0	
4. Presežek iz prevrednotenja	3.094.806	3.254.376	95
5. Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti			
6. Zadržani čisti poslovni izid	-9.887.843	-10.622.287	93
7. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	0	0	
C. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	67.969.225	66.107.660	103
1. Prenosne premije	2.076.140	1.371.682	151
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	53.098.431	51.454.558	103
3. Škodne rezervacije	1.431.103	1.207.199	119
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	11.363.551	12.074.221	94
D. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	54.298.797	48.145.688	113
E. DRUGE REZERVACIJE	241.720	243.426	99
F. OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO			
G. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	724.779	736.015	98
H. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	0	0	
I. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0	
J. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	60.481.262	54.614.837	111
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.274.099	904.003	141
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	59.137.895	53.588.107	110
3. Obveznosti za odmerjeni davek	69.268	122.727	56
K. OSTALE OBVEZNOSTI	3.398.235	3.594.159	95
Z. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	0	0	

NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
31.12.2017	31.12.2016	INDEKS RASTI	31.12.2017	31.12.2016	INDEKS RASTI
7.175.156	5.807.596	124	10.190.719	9.403.096	108
4.401.079	4.124.165	107	4.401.079	4.124.165	107
137.933.750	128.715.045	107	336.404.809	312.564.369	108
34.267.974	31.983.214	107	46.948.571	44.036.639	107
21.830.180	21.830.180	100	39.520.347	39.520.347	100
2.264.952	2.145.218	106	4.048.419	3.876.387	104
0	0		0	0	
4.516.472	4.323.640	104	7.611.278	7.578.016	100
3.684.176	249.306	1.478	-4.231.473	-6.938.111	61
1.972.194	3.434.870	57	0	0	
0	0		0	0	
90.595.930	84.624.105	107	158.565.155	150.731.765	105
20.652.178	18.764.528	110	22.728.318	20.136.210	113
0	0		53.098.431	51.454.558	103
64.669.634	60.407.686	107	66.100.737	61.614.885	107
5.274.118	5.451.891	97	16.637.669	17.526.112	95
0	0		54.298.797	48.145.688	113
553.486	677.717	82	795.206	921.143	86
1.049.090	1.006.651	104	1.773.869	1.742.666	102
0	0		0	0	
0	0		0	0	
4.709.946	3.902.619	121	65.191.208	58.517.456	111
1.662.395	1.439.130	116	2.936.494	2.343.133	125
2.977.690	2.280.496	131	62.115.585	55.868.603	111
0	182.993	38	69.268	305.720	46
6.827.185	6.520.739	105	8.901.864	8.469.012	105
4.401.079	4.124.165	107	4.401.079	4.124.165	107

Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 01.01. - 31.12. 2017

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12. 2016	Indeks rasti
A. IZKAZ IZIDA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	59.652.170	55.182.902	108
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	70.468.759	64.246.260	110
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	2.776.537	3.036.324	91
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-954.546	-1.043.151	92
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-10.592.848	-10.619.262	100
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-1.857.240	-420.142	442
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-188.492	-17.127	1.101
II. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (C VI.)	1.932.377	2.831.784	68
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	365.681	341.877	107
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-32.670.050	-29.341.001	111
1. Obračunani kosmati zneski škod	-36.099.081	-31.571.292	114
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	902.223	573.421	157
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	-824.317	-1.138.471	72
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	4.246.070	2.603.915	163
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-5.171.499	-1.044.616	495
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	4.276.554	1.236.042	346
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-319.679	23.466	-1.362
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE	430.379	-349.606	-123
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-24.537.371	-22.050.291	111
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-9.096.928	-7.873.429	116
3. Drugi obratovalni stroški	-16.861.736	-15.732.734	107
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	-467.352	-470.589	99
3.2. Stroški dela	-8.633.568	-8.005.800	108
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	-28.920	-19.273	150
3.4. Ostali obratovalni stroški	-7.731.896	-7.237.072	107
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	1.421.293	1.555.872	91
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-2.777.210	-2.719.885	102
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	-50.000	0
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-41.103	-82.428	50
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	-2.736.107	-2.587.457	106
IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	2.076.297	3.919.246	53

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12. 2016	Indeks rasti
B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	12.068.101	11.789.906	102
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	25.966.485	24.966.424	104
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-13.730.595	-13.135.592	105
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-704.458	-474.048	149
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	536.669	433.122	124
II. PRIHODKI NALOŽB	3.923.482	3.157.294	124
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	48.290	41.915	115
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	48.290	41.915	115
2. Prihodki drugih naložb	2.690.174	2.730.758	99
2.2. Prihodki od obresti	2.681.973	2.702.615	99
2.2.3. v drugih družbah	2.681.973	2.702.615	99
2.3. Drugi prihodki naložb	8.201	28.143	29
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	8.201	28.143	29
4. Dobički pri odtujitvah naložb	1.185.018	384.621	308
III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	21.975.451	26.090.595	84
IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	4.398.316	4.775.928	92
V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-5.921.676	-4.937.744	120
1. Obračunani kosmati zneski škod	-11.858.561	-10.551.602	112
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	6.016.888	5.491.735	110
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-223.904	496.674	-45
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	143.901	-374.551	-38
VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	-3.898.492	-3.846.648	101
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-3.898.492	-3.846.648	101
1.1. Sprememba kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-7.796.982	-7.693.298	101
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	3.898.490	3.846.650	101
VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	36.684	-121.582	-30
VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-8.738.916	-7.988.674	109
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.244.952	-3.938.875	108
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-19.602	-425.061	5
3. Drugi obratovalni stroški	-7.364.896	-6.871.769	107
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	-204.131	-205.545	99
3.2. Stroški dela	-3.770.983	-3.496.786	108

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12. 2016	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	-12.632	-8.418	150
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.377.150	-3.161.020	107
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	2.890.534	3.247.031	89
IX. ODHODKI NALOŽB	-72.282	-688.729	10
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-8.098	-172.310	5
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-64.184	-516.419	12
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-19.281.945	-23.504.532	82
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-4.474.671	-4.846.770	92
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-4.474.671	-4.846.770	92
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	-29.017	-29.776	97
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	-14.965	-150.732	10
C. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj (A.IX)	2.076.297	3.919.246	53
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-14.965	-150.732	10
III. PRIHODKI NALOŽB	2.055.534	3.005.766	68
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	56.317	49.400	114
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	56.317	49.400	114
2. Prihodki drugih naložb	1.979.552	2.011.901	98
2.2. Prihodki od obresti	1.979.377	2.011.744	98
2.2.2. v pridruženih družbah	0	0	
2.2.3. v drugih družbah	1.979.377	2.011.744	98
2.3. Drugi prihodki naložb	175	157	111
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	175	157	111
4. Dobički pri odtujitvah naložb	19.665	944.465	2
IV. Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII.)	29.017	29.776	97
V. ODHODKI NALOŽB	-197	-40.547	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-197	-40.547	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
VI. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj (A.II.)	-1.932.377	-2.831.784	68
VII. Drugi prihodki iz zavarovanj	1.772.998	1.413.417	125

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12. 2016	Indeks rasti
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	568.960	610.433	93
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	1.204.038	802.984	150
VIII. Drugi odhodki iz zavarovanj	-587.084	-548.563	107
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	-325.855	-485.829	67
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	-261.229	-62.734	416
XI. POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PRED OBDAVČITVIJO (I + II + III + IV + V - VI + VII - VIII + IX - X)	3.399.223	4.796.579	71
1. Poslovni izid poslovnega leta od premoženjskih zavarovanj	2.442.362	4.177.285	58
2. Poslovni izid poslovnega leta od življenjskih zavarovanj	956.861	619.294	155
XII. DAVEK IZ DOBIČKA	-665.171	-872.809	76
XIII. ODLOŽENI DAVKI	-27.414	35.081	-78
XIV. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA (XI - XII + XIII)	2.706.638	3.958.851	68
D. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	2.706.638	3.958.851	68
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	-23.042	366.991	-6
<i>a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)</i>	0	0	
<i>3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki</i>	69.510	0	
<i>6. Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid</i>	-13.207		
<i>b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid (1+2+3+4+5)</i>	-23.042	366.991	
<i>1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo</i>	-28.447	453.075	-6
<i>1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja</i>	1.112.052	1.265.742	
<i>1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid</i>	-1.140.499	-812.667	
<i>4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid</i>	0	0	
<i>5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid</i>	5.405	-86.084	-6
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I + II)	2.739.899	4.325.842	62

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	113.325.454	109.369.557
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	108.957.916	104.953.932
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	80.287.959	77.728.945
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	223.113	215.758
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	76.764.744	74.619.948
3. Deleži v investicijskih skladih	3.108.176	2.642.495
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0
5. Druga dana posojila	191.926	250.744
6. Depoziti pri bankah	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	28.669.957	27.224.987
a) iz prenosnih premij	1.667.500	1.130.831
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	26.239.110	25.474.710
c) iz škodnih rezervacij	763.347	619.446
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	1.822.542	1.140.232
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	494.229	389.808
1. Terjatve do zavarovalcev	171.497	114.398
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	322.732	275.410
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	2.891.888	1.448.346
III. DRUGE TERJATVE	-1.563.575	-697.922
C. RAZNA SREDSTVA	1.814.661	2.525.456
I. DENARNA SREDSTVA	1.814.661	2.525.456
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	730.335	749.937
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	730.335	749.937
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0	0

OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	87.565.224	82.826.621
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	2.952.389	3.115.958
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	56.402.978	53.982.878
I. Kosmate prenosne premije	2.076.140	1.371.682
II. Kosmate matematične rezervacije	52.478.220	50.949.421
III. Kosmate škodne rezervacije	1.431.103	1.207.199
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	417.515	454.576
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	28.669.956	27.224.988
E. DRUGE OBVEZNOSTI	-460.099	-1.497.203
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	598.831	258.094
1. Obveznosti do zavarovalcev	175.858	83.269
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	402.235	156.565
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.738	18.260
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.008.435	2.037.707
III. Druge obveznosti	-4.067.365	-3.793.004
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, ki se vodijo ločeno, razen za notranji sklad na dan 31. 12. 2017 - Naložbeni sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA	48.391.362	49.503.366
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	47.818.253	48.919.291
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	31.873.118	32.606.338
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	31.873.118	32.606.338
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	15.945.135	16.312.953
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	15.945.135	16.312.953
B. TERJATVE	93.464	75.000
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	31	31
1. Terjatve do zavarovalcev	31	31
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	214	4.739
III. DRUGE TERJATVE	93.219	70.230
C. RAZNA SREDSTVA	479.645	509.075
I. DENARNA SREDSTVA	479.645	509.075
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	48.667.154	49.774.240
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.	31.857.967	32.593.602
D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	15.928.983	16.296.801
E. DRUGE OBVEZNOSTI	880.204	883.837
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	510.115	542.593
1. Obveznosti do zavarovalcev	507.606	539.261
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.509	3.332
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	370.089	341.244
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31.12.2017 - Delniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA	11.996.773	8.607.401
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	11.710.347	8.340.757
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	11.710.347	8.340.757
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	7.203	4.592
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	7.203	4.592

V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	279.223	262.052
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	11.996.773	8.607.401
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	11.949.789	8.263.280
I. Poslovne obveznosti	298.400	272.320
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	214	151
4. Druge poslovne obveznosti	298.186	272.169
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	10.916.042	7.758.082
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	8.981.858	6.929.430
2. Presežek iz prevrednotenja	1.033.747	505.198
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	900.437	323.454
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	782.331	577.000
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	11.996.773	8.607.402
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	11.698.373	8.335.081

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31. 12. 2017 - Pretežno delniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA	5.808.142	3.823.690
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	5.731.078	3.751.798
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	5.731.078	3.751.798
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	1.733	306
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	1.733	306
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	75.331	71.586
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	5.808.142	3.823.690
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.268.467	3.958.737
I. Poslovne obveznosti	82.079	74.615
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	105	69
4. Druge poslovne obveznosti	81.974	74.546
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	5.426.801	3.526.992
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	4.219.642	2.951.836
2. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	841.666	431.745
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	365.493	143.411
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	299.263	222.083
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	5.808.143	3.823.690
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	5.726.063	3.749.075

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31. 12. 2017 - Uravnoreženi sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA	2.569.820	1.750.058
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	2.529.265	1.717.916
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.529.265	1.717.916
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	5.703	96
1. Terjatve do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	80	80
2. Terjatve do skrbnika	0	0
3. Terjatve iz pozavarovanja	0	0
4. Druge terjatve	5.623	16
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	34.852	32.046
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	2.569.820	1.750.058
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.911.612	1.840.725
I. Poslovne obveznosti	42.569	35.205
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	46	31
4. Druge poslovne obveznosti	42.523	35.174
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	2.456.860	1.637.484
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.836.195	1.290.832
2. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	454.752	203.241
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	165.913	143.411
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	70.391	77.369
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	2.569.820	1.750.058
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	2.527.251	1.714.853

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31. 12. 2017 - Pretežno obvezniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA	652.839	388.922
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	642.013	379.570
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	642.013	379.570
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	795	1.007
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	795	1.007
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	10.031	8.345
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	652.839	388.922
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	753.983	298.477
I. Poslovne obveznosti	10.444	10.626
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	12	7
4. Druge poslovne obveznosti	10.432	10.619
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	630.458	365.912
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	479.726	289.936
2. Presežek iz prevrednotenja	123.525	-67.435
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	27.207	143.411
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	11.937	12.386
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	652.839	388.924
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	642.395	378.296

Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31. 12. 2017 - Obvezniški sklad

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA	1.894.703	1.419.706
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	1.851.391	1.378.661
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.851.391	1.378.661
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	1.075	143
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	1.075	143
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	42.237	40.902
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA (od I do VI)	1.894.703	1.419.706
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.869.346	1.260.520
I. Poslovne obveznosti	47.958	44.896
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	34	24
4. Druge poslovne obveznosti	47.924	44.872
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	1.821.673	1.368.695
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.761.383	1.333.459
2. Presežek iz prevrednotenja	47.673	-108.175
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	12.617	143.411
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	25.073	6.114
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (od I do IV)	1.894.704	1.419.705
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI	1.846.745	1.374.810

Prikaz sredstev in obveznosti sklada pokojninskih rent po pokojninskem načrtu na dan 31. 12. 2017

Vrednosti v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	346.846	134.099
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	112.265	43.195
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	0
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	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	112.265	43.195
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	112.265	43.195
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		0
B. TERJATVE	-1.021	-514
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	-1.021	-514
III. DRUGE TERJATVE	0	0
C. RAZNA SREDSTVA	235.602	91.418
I. DENARNA SREDSTVA	235.602	91.418
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	345.311	133.585
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	0	0
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	224.531	86.390
I. Kosmate prenosne premije	0	0
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	224.531	86.390
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	112.266	43.195
E. DRUGE OBVEZNOSTI	8.514	4.000
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	8.514	4.000
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada pokojninskih rent na dan 31. 12. 2017

Vrednosti v EUR

	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	701.632	738.528
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE	637.076	659.663
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	439.236	450.289
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	439.236	450.289
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	197.840	209.374
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	197.840	209.374
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	0	0
B. TERJATVE	20.575	24.544
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	-4.012	4.383
III. DRUGE TERJATVE	24.587	20.161
C. RAZNA SREDSTVA	43.981	54.321
I. DENARNA SREDSTVA	43.981	54.321
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 razmejitev	0	0

OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada	676.817	712.602
A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	6.358	7.623
B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	396.056	418.747
I. Kosmate prenosne premije	0	0
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	395.680	418.747
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	376	0
1. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	376	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	197.840	209.373
E. DRUGE OBVEZNOSTI	76.563	76.859
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	76.563	76.859
F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Sredstva kritnega sklada
Četrtoletje 4 2017
Kritni sklad: Sklad zdravstvenih zavarovanj
Revidiran/Nerevidiran: Revidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
SREDSTVA (A+B+C+D)	46.535	46.439	100
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe (I.+II.+III.+IV.)	13.535	16.074	84
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)	13.535	16.074	84
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	13.535	14.072	96
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	2.002	0
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.)	27.771	28.115	99
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	25.674	26.012	99
1. Terjatve do zavarovalcev	10	16	63
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.664	25.996	99
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	
III. Druge terjatve	2.097	2.103	100
C. Razna sredstva (I.+II.)	5.229	2.250	232
I. Denarna sredstva	5.229	2.250	232
II. Druga sredstva	0	0	
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev (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 razmejitev	0	0	
OBVEZNOSTI (A+B+C+D+E+F)	49.621	49.726	100
A. Presežek iz prevrednotenja	23	145	16
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (I.+II.+III.+IV.)	0	0	
I. Kosmate prenosne premije	0	0	
II. Kosmate matematične rezervacije	0	0	
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
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.)	49.598	49.581	100
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov (1+2+3)	0	7	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	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	49.598	49.574	100
F. Pasivne časovne razmejitev	0	0	

Izkaz izida sklada za življenjska zavarovanja za obdobje 01. 01. - 31. 12. 2017

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12.2016
I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.359.945	5.235.526
1. Obračunane zavarovalne premije	5.527.734	5.276.452
2. Sprememba prenosnih premij	-167.789	-40.926
II. PRIHODKI NALOŽB	3.281.427	2.889.885
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	48.280	41.801
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	48.280	41.801
2. Prihodki drugih naložb	2.647.035	2.676.539
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	2.643.670	2.663.675
2.3. Drugi prihodki naložb	3.365	12.864
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	3.365	12.864
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	586.112	171.545
III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	4.091.112	4.487.352
IV. ODHODKI ZA ŠKODE	-2.758.920	-2.644.650
1. Obračunani zneski škod	-2.678.917	-2.766.773
2. Sprememba škodnih rezervacij	-80.003	122.123
V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-764.024	-794.594
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-764.024	-794.594
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-755.667	-788.205
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-8.357	-6.389
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
VI. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	36.684	-121.582
VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	-3.683.677	-3.104.790
1. Začetni stroški	-1.898.840	-1.456.686
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-1.784.837	-1.648.104
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0

VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-9.144.574	-9.199.718
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.244.952	-3.938.875
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-19.602	-425.061
3. Drugi obratovalni stroški	-7.364.051	-6.870.932
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-204.131	-205.545
3.2. Stroški dela	-3.770.983	-3.496.786
3.2.1. plače zaposlenih	-3.053.004	-2.830.050
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-503.613	-455.270
3.2.3. drugi stroški dela	-214.366	-211.466
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	-12.632	-8.418
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.376.305	-3.160.183
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	2.484.031	2.035.150
VIII. ODHODKI NALOŽB	-4.079	-196.665
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	64	0
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-3.330	-157.092
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-813	-39.573
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-107.765	-79.275
X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	5.450.703	5.671.207
X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII)	-10.194	-423.721

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

Izkaz izida za druga zavarovanja, ki se vodijo ločeno (npr. za zavarovanja z naložbenim tveganjem)

Četrtletje 4 2017

Sklad: Sklad življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.412.418	4.002.463	85
II. Prihodki od naložb	11.868.051	16.771.072	71
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	0	0	
2. Prihodki drugih naložb	11.564.895	16.727.093	69
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	
2.2. Prihodki od obresti	0	0	
2.3. Drugi prihodki naložb	11.564.895	16.727.093	69
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	12.305.724	17.266.175	71
2.3.2. Drugi finančni prihodki	-740.829	-539.082	137
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	
4. Dobički pri odtujitvah naložb	303.156	43.979	689
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	-5.523.973	-4.135.426	134
1. Redno prenehanje	-199.509	-35.384	564
2. Izredno prenehanje	-5.324.464	-4.100.042	130
2.1. z izstopom iz zavarovanja	-5.254.802	-4.045.111	130
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	-13.722	-13.150	104
2.3. s smrtjo zavarovanca	-55.940	-41.782	134
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	735.636	-422.981	-174
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	735.636	-422.981	-174
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	
V. Obračunani stroški in provizije	-798.869	-877.607	91
1. Obračunani vstopni stroški	-305.994	-411.911	74
2. Izstopni stroški	-144.428	-117.407	123
3. Provizija za upravljanje	-348.447	-348.289	100
VI. Odhodki naložb	-9.693.689	-15.339.689	63
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	880.775	545.824	161
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-10.573.200	-15.816.155	67
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-1.264	-69.358	2
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	-426	-2.167	20

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada
Četrtoletje 4 2017
Sklad: Delniški sklad
Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	782.330	577.000
I. Finančni prihodki	6.616.880	5.943.031
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	145.680	114.893
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.471.200	5.828.138
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	-5.832.290	-5.365.462
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-40.449	-270.341
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-5.791.841	-5.095.121
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	-2.260	-569
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-2.260	-569
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	782.330	577.000
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.)	782.330	577.000

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	8.335.064	5.468.740
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	4.360.949	3.529.473
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-1.779.969	-1.240.149
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	782.331	577.000
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	11.698.375	8.335.064

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	6.929.430	4.845.515
2. Število vplačanih enot premoženja	3.465.542	3.192.783
3. Število izplačanih enot premoženja	-1.413.114	-1.108.868
4. Končno število enot premoženja v obtoku	8.981.858	6.929.430

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Četrtoletje 4 2017
Sklad: Pretežno delniški sklad
Nerevidiran

Vrednosti v EUR

	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	299.264	222.084
I.. Finančni prihodki	2.491.213	2.156.885
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	106.112	36.533
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.385.101	2.120.352
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	-2.190.932	-1.934.547
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-14.009	-95.463
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-2.176.923	-1.839.084
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	-1.017	-254
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-1.017	-254
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	299.264	222.084
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.)	299.264	222.084

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	3.749.073	2.316.610
2.	Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	1.518.141	1.164.676
3.	Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	159.584	45.704
4.	Čisti poslovni izid notranjega sklada	299.263	222.083
5.	Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6.	Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	5.726.061	3.749.073

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	2.951.836	1.934.237
2.	Število vplačanih enot premoženja	1.148.568	984.484
3.	Število izplačanih enot premoženja	119.237	33.115
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	4.219.641	2.951.836

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 2017

Sklad: Uravnoteženi sklad

Nerevidiran

Vrednosti v EUR

Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	70.391	77.368
I. Finančni prihodki	636.588	749.083
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	29.992	10.322
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	606.596	738.761
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	-565.739	-671.600
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-5.798	-35.124
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-559.941	-636.476
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	-458	-115
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-458	-115
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	70.391	77.368
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.)	70.391	77.368

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.714.853	1.045.410
2.	Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	727.898	526.819
3.	Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	14.109	65.255
4.	Čisti poslovni izid notranjega sklada	70.391	77.369
5.	Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6.	Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	2.527.251	1.714.853

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	1.290.832	822.910
2.	Število vplačanih enot premoženja	536.087	418.319
3.	Število izplačanih enot premoženja	9.276	49.603
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	1.836.195	1.290.832

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
Četrtoletje 4 2017
Sklad: Pretežno obvezniški sklad
Nerevidiran

Vrednosti v EUR

Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada		11.938	12.385
I. Finančni prihodki		112.162	112.915
1.	Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2.	Prihodki od obresti	0	0
3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	4.538	3.349
4.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	107.624	109.566
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		-100.118	-100.506
1.	Odhodki za obresti	0	0
2.	Izgube pri odtujitvi naložb	-929	-4.208
3.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-99.189	-96.298
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 pošteni vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	-106	-24
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-106	-24
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	11.938	12.385
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.)	11.938	12.385

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	378.297	207.512
2.	Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	176.218	134.519
3.	Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	75.943	23.880
4.	Čisti poslovni izid notranjega sklada	11.937	12.386
5.	Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6.	Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	642.395	378.297

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	289.936	165.336
2.	Število vplačanih enot premoženja	132.962	106.222
3.	Število izplačanih enot premoženja	56.828	18.378
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	479.726	289.936

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
 Četrtoletje 4 2017
 Sklad: Garantirani sklad
 Nerevidiran

Vrednosti v EUR

Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada	Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	25.073	6.114
I. Finančni prihodki	106.281	27.605
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	7.075	0
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	99.206	27.605
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	-80.851	-21.400
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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-80.851	-21.400
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	-357	-91
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-357	-91
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	25.073	6.114
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.)	25.073	6.114

Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.374.797	908.072
2.	Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	667.848	626.723
3.	Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-220.972	-166.112
4.	Čisti poslovni izid notranjega sklada	25.073	6.114
5.	Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6.	Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.846.746	1.374.797

Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada

Vrednosti v EUR		Tekoče obdobje	Predhodno obdobje
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	1.333.459	884.702
2.	Število vplačanih enot premoženja	639.674	610.910
3.	Število izplačanih enot premoženja	-211.750	-162.153
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	1.761.383	1.333.459

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. 2017

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12.2016
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	75.338	44.967
1. te pravne osebe	75.338	44.967
2. druge zavarovalnice	0	0
3. druge pokojninske družbe	0	0
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0
II. Prihodki od naložb	0	0
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	0
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	0	0
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	-5.132	-1.209
1. Obračunani zneski škod	-5.132	-1.209
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-69.071	-43.195
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-69.071	-43.195
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
V. Stroški vračunani po policah	-3.732	-1.968
1. Začetni stroški	-3.014	-1.799
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-718	-169
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
V.a. Čisti obratovalni stroški	-114	-49
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-228	-97
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	-228	-97
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	114	48
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)	-2.597	-1.405
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)	1.021	514

Izkaz izida kritnega sklada za zdravstvena zavarovanja za obdobje 01.01. - 31.12.2017

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12.2016	Indeks rasti
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	552	657	84
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	552	652	85
3. Sprememba kosmatih prenosnih premij(+/-)	0	5	0
II. PRIHODKI NALOŽB	139	146	95
2. Prihodki drugih naložb	139	146	95
2.2. Prihodki od obresti	139	146	95
2.2.3. v drugih družbah	139	146	95
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-331	-449	74
1. Obračunani kosmati zneski škod	-331	-449	74
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-156	-189	83
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-13	-12	108
3. Drugi obratovalni stroški	-143	-177	81
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-4	-5	80
3.2. Stroški dela	-73	-90	81
3.2.1. plače zaposlenih	-59	-73	81
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-10	-12	83
3.2.3. drugi stroški dela	-4	-5	80
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	-66	-82	80
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-2	-4	50
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-2	-4	50
XI. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ(I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII - IX - X)pred razporeditvijo polovice pozitivnega izida iz dopolnilnega zavarovanja	202	161	125
XIII. IZID IZ ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ(XI - XII)	202	161	125

Izkaz izida sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačevanja rent (dodatna in predčasna dodatna starostna pokojnina) za obdobje 01.01. - 31.12. 2017

Vrednosti v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12.2016
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojnin-skega zavarovanja	0	0
1. te pravne osebe	0	0
2. druge zavarovalnice	0	0
3. druge pokojninske družbe	0	0
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0
II. Prihodki od naložb	10.795	10.986
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	10.795	10.986
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	10.795	10.986
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	-12.611	-12.720
1. Obračunani zneski škod	-12.611	-12.720
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	11.158	5.500
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	11.158	5.500
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
V. Stroški vračunani po policah	0	0
1. Začetni stroški	0	0
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	0	0
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0

Postavke	01.01.- 31.12. 2017	01.01.- 31.12.2016
V.a. Čisti obratovalni stroški	-5.706	-5.863
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-617	-740
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	-617	-740
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	-5.089	-5.123
VI. Odhodki naložb	-64	0
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-64	0
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
VII. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V- VI)	9.278	3.766
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)	3.572	-2.097

14.2. KAZALNIKI

Kazalniki 2017

1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100	
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu * 100	
		Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	
4	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	
		Kosmate obračunane premije	
5	Stroški poslovanja v odstotku od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100	
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	
6	Stroški pridobivanja zavarovanj v odstotku od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100	
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	
7	Čisti škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij) * 100	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
8	Sestavljeni škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + obratovalni stroški) * 100	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
9	Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški življenjskih zavarovanj * 100	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij življenjskih zavarovanj	
10	Kazalnik koristnosti	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij) * 100	
		Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	
11	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100	
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	
12	Čiste škodne rezervacije v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	
		Čista obračunana premija	
14	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	
72.290.750,22	109,14%	25.966.485,03	104,01%	98.257.235,25	107,73%
66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
61.697.901,77	85,35%	12.235.889,74	47,12%	73.933.791,51	75,25%
72.290.750,22		25.966.485,03		98.257.235,25	
-36.021.173,99	116,90%	-11.858.561,33	112,39%	-47.879.735,32	115,75%
-30.814.476,54		-10.551.602,38		-41.366.078,92	
-36.021.173,99	-0,50	-11.858.561,33	-0,46	-47.879.735,32	-0,49
72.290.750,22		25.966.485,03		98.257.235,25	
-25.958.664,51	-35,91%	-11.629.450,24	-44,79%	-37.588.114,75	-38,25%
72.290.750,22		25.966.485,03		98.257.235,25	
-9.096.928,11	-12,58%	-4.244.952,24	-16,35%	-13.341.880,35	-13,58%
72.290.750,22		25.966.485,03		98.257.235,25	
-32.669.717,88	-54,77%	-5.921.676,72	-49,07%	-38.591.394,60	-53,81%
59.651.617,74		12.068.100,45		71.719.718,19	
-64.905.240,80	-108,81%				
59.651.617,74					
		-8.738.915,85	-72,41%		
		12.068.100,45			
		-20.547.220,22	-79,13%		
		25.966.485,03			
2.055.336,88	2,08%	6.544.706,13	4,96%	8.600.043,01	3,73%
98.722.862,92		131.871.184,85		230.594.047,77	
46.764.447,87	78,40%	667.756,00	5,53%	47.432.203,87	66,14%
59.652.169,63		12.068.100,45		71.720.270,08	
2.442.362,00	3,96%	956.861,00	7,82%	3.399.223,00	4,60%
61.697.901,77		12.235.889,74		73.933.791,51	
2.442.362,00	7,37%	956.861,00	7,74%	3.399.223,00	7,47%
33.125.593,62		12.367.012,45		45.492.606,07	

15	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	
		$(\text{Stanje aktive na začetku leta} + \text{stanje aktive na koncu leta})/2$	
16	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100	
		Število delnic	
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	
		Kapital zavarovalnice	
18	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	
		$\text{povprečno stanje kapitala} + \text{povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij}$	
19	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	$\text{Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij} * 100$	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital * 100	
		Obveznosti do virov sredstev	
21	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije * 100	
		Obveznosti do virov sredstev	
22	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	
		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	
23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	
		Število redno zaposlenih	

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	
2.442.362,00		956.861,00		3.399.223,00	
133.324.397,83	1,83%	192.644.913,05	0,50%	324.484.589,14	1,05%
2.442.362,00		956.861,00		3.399.223,00	
1.321.241	184,85%	1.046.423	91,44%	2.367.664	143,57%
19.505.476,42		59.032.696,20		78.538.172,62	
34.267.973,71	56,92%	12.680.598,35	465,54%	46.948.572,06	167,29%
61.697.901,77		12.235.889,74		73.933.791,51	
104.151.674,75	59,24%	76.771.614,22	15,94%	180.923.288,97	40,86%
71.026.081,13		64.404.601,77		135.430.682,90	
59.652.169,63	119,07%	12.068.100,45	533,68%	71.720.270,08	188,83%
34.267.973,71		12.680.598,35		46.948.572,06	
137.933.750,49	24,84%	199.794.615,47	6,35%	337.728.365,96	13,90%
72.407.533,12		66.122.408,54		138.529.941,66	
137.933.750,49	52,49%	199.794.615,47	33,10%	337.728.365,96	41,02%
		53.682.461,91		53.682.461,91	
		66.122.408,54	81,19%	138.529.941,66	38,75%
72.290.750,22		25.966.485,03		98.257.235,25	
451,50	160,112	0,00	-	451,50	217,624

Kazalniki 2016

1	Rast kosmate obračunane premije (indeks)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu * 100	
		Kosmata obračunana premija v preteklem letu	
2	Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	
		Kosmata obračunana zavarovalna premija	
3	Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)	Kosmate obračunane odškodnine v tekočem letu * 100	
		Kosmate obračunane odškodnine v preteklem letu	
4	Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	
		Kosmate obračunane premije	
5	Stroški poslovanja v odstotku od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja * 100	
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	
6	Stroški pridobivanja zavarovanj v odstotku od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj * 100	
		Kosmate obračunane zavarovalne premije	
7	Čisti škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij) * 100	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
8	Sestavljeni škodni kazalnik	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + obratovalni stroški) * 100	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
9	Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški življenjskih zavarovanj * 100	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij življenjskih zavarovanj	
10	Kazalnik koristnosti	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij) * 100	
		Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	
11	Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb (iz stanja na začetku in koncu leta)	Donos naložb * 100	
		(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	
12	Čiste škodne rezervacije v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije * 100	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
13	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	
		Čista obračunana premija	
14	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	
		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	
66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
	101,17%		106,59%		102,60%
65.473.720,18		23.421.787,91		88.895.508,09	
55.620.170,76		11.830.831,99		67.451.002,75	
	83,97%		47,39%		73,95%
66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
-32.136.342,79		-10.551.602,38		-42.687.945,17	
	104,67%		90,76%		100,85%
-30.702.088,35		-11.625.205,47		-42.327.293,82	
-32.136.342,79		-10.551.602,38		-42.687.945,17	
	-0,49		-0,42		-0,47
66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
-23.606.163,97		-11.235.705,07		-34.841.869,04	
	-35,64%		-45,00%		-38,20%
66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
-7.873.428,65		-3.938.874,87		-11.812.303,52	
	-11,89%		-15,78%		-12,95%
66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
-29.340.551,78		-4.937.744,16		-34.278.295,94	
	-53,17%		-41,88%		-51,18%
55.182.244,58		11.789.905,82		66.972.150,40	
-54.092.140,24					
	-98,02%				
55.182.244,58					
		-7.988.674,11			
			-67,76%		
		11.789.905,82			
		-18.343.854,79			
			-73,47%		
		24.966.423,49			
2.965.219,08		5.054.628,15		8.019.847,23	
	3,16%		4,12%		3,70%
93.808.811,47		122.688.284,83		216.497.096,30	
45.869.503,37		587.753,00		46.457.256,37	
	83,12%		4,99%		69,37%
55.182.902,13		11.789.905,82		66.972.807,95	
4.177.285,00		619.294,00		4.796.579,00	
	7,51%		5,23%		7,11%
55.620.170,76		11.830.831,99		67.451.002,75	
4.177.285,00		619.294,00		4.796.579,00	
	13,82%		5,35%		11,47%
30.235.289,43		11.581.699,15		41.816.988,58	

15	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100	
		$(\text{Stanje aktive na začetku leta} + \text{stanje aktive na koncu leta})/2$	
16	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček oziroma izguba * 100	
		Število delnic	
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	
		Kapital zavarovalnice	
18	Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija * 100	
		$\text{povprečno stanje kapitala} + \text{povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij}$	
19	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	$\text{Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij} * 100$	
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	
20	Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital * 100	
		Obveznosti do virov sredstev	
21	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznost do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije * 100	
		Obveznosti do virov sredstev	
22	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	
		Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	
23	Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	
		Število redno zaposlenih	

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA, RAZEN ZDRAVSTVENIH		ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	
4.177.285,00		619.294,00		4.796.579,00	
	3,33%		0,35%		1,59%
125.551.511,54		177.999.643,03		301.635.621,57	
4.177.285,00		619.294,00		4.796.579,00	
	316,16%		59,18%		202,59%
1.321.241		1.046.423		2.367.664	
16.261.619,29		53.023.491,91		69.285.111,20	
	50,84%		439,90%		157,34%
31.983.213,53		12.053.426,55		44.036.640,08	
55.620.170,76		11.830.831,99		67.451.002,75	
	55,83%		16,53%		39,40%
99.617.721,29		71.571.299,66		171.189.020,94	
69.382.431,86		59.989.600,51		129.372.032,37	
	125,73%		508,82%		193,17%
55.182.902,13		11.789.905,82		66.972.807,95	
31.983.213,53		12.053.426,55		44.036.640,08	
	24,85%		6,50%		14,02%
128.715.045,16		185.495.210,50		314.210.255,66	
69.644.629,14		62.686.794,99		132.331.424,13	
	54,11%		33,79%		42,12%
128.715.045,16		185.495.210,50		314.210.255,66	
		49.783.970,69		49.783.970,69	
			79,42%		37,62%
		62.686.794,99		132.331.424,13	
66.239.433,48		24.966.423,49		91.205.856,97	
	152,978		-		210,637
433,00		0,00		433,00	

