

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

# LETNO POROČILO 2019



[generalis.si](http://generalis.si)





# Kazalo

<b>6</b>	<b>1</b>	<b>Računovodski izkazi</b>
<b>6</b>		Izkaz finančnega položaja
<b>7</b>		Izkaz poslovnega izida
<b>8</b>		Izkaz vseobsegajočega donosa
<b>9</b>		Izkaz sprememb lastniškega kapitala
<b>9</b>		Prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube
<b>10</b>		Izkaz denarnih tokov
<b>12</b>	<b>2</b>	<b>Splošne informacije</b>
<b>13</b>	<b>3</b>	<b>Izjava odgovornosti posloводства</b>
<b>14</b>	<b>4</b>	<b>Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom</b>
<b>14</b>	<b>4.1</b>	<b>Izjava o skladnosti</b>
<b>14</b>	<b>4.2</b>	<b>Na novo sprejeti standardi in pojasnila</b>
<b>14</b>	4.2.1	Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij
<b>15</b>	4.2.2	Standardi, ki so izdani in še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela
<b>18</b>	<b>4.3</b>	<b>Prevedba tujih valut</b>
<b>18</b>	4.3.1	Funkcijska in predstavitvena valuta
<b>18</b>	4.3.2	Posli in postavke v tujih valutah
<b>19</b>	<b>4.4</b>	<b>Poročanje po segmentih</b>
<b>20</b>	<b>5</b>	<b>Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev</b>
<b>20</b>	<b>5.1</b>	<b>Neopredmetena sredstva</b>
<b>20</b>	<b>5.2</b>	<b>Opredmetena osnovna sredstva</b>
<b>21</b>	<b>5.3</b>	<b>Odloženi davki</b>
<b>21</b>	<b>5.4</b>	<b>Finančne naložbe</b>
<b>21</b>	5.4.1	Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo
<b>21</b>	5.4.2	Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida
<b>22</b>	5.4.3	Naložbe v odvisne družbe
<b>22</b>	5.4.4	Posojila in depoziti
<b>22</b>	5.4.5	Slabitev sredstev
<b>23</b>	<b>5.5</b>	<b>Terjatve</b>
<b>23</b>	<b>5.6</b>	<b>Aktivne in pasivne časovne razmejitev</b>
<b>24</b>	<b>5.7</b>	<b>Denar in denarni ustrezniki</b>
<b>24</b>	<b>5.8</b>	<b>Kapital</b>
<b>24</b>	<b>5.9</b>	<b>Druge rezervacije</b>
<b>24</b>	5.9.1	Rezervacije za zaposlence
<b>24</b>	5.9.2	Rezervacije za tožbe
<b>25</b>	<b>5.10</b>	<b>Zavarovalne pogodbe</b>
<b>25</b>	5.10.1	Klasifikacija
<b>25</b>	5.10.2	Pripoznavanje in merjenje

<b>27</b>	5.10.3	Zavarovalno tehnične rezervacije
<b>30</b>	5.10.4	Pozavarovalne pogodbe
<b>30</b>	5.10.5	Odloženi stroški
<b>30</b>	5.10.6	Pobot sredstev in obveznosti
<b>31</b>	5.10.7	Test ustreznosti oblikovanih obveznosti
<b>32</b>	5.10.8	Obveznosti iz poslovanja in druge obveznosti
<b>32</b>	<b>5.11</b>	<b>Prihodki in odhodki</b>
<b>32</b>	5.11.1	Prihodki od zavarovalnih premij
<b>32</b>	5.11.2	Prihodki od provizij
<b>32</b>	5.11.3	Prihodki in odhodki iz finančnih naložb
<b>33</b>	5.11.4	Odhodki za škode
<b>33</b>	5.11.5	Drugi odhodki in stroški
<b>33</b>	5.11.6	Davki
<b>34</b>	<b>6</b>	<b>Kritične računovodske ocene in obrazložitve</b>
<b>34</b>	<b>6.1</b>	<b>Dokončne obveznosti iz naslova škod iz zavarovalnih pogodb</b>
		<b>Iztržljivost terjatev do zavarovancev</b>
<b>35</b>	<b>6.2</b>	<b>Slabitev finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo</b>
<b>36</b>	<b>7</b>	<b>Obvladovanje tveganj</b>
<b>37</b>	<b>7.1</b>	<b>Zavarovalno tveganje</b>
<b>37</b>	7.1.1	Neživiljenjska zavarovanja
<b>40</b>	7.1.2	Živiljenjska zavarovanja
<b>41</b>	7.1.3	Upravljanje s kapitalom
<b>42</b>	<b>7.2</b>	<b>Obvladovanje finančnih tveganj</b>
<b>45</b>	7.2.1	Poštena vrednost finančnih sredstev
<b>46</b>	7.2.2	Kreditno tveganje
<b>49</b>	7.2.3	Likvidnostno tveganje
<b>51</b>	7.2.4	Tržno tveganje
<b>55</b>	<b>7.3</b>	<b>Valutno tveganje</b>
<b>55</b>	<b>7.4</b>	<b>Tveganje koncentracije</b>
<b>56</b>	<b>8</b>	<b>Pojasnila k izkazu finančnega položaja</b>
<b>56</b>	<b>8.1.</b>	<b>Sredstva</b>
<b>56</b>	8.1.1	Neopredmetena sredstva
<b>57</b>	8.1.2	Opredmetena osnovna sredstva
<b>58</b>	8.1.3	Pozavarovalne in sozavarovalne pogodbe
<b>59</b>	8.1.4	Finančne naložbe
<b>60</b>	8.1.5	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
<b>61</b>	8.1.6	Terjatve
<b>63</b>	8.1.7	Denar in denarni ustrezniki
<b>63</b>	8.1.8	Druga sredstva
<b>64</b>	8.1.9	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah
<b>64</b>	<b>8.2</b>	<b>Kapital in dolžniške obveznosti</b>
<b>64</b>	8.2.1	Kapital
<b>66</b>	8.2.2	Zavarovalno tehnične rezervacije in znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem
<b>74</b>	8.2.3	Druge rezervacije
<b>75</b>	8.2.4	Odložene obveznosti za davek
<b>75</b>	8.2.5	Obveznosti iz poslovanja
<b>77</b>	8.2.6	Druge obveznosti
<b>78</b>	<b>9</b>	<b>Pojasnila k izkazu poslovnega izida</b>
<b>78</b>	<b>9.1</b>	<b>Prihodki</b>
<b>78</b>	9.1.1	Prihodki od zavarovalnih premij

<b>78</b>	9.1.2	Prihodki iz naložb
<b>80</b>	9.1.3	Drugi zavarovalni prihodki
<b>81</b>	9.1.4	Drugi prihodki
<b>81</b>	<b>9.2</b>	<b>Odhodki</b>
<b>81</b>	9.2.1	Odhodki iz naložb
<b>81</b>	9.2.2	Odhodki za škode
<b>83</b>	9.2.3	Čisti obratovalni stroški
<b>88</b>	<b>10</b>	<b>Drugi podatki</b>
<b>88</b>	10.1	Dividende na delnico
<b>88</b>	10.2	Transakcije s povezanimi osebami
<b>88</b>	10.3	Transakcije z matično družbo
<b>89</b>	10.4	Transakcije z drugimi družbami v skupini
<b>90</b>	<b>11</b>	<b>Dogodki po poročevalskem obdobju</b>
<b>91</b>	<b>12</b>	<b>Poročilo neodvisnega revizorja</b>
<b>97</b>	<b>13</b>	<b>Poslovno poročilo</b>
<b>97</b>	13.1	Izjava o upravljanju družbe
<b>103</b>	13.2	Opis splošnega gospodarskega okolja in zavarovalniškega trga
<b>104</b>	13.3	Poslovna usmeritev
<b>104</b>	13.3.1	Dolgoročni cilji poslovne politike in načrtovane aktivnosti za doseganje le-teh v naslednjem letu
<b>104</b>	13.3.2	Opis glavnih tveganj ter ukrepi za obvladovanje tveganj
<b>104</b>	13.3.3	Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu
<b>105</b>	13.4	Pregled poslovanja
<b>105</b>	13.4.1	Premija po skupinah zavarovalnih vrst
<b>105</b>	13.4.2	Premija po prodajnih poteh
<b>106</b>	13.4.3	Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah
<b>107</b>	13.4.4	Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah
<b>107</b>	13.4.5	Analiza stroškov
<b>108</b>	13.4.6	Analiza finančnih prihodkov in odhodkov
<b>108</b>	13.5	Finančni rezultat in finančni položaj
<b>108</b>	13.6	Operativno tveganje
<b>109</b>	13.7	Opis razvoja
<b>109</b>	13.7.1	Organizacijska shema zavarovalnice
<b>110</b>	13.7.2	Podatki o zaposlenih in izobrazbeni strukturi
<b>111</b>	13.7.3	Podatki o poslovni mreži, podružnice zavarovalnice, shematični prikaz poslovne mreže zavarovalnice
<b>111</b>	13.7.4	Podatki o investicijskih vlaganjih in aktivnosti na področju razvoja in raziskav
<b>112</b>	13.7.5	Podatki o informacijski podpori
<b>113</b>	13.8	Aktivnosti podružnic zavarovalnice v tujini
<b>113</b>	13.9	Podatki o zavarovalniški skupini (podrejenih družbah)
<b>113</b>	13.10	Prejemki članov organov vodenja in nadzora
<b>114</b>	<b>14</b>	<b>Priloga</b>
<b>114</b>	14.1	Računovodski izkazi
<b>146</b>		Kazalniki

# 1 Računovodski izkazi

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

V EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>		<b>362.601.111</b>	<b>329.215.657</b>
NEOPREDMETENA SREDSTVA	8.1.1	952.661	677.923
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	8.1.2	2.778.694	1.041.044
ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	8.2.4	0	0
FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	8.1.9	298.022	298.022
FINANČNE NALOŽBE	8.1.4	194.244.183	185.758.793
a.) v posojila in depozite	8.1.4.3	178.011	220.388
b.) razpoložljive za prodajo	8.1.4.1	194.033.928	185.514.245
c.) vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	8.1.4.2	32.244	24.160
SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.1.5	66.414.605	51.966.082
ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM IN SOZAVAROVATELJEM	8.1.3	75.719.980	66.890.262
TERJATVE	8.1.6	13.646.573	14.836.230
a.) Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.1.6.1	5.780.581	5.641.414
b.) Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.1.6	6.518.176	7.993.320
c.) Terjatve za odmerjeni davek	8.1.6	158.797	0
d.) Druge terjatve	8.1.6	1.189.019	1.201.496
DRUGA SREDSTVA	8.1.8	911.465	1.185.819
DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	8.1.7	7.634.928	6.561.482
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>362.601.111</b>	<b>329.215.657</b>
KAPITAL	8.2.1	53.272.989	48.503.183
a.) OSNOVNI KAPITAL	8.2.1.1	39.520.347	39.520.347
b.) KAPITALSKE REZERVE	8.2.1.2	3.731.544	3.729.236
c.) REZERVE IZ DOBIČKA		222.799	222.799
d.) PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	8.2.1.4	6.260.229	4.819.017
e.) ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	8.2.1.3	211.784	0
f.) ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	8.2.1.3	3.326.286	211.784
<b>OBVEZNOSTI SKUPAJ</b>		<b>309.328.122</b>	<b>280.712.474</b>
ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	8.2.2	153.381.879	149.736.370
a.) Prenosne premije	8.2.2.1	24.210.657	23.469.829
b.) Matematične rezervacije	8.2.2.2	55.263.716	54.096.179
c.) Škodne rezervacije	8.2.2.3	58.747.978	58.129.314
d.) Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.2.2.4, 8.2.2.5	15.159.528	14.041.048
ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.2.2.6	66.311.354	51.940.343

V EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		31.12.2019	31.12.2018
DRUGE REZERVACIJE	8.2.3	1.550.794	1.011.376
ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	8.2.4	1.456.957	1.118.895
DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	8.2.5.1	1.874.693	0
OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	8.2.5	75.374.938	68.225.859
a.) Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	8.2.5.1	4.056.308	3.661.215
b.) Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.2.5.2	71.318.630	64.040.877
c.) Obveznosti za odmerjeni davek	8.2.5.3	0	523.767
DRUGE OBVEZNOSTI	8.2.6	9.377.507	8.679.631

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

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

V EUR		SKUPAJ	SKUPAJ
Postavke		01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12. 2018
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	9.1.1	78.669.097	76.043.641
a.) Obračunane kosmate zavarovalne premije		105.502.065	102.251.482
b.) Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-26.155.886	-26.005.535
c.) Sprememba prenosnih premij		-677.082	-202.306
PRIHODKI OD NALOŽB	9.1.2,9.2.1	13.518.943	4.872.798
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	9.1.3	3.962.606	4.392.172
a.) prihodki od provizij		3.475.408	3.935.175
DRUGI PRIHODKI	9.1.4	1.689.414	1.948.627
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	9.2.2	-37.445.371	-39.296.696
a.) Obračunani kosmati zneski škod		-45.471.987	-55.233.533
b.) Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		7.648.583	15.274.883
c.) Sprememba škodnih rezervacij		378.033	661.954
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	9.2.2	-458.596	-69.185
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	8.2.2.6	-7.185.505	1.179.227
SPREMEMBA BONUSOV IN POPUSTOV		-319.505	-345.985
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	9.2.3	-40.544.310	-29.647.328
a.) Stroški pridobivanja zavarovanj	9.2.3.1	-13.840.288	-14.384.617
ODHODKI NALOŽB	9.2.1.	-37.524	-5.540.860
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	9.2.3.5	-6.661.234	-6.989.955
DRUGI ODHODKI	9.2.3.6	-1.026.168	-795.645
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		4.161.847	5.750.811
DAVEK OD DOHODKA	8.2.5.4.1	-835.561	-1.084.755
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		3.326.286	4.666.056
<b>Čisti dobiček/izguba na delnico</b>		<b>1,41</b>	<b>1,97</b>

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

**IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA**

v EUR		SKUPAJ	
Postavke		01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12. 2018
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	8.2.1.3	3.326.286	4.666.056
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI		1.441.211	-2.792.261
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-42.386	-58.382
<i>3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki</i>		-52.328	-72.076
<i>6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</i>		9.942	13.694
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		1.483.597	-2.733.879
<i>1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo</i>		1.831.602	-3.375.159
<i>1.1. Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja</i>	8.2.1.4	2.551.564	-3.429.849
<i>1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid</i>		-719.962	54.690
<i>5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid</i>		-348.005	641.280
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		4.767.497	1.873.795

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



**IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA****LETO 2019**

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	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
<b>Stanje na dan 01.01. 2019</b>	<b>39.520.347,00</b>	<b>3.729.236,00</b>	<b>222.799,00</b>	<b>4.819.017,00</b>	<b>211.784,00</b>	<b>0</b>	<b>48.503.183,00</b>
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	1.441.212,00	0	3.326.286,00	4.767.498,00
a.) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	3.326.286,00	3.326.286,00
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	1.441.212,00	0	0	1.441.212,00
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0
Drugo	0	2.308,00	0	0	0	0	2.308,00
<b>Stanje na dan 31.12. 2019</b>	<b>39.520.347,00</b>	<b>3.731.544,00</b>	<b>222.799,00</b>	<b>6.260.229,00</b>	<b>211.784,00</b>	<b>3.326.286,00</b>	<b>53.272.989,00</b>

**LETO 2018**

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	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
<b>Stanje na dan 01.01. 2018</b>	<b>39.520.347,00</b>	<b>4.048.419,00</b>	<b>0</b>	<b>7.611.278,00</b>	<b>-4.231.473,00</b>	<b>0</b>	<b>46.948.571,00</b>
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	-2.792.261,00	0	4.666.056,00	1.873.795,00
a.) Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	0	0	0	4.666.056,00	4.666.056,00
b.) Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-2.792.261,00	0	0	-2.792.261,00
Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	0	4.231.473,00	-4.231.473,00	0
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	222.799	0	0	-222.799	0
Drugo	0	-319.183,00		0	0	0	-319.183,00
<b>Stanje na dan 31.12. 2018</b>	<b>39.520.347,00</b>	<b>3.729.236,00</b>	<b>222.799</b>	<b>4.819.017,00</b>	<b>0,00</b>	<b>211.784</b>	<b>48.503.183,00</b>

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

**PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE**

v EUR	2019	2018
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.326.286	4.666.056
Preneseni čisti dobiček	211.784	-4.231.473
Povečanje rezerv iz dobička	0	222.799
Bilančni dobiček	3.538.070	211.784
Bilančna izguba	0	0

Znesek prenesene čiste izgube preteklega leta je od zneska bilančne izgube leta 2018 zmanjšan za izid tekočega leta s katerim zavarovalnica pokriva preneseno izgubo v znesku 4.231.473EUR.

**IZKAZ DENARNIH TOKOV**

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a) POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>-2.766.695</b>	<b>5.184.172</b>
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	79.346.179	76.246.254
2. Prihodki naložb razen finančnih prihodkov	0	0
3. Drugi poslovni prihodki in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	5.614.496	6.340.494
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-37.823.709	-39.958.955
5. Obračunani stroški bonusov in popustov	-319.505	-345.985
6. Čisti obratovalni stroški brez amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-40.378.629	-28.985.809
7. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	-7.687.402	-7.780.173
8. Davki iz dobička in drugi davki	-1.518.125	0
<b>b) SPREMEMBE ČISTIH OBRATNIH SREDSTEV POSLOVNIH POSTAVK IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b>	<b>16.143.892</b>	<b>-331.098</b>
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	0	-331.098
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-139.167	702.011
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	1.475.144	-3.498.259
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	6.265.595	6.026.580
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davke	286.831	75.465
6. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	395.093	724.721
8. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	-632.055	2.163.232
9. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	1.666.910	-707.920
10. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	5.832.506	-5.816.928
<b>c) PREBITEK PREJEMKOV PRI POSLOVANJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI POSLOVANJU</b>	<b>993.035</b>	<b>0</b>
	13.377.197	4.852.769
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a) PREJEMKI PRI NALOŽBENJU</b>	<b>99.384.047</b>	<b>135.034.752</b>
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	4.086.986	4.275.446
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	3.898.513	4.125.929
- iz drugih virov	188.473	149.517
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na naložbenje	140.464	597.351
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	140.464	588.154
- iz drugih virov	0	9.197
3. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	58.751.691	113.030.312
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	56.961.057	110.423.632
- iz drugih virov	1.790.633	2.606.680
4. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	36.404.906	17.131.643
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	25.534.818	13.206.922
- iz drugih virov	10.870.088	3.924.721

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
<b>b) IZDATKI PRI NALOŽBENJU</b>	<b>111.687.800</b>	<b>143.516.758</b>
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih osnovnih sredstev	-432.309	- 277.456
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2.005.506	- 348.558
3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-79.071.566	- 121.222.313
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-76.082.778	-115.618.216
- iz drugih virov	-2.988.788	-5.604.097
4. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-30.178.418	-21.668.431
- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	-21.224.691	-17.209.250
- iz drugih virov	-8.953.727	-4.459.181
<b>c) PREBITEK PREJEMKOV PRI NALOŽBENJU ALI PREBITEK IZDATKOV PRI NALOŽBENJU</b>	<b>-12.303.753</b>	<b>-8.482.006</b>
<b>C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV IN NJIHOVIH USTREZNIKOV</b>	<b>7.634.928</b>	<b>6.561.482</b>
Denarni izid v obdobju	1.073.444	-3.629.237
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	6.561.482	10.190.719

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 Amsterdamu, Nizozemska De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, 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 2019 so bili potrjeni s strani uprave Zavarovalnice dne 20.03.2020.

### Nadzorni svet GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana:

**Gregor Pilgram** – predsednik nadzornega sveta  
**Stefano Culos** – član  
**Carlo Schiavetto** – član  
**Suzana Meglič** – članica

### Uprava GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana:

**Vanja Hrovat** – predsednica uprave  
**Mitja Feri** – član uprave

### Revizijska komisija:

**Carlo Schiavetto** – predsednik  
**Gregor Pilgram** – član  
**Barbara Kunc** – članica

---

### Delničar družbe na dan 31.12.2019:

Generali CEE Holding B.V.	100%
SKUPAJ	100%

### 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 2019 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 2019.

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, 23.03.2020

Uprava družbe:

**Vanja Hrovat**  
Predsednica uprave



**Katarina Guzej**  
Članica uprave



**Mitja Feri**  
Član uprave



## 4 Uvodna pojasnila k računovodskim izkazom

### 4.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava družbe je računovodske izkaze družbe potrdila dne 20.3.2020.

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 sestavljene 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 uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje in, ki so opisana v nadaljevanju:

##### MSRP 16: Najemi

Standard MSRP 16 določa usmeritve za pripoznanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino na-

jemnih pogodb. Razen nekaterih izjem, bodo najemniki lahko uporabili enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda nima pomembnega vpliva na zavarovalnico.

Zavarovalnica je na dan 1. januar 2019 implementirala nov standard MSRP 16 (ki nadomešča standard MRS 17) in skladno z zahtevami standarda identificirala pogodbe, ki ustrezajo opredeljeni najema. Ta sredstva je razvrstila med opredmetena osnovna sredstva, kot dolgoročna sredstva v uporabi.

Zavarovalnica je pri implementaciji standarda izbrala metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe standarda, pripoznanim na datum začetka uporabe.

Na 1.1.2019 je zavarovalnica pripoznala pravico do uporabe sredstev v vrednosti 3.693.571 EUR. Sedanja vrednost obveznosti iz najemov za poslovne prostore in parkirna mesta je izmerjena po sedanji vrednosti preostalih najemnin, pri čemer je uporabljena diskontna stopnja 1,8 %, kar je efektivna obrestna mera, ki bi bila dosežena pod tržnimi pogoji za posojilo enake ročnosti.

Obveznosti iz najema so prikazane pod postavko druge finančne obveznosti, pravica do uporabe pa med osnovnimi sredstvi.

##### MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)

Dopolnilo dovoljuje podjetju, da finančna sredstva s predplačilnimi značilnostmi, ki pogodbeni stranki dovoljujejo ali od nje zahtevajo bodisi plačilo ali prejem razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (tako, da gre z vidika imetnika sredstva za "negativno nadomestilo"), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda in meni, da bo imela uvedba standarda pomemben vpliv na zavarovalnico.

##### MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (dopolnila)

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 standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, pred uporabo standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Poslovodstvo je ocenilo učinek standarda in meni da nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

### **OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dohodkov pravnih oseb**

Pojasnilo obravnava negotovost pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb, ki vpliva na uporabo standarda MRS 12. Pojasnilo uvaja smernice za obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj, pregled davčnih organov, uporabo ustreznih metode, ki odraža te negotovosti, in upoštevanje sprememb dejstev in okoliščin. Poslovodstvo je ocenilo učinek standarda in meni da nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

### **MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programa (dopolnila)**

Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da pri določanju kratkorčnih stroškov zaslužkov zaposlencev in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlencev, uporabijo posodobljene aktuarske predpostavke. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv upoštevanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahteve v zvezi z zgornjo mejno vrednostjo sredstev. Poslovodstvo je ocenilo učinek standarda in meni da nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015-2017, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Poslovodstvo je ocenilo učinek standarda in meni da nima vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice.

- *MSRP 3 Poslovne združitve in MSRP 11 Skupni dogovori:* Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da ob pridobitvi nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, podjetje ponovno izmeri vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da ob pridobitvi skupnega nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, podjetje ne izmeri ponovno prej posedovanih deležev v tem poslovanju.
- *MRS 12 Davek iz dobička:* Dopolnila standarda pojasnjujejo, da podjetje davčne posledice iz naslova plačil finančnih instrumentov, ki so razvrščeni v kapital, pripozna v isti postavki, v kateri je pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili bilančni dobiček.
- *MRS 23 Stroški izposojanja:* Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo namevanje uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo neporavnan, to posojilo vključi med sredstva prejetih posojil.

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

### **MSRP 17: Zavarovalne pogodbe**

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP

15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za priznanje, merjenje, predstavitev in razkritje izdanih zavarovalnih pogodb. Obenem zahteva standard uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja vključijo v predstavitev ustrezne informacije na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo še ocenjuje morebitni vpliv standarda na njene računovodske izkaze.

### **Dopolnila standarda 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 obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavi prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da podjetje pripozna celoten znesek dobička ali izgube kadar transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). Za transakcije s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, pripozna le del dobička ali izgube tudi kadar se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Decembra 2015 je Odbor za mednarodne računovodske standarde datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoloččen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

### **Temeljni okvir standardov MSRP**

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovi temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument »Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP«, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira takrat, kadar določene transakcije ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

### **MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)**

UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), z namenom odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema v

obdobju prvega letnega poročanja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

#### **Standard MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in standard MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza »pomembno«(dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo »so informacije pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje, vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki te odločitve sprejemajo na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja'. Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza »pomembno« usklajena z vsemi standardi MSRP. Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju in oslavitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred tveganji. Zavarovalnica še ocenjuje vpliv standarda na njene računovodske izkaze. Odlog pričetka uporabe standarda MSRP 9 je dovoljen v primeru, da pretežni del obveznosti zavarovalnice predstavljajo obveznosti iz zavarovalnih pogodb (IFRS 4.20D).

Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

#### **MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programa (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da stroške zaslužkov zaposlenec in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlenec, določijo na podlagi posodobljenih aktuarskih predpostavk. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

#### **Reforma referenčne obrestne mere - MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7 (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2020 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Septembra 2019 je v okviru zaključne faze odziva na učinke reforme medbančnih obrestnih mer (IBOR) na računovodsko poročanje podjetij, Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil dopolnila standardov MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7. V drugi fazi projekta se bo odbor posvetil zadevam, ki bi lahko vplivale na računovodsko poročanje takrat, ko podjetje obstoječo referenčno obrestno mero nadomesti z netvegano obrestno mero. Dopolnila obravnavajo zadeve, ki vplivajo na finančno poročanje v obdobju pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno obrestno mero ter posledice tega na posebne zahteve v povezavi z računovodskim varovanjem pred tveganjem iz standardov MSRP 9 Finančni instrumenti in MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje, pri čemer mora podjetje upoštevati rezultate analize predvidenega poslovanja v prihodnosti. Podjetja lahko za pripoznanje vseh varovanj pred tveganjem na katere ima neposreden vpliv reforma referenčne obrestne mere uporabijo začasno olajšavo in v obdobju negotovosti pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno skoraj netvegano obrestno mero, nadaljujejo s pripoznanjem računovodskega varovanja pred tveganjem. Dopolnila standarda MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja v povezavi z dodatnimi razkritji z vidika negotovosti, ki izhajajo iz reforme referenčne obrestne mere. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.

#### **MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov: Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Namen dopolnil je nuditi podjetjem pomoč pri odločanju, ali naj v izkazu finančnega položaja dolg in druge obveznosti z negotovim datumom poravnave razvrstijo med kratkoročne ali nekratkoročne obveznosti in s tem zagotoviti večjo doslednost pri upoštevanju zahtev. Dopolnila vplivajo na predstavitev obveznosti v izkazu finančnega položaja, ne spreminjajo pa obstoječih zahtev v povezavi z merjenjem ali obdobjem pripoznanja sredstev, obveznosti, prihodkov ali odhodkov ali informacij, ki jih podjetje razkriva o teh postavkah. Prav tako dopolnila pojasnjujejo zahteve v povezavi z razvrstitvijo dolgov, ki jih lahko podjetje poravnava z izdajo lastnih kapitalskih instrumentov. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in meni, da uvedba standarda ne bo imela pomembnega vpliva na zavarovalnico.



**Zavarovalnica uporablja začasno oprostitev MSRP 9 v skladu s spremembo MSRP 4 »Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti z MSRP 4 Finančni instrumenti zavarovalnih pogodb«.**

Zavarovalnica izpolnjuje pogoje za začasno oprostitev uporabe MSRP 9:

	31.12.2015	% od celote
Zavarovalno tehnične rezervacije in druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	237.230.089	0,94
Odložene obveznosti za davek	1.483.857	0,01
Obveznosti iz poslovanja	14.580.770	0,06
<b>Skupaj</b>	<b>253.294.716</b>	<b>1</b>
	31.12.2019	% od celote
Zavarovalno tehnične rezervacije in druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	292.562.657	0,95
Odložene obveznosti za davek	1.456.957	0,00
Obveznosti iz poslovanja	13.433.815	0,04
Druge finančne obveznosti	1.874.693	0,01
<b>Skupaj</b>	<b>309.328.122</b>	<b>1</b>

V skladu z dopolnitvijo MSRP 4 so v nadaljevanju razkritja v zvezi s finančnimi naložbami na dan 31. decembra 2019.

Poštena vrednost in sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev v okviru MSRP 9 s podrobnostmi o instrumentih, ki na določenih datumih ustvarjajo denarne tokove, kot so plačila glavnice in obresti na neplačani znesek glavnice. Vključena so tudi finančna sredstva, ki ne ustvarjajo denarnih tokov.

Finančna sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določeni datum ustvarjajo denarne tokove	Poštena vrednost	Sprememba poštene vrednosti 31. Decembra 2018
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>73.491.087</b>	<b>0</b>
<i>Delnice</i>	745.755	0
<i>Investicijski skladi</i>	6.330.727	0
<i>Izvedeni finančni instrumenti</i>	0	0
Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	0
<i>Drugo</i>	23.582	0
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, Finančne naložbe v posesti do zapadlosti ter posojila in terjatve***</b>	<b>292.510.023</b>	<b>30.414.347</b>
<b>Dearni tokovi plačil glavnice in obresti za finančna sredstva</b>	<b>201.246.784</b>	<b>6.613.256</b>
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	186.705.445	7.128.535
<i>Posojila</i>	178.011	-42.377
<i>Terjatve</i>	14.363.328	-472.902
<i>Other</i>	0	0
<b>Finančna sredstva, ki ne ustvarjajo denarnih tokov, na določen datum, ki so zgolj plačila glavnice in obresti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Delnice</i>	0	0
<i>Obveznice</i>	0	0
<i>Investicijski skladi</i>	0	0
<i>Drugo</i>	0	0

\*, \*\* sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, izmerjenih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, je prikazana v ustreznih poglavjih pojasnil..

\*\*\* izključeni iz področja uporabe (policna posojila in pozavarovalni depoziti)

\*\*\*\* ta sredstva bi se obračunala kot FVPL v primeru uporabe MSRP 9

V zvezi s kreditnim tveganjem so spodaj navedeni knjigovodski zneski v skladu z MRS 39 z bonitetno oceno finančnih sredstev s pogodbenimi pogoji, ki na določene datume povzročajo denarne tokove, ki so izključno plačila glavnice in obresti na neplačani znesek glavnice.

Knjigovodska vrednost instrumentov po bonitetni oceni tveganja, ki na določen datum ustvarjajo denarne tokove, kot so plačila glavnice in obresti na neplačani znesek glavnice.

Eur	Dolžniški vrednostni papirji	Posojila	Terjatve	Drugo
AAA	1.867.945	0	0	0
AA	0	0	0	0
A	133.262.679	0	0	0
BBB	46.512.749	0	0	0
Brez razreda	5.062.072	0	0	0
Brez ocene	0	178.011	14.363.328	0
<b>Skupaj</b>	<b>186.705.445</b>	<b>178.011</b>	<b>14.363.328</b>	<b>0</b>

Naslednja tabela prikazuje pošteno vrednost in knjigovodsko vrednost instrumentov po bonitetni oceni tveganja, ki na določenih datumih ustvarjajo denarne tokove, kot so plačila glavnice in obresti na neplačani znesek glavnice, ki nima nizkega kreditnega tveganja. Skupina naložbo, ki nima nizkega kreditnega tveganja, v skladu z MSRP šteje, da »nima razreda«.

Finančna sredstva, ki na določene datume ustvarjajo denarne tokove, kot so plačila glavnice in obresti in ki nimajo nizkega kreditnega tveganja.

Eur	Poštena vrednost	Vrednost MRS 9
<i>Dolžniški vrednostni papirji</i>	5.062.072	5.062.072
<i>Posojila</i>	0	0
<i>Terjatve do kupcev</i>	0	0
<i>Drugo</i>	0	0

## 4.3 PREVEDBA TUJIH VALUT

### 4.3.1 Funkcijska in predstavitvena valuta

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

### 4.3.2 Posli in postavke v tujih valutah

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

Vsi posli v tuji valuti se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale iz takih poslov in prevrednotenja denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tujih valutah na 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, nenedarne 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 2019.

### 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 2019 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 ko-

ristnosti 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 2019 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 2019	Doba koristnosti 2019 v letih
Pohištvo in oprema	10 % - 20%	10
Računalniška oprema	20,0 % - 33,3%	5
Drobni inventar	33,3%	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.

Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziroma, ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe identificiranega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Pravica do uporabe sredstev se amortizira enakomerno v obdobju trajanja najema.

Na dan začetka najema pripozna družba obveznost iz najema po sedanji vrednosti vseh plačil najemnin v celotnem obdobju trajanja najema, ki na ta dan še niso plačane.

Družba je obveznost iz najema pripoznala v postavki druge finančne obveznosti (glej pojasnilo 8.2.5.1).

Družba v letu 2019 iz naslova sredstev v uporabi izkazuje 1.834.062 EUR stroška amortizacije ter 37.465 EUR finančnih

odhodkov. V primeru, da družba ne bi prikazovala sredstev v skladu z MSRP 16 bi izkazovala stroške najema v višini 1.871.527EUR. V letu 2018 je družba izkazovala stroške najema v višini 1.748.750 EUR.

### 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 odbitne začasne razlike, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitne začasne razlike. Odbitne začasne 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 oslabitev finančnih naložb.

Odložene obveznosti in terjatve za davek za poslovno leto 2019 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 2019 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 oslabljeno.

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

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

V primeru, da je finančno sredstvo udeleženo na aktivnem trgu, poštena vrednost temelji na objavljeni tržni ceni na 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 naložbena zavarovanja pri katerih so upravičenja na podlagi pogodbe neposredno vezana na vrednost enote premoženja sklada. Ta sredstva se upravljajo v skladu s sprejetimi Perspektivi za posamezne sklade.

Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida se pripoznajo po pošteni vrednosti. Dobitki 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 deleži 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 neizpolnjena finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

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

Slabitev za sredstva merjena po odplačni vrednosti je opisana v poglavju 5.4.5.1.

## 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
- prekinitev pogodbe, kot je neizpolnitev ali odložitev izpolnitve obveznosti plačila obresti ali glavnice,
- ko postane verjetno, da bo šel dolжник 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 izvirne efektivne obrestne mere. Knjigovodska vrednost sredstva se zmanjša z uporabo konta popravka vrednosti in se prikaže kot izguba v izkazu poslovnega izida. Za potrebe skupinskega ocenjevanja oslabitve se finanč-

na 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 poštene 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 izdelava oceno iztržljive vrednosti na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem, predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev. Kjer ni pričakovati, da bodo vse terjatve v celoti poravnane, ima zavarovalnica vzpostavljene pokazatelje slabitve (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 naložbenim tveganjem se slabitev ne izvaja, ker se prihodki pripoznavajo po principu plačane premije. Družba redno preverja ustreznost uporabljene metodologije in ocen, uporabljenih za določanje prihodnjih denarnih tokov.

Odprava pripoznanja terjatev se opravi, če:

- je pravica do poplačila prenehala
- če družba pravico do poplačila terjatev na podlagi 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 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:

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

Zadržani čisti poslovni izid je sestavljen:

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

## 5.9 DRUGE REZERVACIJE

### 5.9.1 Rezervacije za zaposlence

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

Rezervacije za zaposlence 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 všteta 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

preseгла zneska, določenega z »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne všteta 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 31.12.2018, <http://www.ecb.int/stats/money/yc/html/index.en.html>).

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

Rezervacije za zaposlence so obračunane letno na podlagi aktuarskega izračuna. Sedanja vrednost rezervacij za zaposlence 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 zaposlencev.

### 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 kapital-ske 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 pogodbeno osnova 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 avtomobilске odgovornosti in avtomobilskega kaska

Avtomobilsko zavarovanje je sestavljeno iz zavarovanja avtomobilске 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 avtomobilске 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 avtomobilске 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 štiti 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, ...) sklenjena do 01.06.2017. 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 alocirani 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 zavarovanj za primer smrti. Premija se plačuje obročno. Zavarovanja imajo fiksno 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. 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. 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 oziroma notranjih skladov (naložbena zavarovanja)

Zavarovanja, vezana na enote investicijskih oziroma notranjih 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 oziroma notranjih skladov, kombinirajo tradicionalno zavarovanje za primer smrti in možnostjo vključitve dodatnih kritij za primer nezgodne smrti, ter nalaganje v investicijske oziroma notranje 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 fiksen odstotek (15%), enakomerno za vse tipe zavarovanj. Izračunane rezervacije za prenosne premije ne vključujejo morebitnih negativnih rezervacij za prenosne premije.

##### Škodne rezervacije

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

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

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

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

##### Rezervacije za bonuse, popuste in storno

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

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

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

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

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

#### Rezervacije za neiztekle nevarnosti

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

### 5.10.3.2 Pogodbe življenjskega zavarovanja

#### Rezervacije za prenosne premije

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

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

#### Matematične rezervacije

Obveznosti za pričakovana prihodnja izplačila so pripoznane sočasno s pripoznanjem premij. Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj zmanjšano za sedanjo ocenjeno vrednost bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh zavarovanj. Matematične rezervacije so izračunane

na podlagi prospektivne metode in z uporabo enakih statističnih osnov in obrestne mere, kot so bili uporabljeni pri izračunu premije. Matematične rezervacije so izračunane skladno s sprejetimi usmeritvami in metodami. Sprejete usmeritve in metode so v skladu z določili in z lokalno zakonodajo, z določili ZZavar-1 in sklepov izdanih na podlagi tega zakona, predvsem Sklepa o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, ter skladno z zavarovalno-tehničnimi osnovami in sicer so izračuni narejeni za vsako pogodbo posebej. V predpostavkah je lahko vključen dodatek za morebitna neugodna odstopanja. Zadostnost matematičnih rezervacij je preverjena z močjo testa ustreznosti oblikovanih zavarovalno tehničnih rezervacij (5.10.7.1). Zavarovalno tehnične rezervacije se izračunavajo na vsak bilančni dan z uporabo predpostavk uporabljenih za izračun premije.

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

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

Skladno z zavarovalnimi pogoji in zavarovalno-tehničnimi osnovami za življenjska zavarovanja, so kapitalska 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 upravljalških 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 (bonus),

pravice do delnega znižanja premije (popusti), pravice do povrnitve dela premije za neporabljeni čas zavarovanja zaradi predčasnega prenehanja zavarovanja (storno).

Oblikovanje rezervacij za bonuse in popuste je opisano pod točko 5.10.3.1

#### Škodne rezervacije

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

Škodne rezervacije so izračunane kot razlika zneska ocenjenih dokončnih obveznosti za škode in stroškov reševanja škod iz naslova škodnih dogodkov nastalih do konca poslovnega leta (ne glede na to ali so bili prijavljeni ali ne) ter že obračunanih zneskov teh škod. Rezervacije vključujejo tudi notranje in zunanje stroške reševanja škod, le-ti so ocenjeni na podlagi preteklih izkušenj. V rezervacijah so upoštevane 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 indirektni 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 pogodbenim partnerjem izplačani vnaprej.

V skladu s prvo točko so izračunane prenosne premije zmanjšane za stroške pridobivanja zavarovanj. Zmanjšanje je opravljeno s pavšalnim odstotkom (15%), enotno za vse zavarovalne vrste z izjemo življenjskih zavarovanj. Ta odstotek je bil določen izkustveno ob pričetku delovanja zavarovalnice, saj bi uporaba načel zavarovalnega standarda za izračun prenosne premije pomenila preveliko in nerealno oziroma neupravičeno zmanjševanje prenosnih premij v začetnem obdobju delovanja zavarovalnice. Ker dejanski stroški pridobivanja še vedno presegajo odstotek, je zavarovalnica tudi konec leta 2018 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 saldirala 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, grede 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 posodablajo letno na podlagi preteklih izkušenj.

Metoda testa ustreznosti upošteva trenutne ocene za bodoče denarne tokove.

**Glavne uporabljene predpostavke so naslednje**

#### Segmentacija

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

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

pripoznan v izkazu poslovnega izida in sicer se oblikujejo dodatne rezervacije.

#### Umrljivost in druge nevarnosti

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

#### Indeksacije, storno, odkupi ipd.

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

#### Stroški

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

#### Pričakovani naložbeni donosi, diskontna stopnja

Bodoči naložbeni donosi za tradicionalna življenjska zavarovanja so izračunani na podlagi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB, vse obveznice, na dan 31.12.2018 <http://www.ecb.int/stats/money/yc/html/index.en.html>) in znižani za 0,25%. Za življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, se uporablja ECB krivulja. Prav tako se omenjena krivulja uporablja za krivuljo diskontnih stopenj.

#### Garancija obrestne mere

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

#### Udeležba na dobičku

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

### 5.10.7.2 Premoženjska zavarovanja

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

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

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

Zavarovalnica je, tako kot v preteklih letih, tudi v tekočem obdobju 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 2019 je bila davčna stopnja 19-odstotna.

Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne 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 davke se pripoznajo, če je verjetno, da bo zavarovalnica v prihodnosti realizirala obdavčljive dobičke, ki jih bo mogoče uporabiti za odbitnečasne 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 in 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.

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 nesigifikantna.

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 nesigifikanten.

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

#### Leto 2019

Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	-918.744
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	918.744

#### Leto 2018

Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	-887.309
Zmanjšanje škodnega rezultata za 1 odstotno točko	887.309

#### Iztržljivost terjatev do zavarovancev

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

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

Z analizo občutljivosti smo izračunali vpliv spremembe denarnih tokov za eno odstotno točko na oblikovan popravek vrednosti terjatev. Sprememba odstotka pri izračunu oblikovanih popravkov terjatev bi povečala oziroma zmanjšala poslovni izid za 137.117EUR. 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.

#### 2019

Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje za 1 odstotno točko	-137.117
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	137.117

#### 2018

Vpliv na izkaz poslovnega izida	v EUR
Povečanje za 1 odstotno točko	-131.061
Zmanjšanje za 1 odstotno točko	131.061

## 6.2 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 2019 evidentirala odhodke v višini 111.555 EUR (za leto 2018 v višini 1.484 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, tveganje koncentracije, tveganje zunanjega okolja 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, ovrednoti 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 dva nivoja Komisije za upravljanje s tveganji. Komisija za upravljanje s tveganji prvega nivoja 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.

Komisija za upravljanje s tveganji drugega nivoja je zadolžena za:

- odločanje o predlogu glede opredelitve tolerance/apetita do tvegan oz. sprejemljivega tveganja,
- odločanje o predlogu internih limitov tveganj, ki so v skladu s toleranco oz. nagnjenostjo do tveganj,
- odločanje o predlogu strategije, politik in drugih predpisov, ki jih mora sprejeti uprava družbe v zvezi z upravljanjem s tveganji ter nadzor njihove ustreznosti in učinkovitosti izvajanja;
- odločanje o predlogu dodatnih aktivnosti s pomočjo identifikacije korektivnih ukrepov, ki preprečijo krizne situacije ter spremljanje izvajanja;
- ugotavljati, ocenjevati, naslavljati ustrezne ukrepe za ublažitev pomembnih tveganj in nadzor nad izvedbo,
- nadzorovati in spremljati ustreznost glavnih politik, procesov, postopkov, limitov in kontrol za ublažitev tveganj,
- preverjati in ocenjevati rezultate ocen tveganj ter nadzirati ali se profil tveganj (ti. vsota potencialnih in dejanskih izpostavljenosti) vzdržuje v okviru internih limitov, obravnava kršitve limitov, ki jih poroča CRO ter potencialne neskladnosti z odobrenimi politikami in strategijo,
- spremljanje in nadziranje kapitalske ustreznosti in likvidnosti družbe,
- spremljanje in nadziranje upravljanja z operativnimi tveganji,
- spremljanje in nadziranje finančnih naložb,
- spremljanje rezultatov stresnih testov in morebitno ustrezno ukrepanje.

Komisijo za upravljanje s tveganji sestavljata dva člana, izmed katerih je eden predsednik uprave družbe, drugi pa je član uprave družbe, pristojen za področje upravljanja tveganj.

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 odrazi v škodi. Že po naravi zavarovalne pogodbe je tveganje naključno in zato nepredvidljivo.

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

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

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

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

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

### 7.1.1 Neživiljenjska zavarovanja

#### 7.1.1.1 Avtomobilska zavarovanja

Pri obvladovanju tveganj je pomembno, da:

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

Avtomobilsko zavarovanje zajema naslednje vrste zavarovanj:

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

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

##### 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 kritje oz. izplačilo določenih vrst škod, itd.

Pozavarovanje vključuje XL kritje po riziku in dogodku. Učinek tovrstne pozavarovalne zaščite je, da zavarovalnica ne utrpí 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:

Zavarovalno vsota (v EUR)	Delež polic (%) na leto	
	2019	2018
< 100.000	80%	79,82%
< 100.001 < 180.000	7%	6,78%
> 180.000	13%	13,40%

#### Viri tveganj in ocena bodočih zavarovalnin

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

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

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

ocenami in dejanskimi končnimi izplačili, kar je seveda posledica dejstva, da je te obveznosti težje oceniti.

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

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

#### 7.1.1.4 Nezgodna zavarovanja

V portfelju nezgodnih zavarovanj so vključena individualna in skupinska zavarovanja.

Pri obvladovanju tveganj je definiranih več korakov: pri sprejemu v zavarovanje se ocenjuje medicinsko, poklicno in športno tveganje; škodni oddelek obvešča oddelek, v okviru katerega poteka sprejem v zavarovanje o nevarnostih, ki izhajajo iz zavarovalnih primerov, da se jih lahko obvladuje in omeji v postopku ocene rizika. V prodaji so večinoma paketi, ki krijejo nezgodno smrt, nezgodno invalidnost, nadomestilo za bolečino v primeru zloma, nezgodno rento in dnevno ter bolnišnično nadomestilo, zavarovalna vsota za primer invalidnosti je omejena, Zaradi lažjega obvladovanja tveganj je trajanje zavarovanja večinoma 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 po-zavarovalni del le-teh.

Zavarovalna vrsta	2019		2018	
	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote	Skupna zavarovalna vsota	Pozavarovalni del zavarovalne vsote
01. Nezgodno zavarovanje	7.998.944.846,08	373.818.060,85	8.276.310.470	393.988.096
02. Zdravstveno zavarovanje	2.400	0	2.400	0
03. Zavarovanje kopenskih motornih vozil	1.161.527.169,09	190.317,99	1.124.195.173	155.770
05. Letalsko zavarovanje	600,00	600,00		
06. Zavarovanje plovil	303.524,00	0,00	386.621	270.635
07. Zavarovanje prevoza blaga	12.321.032,00	8.569.282,40	17.891.599	12.524.119
08. Zavarovanje požara	12.197.608.643	1.142.054.174	11.335.611.568	928.419.113
08. Zavarovanje elementarnih nesreč	9.973.864.453	4.849.145.436	9.456.831.623	4.714.640.590
09. Drugo škodno zavarovanje	5.400.525.125,85	1.518.658.461,88	5.250.085.858	1.493.070.500
10. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	710.062.460.000,00	0,00	693.670.206.000	
11. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	300.000,00	300.000,00	0	
12. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	72.509.305,00	0,00	69.603.603	48.722.522
13. Splošno zavarovanje odgovornosti	6.227.609.633,00	968.405.002,20	5.404.870.186	800.935.274
16. Zavarovanje različnih finančnih izgub	707.726.080,00	481.960.449,54	739.131.826	505.475.632
17. Zavarovanje stroškov postopka	60.547.200,00	0,00	67.071.900	0
18. Zavarovanje pomoči	901.228.400,00	19.584.000,00	867.770.800	16.032.000
<b>SKUPAJ</b>	<b>754.777.478.411</b>	<b>9.362.685.785</b>	<b>736.279.969.628</b>	<b>8.914.234.251</b>

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 2018 in 2018 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 2019	RBNS	IBNR	LAE	Skupaj	Vpliv na izkaz poslovnega izida brez pozavarovanja	Vpliv na izkaz poslovnega izida s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	42.289.295	12.898.831	2.188.536	57.376.662	0	0
Sprememba škodnega rezultata: +5%	42.289.295	16.773.317	2.343.331	61.405.943	-4.029.280	-3.707.738
Sprememba škodnega rezultata: -5%	42.289.295	9.843.110	2.066.448	54.198.853	3.177.809	2.920.861

Analiza občutljivosti 2018	RBNS	IBNR	LAE	Skupaj	Vpliv na izkaz poslovnega izida brez pozavarovanja	Vpliv na izkaz poslovnega izida s pozavarovanjem
Bruto škodne rezervacije	41.600.162	12.994.936	2.162.826	56.757.924		
Sprememba škodnega rezultata: +5%	41.600.162	16.673.758	2.309.724	60.583.644	-3.825.720	-3.472.822
Sprememba škodnega rezultata: -5%	41.600.162	10.251.688	2.053.319	53.905.169	2.852.755	2.582.099

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 primerečasne 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.

Postopek sprejema v zavarovanje je namenjen zagotavljanju ustrezne 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 bolezenem. 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 naložbena zavarovanja) 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 zanemarja vpliv spremembe spremenljivke na ustrezno spremembo sredstev 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		
31.12.2019	Diskontna stopnja	Stroški	Umrljivost
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	-0,5%	+10,0%	+10,0%
<b>Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)</b>	<b>-1.800.253</b>	<b>-2.239.330</b>	<b>-404.810</b>
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	+0,5%	-10,0%	-10,0%
<b>Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)</b>	<b>1.482.873</b>	<b>2.239.330</b>	<b>407.452</b>

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		
31.12.2018	Diskontna stopnja	Stroški	Umrljivost
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	-1%	10%	10%
<b>Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)</b>	<b>-5.595.020</b>	<b>-2.135.431</b>	<b>-395.820</b>
Sprememba v predpostavkah (v LAT testu)	+1,0%	-10,0%	-10,0%
<b>Sprememba v bruto zavarovalno tehničnih rezervacijah (na podlagi LAT testa)</b>	<b>4.686.905</b>	<b>2.135.431</b>	<b>398.291</b>

### 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 kapitalske ustreznosti bodo razkrile 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 kapitalske 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.

<b>31.12.2019</b>	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
<b>SREDSTVA</b>					
Finančna sredstva	358.924.628	120.601.159	154.300.058	67.121.826	16.901.586
Delnice in deleži v družbah v skupini	298.022	0	0	0	298.022
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	194.033.927	96.630.108	84.399.384	0	13.004.435
Obveznice	186.705.445	93.222.420	80.730.590	0	12.752.435
Delnice	997.755	506.625	239.130	0	252.000
Investicijski skladi	6.330.727	2.901.064	3.429.664	0	0
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	66.446.852	0	0	66.418.148	28.705
Investicijski skladi	66.446.852	0	0	66.418.148	28.705
Posojila in terjatve	13.824.584	8.306.132	5.518.452	0	0
Depoziti	0	0	0	0	0
Policna posojila in ostala posojila	178.011	0	178.011	0	0
Terjatve	13.646.573	8.306.132	5.340.441	0	0
Denar in denarni ustrezniki	7.634.928	2.565.608	510.920	707.221	3.851.180
Druga finančna sredstva	76.254.133	12.382.651	63.871.482	0	0
Nefinančna sredstva	4.108.667	3.432.512	676.155	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>362.601.113</b>	<b>123.317.011</b>	<b>154.976.393</b>	<b>67.150.534</b>	<b>17.157.176</b>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>					
<b>KAPITAL</b>	<b>53.272.989</b>	<b>40.384.817</b>	<b>12.888.172</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zavarovalno tehnične rezervacije	221.244.027	84.867.544	136.376.483	0	0
Prenosne premije	24.210.657	21.269.521	2.941.136	0	0
Matematične rezervacije	55.263.716	0	55.263.716	0	0
Škodne rezervacije	58.747.978	57.376.688	1.371.290	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	16.710.322	6.221.335	10.488.987	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.311.354	0	66.311.354	0	0
Finančne obveznosti	83.558.839	11.499.338	72.059.501		
Druge finančne obveznosti	83.558.839	11.499.338	72.059.501	0	0
Nefinančne obveznosti	4.525.256	3.432.512	1.092.744		
Druge nefinančne obveznosti	4.525.256	3.432.512	1.092.744		
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>362.601.111</b>	<b>140.184.211</b>	<b>222.416.900</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>31.12.2018</b>	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
<b>SREDSTVA</b>					
Finančna sredstva	326.882.756	113.882.471	142.590.142	52.670.938	17.739.206
Delnice in deleži v družbah v skupini	298.022	0	0	0	298.022
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	185.514.244	92.740.029	80.213.306	0	12.560.910
Obveznice	179.576.910	89.789.249	77.226.751	0	12.560.910
Delnice	610.642	405.250	205.392	0	0
Investicijski skladi	5.326.692	2.545.529	2.781.163	0	0
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	51.990.242	0	578	51.966.082	23.582
Investicijski skladi	51.990.242	0	578	51.966.082	23.582
Posojila in terjatve	15.056.618	9.448.434	5.608.184	0	0
Depoziti	0	0	0	0	0
Policna posojila in ostala posojila	220.388	20.091	200.297	0	0
Terjatve	14.836.230	9.428.343	5.407.887	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.561.482	219.429	780.505	704.856	4.856.692
Druga finančna sredstva	67.462.148	11.474.579	55.987.569	0	0
Nefinančna sredstva	2.332.900	1.656.745	676.155	0	0
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>329.215.656</b>	<b>115.539.216</b>	<b>143.266.297</b>	<b>52.670.938</b>	<b>17.739.206</b>

**KAPITAL IN OBVEZNOSTI**

<b>KAPITAL</b>	<b>48.503.183</b>	<b>35.987.433</b>	<b>12.515.750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zavarovalno tehnične rezervacije</b>	<b>202.688.089</b>	<b>83.437.646</b>	<b>119.250.443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prenosne premije	23.469.829	20.877.885	2.591.944	0	0
Matematične rezervacije	54.096.179	0	54.096.179	0	0
Škodne rezervacije	58.129.314	56.757.934	1.371.380	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	15.052.424	5.801.827	9.250.597	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	51.940.343	0	51.940.343	0	0
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>75.370.347</b>	<b>11.165.679</b>	<b>64.204.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Druge finančne obveznosti	75.370.347	11.165.679	64.204.668	0	0
<b>Nefinančne obveznosti</b>	<b>2.654.038</b>	<b>1.728.356</b>	<b>925.682</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Druge nefinančne obveznosti	2.654.038	1.728.356	925.682	0	0
<b>Skupaj kapital in obveznosti</b>	<b>329.215.657</b>	<b>132.319.114</b>	<b>196.896.543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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 31.12.2019 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«)

Družba je vse terjatve razporedila v 3 nivo.

### 7.2.1.1 Sredstva, merjena po poštenu vrednosti

#### a) Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2019	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Obveznice	175.709.972	7.807.693	3.187.780	186.705.445
Delnice	745.755	0	0	745.755
Investicijski skladi	6.330.727	0	0	6.330.727
<b>Skupaj</b>	<b>182.786.454</b>	<b>7.807.693</b>	<b>3.187.780</b>	<b>193.781.927</b>

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2018	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Obveznice	171.536.170	7.886.443	154.297	179.576.910
Delnice	610.642	0	0	610.642
Investicijski skladi	5.326.692	0	0	5.326.692
<b>Skupaj</b>	<b>177.473.504</b>	<b>7.886.443</b>	<b>154.297</b>	<b>185.514.244</b>

#### b) Finančne naložbe po poštenu vrednosti vrednotene skozi poslovni izid

31.12.2019	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	31.12.2018	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	31.228	0	1.016	32.244	Investicijski skladi	24.160	0	0	24.160
<b>Skupaj</b>	<b>31.228</b>	<b>0</b>	<b>1.016</b>	<b>32.244</b>	<b>Skupaj</b>	<b>24.160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24.160</b>

c)

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 31.12.2019					Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 31.12.2018				
	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost		1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	65.314.899	0	1.099.706	66.414.605	Investicijski skladi	51.966.082	0	0	51.966.082
<b>Skupaj</b>	<b>65.314.899</b>	<b>0</b>	<b>1.099.706</b>	<b>66.414.605</b>	<b>Skupaj</b>	<b>51.966.082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51.966.082</b>

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

31.12.2019	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	0	0	0
Posojila	0	0	178.011	178.011	178.011
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>178.011</b>	<b>178.011</b>	<b>178.011</b>

31.12.2018	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	0	0	0	0
Posojila	0	0	200.297	200.297	200.297
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200.297</b>	<b>200.297</b>	<b>200.297</b>

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

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

### 7.2.2 KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Za zavarovanje pred kreditnim tveganjem je zavarovalnica razvila sistem, ki natančno predpisuje 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	31.12.2019	31.12.2018
<b>Finančna sredstva</b>		
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>186.705.445</b>	<b>179.576.910</b>
Obveznice	186.705.445	179.576.910
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>13.646.573</b>	<b>15.354.640</b>
Depoziti	0	0
Policna in ostala posojila	0	518.410
<b>Terjatve</b>	<b>13.646.573</b>	<b>14.836.230</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>7.634.928</b>	<b>6.561.482</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>207.986.946</b>	<b>201.493.032</b>

31.12.2019	Skupaj	AAA	AA	A	BBB	BB in nižje	Brez ocene
<b>SREDSTVA</b>							
Finančna sredstva	284.957.508	1.867.945	0	133.262.679	46.512.749	5.062.072	98.252.063
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	186.705.445	1.867.945	0	133.262.679	46.512.749	5.062.072	0
Obveznice	186.705.445	1.867.945	0	133.262.679	46.512.749	5.062.072	0
Posojila in terjatve	13.646.573	0	0	0	0	0	13.646.573
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	13.646.573	0	0	0	0	0	13.646.573
Denar in denarni ustrezniki	7.634.928	0	0	0	0	0	7.634.928
Druga finančna sredstva	76.254.133	0	0	0	0	0	76.254.133
Nefinančna sredstva	4.108.667	0	0	0	0	0	4.108.667
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>288.349.746</b>	<b>1.867.945</b>	<b>0</b>	<b>133.262.679</b>	<b>46.512.749</b>	<b>5.062.072</b>	<b>101.644.301</b>

31.12.2018	Skupaj	AAA	AA	A	BBB	BB in nižje	Brez ocene
<b>SREDSTVA</b>							
Finančna sredstva	268.436.770	1.883.230	0	127.920.638	48.473.710	1.299.332	88.859.860
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	179.576.910	1.883.230	0	127.920.638	48.473.710	1.299.332	0
Obveznice	179.576.910	1.883.230	0	127.920.638	48.473.710	1.299.332	0
Posojila in terjatve	15.354.640	0	0	0	0	0	15.354.640
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	518.410	0	0	0	0	0	518.410
Terjatve	14.836.230	0	0	0	0	0	14.836.230
Denar in denarni ustrezniki	6.561.482	0	0	0	0	0	6.561.482
Druga finančna sredstva	67.462.148	0	0	0	0	0	67.462.148
Nefinančna sredstva	2.332.900	0	0	0	0	0	2.332.900
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>271.288.080</b>	<b>1.883.230</b>	<b>0</b>	<b>127.920.638</b>	<b>48.473.710</b>	<b>1.299.332</b>	<b>91.711.170</b>

Brez upoštevanja »drugih finančnih sredstev« in »nefinančnih sredstev« kreditno tveganje naložb v kar 71,2% 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					
31.12.2019	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		
<b>Življenjska zavarovanja</b>					
Terjatve	0	0	1.979.761	1.979.761	
Popravki vrednosti	0	0	-1.744.733	-1.744.733	
Druge terjatve	5.327.532	0	0	5.327.532	
<b>Skupaj</b>	<b>5.327.532</b>	<b>0</b>	<b>235.028</b>	<b>5.562.560</b>	
<b>Premoženjska zavarovanja</b>					
Terjatve	3.887.618	2.572.580	5.271.782	11.731.980	
Popravki vrednosti	0	0	-4.013.497	-4.013.497	
Druge terjatve	1.745.803	2.374.859,00	490.147	4.610.809	
Popravki vrednosti			-240.109	-240.109	
<b>Skupaj</b>	<b>5.633.421</b>	<b>4.947.439</b>	<b>1.508.324</b>	<b>12.089.184</b>	
<b>Skupaj življenjska in premoženjska zavarovanja</b>	<b>10.960.953</b>	<b>4.947.439</b>	<b>1.743.352</b>	<b>17.651.744</b>	

**Usklajenost z izkazi**

Tabeli ne zajemata zmanjšanja terjatev za prepozno prejete bančne izpiske v višini 221.372,67 EUR pri življenjskih zavarovanjih ter 2.037.249,74 EUR pri ostalih zavarovanjih.

31.12.2018	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		
<b>Življenjska zavarovanja</b>					
Terjatve	0	0	1.914.067	1.914.067	
Popravki vrednosti	0	0	-1.664.455	-1.664.455	
Druge terjatve	5.322.016	0	0	5.322.016	
<b>Skupaj</b>	<b>5.322.016</b>	<b>0</b>	<b>249.612</b>	<b>5.571.628</b>	
<b>Premoženjska zavarovanja</b>					
Terjatve	4.010.637	2.040.603	5.140.798	11.192.037	
Popravki vrednosti	0	0	-3.957.059	-3.957.059	
Druge terjatve	1.029.047	3.808.470,00	388.271	5.225.788	
Popravki vrednosti	0		-130.662	-130.662	
<b>Skupaj</b>	<b>5.039.684</b>	<b>5.849.072</b>	<b>1.441.348</b>	<b>12.330.104</b>	
<b>Skupaj življenjska in premoženjska zavarovanja</b>	<b>10.361.700</b>	<b>5.849.072</b>	<b>1.690.960</b>	<b>17.901.732</b>	

Družba v poslovnem letu 2019 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 presegajo 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 nediskontiranih 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.

31.12.2019	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let	brez zapa-dlosti
<b>SREDSTVA</b>								
<b>Finančna sredstva</b>	<b>292.045.594</b>	<b>118.507.031</b>	<b>82.514.038</b>	<b>80.891.021</b>	<b>210.246</b>	<b>2.296.755</b>	<b>0</b>	<b>7.626.504</b>
Delnice in deleži v družbah v skupini	298.022	0	0	0	0	0	0	298.022
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>194.033.927</b>	<b>20.793.386</b>	<b>82.514.038</b>	<b>80.891.021</b>	<b>210.246</b>	<b>2.296.755</b>	<b>0</b>	<b>7.328.482</b>
Obveznice	186.705.445	20.793.386	82.514.038	80.891.021	210.246	2.296.755	0	0
Delnice	997.755	0	0	0	0	0	0	997.755
Investicijski skladi	6.330.727	0	0	0	0	0	0	6.330.727
<b>Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investicijski skladi	66.446.852	0	0	0	0	0	0	66.446.852
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>13.824.584</b>	<b>13.824.584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0	0
Policna in ostala posojila	178.011	178.011	0	0	0	0	0	0
Terjatve	13.646.573	13.646.573	0	0	0	0	0	0
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>7.634.928</b>	<b>7.634.928</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostala finančna sredstva</b>	<b>76.254.133</b>	<b>76.254.133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nefinančna sredstva</b>	<b>4.108.667</b>	<b>4.108.667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>362.601.113</b>	<b>122.615.698</b>	<b>82.514.038</b>	<b>80.891.021</b>	<b>210.246</b>	<b>2.296.755</b>	<b>0</b>	<b>73.775.335</b>

**OBVEZNOSTI**

<b>Finančne obveznosti in zavarovalno tehnične rezervacije</b>	<b>215.903.304</b>	<b>108.894.417</b>	<b>43.317.972</b>	<b>47.303.114</b>	<b>9.596.273</b>	<b>4.403.820</b>	<b>2.387.708</b>	<b>0</b>
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	131.627.710	63.320.070	32.497.732	19.422.107	9.596.273	4.403.820	2.387.708	0
Ostale finančne obveznosti	84.275.594	45.574.347	10.820.240	27.881.007	0	0	0	0
<b>Nefinančne obveznosti</b>	<b>4.525.256</b>	<b>4.525.256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>220.428.560</b>	<b>113.419.673</b>	<b>43.317.972</b>	<b>47.303.114</b>	<b>9.596.273</b>	<b>4.403.820</b>	<b>2.387.708</b>	<b>0</b>

31.12.2018	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**

<b>Delnice in deleži v družbah v skupini</b>	<b>298.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>298.022</b>
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>185.514.244</b>	<b>15.812.982</b>	<b>77.232.091</b>	<b>84.825.611</b>	<b>680.709</b>	<b>1.025.517</b>	<b>0</b>	<b>5.937.334</b>
Obveznice	179.576.910	15.812.982	77.232.091	84.825.611	680.709	1.025.517	0	0
Delnice	610.642	0	0	0	0	0	0	610.642
Investicijski skladi	5.326.692	0	0	0	0	0	0	5.326.692
<b>Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</b>								
Investicijski skladi	51.990.242	0	0	0	0	0	0	51.990.242
<b>Posojila in terjatve</b>	<b>15.056.618</b>	<b>15.056.618</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0	0
Policna in ostala posojila	220.388	220.388	0	0	0	0	0	0
Terjatve	14.836.230	14.836.230	0	0	0	0	0	0
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>6.561.482</b>	<b>6.561.482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ostala finančna sredstva</b>	<b>67.462.148</b>	<b>67.462.148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nefinančna sredstva</b>	<b>2.332.900</b>	<b>2.332.900</b>						
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>329.215.656</b>	<b>107.226.130</b>	<b>77.232.091</b>	<b>84.825.611</b>	<b>680.709</b>	<b>1.025.517</b>	<b>0</b>	<b>58.225.598</b>

**OBVEZNOSTI**

<b>Finančne obveznosti in zavarovalno tehnične rezervacije</b>	<b>197.140.623</b>	<b>91.181.230</b>	<b>41.998.379</b>	<b>45.267.058</b>	<b>9.429.235</b>	<b>5.890.175</b>	<b>3.374.546</b>	<b>0</b>
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	75.441.958	36.740.711	10.820.240	27.881.007	0	0	0	0
<b>Nefinančne obveznosti</b>	<b>2.582.427</b>	<b>2.582.427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>199.723.050</b>	<b>93.763.657</b>	<b>41.998.379</b>	<b>45.267.058</b>	<b>9.429.235</b>	<b>5.890.175</b>	<b>3.374.546</b>	<b>0</b>

## 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 31.12.2019.

Na dan 31.12.2019 je povprečno trajanje dolžniških naložb znašalo 4,98 let, povprečno trajanje obveznosti pa 7,7 let.

31.12.2019		Diskontirana vrednost prihodnjih 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	79.946.119	4.729.206	27.569.198	45.557.609	144.891	1.945.215	0
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	178.011	178.011	0	0	0	0	0
Terjatve	5.340.441	5.340.441	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	510.740	510.740	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>85.975.311</b>	<b>10.758.398</b>	<b>27.569.198</b>	<b>45.557.609</b>	<b>144.891</b>	<b>1.945.215</b>	<b>0</b>

31.12.2019		Diskontirana vrednost prihodnjih 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	54.096.179	4.647.057	16.147.900	16.828.467	9.047.085	4.869.043	2.556.627
Rezervacije za prenosne premije	2.591.944	2.591.944	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije	1.371.380	1.371.380	0	0	0	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	117.818	10.862	28.553	37.930	22.783	11.069	6.620
<b>Skupaj</b>	<b>58.177.321</b>	<b>8.621.243</b>	<b>16.176.454</b>	<b>16.866.397</b>	<b>9.069.869</b>	<b>4.880.112</b>	<b>2.563.246</b>
Povprečno trajanje sredstev	4,98						
Povprečno trajanje obveznosti	7,7						

31.12. 2018	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	75.064.844	7.731.215	22.228.557	43.706.027	527.599	871.446	0
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	200.297	200.297	0	0	0	0	0
Terjatve	5.407.887	5.407.887	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	780.505	780.505	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>81.453.533</b>	<b>14.119.904</b>	<b>22.228.557</b>	<b>43.706.027</b>	<b>527.599</b>	<b>871.446</b>	<b>0</b>

31.12.2018	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	54.096.179	4.647.057	16.147.900	16.828.467	9.047.085	4.869.043	2.556.627
Rezervacije za prenosne premije	2.591.944	2.591.944	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije	1.371.380	1.371.380	0	0	0	0	0
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	117.818	10.862	28.553	37.930	22.783	11.069	6.620
<b>Skupaj</b>	<b>58.177.321</b>	<b>8.621.243</b>	<b>16.176.454</b>	<b>16.866.397</b>	<b>9.069.869</b>	<b>4.880.112</b>	<b>2.563.246</b>
Povprečno trajanje sredstev	4,89						
Povprečno trajanje obveznosti	8,7						

Občutljivost na spremembo tržnih obrestnim 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 4.073.393 EUR (4.054.871 EUR v letu 2018). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 3.625.320 EUR (3.608.835 EUR v letu 2018)

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 31.12.2019

Na dan 31.12. 2019 je povprečno trajanje dolžniških naložb (obveznice, depoziti in denar na računih) v kritnem premoženju znašalo 3,23 let, povprečno trajanje obveznosti pa 1,7 leta

31.12.2019		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	96.780.764	12.318.302	57.729.238	26.733.223	0	0	0
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0
Policna posojila	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	10.051.934	10.051.934	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	2.565.513	2.565.513	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>109.398.211</b>	<b>24.935.749</b>	<b>57.729.238</b>	<b>26.733.223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2019		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	20.629.940	20.629.940	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	33.972.859	19.249.609	13.224.125	1.448.054	49.980	1.091	0
Škodne rezervacije IBNR	12.170.955	7.729.634	3.986.859	440.982	12.947	533	0
Rezervacije za neiztekle rizike	2.091.171	2.091.171	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	3.027.167	3.027.167	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>71.892.093</b>	<b>52.727.522</b>	<b>17.210.984</b>	<b>1.889.036</b>	<b>62.927</b>	<b>1.624</b>	<b>0</b>

Povprečno trajanje sredstev	3,23
Povprečno trajanje obveznosti	1,7

31.12.2018		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	88.877.070	11.263.725	56.182.741	21.430.604	0	0	0
Depoziti	0	0	0	0	0	0	0
Policna posojila	0	0	0	0	0	0	0
Terjatve	9.428.343	9.428.343	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	219.429	219.429	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>98.524.842</b>	<b>20.911.497</b>	<b>56.182.741</b>	<b>21.430.604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2018		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	20.629.940	20.629.940	0	0	0	0	0
Škodne rezervacije RBNS	33.972.859	19.249.609	13.224.125	1.448.054	49.980	1.091	0
Škodne rezervacije IBNR	12.170.955	7.729.634	3.986.859	440.982	12.947	533	0
Rezervacije za neiztekle rizike	2.091.171	2.091.171	0	0	0	0	0
Rezervacije za bonuse in popuste	3.027.167	3.027.167	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>71.892.093</b>	<b>52.727.522</b>	<b>17.210.984</b>	<b>1.889.036</b>	<b>62.927</b>	<b>1.624</b>	<b>0</b>

Povprečno trajanje sredstev	3,04
Povprečno trajanje obveznosti	1,9

Povečanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo negativen vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini EUR 3.388.472 (3.292.517 v letu 2018). Znižanje tržnih obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi imelo pozitiven vpliv na izkaz vseobsegajočega donosa v višini 3.015.740 EUR (2.930.340 EUR v letu 2018). 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 31.12.2019 je bila celotna vrednost lastniških naložb družbe 7.076.482 EUR (5.937.912 EUR in 2018).

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

31.12.2019

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Delnice	239.130	23.913
Investicijski skladi	3.429.664	342.966
<b>Finančne naložbe merjene po poštenih vrednosti skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>3.668.794</b>	<b>366.879</b>

31.12.2018

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Delnice	205.392	20.539
Investicijski skladi	2.781.163	278.116
<b>Finančne naložbe merjene po poštenih vrednosti skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	578	58
<b>Skupaj</b>	<b>2.987.133</b>	<b>298.713</b>

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega sklada življenjskih zavarovanj zmanjšala za 366.879EUR (298.713 EUR v 2018), kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa v višini 366.879 EUR (298.713 EUR v letu 2018).

### KRITNO PREMOŽENJE

31.12.2019

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Delnice	506.625	50.663
Investicijski skladi	2.901.064	290.106
<b>Skupaj</b>	<b>3.407.689</b>	<b>340.769</b>

31.12.2018

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Delnice	405.250	40.525
Investicijski skladi	2.545.529	254.553
<b>Skupaj</b>	<b>2.950.779</b>	<b>295.078</b>

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja kritnega premoženja zmanjšala za 340.769 EUR (295.078 EUR v 2018) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza vseobsegajočega donosa za 340.769 EUR.

## SKLAD ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

31.12.2019

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	66.414.605	6.641.461
<b>Skupaj</b>	<b>66.414.605</b>	<b>6.641.461</b>

31.12.2018

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	51.990.242	5.199.024
<b>Skupaj</b>	<b>51.990.242</b>	<b>5.199.024</b>

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem zmanjšala za 6.641.461 EUR (5.199.024 EUR v 2018) kar bi imelo vpliv na spremembo izkaza poslovnega izida

## LASTNI VIRI

31.12.2019

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2018

Finančna sredstva	Skupaj	10% sprememba cene
<b>Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid</b>		
Investicijski skladi	23.582	2.358
<b>Skupaj</b>	<b>23.582</b>	<b>2.358</b>

V primeru 10-odstotnega znižanja cen na delniških trgih, bi se celotna vrednost delniškega portfelja lastnih virov zmanjšala za 0 EUR (2.358 EUR v 2018).

## 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 31.12.2019 v svojih naložbah in v naložbah skladov nima naložb v tujih valutah zato ni izpostavljena valutnemu tveganju.

## 7.4 Tveganje koncentracije

### Tveganje koncentracije

Izdajatelj	31.12.2019 v EUR	31.12.2019 v %
REPUBLIKA SLOVENIJA	109.185.547	54,40%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	6.732.784	3,35%
REPUBLIKA POLJSKA	5.540.150	2,76%
SKB BANKA D.D.	5.097.940	2,54%
Ostali	75.620.711	36,95%
<b>Skupaj</b>	<b>202.177.133</b>	<b>100,00%</b>

### Tveganje koncentracije

Izdajatelj	31.12.2018 v EUR	31.12.2018 v %
REPUBLIKA SLOVENIJA	110.221.924	57,60%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	6.273.965	3,28%
REPUBLIKA POLJSKA	5.546.954	2,90%
SKB BANKA D.D.	4.162.422	2,18%
Ostali	65.165.606	34,05%
<b>Skupaj</b>	<b>191.370.870</b>	<b>100,00%</b>

Upravljanje s tveganjem koncentracije je usmerjeno in regulirano z razpršitvijo naložb. Kot je razvidno iz tabele na dan 31.12.2019 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

Leto 2019

	Življenjska zavarovanja		Premoženska zavarovanja		SKUPAJ
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju	Dolgoročni razmejeni stroški	
<b>Nabavna vrednost</b>	0	0	0	0	0
Stanje 01.01.2018	179.700	2.955.902	0	66.666	3.202.268
Povečanja	0	404.147	12.178	0	416.325
Zmanjšanja	0	17.501	0,00		17.501
Prenosi	0	0	0		
Stanje 31.12.2018	179.700	3.342.548	12.178	66.666	3.601.092
<b>Popravek vrednosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stanje 01.01.2018	179.700	2.340.201	0	4.444	2.524.345
Amortizacija tekočega leta		380.264	0	13.333	393.597
Amortizacija zmanjšanj	0	19.556	0		19.556
Stanje 31.12.2018	179.700	2.700.909	0	17.777	2.898.385
<b>Neodpisana vrednost</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stanje 01.01.2018</b>		<b>615.701</b>	<b>0</b>	<b>62.222</b>	<b>677.923</b>
<b>Stanje 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>641.640</b>	<b>12.178</b>	<b>48.889</b>	<b>702.707</b>

Leto 2018

	Življenjska zavarovanja		Premoženska zavarovanja		SKUPAJ
	Računalniški programi	Računalniški programi	Računalniški programi v pridobivanju	Dolgoročni razmejeni stroški	
<b>Nabavna vrednost</b>	0	0	0	0	0
Stanje 01.01.2018	179.700	2.730.170	0	0	2.909.870
Povečanja	0	229.897	34.673	62.222	264.570
Zmanjšanja	0	4.165	34.673	0	38.838
Prenosi	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2018	179.700	2.964.232	69.346	62.222	3.213.278
<b>Popravek vrednosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stanje 01.01.2018	179.700	2.046.702	0	0	2.226.402
Amortizacija tekočega leta	0	278.836	0	0	278.836
Amortizacija zmanjšanj	0	4.165	0	0	4.165
Prenosi	0	18.828	0	0	0
Stanje 31.12.2018	179.700	2.340.201	0	0	2.519.901
<b>Neodpisana vrednost</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stanje 01.01.2018</b>	<b>0</b>	<b>683.468</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>683.468</b>
<b>Stanje 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>615.701</b>	<b>0</b>	<b>62.222</b>	<b>677.923</b>

Neopredmetena sredstva predstavlja programska oprema. Povečanja v letu 2019 v višini 280.461 EUR se nanašajo na nakup novih računalniških programov.

Poleg zgoraj navedenih postavk neopredmetena dolgoročna sredstva sestavljajo tudi dolgoročno razmejeni stroški pridobivanja v višini 249.954 EUR. Skupna vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev znaša 952.661 EUR.

Neopredmetena sredstva, ki so v lasti zavarovalnice, niso zastavljena kot zavarovanje obveznosti.



## 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.

Leto 2019

	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Sredstva s pravico do uporabe	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>					
Stanje 01.01.2019	2.961.770	77.361	1.140.927	0	4.180.058
Povečanje	361.356	16.609	4.175	3.693.571	4.075.514
Zmanjšanja	98.583	1.759	150.864		251.206
Prenosi	0	0	0		0
Odprava pripoznavanja DSU				377.804	377.804
Stanje 31.12.2019	3.224.543	92.211	994.238	3.315.767	7.626.759
<b>Popravek vrednosti</b>					
Stanje 01.01.2019	2.440.678	67.404	630.933		3.139.015
Amortizacija tekočega leta	309.429	8.686	98.405	1.456.259	1.872.779
Zmanjšanj	97.913	1.753	64.059		163.725
Prenosi	0	0	0		0
Stanje 31.12.2019	2.652.194	74.337	665.279	1.456.259	4.848.069
<b>Neodpisana vrednost</b>					
<b>Stanje 01.01.2019</b>	<b>521.093</b>	<b>9.957</b>	<b>509.994</b>	<b>0</b>	<b>1.041.045</b>
<b>Stanje 31.12.2019</b>	<b>572.349</b>	<b>17.874</b>	<b>328.959</b>	<b>1.859.508</b>	<b>2.778.693</b>

Leto 2018

	Oprema	Druga sredstva	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	SKUPAJ
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 01.01.2018	2.657.509	76.479	1.133.136	3.867.124
Povečanje	417.590	5.793	71.258	494.640
Zmanjšanja	-113.328	-4.911	-63.466	-181.705
Prenosi	0	0	0	0
Stanje 31.12.2018	2.961.770	77.361	1.140.927	4.180.059
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 01.01.2018	2.303.941	65.436	593.247	2.962.624
Amortizacija tekočega leta	247.069	6.877	101.105	355.051
Amortizacija zmanjšanj	-110.333	-4.910	-63.419	-178.661
Prenosi	0	0	0	0
Stanje 31.12.2018	2.440.678	67.404	630.933	3.139.014
<b>Neodpisana vrednost</b>				
<b>Stanje 01.01.2018</b>	<b>353.568</b>	<b>11.043</b>	<b>539.889</b>	<b>904.500</b>
<b>Stanje 31.12.2018</b>	<b>521.093</b>	<b>9.957</b>	<b>509.994</b>	<b>1.041.045</b>

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 2019 75.719.980 EUR in 66.890.262 EUR ob koncu leta 2018.

	31.12.2019	31.12.2018
Življenjska zavarovanja	63.902.859	56.006.322
Premoženjska zavarovanja	11.817.121	10.883.940
<b>SKUPAJ</b>	<b>75.719.980</b>	<b>66.890.262</b>

#### Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem:

	31.12.2019	31.12.2018
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	2.320.066	2.226.952
Iz matematičnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj	27.631.858	27.048.089
Iz matematičnih rezervacij za naložbeno tveganje	33.171.829	25.986.323
Iz škodnih rezervacij	779.106	744.958
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>63.902.859</b>	<b>56.006.322</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Zavarovalno tehnične rezervacije prenesene pozavarovateljem:		
Iz prenosnih premij	168.378	180.704
Iz škodnih rezervacij	11.101.940	10.089.664
Iz rezervacij za bonuse in popuste	21.887	21.887
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>11.292.205</b>	<b>10.292.255</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>75.195.064</b>	<b>66.298.577</b>

#### Stanje sozavarovalnega deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij:

	31.12.2019	31.12.2018
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Sozavarovalni deleža Zavarovalno tehničnih rezervacij		
Iz prenosnih premij	50.200	67.241
Iz škodnih rezervacij	474.716	524.444
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>524.916</b>	<b>591.685</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>524.916</b>	<b>591.685</b>

## 8.1.4 Finančne naložbe

Finančne naložbe	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	85.490.142	81.304.277
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	32.244	24.160
Finančne naložbe v posojila in depozite	178.011	200.297
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>85.700.397</b>	<b>81.528.734</b>
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	108.543.786	104.209.968
Delnice in deleži v družbah v skupini	298.022	298.022
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	20.091
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>108.841.808</b>	<b>104.528.081</b>
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	194.033.928	185.514.245
Delnice in deleži v družbah v skupini	298.022	298.022
Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	32.244	24.160
Finančne naložbe v posojila in depozite	178.011	220.388
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>194.542.205</b>	<b>186.056.815</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zapadlost do 1 leta	6.436.053	8.764.136
Zapadlost nad 1 leto	79.264.344	72.764.598
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>85.700.397</b>	<b>81.528.734</b>
Zapadlost do 1 leta	9.413.755	13.203.672
Zapadlost nad 1 leto	99.428.053	91.324.409
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>108.841.808</b>	<b>104.528.081</b>
Zapadlost do 1 leta	15.849.808	21.967.808
Zapadlost nad 1 leto	178.692.397	164.089.007
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>194.542.205</b>	<b>186.056.815</b>

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2019 znaša 85.490.142EUR, v premoženjska zavarovanja pa 108.291.786EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 32.244 EUR.

## 8.1.4.1 Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	31.12.2019	31.12.2018
Obveznice	81.821.348	78.317.722
Delnice	239.130	205.392
Investicijski skladi	3.429.664	2.781.163
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>85.490.142</b>	<b>81.304.277</b>
Obveznice	104.884.097	101.259.188
Delnice	758.625	405.250
Investicijski skladi	2.901.064	2.545.529
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>108.543.786</b>	<b>104.209.968</b>
Obveznice	186.705.445	179.576.910
Delnice	997.755	610.642
Investicijski skladi	6.330.727	5.326.692
<b>Skupaj finančne naložbe razpoložljive za prodajo</b>	<b>194.033.927</b>	<b>185.514.244</b>

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	2019	2018
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>185.514.244</b>	<b>181.856.022</b>
Nakupi	30.776.924	23.344.701
Prodaje	-24.306.858	-13.343.015
Realizirani dobički	0	-479.220
Realizirane izgube	-19.641	0
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	0	0
Prevrednotenje	2.069.258	-5.864.244
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>194.033.927</b>	<b>185.514.244</b>

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	31.12.2019	31.12.2018
Investicijski skladi	32.244	24.160
<b>Skupaj finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>32.244</b>	<b>24.160</b>

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	2019	2018
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>24.160</b>	<b>34.009</b>
Nakupi	574.070	647.865
Prodaje	-566.382	-653.418
Realizirani dobički	9.260	2.343
Realizirane izgube	-8.689	-6.595
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	-175	-45
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>32.244</b>	<b>24.160</b>

### 8.1.4.3 Finančne naložbe v posojila in depozite

Finančne naložbe v posojila in depozite	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročni depoziti	0	0
Kratkoročna posojila	178.011	200.297
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>178.011</b>	<b>200.297</b>
Kratkoročni depoziti	0	0
Kratkoročna posojila	0	20.091
Dolgoročna posojila	0	0
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>0</b>	<b>20.091</b>
Kratkoročni depoziti	0	0
Kratkoročna posojila	178.011	220.388
Dolgoročna posojila	0	0
<b>Skupaj finančne naložbe v posojila in depozite</b>	<b>178.011</b>	<b>220.388</b>

Gibanje finančnih naložb v posojila in depozite	2019	2018
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>220.388</b>	<b>191.926</b>
Povečanja	0	10.500.000
Zmanjšanja	-42.377	-10.471.538
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>178.011</b>	<b>220.388</b>

### 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	31.12.2019	31.12.2018
Investicijski skladi	66.414.605	51.966.082
<b>Skupaj sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>66.414.605</b>	<b>51.966.082</b>

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2019	2018
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>51.966.082</b>	<b>54.337.214</b>
Nakupi	15.350.039	38.266.508
Prodaje	-9.480.344	-35.101.382
Realizirani dobički	48.540	282.171
Realizirane izgube	0	-811.829
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	8.530.289	-5.006.601
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>66.414.605</b>	<b>51.966.082</b>

## 8.1.6 Terjatve

	31.12.2019	31.12.2018
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>99.347</b>	279.150
Terjatve do zavarovalcev	12.909	85.871
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	12.909	193.279
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0
<b>2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>	<b>5.047.153</b>	<b>4.962.962</b>
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	3.365.595	2.592.623
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.681.558	2.370.339
<b>3. Druge kratkoročne terjatve</b>	<b>52.935</b>	<b>75.310</b>
<b>4. Kratkoročne terjatve iz financiranja</b>	<b>5</b>	<b>632</b>
<b>5. Dolgoročne terjatve</b>	<b>49.800</b>	<b>89.833</b>
<b>6. Terjatve za odmerjeni davek</b>	<b>91.202</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>5.340.441</b>	<b>5.407.887</b>
<b>OSTALA ZAVAROVANJA</b>		
<b>1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>5.681.234</b>	<b>5.362.264</b>
Terjatve do zavarovalcev	5.681.234	5.338.361
Druge terjatve iz drugih neposr. zav. Poslov	0	23.903
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0
<b>2. Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja</b>	<b>1.471.026</b>	<b>3.030.358</b>
Terjatve za premijo iz sprejetega sozavarovanja/pozavarovanja	250.038	257.609
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	448.975	1.881.996
Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	32.941	56.083
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	739.071	834.670
<b>3. Druge kratkoročne terjatve</b>	<b>2.832.081</b>	<b>2.064.768</b>
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov	264.365	267.257
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do družb v skupini	237.483	236.798
Druge kratkoročne terjatve iz zav.poslov do drugih	26.882	30.459
Druge kratkoročne terjatve	2.567.716	1.797.511
<b>4. Terjatve za odmerjeni davek</b>	<b>67.595</b>	<b>0</b>
<b>5. Terjatve za odloženi davek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj ostala zavarovanja</b>	<b>10.051.936</b>	<b>10.457.390</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>15.392.377</b>	<b>15.865.278</b>
<b>Medsebojni pobot</b>	<b>-1.745.803</b>	<b>-1.029.047</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>13.646.574</b>	<b>14.836.231</b>

V življenjskih zavarovanjih največji delež terjatev predstavljajo druge kratkoročne terjatve do drugih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje.

V premoženjskih zavarovanjih znašajo terjatve do zavarovalcev 5.681.234 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 2019 niso bile oslabiljene. Terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb na dan 31.12.2019 v višini 892.793,73 EUR imajo ročnost krajšo od

12 mesecev, terjatve iz naslova pozavarovalnih pogodb v višini 295.252,51 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 31.12.2019 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						
						2019	2018
	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	63.800	121.989	905	60.119	121.564	368.377	319.253
popravek vrednosti	-13.443	-48.796	-543	-60.119	-121.564	-244.465	-165.857
<b>SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>50.357</b>	<b>73.193</b>	<b>362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>123.912</b>	<b>153.396</b>
Do fizičnih oseb v državi	95.522	52.819	7.296	43.316	1.412.431	1.611.384	1.594.815
popravek vrednosti	-19.016	-21.128	-4.377	-43.316	-1.412.431	-1.500.268	-1.498.599
<b>SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>76.506</b>	<b>31.691</b>	<b>2.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>111.116</b>	<b>96.216</b>
<b>SKUPAJ V DRŽAVI</b>	<b>126.863</b>	<b>104.884</b>	<b>3.281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>235.028</b>	<b>249.612</b>
Skupaj terjatve	159.322	174.808	8.200	103.435	1.533.996	1.979.761	1.914.067
Skupaj popravek vrednosti terjatev	-32.459	-69.923	-4.920	-103.435	-1.533.996	-1.744.733	-1.664.455
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>126.863</b>	<b>104.885</b>	<b>3.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>235.028</b>	<b>249.612</b>

Terjatve za zavarovalno premijo v državi:	Življenjska zavarovanja						
						2019	2018
	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	1.643.136	374.590	250.567	252.128	1.600.585	4.121.006	3.253.257
popravek vrednosti	0	-37.391	-25.057	-77.875	-1.510.060	-1.650.383	-1.544.893
<b>SKUPAJ DO PRAVNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>1.643.136</b>	<b>337.199</b>	<b>225.510</b>	<b>174.253</b>	<b>90.525</b>	<b>2.470.623</b>	<b>1.708.364</b>
Do fizičnih oseb v državi	4.817.062	255.504	117.064	114.875	2.306.471	7.610.976	7.938.780
popravek vrednosti	0	-25.550	-11.706	-35.611	-2.290.247	-2.363.114	-2.412.165
<b>SKUPAJ DO FIZIČNIH OSEB V DRŽAVI</b>	<b>4.817.062</b>	<b>229.954</b>	<b>105.358</b>	<b>79.264</b>	<b>16.224</b>	<b>5.247.862</b>	<b>5.526.615</b>
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>6.460.198</b>	<b>567.153</b>	<b>330.868</b>	<b>253.517</b>	<b>106.749</b>	<b>7.718.485</b>	<b>7.234.979</b>
Skupaj terjatve	6.460.198	630.094	367.631	367.002	3.907.055	11.731.980	11.192.037
Skupaj popravek vrednosti terjatev	0	-62.941	-36.763	-113.486	-3.800.306	-4.013.497	-3.957.059
<b>SKUPAJ TERJATVE DO ZAVAROVALCEV</b>	<b>6.460.198</b>	<b>567.153</b>	<b>330.868</b>	<b>253.516</b>	<b>106.749</b>	<b>7.718.483</b>	<b>7.234.979</b>

Terjatve ki so v zgornjih tabelah vključene v razred od 0 do 30 dni, vsebujejo terjatve, ki na dan 31.12.2019 niso zapadle, in sicer v višini 3.887.618 EUR (31.12. 2018 v višini 4.010.637EUR).

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 221.372,67EUR pri življenjskih zavarovanjih ter 2.037.249,74 EUR pri ostalih zavarovanjih.

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev iz zavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2018	Sprememba	31.12.2019
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	1.664.455	80.278	1.744.733
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2018	Sprememba	31.12.2019
Popravek vrednosti terjatev iz naslova zavarovalnih pogodb:	3.957.059	56.438	4.013.497

Odhodki iz naslova slabitve terjatev iz zavarovalnih pogodb

Premoženjska zavarovanja	2019	2018
Odprava popravka vrednosti terjatev	56.437	-52.569
Odpisi terjatev	1.457	76.676
<b>Skupaj odhodki oslabitve terjatev</b>	<b>57.894</b>	<b>24.107</b>
Življenjska zavarovanja		
Odprava popravka vrednosti terjatev	80.284	-1.626
Odpisi terjatev	44	166
<b>Skupaj odhodki oslabitve terjatev</b>	<b>80.328</b>	<b>-1.459</b>

### 8.1.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Denarna sredstva na računih pri bankah	2.159.622	2.359.163	5.080.879	2.507.450	7.240.500	4.866.613
Kratkoročni depoziti	0	0	394.428	1.694.869	394.428	1.694.869
<b>Skupaj</b>	<b>2.159.622</b>	<b>2.359.163</b>	<b>5.475.307</b>	<b>4.202.319</b>	<b>7.634.928</b>	<b>6.561.482</b>

### 8.1.8 Druga sredstva

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019	31.12.2018
Odloženi stroški najemnin	121.000	104.340
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	223.848	488.225
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	1.088	2.615
<b>SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>345.935</b>	<b>595.180</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019	31.12.2018
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	565.530	590.639
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>565.530</b>	<b>590.639</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>911.465</b>	<b>1.185.819</b>

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 Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	31.12.2019	31.12.2018
<b>Na začetku leta</b>	<b>488.225</b>	<b>730.335</b>
Povečanja	-48.135	71.402
Zmanjšanja	-216.242	-313.512
<b>Na koncu leta</b>	<b>223.848</b>	<b>488.225</b>

### 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 298.021,64 EUR družbi Lev Registracija, registracija vozil, d.o.o.

## 8.2 KAPITAL IN DOLŽNIŠKE OBVEZNOSTI

### 8.2.1 Kapital

	31.12.2019	31.12.2018
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	3.731.544	3.729.236
REZERVE IZ DOBIČKA	222.799	222.799
Presežek iz prevrednotenja	6.260.229	4.819.017
Zadržani čisti poslovni izid	322.807	0
Dobiček/izguba poslovnega leta	3.215.263	211.784
<b>Skupaj kapital</b>	<b>53.272.989</b>	<b>48.503.183</b>

#### 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 39.520.347 EUR.

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, zamisljivih obveznic in podobnih vrednotnic.

OSNOVNI KAPITAL	31.12.2019	31.12.2019
	Število delnic	Skupna vrednost
Generali CEE Holding	2.364.563	39.520.347
NENOMINIRANI KAPITAL	0	0
<b>SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL</b>	<b>2.364.563</b>	<b>39.520.347</b>

OSNOVNI KAPITAL	31.12.2018	31.12.2018
	Število delnic	Skupna vrednost
Generali CEE Holding	2.364.563	39.468.585
NENOMINIRANI KAPITAL	3.101	51.762
<b>SKUPAJ OSNOVNI KAPITAL</b>	<b>2.367.664</b>	<b>39.520.347</b>

V letu 2019 se število delnic ni spremenilo in ostaja enako, kot na dan 31.12.2018. 2.364.563 delnic družbe je v celoti v lasti s Generali CEE Holding B.V.

### 8.2.1.2 Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 3.731.544 EUR se nanašajo na vplačan presežek kapitala, od tega v znesku 3.729.228 EUR na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz preteklih let ob prehodu na nove računovodske.

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 Preneseni čisti dobiček preteklih let in čisti poslovni izid poslovnega leta

Gibanja poslovnega izida v letu 2019:

	Prenesena izguba
<b>Na začetku leta</b>	<b>211.784</b>
dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2018	3215263
dobiček življenjskih zavarovanj leta 2018	111.023
Zakonske rezerve	0
<b>Na koncu leta</b>	<b>3.538.070</b>

Gibanja poslovnega izida v letu 2018:

	Prenesene izgube
<b>Na začetku leta</b>	<b>-4.231.473</b>
dobiček premoženjskih zavarovanj leta 2018	4.029.929
dobiček življenjskih zavarovanj leta 2018	636.127
Zakonske rezerve	-222.799
<b>Na koncu leta</b>	<b>211.784</b>

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



### 8.2.1.4 Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja	31.12.2019	31.12.2018
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	3.306.099	2.967.475
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-628.159	-563.880
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički/izgube	-75.240	-16.955
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	16.451	4.163
<b>Življenjska zavarovanja</b>	<b>2.619.151</b>	<b>2.390.803</b>
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	4.526.857	3.033.876
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-860.103	-576.375
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički/izgube	-32.863	-29.287
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	7.186	0
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>3.641.077</b>	<b>2.428.214</b>
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami razpoložljivimi za prodajo	7.832.956	6.001.351
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	-1.488.262	-1.140.256
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički/izgube	-108.103	-46.242
Presežek iz prevrednotenja za odloženi davek	23.637	4.163
<b>Skupaj presežek iz prevrednotenja</b>	<b>6.260.228</b>	<b>4.819.016</b>

Gibanje presežka iz prevrednotenja	2019	2018
<b>Začetno stanje 1. januar</b>	<b>4.818.955</b>	<b>7.611.277</b>
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	393.753	-5.389.542
Prenos izgub/dobičkov v IPI ob prodaji	-19.641	-479.220
Prenos izgub/dobičkov v IPI ob slabitvi	0	0
Presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine - aktuarski dobički/izgube	-108.040	-46.242
Prenos deleža presežka iz prevrednotenja pri klas. živ. zav. (pojasnilo 8.2.2.)	1.503.734	2.477.299
Sprememba odloženih davkov	-328.533	645.444
<b>Končno stanje 31. december</b>	<b>6.260.228</b>	<b>4.819.016</b>

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 ter na presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine –aktuarski dobički/izgube.

Gibanje presežka iz prevrednotenja, ki se nanaša na spremembo finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v letu 2019, je prikazano v spodnjem poglavju.

## 8.2.2 Zavarovalno tehnične rezervacije in znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019	31.12.2018
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	2.941.136	2.591.944
Kosmate matematične rezervacije	55.263.716	54.096.179
Kosmate škodne rezervacije	1.371.290	1.371.380
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	574.954	431.968
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	6.031	-2.471.112
Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	9.436.231	10.939.966
<b>Skupaj življenjska zavarovanja brez življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje</b>	<b>69.593.358</b>	<b>66.960.325</b>
Življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje		0
Matematične rezervacije kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	66.311.354	51.940.343
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>135.904.712</b>	<b>118.900.668</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Kosmate prenosne premije	21.269.521	20.877.885
Kosmate škodne rezervacije	57.376.688	56.757.934
Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	3.176.314	3.049.055
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.965.998	2.091.171
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>83.788.521</b>	<b>82.776.045</b>
<b>Skupaj ZTR</b>	<b>153.381.879</b>	<b>149.736.370</b>
<b>Skupaj</b>	<b>219.693.233</b>	<b>201.676.713</b>

Zavarovalnica matematične rezervacije za skupinska zavarovanja kreditorejmalcev (cenika LRKF, LRKF2) izračunava na podlagi ocene in sicer na podlagi izračuna rezervacije za prenosno 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 2019	Razmejene obveznosti do zavarovalcev v 2018
<b>Na začetku leta</b>	<b>8.462.667</b>	<b>10.939.966</b>
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	973.565	-2.477.299
<b>Na koncu leta</b>	<b>9.436.231</b>	<b>8.462.667</b>

Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za pro-

dajo, 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 2019 se je postavka v primerjavi s predhodnim letom povečala zaradi pozitivnega 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.

## 2019

Leto po nastanka škode	2004	2005	2006	2007	2008	2009
0	8.154.770	10.695.930	17.840.716	23.510.555	32.050.528	30.822.579
1	9.859.643	9.571.274	16.261.898	22.249.362	31.400.375	30.432.135
2	9.372.213	8.973.534	16.105.590	21.321.841	31.257.367	29.815.358
3	9.439.535	8.898.708	16.061.750	20.846.777	31.160.650	30.271.930
4	8.953.149	8.289.046	15.688.207	20.534.052	29.661.265	29.292.505
5	8.613.333	8.196.515	15.379.018	20.328.755	28.506.998	28.916.765
6	8.517.343	8.133.729	15.060.841	20.128.417	28.310.382	28.460.141
7	8.425.721	8.034.942	14.817.128	19.737.908	27.871.788	27.237.302
8	8.384.551	7.995.963	14.634.076	19.209.567	27.609.857	25.584.516
9	8.326.671	7.783.002	14.470.969	19.086.488	27.407.127	25.424.766
10	8.304.971	7.770.769	14.414.780	18.893.538	27.344.982	25.114.286
11	8.052.858	7.618.113	14.182.984	18.028.106	26.893.078	
12	7.979.507	7.579.096	14.086.747	17.999.741		
13	7.979.507	7.572.089	14.077.759			
14	7.972.630	7.571.264				
15	7.700.211					
<b>Skupaj</b>	<b>7.700.211</b>	<b>7.571.264</b>	<b>14.077.759</b>	<b>17.999.741</b>	<b>26.893.078</b>	<b>25.114.286</b>

Leto nastanka škode	do 2004	2005	2006	2007	2008	2009
Skupaj	32.699.107	7.260.004	13.817.393	17.889.514	26.804.851	25.024.220
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	270.019	311.261	260.365	110.227	88.227	90.066
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	0	0	0	0	0	0
Stroški reševanja škod	10.801	12.450	10.415	4.409	3.529	3.603
<b>Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci</b>	<b>280.820</b>	<b>323.711</b>	<b>270.780</b>	<b>114.636</b>	<b>91.756</b>	<b>93.669</b>

## 2018

Leto po nastanka škode	2003	2004	2005	2006	2007	2008
0	7.028.282	8.154.770	10.695.930	17.840.716	23.510.555	32.050.528
1	8.481.165	9.859.643	9.571.274	16.261.898	22.249.362	31.400.375
2	7.989.168	9.372.213	8.973.534	16.105.590	21.321.841	31.257.367
3	7.911.145	9.439.535	8.898.708	16.061.750	20.846.777	31.160.650
4	7.849.604	8.953.149	8.289.046	15.688.207	20.534.052	29.661.265
5	7.449.632	8.613.333	8.196.515	15.379.018	20.328.755	28.506.998
6	7.128.395	8.517.343	8.133.729	15.060.841	20.128.417	28.310.382
7	7.101.458	8.425.721	8.034.942	14.817.128	19.737.908	27.871.788
8	6.991.468	8.384.551	7.995.963	14.634.076	19.209.567	27.609.857
9	6.916.152	8.326.671	7.783.002	14.470.969	19.086.488	27.407.127
10	6.900.833	8.304.971	7.770.769	14.414.780	18.893.538	27.344.982
11	6.810.187	8.052.858	7.618.113	14.182.984	18.028.106	
12	6.748.754	7.979.507	7.579.096	14.086.747		
13	6.743.329	7.979.507	7.572.089			
14	6.483.419	7.972.630				
15	6.338.770					
<b>Skupaj</b>	<b>6.338.770</b>	<b>7.972.630</b>	<b>7.572.089</b>	<b>14.086.747</b>	<b>18.028.106</b>	<b>27.344.982</b>

Leto nastanka škode	do 2003	2004	2005	2006	2007	2008
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	25.160.242	7.529.713	7.258.804	13.817.393	17.885.099	26.784.151
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	117.330	442.917	313.286	269.354	143.007	365.210
Stroški reševanja škod	0	0	0	0	0	195.622
Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci	4.693	17.717	12.531	10.774	5.720	21.313
<b>Celotne obveznosti pripoznanane v bilanci</b>	<b>122.024</b>	<b>460.634</b>	<b>325.817</b>	<b>280.128</b>	<b>148.727</b>	<b>582.145</b>

Leto nastanka škode

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
36.383.345	36.590.302	40.370.345	47.282.643	41.286.021	38.056.510	39.171.443	50.771.741	40.695.362	40.781.295
35.842.791	35.696.937	38.047.981	43.080.816	39.804.110	37.409.934	37.402.478	49.174.308	39.728.772	
35.565.363	34.844.122	37.342.896	41.595.255	39.063.009	37.138.202	37.100.728	48.609.101		
34.963.024	34.583.422	36.096.079	42.395.328	38.221.675	37.008.701	38.042.113			
34.422.289	33.445.462	34.741.423	41.669.843	37.629.796	36.647.259				
34.024.770	32.951.727	34.175.869	41.176.008	37.004.764					
33.345.509	32.061.951	33.399.847	40.492.645						
31.516.553	31.997.506	32.579.365							
31.102.287	30.675.072								
30.947.701									
<b>30.947.701</b>	<b>30.675.072</b>	<b>32.579.365</b>	<b>40.492.645</b>	<b>37.004.764</b>	<b>36.647.259</b>	<b>38.042.113</b>	<b>48.609.101</b>	<b>39.728.772</b>	40.781.295

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Skupaj
29.595.605	29.654.433	31.406.985	36.584.760	33.024.631	31.320.950	31.790.442	42.444.230	32.328.452	23.299.611	415.349.582
1.089.854	711.937	869.719	3.559.792	3.538.095	4.841.455	5.739.693	5.191.213	5.362.984	10.254.415	42.289.321
262.242	308.702	302.660	348.094	442.038	484.854	511.977	973.658	2.037.336	7.227.269	12.898.832
54.054	40.514	46.747	151.586	158.205	211.021	247.433	242.371	294.704	696.696	2.188.538
<b>1.406.149</b>	<b>1.061.153</b>	<b>1.219.127</b>	<b>4.059.472</b>	<b>4.138.338</b>	<b>5.537.330</b>	<b>6.499.103</b>	<b>6.407.242</b>	<b>7.695.024</b>	<b>18.178.380</b>	<b>57.376.691</b>

Leto nastanka škode

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
30.822.579	36.383.345	36.590.302	40.370.345	47.282.643	41.286.021	38.056.510	39.171.443	50.771.741	40.695.362
30.432.135	35.842.791	35.696.937	38.047.981	43.080.816	39.804.110	37.409.934	37.402.478	49.174.308	
29.815.358	35.565.363	34.844.122	37.342.896	41.595.255	39.063.009	37.138.202	37.100.728		
30.271.930	34.963.024	34.583.422	36.096.079	42.395.328	38.221.675	37.008.701			
29.292.505	34.422.289	33.445.462	34.741.423	41.669.843	37.629.796				
28.916.765	34.024.770	32.951.727	34.175.869	41.176.008					
28.460.141	33.345.509	32.061.951	33.399.847						
27.237.302	31.516.553	31.997.506							
25.584.516	31.102.287								
25.424.766									
<b>25.424.766</b>	<b>31.102.287</b>	<b>31.997.506</b>	<b>33.399.847</b>	<b>41.176.008</b>	<b>37.629.796</b>	<b>37.008.701</b>	<b>37.100.728</b>	<b>49.174.308</b>	40.695.362

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Skupaj
24.998.612	29.595.780	29.375.100	31.397.258	36.489.486	32.907.465	31.068.776	31.303.489	40.880.882	23.944.078	410.396.328
191.488	1.193.058	2.260.619	1.573.787	4.229.153	4.235.285	5.342.811	4.778.648	6.432.903	9.711.315	41.600.172
234.665	313.450	361.787	428.802	457.368	487.046	597.114	1.018.591	1.860.523	7.039.968	12.994.936
17.046	60.175	103.988	79.873	182.281	187.525	235.186	229.633	326.764	667.606	2.162.827
<b>443.200</b>	<b>1.566.682</b>	<b>2.726.394</b>	<b>2.082.462</b>	<b>4.868.803</b>	<b>4.909.857</b>	<b>6.175.111</b>	<b>6.026.871</b>	<b>8.620.189</b>	<b>17.418.890</b>	<b>56.757.934</b>

## 8.2.2.1 Prenosna premija

Prenosna premija	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Premoženjska zavarovanja	21.269.521	-218.577	21.050.944	20.877.886	-247.945	20.629.940
Življenjska zavarovanja	2.941.136	-2.320.066	621.070	2.591.944	-2.226.952	364.992
<b>Skupaj</b>	<b>24.210.657</b>	<b>-2.538.643</b>	<b>21.672.014</b>	<b>23.469.830</b>	<b>-2.474.897</b>	<b>20.994.933</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>20.877.886</b>	<b>-247.945</b>	<b>20.629.940</b>	<b>20.652.178</b>	<b>-268.192</b>	<b>20.383.986</b>
Povečanje v obdobju	21.269.521	-218.577	21.050.944	20.877.886	-247.945	20.629.940
Zmanjšanje v obdobju	-20.877.886	247.945	-20.629.940	-20.652.178	268.192	-20.383.986
<b>Stanje konec leta</b>	<b>21.269.521</b>	<b>-218.577</b>	<b>21.050.944</b>	<b>20.877.886</b>	<b>-247.945</b>	<b>20.629.940</b>

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	2019	2018
Prenosna premija	25.022.966	24.562.218
Stroški pridobivanja	-3.753.445	-3.684.333
<b>Zmanjšana prenosna premija za stroške pridobivanja</b>	<b>21.269.521</b>	<b>20.877.885</b>

	Prenosna premija	Stroški pridobivanja
	2019	2019
<b>Začetek leta</b>	<b>24.562.218</b>	<b>3.684.333</b>
Povečanje v obdobju	25.022.966	3.753.445
Zmanjšanje v obdobju	-24.562.218	-3.684.333
<b>Stanje konec leta</b>	<b>25.022.966</b>	<b>3.753.445</b>

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 2019 uporabila enak odstotek znižanja.

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>2.591.944</b>	<b>-2.226.952</b>	<b>364.992</b>	<b>2.076.140</b>	<b>-1.667.500</b>	<b>408.640</b>
Povečanje v obdobju	349.192	-93.114	256.078	515.804	-559.452	-43.648
<b>Konec leta</b>	<b>2.941.136</b>	<b>-2.320.066</b>	<b>621.070</b>	<b>2.591.944</b>	<b>-2.226.952</b>	<b>364.992</b>

### 8.2.2.2 Matematične rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Matematične rezervacije</b>						
<b>Začetek leta</b>	<b>54.096.178</b>	<b>-27.048.089</b>	<b>27.048.089</b>	<b>53.098.431</b>	<b>-26.549.215</b>	<b>26.549.216</b>
Izplačila za smrt in doživetje	-5.279.960	531.197	-4.748.763	-5.473.683	508.166	-4.965.517
Sprememba rezervacij	6.447.497	-1.114.965	5.332.532	6.471.431	-1.007.040	5.464.391
<b>Konec leta</b>	<b>55.263.715</b>	<b>-27.631.858</b>	<b>27.631.858</b>	<b>54.096.178</b>	<b>-27.048.089</b>	<b>27.048.089</b>

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

### 8.2.2.3 Škodne rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	845.194	-481.865	363.330	848.214	-471.902	376.312
Nastale neprijavljene škode	526.186	-263.093	263.093	582.888	-291.444	291.444
<b>Stanje začetek leta</b>	<b>1.371.380</b>	<b>-744.958</b>	<b>626.423</b>	<b>1.431.102</b>	<b>-763.346</b>	<b>667.756</b>
Izplačila škod, odkupov in potekov v letu	6.218.294	-5.769.679	448.615	6.273.593	-6.670.856	-397.263
Sprememba rezervacije	-91	-34.149	-34.240	-59.722	18.389	-41.333
Izplačila škod v letu (sprememba rezervacij)	6.218.294	-5.769.679	448.615	6.273.593	-6.670.856	-397.263
<b>Skupaj konec leta</b>	<b>1.371.289</b>	<b>-779.107</b>	<b>592.182</b>	<b>1.371.380</b>	<b>-744.957</b>	<b>626.423</b>
Evidentirane škode	854.243	-520.583	333.660	845.194	-481.865	363.330
Nastale neprijavljene škode	517.047	-258.523	258.523	526.186	-263.093	263.093
<b>Skupaj konec leta</b>	<b>1.371.290</b>	<b>-779.106</b>	<b>592.183</b>	<b>1.371.380</b>	<b>-744.958</b>	<b>626.423</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
Evidentirane škode	43.246.219	-9.348.802	33.897.417	50.389.060	-16.061.395	34.327.664
Nastale neprijavljene škode	13.511.715	-1.265.306	12.246.410	14.280.574	-1.843.791	12.436.784
<b>Stanje začetek leta</b>	<b>56.757.934</b>	<b>-10.614.107</b>	<b>46.143.827</b>	<b>64.669.634</b>	<b>-17.905.186</b>	<b>46.764.448</b>
Izplačilo škod v letu (skozi IPI)	34.034.507	-1.862.107	32.172.400	42.106.087	-8.603.159	33.502.928
Povečanje rezervacij – škode tekoče leto	740.818	-603.808	137.011	-7.905.037	5.275.886	-2.629.151
Povečanje rezervacij – škode preteklo leto (skozi IPI)	-122.064	-358.741	-480.805	-6.663	2.015.193	2.008.529
Izplačilo škod v letu (sprememba obveznosti)	-34.034.507	1.862.107	-32.172.400	-42.106.087	8.603.159	-33.502.928
<b>Stanje konec leta</b>	<b>57.376.688</b>	<b>-11.576.656</b>	<b>45.800.032</b>	<b>56.757.934</b>	<b>-10.614.107</b>	<b>46.143.827</b>
Evidentirane škode	43.963.796	-10.743.345	33.220.451	43.246.219	-9.348.802	33.897.417
Nastale neprijavljene škode	13.412.892	-833.312	12.579.581	13.511.715	-1.265.306	12.246.410
<b>Stanje konec leta</b>	<b>57.376.688</b>	<b>-11.576.657</b>	<b>45.800.031</b>	<b>56.757.934</b>	<b>-10.614.108</b>	<b>46.143.826</b>
<b>Skupaj konec leta življenjska in ostala zavarovanja</b>	<b>58.747.978</b>	<b>-12.355.764</b>	<b>46.392.214</b>	<b>58.129.314</b>	<b>-11.359.066</b>	<b>46.770.249</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
Delež presežka iz prevrednotenja, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	9.436.231	8.462.667
Rezervacije za neiztekle rizike	1.965.998	2.091.171
Rezervacije za bonuse, bonuse popuste in storno	3.751.268	3.481.023
Rezervacije za neizplačane provizije	6.031	6.187
<b>Skupaj druge zavarovalno tehnične rezervacije</b>	<b>15.159.528</b>	<b>14.041.048</b>

— Rezervacije za neiztekle rizike

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>2.091.171</b>	<b>0</b>	<b>2.091.171</b>	<b>2.520.859</b>	<b>0</b>	<b>2.520.859</b>
Sprememba v letu (skozi IPI)	-125.173	0	-125.173	-429.688	0	-429.688
<b>Konec leta</b>	<b>1.965.998</b>	<b>0</b>	<b>1.965.998</b>	<b>2.091.171</b>	<b>0</b>	<b>2.091.171</b>

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

	2019	2018
<b>Na začetku leta</b>	<b>8.462.667</b>	<b>10.939.966</b>
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	973.564	-2.477.299
<b>Na koncu leta</b>	<b>9.436.231</b>	<b>8.462.667</b>

### 8.2.2.5 Rezervacije za bonuse, popuste in storno

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>3.049.055</b>	<b>-21.887</b>	<b>3.027.167</b>	<b>2.753.259</b>	<b>-15.020</b>	<b>2.738.240</b>
Povečanje v obdobju (skozi IPI)	176.520	49.261	225.780	338.776	36.113	374.889
Izplačila v obdobju	-49.261	-49.261	-98.521	-42.981	-42.981	-85.961
<b>Konec leta</b>	<b>3.176.314</b>	<b>-21.887</b>	<b>3.154.426</b>	<b>3.049.055</b>	<b>-21.887</b>	<b>3.027.167</b>

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Začetek leta</b>	<b>431.968</b>	<b>0</b>	<b>431.968</b>	<b>417.891</b>	<b>0</b>	<b>417.891</b>
Sprememba v obdobju	142.986	0	142.986	14.077	0	14.077
<b>Konec leta</b>	<b>574.954</b>	<b>0</b>	<b>574.954</b>	<b>431.968</b>	<b>0</b>	<b>431.968</b>

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

— Rezervacije, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019			31.12.2018		
	Bruto	Pozavarovalni del	Neto	Bruto	Pozavarovalni del	Neto
<b>Stanje začetek leta</b>	<b>51.940.343</b>	<b>-25.986.323</b>	<b>25.954.020</b>	<b>54.298.797</b>	<b>-27.165.550</b>	<b>27.133.248</b>
Razgrajene rezervacije in sprememba v letu (skozi IPI)	19.525.917	-9.762.958	9.762.958	4.437.788	-2.218.894	2.218.894
Izplačila za smrt in izstope (skozi IPI)	-5.154.905	2.577.453	-2.577.453	-6.796.242	3.398.121	-3.398.121
Skupaj sprememba (IPI)	14.371.011	-7.185.506	7.185.506	-2.358.454	1.179.227	-1.179.227
<b>Konec leta</b>	<b>66.311.354</b>	<b>-33.171.829</b>	<b>33.139.526</b>	<b>51.940.343</b>	<b>-25.986.323</b>	<b>25.954.020</b>

### 8.2.3 Druge rezervacije

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019	31.12.2018
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	332.014	288.628
Druge rezervacije	139.757	61.147
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>471.771</b>	<b>349.775</b>
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	760.138	660.806
Druge rezervacije	318.885	795
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>1.079.023</b>	<b>661.601</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.550.794</b>	<b>1.011.376</b>

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 všttevajo v davčno osnovo.

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

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

	2019	2018
<b>Na začetku leta</b>	<b>949.434</b>	<b>794.115</b>
Strošek sprotnega službovanja	124.600	116.129
Strošek obresti	-7.111	-5.860
Izplačila v letu	-33.334	-32.650
Aktuarski dobički in izgube	58.563	77.700
<b>Na koncu leta</b>	<b>1.092.152</b>	<b>949.434</b>

Leto 2019	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Ostale rezervacije	Skupaj
<b>Na začetku leta</b>	<b>795</b>	<b>0</b>	<b>61.147</b>	<b>0</b>	<b>61.941</b>
Sprememba med letom	0	0	-60.326	457.026	396.700
<b>Na koncu leta</b>	<b>795</b>	<b>0</b>	<b>821</b>	<b>457.026</b>	<b>458.642</b>

Leto 2018	Rezervacije za neizplačane plače	Rezervacije za tožbe	Rezervacije LEON	Skupaj
<b>Na začetku leta</b>	<b>782</b>	<b>0</b>	<b>309</b>	<b>1.091</b>
Sprememba med letom	12	0	60.839	60.851
<b>Na koncu leta</b>	<b>795</b>	<b>0</b>	<b>61.148</b>	<b>61.942</b>

Pričakovani diskontirani denarni odlivi za odpravnine in jubilejne nagrade:

Leto 2019	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	40.470	113.392	938.290
Leto 2018	Do 1 leta	1 do 5 let	Nad 5 let
Rezervacije za druge obveznosti in stroške ter obveznosti za pokojninske plane	35.181	98.575	815.678

## 8.2.4 Odložene obveznosti za davek

POBOT ODLOŽENI DAVKI	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve za odloženi davek	32.963	21.422
Obveznosti za odloženi davek	1.489.921	1.140.317
<b>Skupaj</b>	<b>1.456.957</b>	<b>1.118.895</b>

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	31.12.2019	31.12.2018
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Druge terjatve za odloženi davek	8.845	4.163
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	0	0
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>8.845</b>	<b>4.163</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Druge terjatve za odloženi davek	16.451	9.591
Iz naslova oslabitev finančnih sredstev	7.667	7.667
Skupaj premoženjska zavarovanja	24.119	17.258
<b>Skupaj</b>	<b>32.963</b>	<b>21.422</b>

Družba oblikuje terjatve za odložene davke iz naslova prevrednotenja in slabitev naložb razporejenih v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo po 19% stopnji (2018: 19%).

ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	2019	2018
<b>Na začetku leta</b>	<b>21.422</b>	<b>7.667</b>
Neto sprememba	11.541	13.755
<b>Konec leta</b>	<b>32.963</b>	<b>21.422</b>

## 8.2.4.2 Odložene obveznosti za davek

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	31.12.2019	31.12.2018
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prevrednotenje finančnih naložb	629.818	563.880
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>629.818</b>	<b>563.880</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Prevrednotenje finančnih naložb	860.103	576.436
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>860.103</b>	<b>576.436</b>
<b>Skupaj</b>	<b>1.489.921</b>	<b>1.140.316</b>

Spremembe v letu

OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENI DAVEK	2019	2018
<b>Na začetku leta</b>	<b>1.140.317</b>	<b>1.781.537</b>
Sprememba zaradi prevrednotenja finančnih sredstev	349.604	-641.220
<b>Na koncu leta</b>	<b>1.489.921</b>	<b>1.140.317</b>

Družba v letu 2019 izkazuje obveznosti za odložene davke iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

## 8.2.5 Obveznosti iz poslovanja

OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb	4.056.308	3.661.215
Obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb	71.318.630	64.040.877
Obveznosti za odmerjeni davek	0	523.767
<b>SKUPAJ</b>	<b>75.374.938</b>	<b>68.225.859</b>

Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in druge obveznosti imajo ročnost krajšo od enega leta. Starost obveznosti iz pozavarovalnih pogodb je razkrita v točki 8.2.5.2..

### 8.2.5.1 Finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti se v celoti nanašajo na obveznosti iz naslova najema. Kratkoročni del finančnih obveznosti znaša 1.351.047 eur. Celotne finančne obveznosti znašajo 1.874.693.

### 8.2.5.2 Obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019	31.12.2018
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	63.902.859	55.990.171
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	30.731.030	30.019.999
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	33.171.829	25.970.172
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	4.498.811	4.530.808
<b>Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb</b>	<b>68.401.670</b>	<b>60.520.979</b>
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.743.005	
1. Obveznosti do zavarovalcev	979.672	717.215
Obveznosti do drugih zavarovalcev	443.677	271.840
Obveznosti do drugih zavarovalcev, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje	535.995	445.375
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	716.147	981.872
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	47.186	35.170
<b>Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>1.743.005</b>	<b>1.734.257</b>
<b>Skupaj obveznosti življenjska zavarovanja</b>	<b>70.144.675</b>	<b>62.255.236</b>
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019	31.12.2018
1. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	52.107	54.987
2. Obveznosti iz pozavarovanja	2.864.853	3.464.911
Obveznosti za sozavarovalne premije	91.028	53.458
Obveznosti za pozavarovalne premije	2.650.678	3.331.092
Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	123.147	80.361
<b>Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb</b>	<b>2.916.960</b>	<b>3.519.898</b>
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.313.303	1.926.958
Obveznosti do zavarovalcev	1.659.625	1.356.123
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	56	0
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	653.622	570.630
<b>Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>2.313.303</b>	<b>1.926.958</b>
<b>Skupaj obveznosti premoženjska zavarovanja</b>	<b>5.230.263</b>	<b>5.446.856</b>
<b>Skupaj obveznosti iz naslova pozavarovalnih in sozavarovalnih pogodb</b>	<b>71.318.630</b>	<b>64.040.877</b>
<b>Skupaj obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov</b>	<b>4.056.308</b>	<b>3.661.215</b>

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 5.185.727EUR (2018: 4.543.612EUR), ročnost od 1 do 5 let v višini 11.547.142 EUR (2018: 10.117.333 EUR) ter ročnost daljšo od 5 let v višini 29.754.052 EUR (2018: 26.069.795 EUR).

### 8.2.5.3 Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019	31.12.2018
Pozavarovalni depozit		
<b>Začetek leta</b>	<b>55.990.171</b>	<b>56.129.460</b>
Povečanje v obdobju	7.912.688	-139.290
Zmanjšanje v obdobju	0	0
<b>Konec leta</b>	<b>63.902.859</b>	<b>55.990.171</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	31.12.2019	31.12.2018
Pozavarovalni depozit		
<b>Začetek leta</b>	<b>54.987</b>	<b>153.638</b>
Povečanje v obdobju	-2.880	-98.651
Zmanjšanje v obdobju	0	0
<b>Konec leta</b>	<b>52.107</b>	<b>54.987</b>

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 dogovorjeno obrestna mera 1,5% letno.

## 8.2.5.4 Obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb

### 8.2.5.4.1 Odhodek za davek

	2019	2018
Računovodski izid podjetja	4.161.847	5.750.811
Veljavna davčna stopnja	19%	19%
Odhodek za davek po predpisani davčni stopnji	790.751	1.092.654
<b>Davčni učinki:</b>		
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka odštejejo	0	3
Davčni učinek odhodkov, ki se pri obračunu davka ne odštejejo	179.941	121.534
Davčni učinek prihodkov, ki se pri obračunu davka prištejejo	-135.130	-129.436
Davčni učinek uporabe prenesene davčne izgube	0	0
<b>SKUPAJ ODHODEK ZA DAVEK</b>	<b>835.563</b>	<b>1.084.755</b>
Efektivna davčna stopnja	20,08%	18,86%
Skupaj odhodek za davek	835.563	1.084.755
Prihodki / odhodki iz naslova odloženih davkov	0	0
<b>Odhodki za davek</b>	<b>835.563</b>	<b>1.084.755</b>

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	31.12.2019	31.12.2018
Ostale obveznosti	2.647.063	2.488.581
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	4.343.847	3.891.843
Kratkoročno odloženi prihodki	0	0
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>6.990.910</b>	<b>6.380.424</b>
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Ostale obveznosti	1.918.318	1.184.654
Pasivne časovne razmejitev	2.214.081	0
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.209.487	2.149.934
Kratkoročno odloženi prihodki	4.594	6.451
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>4.132.399</b>	<b>3.341.039</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>11.123.309</b>	<b>9.721.463</b>
Medsebojni pobot	-1.745.803	-1.029.047
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.377.506</b>	<b>8.692.416</b>

Ostale obveznosti premoženjskih zavarovanj sestavljajo kratkoročne obveznosti do zaposlenih v znesku 1.112.805 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 terjatev 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	2019	2018
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	2.102.822	2.052.316
Drugi vnaprej vračunani stroški	106.664	97.618
Kratkoročno odloženi prihodki	4.594	6.451
<b>SKUPAJ ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>2.214.080</b>	<b>2.156.385</b>
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	1.645.023	1.484.727
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	2.434.438	2.183.551
Drugi vnaprej vračunani stroški	264.386	223.565
<b>SKUPAJ PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>4.343.847</b>	<b>3.891.843</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>6.557.928</b>	<b>6.048.228</b>

Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj se nanašajo na provizije za tista sklenjena zavarovanja, za katera so bile premije med prihodki izkazane v letu 2019, 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 2019, 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

	2019	2018
<b>OBRAČUNANA PREMIJA</b>		
Premoženjska zavarovanja	77.190.777	75.434.443
Zdravstvena zavarovanja	394	471
Življenjska zavarovanja	28.311.288	26.817.039
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	8.387.931	6.930.052
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	6.295.268	6.365.938
Zavarovalne pogodbe, vezane na enote premoženja	13.628.089	13.521.048
Obračunane kosmate premije skupaj	105.502.065	102.251.482
<b>Prenosne premije</b>		
Premoženjska zavarovanja	-421.004	-245.954
Zdravstvena zavarovanja	0	0
Življenjska Zavarovanja	-256.078	43.648
Zavarovalne pogodbe s fiksnim in garantiranim donosom	-256.875	44.812
Zavarovalne pogodbe s pripisom dobička	797	-1.164
<b>Sprememba prenosnih premij skupaj</b>	<b>-677.082</b>	<b>-202.306</b>
<b>SKUPAJ KOSMATI PRIHODKI OD PREMIJ</b>	<b>104.824.983</b>	<b>102.049.176</b>
<b>KRATKOROČNE POZAVAROVALNE POGODBE</b>		
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - premoženjska zavarovanja	-11.341.983	-11.598.403
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje - življenjska zavarovanja	-14.813.902	-14.407.133
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje skupaj	-26.155.885	-26.005.536
<b>Neto prihodki od premij</b>	<b>78.669.098</b>	<b>76.043.640</b>

#### 9.1.2 Prihodki iz naložb

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
Prihodki naložb	1.819.835	1.801.243
Prihodki iz deležev v družbah	58.982	52.801
Prihodki drugih naložb	1.750.439	1.748.442
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	10.414	0
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>1.819.835</b>	<b>1.801.243</b>

Življenjska zavarovanja	2019	2018
Prihodki naložb	3.132.552	3.374.163
Prihodki iz deležev v družbah	61.862	56.176
Prihodki drugih naložb	2.358.269	2.554.253
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	712.421	763.734
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	34.508.150	27.900.901
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>37.640.702</b>	<b>31.275.064</b>

### 9.1.2.1 Prihodki in odhodki naložb

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
<b>Naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Prihodki izkazani v IPI	2.407.827	3.058.985
Odhodki izkazani v IPI	-11.428	-216
<b>Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI</b>		
Prihodki izkazani v IPI	9.279.566	148
Odhodki izkazani v IPI	0	-5.540.555
<b>Ostale naložbe</b>		
Prihodki od depozitov	11.853	12.528
<b>SKUPAJ PRIHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>11.699.246</b>	<b>3.071.661</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>-11.428</b>	<b>-5.540.771</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>Naložbe razpoložljive za prodajo</b>		
Prihodki izkazani v IPI	1.819.480	1.800.793
Odhodki izkazani v IPI	-26.095	-88
<b>Ostale naložbe</b>		
Prihodki od depozitov	218	345
<b>SKUPAJ PRIHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>1.819.698</b>	<b>1.801.138</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>-26.095</b>	<b>-88</b>
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>13.518.944</b>	<b>4.872.799</b>
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>-37.523</b>	<b>-5.540.859</b>

Neto izid iz naložbenja

	Pojasnilo	2019	2018
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.1.2	1.819.835	1.801.243
Prihodki skupaj življenjska zavarovanja	9.1.2	37.640.702	31.275.064
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	9.2.1	-26.234	-193
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	9.2.1	-25.952.884	-33.744.176
<b>Skupaj neto izid iz finančnih naložb</b>		<b>13.481.419</b>	<b>-668.062</b>

### 9.1.2.2 Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

Prihodki iz naložb	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Razpoložljivo za prodajo:	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Dividende	61.841	56.029	58.982	52.801	120.823	108.830
Prihodki iz obresti	2.336.759	2.523.736	1.750.084	1.747.991	4.086.843	4.271.727
Dobiček pri odtujitvi	9.227	479.220	10.414	0	19.641	479.220
Ohranitev vrednosti naložb	397	288	138	105	535	393
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.408.224</b>	<b>3.059.273</b>	<b>1.828.869</b>	<b>1.800.897</b>	<b>4.227.842</b>	<b>4.860.170</b>

### 9.1.2.3 Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev

	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Posojila in terjatve	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Prihodki iz obresti	11.853	12.527	74	255	11.927	12.782
<b>SKUPAJ</b>	<b>11.853</b>	<b>12.527</b>	<b>74</b>	<b>255</b>	<b>11.927</b>	<b>12.782</b>

### 9.1.2.4 Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov

	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Denar in denarni ustrezniki	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Prihodki iz obresti	0	1	739	774	739	775
<b>SKUPAJ</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>739</b>	<b>774</b>	<b>739</b>	<b>775</b>

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

Neto realizirani dobički/izgube iz naložb	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		SKUPAJ	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	0	0	0	0	0	0
Dolžniški VP	9.227	479.220	10.414	0	19.641	479.220
<b>Skupaj</b>	<b>9.227</b>	<b>479.220</b>	<b>10.414</b>	<b>0</b>	<b>19.641</b>	<b>479.220</b>
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
Lastniški VP	0	0	0	0	0	0
Dolžniški VP	0	0	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>9.227</b>	<b>479.220</b>	<b>10.414</b>	<b>0</b>	<b>19.641</b>	<b>479.220</b>

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

	2019	2018
Neto dobički naložb vrednotenih po pošteni vrednosti	9.279.566	-5.540.408
<b>Skupaj</b>	<b>9.279.566</b>	<b>-5.540.408</b>

### 9.1.3 Drugi zavarovalni prihodki

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
Prihodki od vstopnih in sklenitvenih stroškov – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	2.267.479	2.749.339
Prihodki od upravljanja – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	1.207.928	1.185.835
<b>Skupaj prihodki provizij</b>	<b>3.475.408</b>	<b>3.935.175</b>
Ostali prihodki – zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	28.938	27.637
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>3.504.346</b>	<b>3.962.812</b>

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
Prihodki iz obdelave tujih škod	337.146	338.066
Prihodki iz naslova sozavarovalnih provizij	70.754	91.294
Drugi prihodki	50.360	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	458.260	429.360
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.962.606</b>	<b>4.392.171</b>

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	2019	2018
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	527.473	599.663
Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	1.161.941	1.348.964
Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	464.477	424.998
Drugi prihodki	697.464	923.966
<b>Skupaj drugi prihodki iz zavarovanj</b>	<b>1.689.414</b>	<b>1.948.627</b>

## 9.2 ODHODKI

### 9.2.1 Odhodki iz naložb

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-26.075	
Prevrednotovalni finančni odhodki	-159	-193
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>-26.234</b>	<b>-193</b>

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
Odhodki naložb	-23.563	-836.674
Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-11.389	
Prevrednotovalni finančni odhodki	-9.301	-18.250
Izgube pri odtujitvah naložb	-2.873	-818.424
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-25.929.321	-19.281.945
	<b>-32.907.502</b>	<b>-19.354.227</b>
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>-25.952.884</b>	<b>-33.744.176</b>

## 9.2.2 Odhodki za škode

### 9.2.2.1 Odhodki za škode iz naslova življenjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2019	2018
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	873.651	729.310
Izplačila	802.523	782.129
Sprememba rezervacij	71.128	-52.819
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	5.408.835	5.542.170
Izplačila	5.480.054	5.549.073
Sprememba rezervacij	-71.219	-6.903
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	5.154.905	6.796.242
Izplačila	5.154.905	6.796.242
<b>Skupaj življenjska zavarovanja kosmati odhodki</b>	<b>11.437.391</b>	<b>13.067.723</b>
Preneseno pozavarovateljem		
Življenjsko zavarovanje z garantiranimi donosi:	-538.755	-484.129
Izplačila	-468.996	-499.067
Sprememba rezervacij	-69.758	14.938
Življenjsko zavarovanje s pravico do udeležbe v dobičku:	-2.704.417	-2.771.085
Izplačila	-2.740.027	-2.774.537
Sprememba rezervacij	35.609	3.451
Življenjsko zavarovanje, pri katerem zavarovanec prevzema naložbeno tveganje:	-2.577.453	-3.398.121
Izplačila	-2.577.453	-3.398.121
<b>Skupaj življenjska zavarovanja preneseno pozavarovateljem</b>	<b>-5.820.625</b>	<b>-6.653.335</b>
<b>Skupaj življenjska zavarovanja čisti odhodki za škode</b>	<b>5.616.766</b>	<b>6.414.387</b>

### 9.2.2.2 Odhodki za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj

Kosmati odhodki za škode	2019	2018
Škode v tekočem letu	25.796.364	19.359.978
Škode za pretekla leta v tekočem letu	7.989.184	14.945.229
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	-98.823	-768.859
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja kosmati odhodki</b>	<b>33.686.725</b>	<b>33.536.348</b>
<b>Preneseno pozavarovateljem</b>		
Škode v tekočem letu	-1.269.943	4.407.160
Škode za pretekla leta v tekočem letu	-1.048.330	-5.676.478
Rezervacije za nastale, neprijavljene škode	460.153	615.277
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja prenesena pozavarovateljem</b>	<b>-1.858.119</b>	<b>-654.040</b>
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja čisti odhodki za škode</b>	<b>31.828.606</b>	<b>32.882.308</b>

### 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:

	2019	2018
Skupaj življenjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	11.437.391	13.067.723
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij	33.686.725	33.536.348
Odhodki za škode in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij	45.124.116	46.604.071
Skupaj življenjska zavarovanja - odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-5.820.625	-6.653.335
Skupaj premoženjska zavarovanja – odhodki za škode in sprememba rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja	-1.858.119	-654.040
Odhodki za škode in spremembe škodnih rezervacij, ki bremenijo pozavarovatelja/sozavarovatelja	-7.678.744	-7.307.375
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja in življenjska zavarovanja</b>	<b>37.445.372</b>	<b>39.296.695</b>

Kosmati odhodki za škode	2019	2018
Škode v tekočem letu	33.291.930	41.084.235
Povečanje rezervacij	422.954	-7.520.954
<b>Preneseno pozavarovateljem</b>		
Škode v tekočem letu	-1.119.529	-7.581.305
Povečanje rezervacij	-766.749	6.900.332
<b>Skupaj</b>	<b>31.828.606</b>	<b>32.882.308</b>

### 9.2.3 Čisti obratovalni stroški

<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	12.101.533	4.455.510
Stroški pridobivanja zavarovanj	4.210.940	4.860.441
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	14.423	242.110
Drugi obratovalni stroški	8.924.225	7.665.759
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	765.512	194.592
Stroški dela	4.584.676	4.202.069
<i>Plače zaposlenih</i>	3.497.689	3.247.528
<i>Stroški socialnega zavarovanja</i>	252.378	235.818
<i>Stroški pokojninskega zavarovanja</i>	308.076	287.861
<i>Drugi stroški dela</i>	526.533	430.862
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	6.518	19.386
Ostali obratovalni stroški	3.567.519	3.249.712
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-1.048.055	-8.312.800
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	28.442.777	25.191.818
Stroški pridobivanja zavarovanj	9.614.925	9.282.066
Drugi obratovalni stroški	20.431.778	17.550.552
Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	1.752.619	445.513
Stroški dela	10.496.498	9.620.526
<i>Plače zaposlenih</i>	8.007.868	7.435.129
<i>Stroški socialnega zavarovanja</i>	577.814	539.900
<i>Stroški pokojninskega zavarovanja</i>	705.332	659.051
<i>Drugi stroški dela</i>	1.205.484	986.446
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	14.922	44.384
Ostali obratovalni stroški	8.167.739	7.440.129
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-1.603.926	-1.640.800
<b>SKUPAJ</b>	<b>40.544.310</b>	<b>29.647.328</b>

Med stroški amortizacije zavarovalnica izkazuje tudi znesek amortizacije iz naslova dolgoročnih sredstev v uporabi v skupni višini 1.456.258 EUR.

### 9.2.3.1 Stroški pridobivanja zavarovanj

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
Stroški provizij agencijam	805.129	1.360.341
Stroški provizij zastopnikom	61.688	38.554
Stroški posebnih provizij	0	0
Stroški provizij bankam	3.244.163	3.359.853
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	99.960	101.694
Skupaj stroški provizij	4.210.940	4.860.441
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja – agencije	264.377	242.110
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanja - samostojni podjetniki	-249.954	0
Skupaj sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	14.423	242.110
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>4.225.363</b>	<b>5.102.551</b>
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Stroški provizij agencijam	3.473.552	3.386.196
Stroški provizij zastopnikom	973.865	803.839
Stroški posebnih provizij	70	0
Stroški provizij bankam	1.061.919	1.212.171
Stroški provizij samostojnim podjetnikom	3.462.302	3.254.367
Stroški provizij ostalim	643.216	625.493
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>9.614.924</b>	<b>9.282.066</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>13.840.287</b>	<b>14.384.617</b>

### 9.2.3.2 Naravne vrste stroškov

<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Stroški najemnin	167.764	719.374
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	382.002	319.723
Drugi stroški materiala in storitev	582.455	576.854
Stroški reklame, propagande in reprezentance	1.403.327	853.076
Stroški storitev prometa in zvez	212.338	202.822
Povračila stroškov v zvezi z delom	112.229	118.981
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	12.503	17.670
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	189.535	189.488
Stroški zavarovalnih premij	25.821	37.373
Stroški energije	79.726	73.508
Računalniški stroški	229.938	219.558
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	9.284	12.398
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>3.406.922</b>	<b>3.340.825</b>
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Stroški najemnin	384.091	1.646.988
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	874.584	731.996
Drugi stroški materiala in storitev	1.333.515	1.320.691
Stroški reklame, propagande in reprezentance	3.212.879	1.953.095
Stroški storitev prometa in zvez	486.142	464.356
Povračila stroškov v zvezi z delom	256.945	272.405
Stroški pisarniškega materiala in obrazcev	28.626	40.455
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	433.936	433.827
Stroški zavarovalnih premij	59.117	85.564
Stroški energije	182.530	168.296
Računalniški stroški	526.436	502.672
Stroški materiala za popravilo in vzdrževanje	21.255	28.384
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>7.800.056</b>	<b>7.648.729</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>11.206.978</b>	<b>10.989.554</b>

### 9.2.3.3 Stroški dela

Stroški zaposlenih	2019	2018
Stroški plač	11.505.557	10.682.656
Stroški socialnega zavarovanja	830.192	775.718
Stroški pokojninskega zavarovanja	1.013.407	946.911
Drugi stroški dela	1.732.017	1.417.309
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	90.388	83.243
<b>Skupaj</b>	<b>15.171.561</b>	<b>13.905.837</b>

Zaposleni na dan 31.12. po izobrazbeni strukturi

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2019	2018
Doktorat	1	0
Magisterij	10	9
univerz.visoka	77	81
visoka strokovna	87	95
Višja	48	48
Srednja	208	209
srednja poklicna	16	16
Osnovna	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>447</b>	<b>458</b>

### 9.2.3.3.1 neski izplačani delavcem družbe zaposlenim na podlagi individualnih pogodb

Člani posloводства, 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 2019 znašala 1.002.507EUR, v letu 2018 pa 962.314 EUR.

### 9.2.3.4 Drugi zavarovalni odhodki

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
Odhodki za preventivno dejavnost	70.000	0
Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	0	0
Ostali čisti zavarovalni odhodki	3.004.581	2.975.906
Sporazum o povračilu škode ZZS	1.543.804	1.521.577
Požarna taksa	651.062	620.649
Drugi čisti zavarovalni odhodki	809.715	833.681
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>3.074.581</b>	<b>2.975.906</b>
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Ostali čisti zavarovalni odhodki	3.586.651	4.014.047
Skupaj življenjska zavarovanja	3.586.651	4.014.047
<b>Skupaj</b>	<b>6.661.232</b>	<b>6.989.953</b>

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.

### 9.2.3.5 Drugi odhodki

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
Odhodki za sozavarovalno provizijo	453.709	444.686
Prevrednotovalni poslovni odhodki	227.254	-70.293
Odpisi terjatev	83.943	101.827
Odškodnine (ne-tehnične)	11.399	676
Ostali drugi odhodki	25.544	22.575
Skupaj premoženjska zavarovanja	801.849	499.471
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
Odhodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	-48.825	72.182
Odhodki iz naslova zavarovanj, kjer zavarovanec prevzame naložbeno tveganje	19.693	7.194
Prevrednotovalni poslovni odhodki	107.089	9.340
Odpisi terjatev	114	178
Odškodnine (ne-tehnične)	4.979	295
Ostali drugi odhodki	141.269	206.985
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>224.319</b>	<b>296.174</b>
<b>Skupaj</b>	<b>1.026.168</b>	<b>795.645</b>

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 2019 in 2018 je opravljala revizijska hiša Ernst & Young, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o. Ljubljana. Zneski, porabljeni za revizorja, so prikazani v spodnji tabeli:

	2019	2018
Revidiranje letnega poročila	53.457	47.580
Druge revizijske storitve	4.011	4.011
Druge storitve dajanja zagotovil	43.310	21.960
Druge nerevizijske storitve	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>100.778</b>	<b>73.551</b>

## 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 2019 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 2019 izkazuje na podlagi poslov s povezanimi fizičnimi osebami v izkazu poslovnega izida premije v višini 8.133,39 EUR.

### 10.3 TRANSAKCIJE Z MATIČNO DRUŽBO

Odhodki iz poslovanja	2019	2018
Generali CEE Holding B.V.	15.449	43.277

Druge kratkoročne obveznosti	2019	2018
Generali CEE Holding B.V.	0	0



## 10.4 TRANSAKCIJE Z DRUGIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2019	2018
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA:</b>		
Terjatve iz pozavarovanja	886.627	309.064
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	62.161.534	55.990.171
Obveznosti za pozavarovalni del premij	408.133	214.154
Druge obveznosti iz pozavarovanja	0	0
Druge kratkoročne obveznosti	150.000	120.000
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:</b>		
Pozavarovateljev del premij	14.087.072	12.914.219
Pozavarovateljev del škod	5.684.532	6.563.174
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	666.914	7.502.334
Prihodki poslovanja	45	1.308
Odhodki iz poslovanja	530.287	398.775
<b>NEŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA:</b>		
Terjatve iz pozavarovanja	1.427.184	2.957.406
Terjatve iz sozavarovanja	384.612	313.404
Druge zavarovalne terjatve	237.483	236.798
Finančne naložbe	550.022	298.022
Posojila	0	0
Obveznosti iz sozavarovanja	24.087	20.487
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	52.107	54.987
Obveznosti za pozavarovalni del premij	2.114.665	2.556.635
Druge obveznosti iz pozavarovanja	12.596	11.520
Druge kratkoročne obveznosti	1.070.370	808.264
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:</b>		
Pozavarovateljev del premij	9.597.024	9.578.957
Premija prejetega pozavarovanja	818.646	805.082
Pozavarovateljev del škod	1.714.107	5.995.784
Škode prejetega pozavarovanja	75.332	449.883
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.437.428	1.453.130
Odhodki za provizijo prejetega pozavarovanja	74.354	65.543
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	3.024	4.087
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	319.399	278.441
Prihodki poslovanja	104	3.064
Odhodki iz poslovanja	904.702	550.964
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	14.893	467.228

# 11 Dogodki po poročevalskem obdobju

3. januarja 2020 se je družba Adriatic Slovenica d. d. pripojila k Generali zavarovalnici d. d. Generali zavarovalnica je kot prevzemna družba, skladno z zakonom, postala univerzalni pravni naslednik družbe Adriatic Slovenica in prevzemnik vseh njenih pravic in obveznosti. Istega dne je družba Adriatic Slovenica prenehala obstajati in je bila izbrisana iz sodnega registra

12. marca 2020 je Slovenija na podlagi 7. člena zakona o nalezljivih boleznih zaradi naraščanja števila primerov okužb s koronavirusom in boleznimi covid-19 v državi razglasila epidemijo. Zavarovalnica je istočasno, skladno s priporočili NIJZ in vlade Republike Slovenije, sprejela priporočene zaščitne ukrepe za varno poslovanje, za zaščito zaposlenih, zavarovance in ostale stranke. Podlaga za razglasitev epidemije je bilo strokovno mnenje Nacionalnega inštituta za javno zdravje (NIJZ), s tem pa je Slovenija sledila razglasitvi pandemije Svetovne zdravstvene organizacije, ki jo je razglasila dan prej. Učinkov epidemije na poslovanje zavarovalnice še ni mogoče oceniti.

# 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 2019 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 2019 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 zahtevah 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.

#### Ključni revizijski zadevi

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 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 (»LAT«), so različne gospodarske in negospodarske predpostavke, kot inflacija, obrestna mera, umrljivost, prenehanje kritja in dolgoživosti. Ugotovili smo, da je ta ocena ključna revizijska zadeva.

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 zasnovo 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 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. Ovrednotili smo gospodarske in aktuarske predpostavke poslovanja 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 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 poslovodstvo, 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 Zavarovalne tehnične rezervacije in znesek zavarovalnih tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem in 5.10.3 Zavarovalno tehnične rezervacije v računovodskih izkazih in njihovo skladnost z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.



### **Informacijski sistem in kontrole v postopku računovodskega poročanja**

Pomemben del postopka poročanja družbe ter pripoznavanje prihodkov je v veliki meri odvisno od avtomatiziranih procesov in kontrol v sistemu IT v povezavi z zajemanjem, shranjevanjem in pridobivanjem informacij. Temeljna sestavina teh procesov in kontrol je upoštevanje ustreznih protokolov uporabniških dostopov in upravljanja sprememb.

Ti protokoli so pomembni, ker zagotavljajo, da so dostopi do IT sistemov ter spremembe IT sistemov in z njimi povezani podatki, ustrezno odobreni.

V okviru revizije smo se želeli zanesti na sisteme IT in aplikativne kontrole povezane z računovodskim poročanjem, zato smo temu področju namenili pomemben delež našega celotnega revizijskega dela. Poleg tega kompleksnosti IT sistemov in narava aplikativnih kontrol zahteva specifična znanja za opravljanje revizije. Zato smo to področje določili za ključno revizijsko zadevo.

Revizijo smo osredotočili na tiste informacijske sisteme in kontrole, ki so pomembni za računovodsko poročanje družbe. Glede na to, da postopki za pregled IT sistemov in aplikativnih kontrol zahtevajo posebno strokovno znanje, smo v revizijo vključili tudi veččaka s področja informacijske tehnologije.

Pridobili smo razumevanje in ocenili celotno kontrolno okolje informacijskega sistema in obstoječe kontrole, ki urejajo nadzor nad dostopi do sistemov in podatkov ter nadzor nad spremembami sistema. Revizijski pristop smo prilagodili glede na pomembnost sistema in obstoj avtomatiziranih postopkov, ki jih ta sistem podpira.

V okviru revizijskih postopkov smo preizkusili učinkovitost delovanja notranjih kontrol nad ustreznimi pravicami dostopa ter presodili, ali smejo samo ustrezni uporabniki ustvarjati, spreminjati ali brisati uporabniške račune v aplikacijah vključenih v naš pregled. Prav tako smo preizkusili učinkovitost delovanja notranjih kontrol nad razvojem sistema in spremembami programov ter določili, ali so bile spremembe sistema ustrezno odobrene, razvite in izvedene. Preverili in testirali smo tudi zasnovo in učinkovitost delovanja aplikativnih kontrol vgrajenih v postopke, ki so pomembni za revizijo

### **Druge informacije**

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

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

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

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

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

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



**Building a better  
working world**

#### **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.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство 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. Nadzorni svet je odgovoren za potrditev revidiranega letnega poročila.

#### **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 poslovske 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 smo bili imenovani na skupščini družbe dne 18. aprila 2019, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 4. novembra 2019. Pogodba je bila sklenjena za obdobje 3 let. Celotno neprekinjeno obdobje našega sodelovanja z družbo, vključno s predhodnimi podaljšanji (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja družbe) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja družbe, znaša pet let. V imenu revizijske družbe Ernst & Young d.o.o. sta za opravljeno revizijo odgovorna pooblaščenca revizorja Janez Uranič in Simon Podvinski.

*Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji*

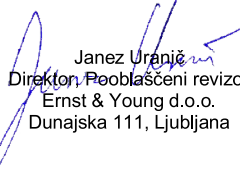
Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

*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 in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 23. marec 2020

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

  
Simon Podvinski  
Pooblaščen revizor

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





# 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, 15/17 in 22/19 - ZPosS; v nadaljevanju: ZGD-1) dajeta uprava in nadzorni svet družbe GENERALI zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju: družba) kot poseben oddelek poslovnega poročila Letnega poročila 2019 naslednjo

### • 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 2019 (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 v letu 2019 je bila 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 (veljaven do dne 19.12.2019) in Kodeks Ravnanja Generali Skupine z dne 13.12.2019 (veljaven od 20.12.2019); besedilo kodeksa je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani družbe (<http://www.generalis.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.generalis.si>).

### • PODATKI O OBSEGU ODSTOPANJA OD KODEKSA

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

Priporočilo Pojasnilo

- |        |  |
|--------|--|
| 2.1.1. | V statutu družbe namen in ključni cilji družbe glede na 183. člen ZGD-1 izrecno niso navedeni. Statutarno določilo o stabilnem in učinkovitem vodenju celotne Skupine trenutno po vsebini dopolnjuje določba politike upravljanja družbe o cilju družbe, ki je v tem, da se zagotavlja celovita ponudba življenjskih zavarovanj in drugih vrst zavarovanj na slovenskem trgu ter da se na dolgi rok ustvarja stabilno rast poslovnih rezultatov. |
| 2.2.2. | Izhodišča za oblikovanje prejemkov članov uprave družbe so določena v veljavni plačni politiki; v okviru sistema upravljanja Skupine pri oblikovanju teh prejemkov sodeluje tudi pristojna komisija.   |
| 2.5.4. | V odvisnosti od sprememb upoštevni zakonodajni usmeritvi in dobre poslovne prakse s tega področja bi lahko šlo opraviti razmislek o potrebnosti dopolnitve vzorcev letnih izjav za člane uprave družbe in nadzornega sveta družbe z vidika (enotne konkretizacije) elementov neodvisnosti (prim. 2. odstavek 66. člena Zakona o zavarovalništvu (Ur. l. RS, št. 93/2015, 9/2019; 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.   | Načrtovano je, da bosta v prihodnje na spletni strani družbe javno objavljena poslovnika 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 veljavni plačni politiki; v okviru sistema upravljanja Skupine pri oblikovanju teh prejemkov sodeluje tudi pristojna komisija (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.

## • **OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA**

Učinkovit, integriran sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji v GENERALI zavarovalnici d.d. 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 v 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 sprotne 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. 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. 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. so opisani tudi z opredelitvijo kontrolnih točk in izvajalci posameznih kontrol.

Sistem za obvladovanje tveganj v GENERALI zavarovalnica d.d. 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. spoštuje predpise in pravila o ustreznem ravnanju za 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.

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

Podatki po stanju na dan 31. 12. 2019:

- **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 kosovnih delnic družbe, kar predstavlja 100,00 odstotka osnovnega kapitala družbe. Za prenos lastništva delnic je potrebno soglasje nadzornega sveta družbe.

Posredni imetnik upoštevnega kvalificiranega deleža je Assicurazioni Generali S.p.A. Morebitni drugi posredni imetniki upoštevnega kvalificiranega deleža družbi niso poznani.

- **Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice**

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

- **Omejitve glasovalnih pravic**

Omejitev glasovalnih pravic ni.

- **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.

- **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.

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

- **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 ustrezni 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, pooblašene 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.

- **Skupščina družbe v letu 2019**

51. seja skupščine družbe je potekala 18.04.2019 z naslednjim dnevnim redom:

- izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- potrditev dnevnega reda skupščine,
- potrditev sklepov 50. seje skupščine,
- Seznanitev s Sklepi Nadzornega sveta družbe GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana z dne 28.03.2019 skupščini, potrditev revidiranega Letnega poročila GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2018 in Letnega poročila notranje revizije GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2018 ter potrditev poročil nadzornega sveta in uprave za leto 2018
- Predlog uporabe bilančnega dobička in
- Podelitev razrešnice članom uprave
- Podelitev razrešnice članom nadzornega sveta
- Predlog za imenovanje revizorja za leto 2019

52. seja skupščine družbe je potekala 30.05.2019 z naslednjim dnevnim redom:

- otvoritev skupščine, ugotovitev sklepčnosti in izvolitev organov skupščine,
- soglasje k pripojitvi,
- izjava delničarja v zvezi s pripojitvijo.

53. seja skupščine družbe je potekala 09.07.2019 z naslednjim dnevnim redom:

- Izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- Potrditev dnevnega reda skupščine
- Potrditev sklepov 52. seje skupščine
- Razveljavitev delnic družbe
- Spremembe statuta družbe

54. seja skupščine družbe je potekala 06.12.2019 z naslednjim dnevnim redom

- Izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- Potrditev dnevnega reda skupščine
- Sprememba firme
- Spremembe statuta družbe

## • **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.

### • **Uprava družbe**

• 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 in 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.

• V letu 2019 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica,
- Mitja Feri, član.

• V letu 2019 sta kot pomoč upravi družbe pri njenem delu delovali naslednji komisiji uprave družbe:

- 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.

## • Nadzorni svet družbe

• 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 poslovanja notranje revizije; okvirnemu letnemu programu dela notranje revizije; določitvi delovanja aktuarske funkcije in poslovanja 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.

• V letu 2019 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- GREGOR PILGRAM, predsednik
- CARLO SCHIAVETTO, namestnik predsednika
- STEFANO CULOS, član
- SUZANA MEGLIČ, član

Nadzorni svet družbe se je v letu 2019 sestel trikrat in osemkrat korespondenčno.

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 2019 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 nerezizijskih 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 2019 znašala 2,8%. Ugodna gospodarska gibanja so se nadaljevala tudi letos. Kot posledica izboljšanje razmer na trgu dela, krepitve zaupanja potrošnikov in povečanih sredstvih v gospodinjstvu, ki so posledica rasti razpoložljivega dohodka in kreditov, je zasebna potrošnja vidno prispevala h gospodarski rasti. Zaznati je tudi povečan promet s stanovanjskimi nepremičninami. Najbolje se je povečal rabljena stanovanja in družinske hiše v Ljubljani. Trgovinska menjava je v letu 2019 dosegla nižjo rast, predvsem na račun izvoza izdelkov predelovalne dejavnosti, kot posledica umirjene rasti v evru območju; podobno kažejo pričakovanja za začetek leta 2020.

Stopnja anketne brezposelnosti po napovedih za leto 2019 znašala 4,3%. Pomanjkanje usposobljenih delavcev in staranje prebivalstva se kažeta kot največja omejitvena dejavnika hitrejše rasti zaposlovanja v prihodnje. Zaposlenost se bo še naprej povečevala v večini dejavnosti, vendar počasneje, kot v preteklem letu.

Za leto 2019 je inflacija znašala 1,8%. Najpomembnejši dejavnik rasti cen je dvig cen hrane in storitev. Rast cen se pričakuje tudi v prihodnjem letu. K temu bosta prispevala predvsem močno zvišanje cen storitev in neenergetskega blaga.

Po napovedih naj bi se primanjkljaj države v letu 2019 povišal na 0,8% bruto domačega proizvoda (BDP), dolg države pa na 66,3% BDP, k čemur so pripomogle tudi ugodne gospodarske razmere.

Slovenski osrednji borzni indeks je po lanskem znižanju leto 2019 zaključil 15,03% višje kot leto poprej.

#### Glavni makroekonomski kazalci za leto 2019:

	2018	2019
Rast BDP (y/y)	4,10%	2,8%*
Inflacija (1-12)	1,40%	1,80%
Rast povprečne plače (y/y)	1,6%	2,8%*
Anketna nezaposlenost (ILO)	5,10%	4,3%*
Proračunski deficit (v % BDP)	0,8%	0,8%*

\* napoved za leto 2019  
Vir: UMAR, SURS, MF

### Zavarovalniški trg

Trg življenjskih zavarovanj je v letu 2019 doživel zmerno rast, bruto obračunana premija je v primerjavi z letom višja za 3,4%. Premoženska zavarovanja so zavarovalnice v letu 2019 tržile bolj uspešno kot leto poprej, saj je trg doživel 8,6% 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	1-12/2018		1-12/2019		
	Premija	TD	Premija	TD	Rast
Triglav	633,0	29,1%	659,2	28,2%	4,1%
Sava	392,3	18,0%	428,3	18,3%	9,2%
Adriatic Slovenica	303,3	13,9%	313,8	13,4%	3,5%
Vzajemna	304,3	14,0%	330,8	14,2%	8,7%
Triglav zdravstvena	144,7	6,6%	177,4	7,6%	22,6%
<b>Generali</b>	<b>103,9</b>	<b>4,8%</b>	<b>107,6</b>	<b>4,6%</b>	<b>3,5%</b>
NLB Vita	76,9	3,5%	84,6	3,6%	9,9%
Merkur	47,1	2,2%	48,3	2,1%	2,5%
Grawe	43,3	2,0%	46,7	2,0%	7,9%
Prva osebna	38,3	1,8%	42,2	1,8%	9,9%
Wiener Stadtische	31,1	1,4%	33,8	1,4%	8,7%
Triglav (pokojninska družba)	32,6	1,5%	33,1	1,4%	1,4%
ERGO	13,1	0,6%	9,7	0,4%	-26,0%
Allianz	11,7	0,5%	17,0	0,7%	45,0%
Arag	2,7	0,1%	2,6	0,1%	-3,7%
<b>Croatia</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0%</b>	<b>100%</b>
<b>Skupaj zavarovalnice</b>	<b>2.178,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.334,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>7,2%</b>

Tabela 1: Tržni deleži konvencionalnih zavarovalnic 2019

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

#### 13.3.3 Uresničevanje predvidevanj v poslovnem letu

Plani premije so bili doseženi v segmentu življenjskih in neživljenjskih zavarovanj. V primerjavi z zavarovalniškim trgom je zavarovalnica dosegla višje rasti premije na segmentu zavarovanja odgovornost in drugih škodnih zavarovanj. Bruto škodni rezultat je znašal 3,9 odstotne točke pod planiranim bruto škodnim rezultatom. 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	1-12/2018		1-12/2019		
	Premija	Delež	Premija	Delež	Sprememba
Nezgodno zavarovanje	7.099,5	7,0%	6.804,1	6,5%	-4,2%
Zdravstveno zavarovanje	0,5	0,0%	0,4	0,0%	-16,3%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	19.575,9	19,2%	19.718,5	18,8%	0,7%
Letalsko zavarovanje	0,1	0,0%	0,1	0,0%	0,0%
Zavarovanje plovil	7,8	0,0%	5,4	0,0%	-30,6%
Zavarovanje prevoza blaga	116,3	0,1%	144,8	0,1%	24,5%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	13.297,9	13,1%	13.799,4	13,1%	3,8%
Drugo škodno zavarovanje	8.735,7	8,6%	8.993,6	8,6%	3,0%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	17.958,5	17,7%	18.236,1	17,4%	1,5%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0,3	0,0%	0,3	0,0%	0,0%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	12,9	0,0%	13,2	0,0%	1,8%
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.990,0	4,9%	5.510,4	5,3%	10,4%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	796,2	0,8%	924,3	0,9%	16,1%
Zavarovanje stroškov postopka	262,6	0,3%	237,1	0,2%	-9,7%
Zavarovanje pomoči	2.063,2	2,0%	2.242,1	2,1%	8,7%
<b>Skupaj premoženska zavarovanja</b>	<b>74.917,4</b>	<b>73,6%</b>	<b>76.630,0</b>	<b>73,0%</b>	<b>2,3%</b>
Konvencionalna ŽZ	13.296,0	13,1%	14.683,2	14,0%	10,4%
ŽZ z naložbenim tveganjem	13.521,1	13,3%	13.628,1	13,0%	0,8%
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>26.817,0</b>	<b>26,4%</b>	<b>28.311,3</b>	<b>27,0%</b>	<b>5,6%</b>
od tega z enkratno premijo	768,5	0,8%	884,1	0,8%	15,0%
<b>Skupaj vsa zavarovanja</b>	<b>101.734,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>104.941,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,2%</b>

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

Obračunana kosmata premija je v letu 2019 porastla v primerjavi s predhodnim poslovnim letom. Največja rast je bila v skladu s strategijo zavarovalnice in ob optimalnem izkoriščanju trenutnih tržnih razmer dosežena v zaželenih zavarovalnih vrstah.

Klasična življenjska zavarovanja beležijo 10,4% porast v primerjavi s preteklim poslovnim letom, povečal se je tudi delež življenjskih zavarovanj, vezan na enote investicijskih skladov, in sicer za 0,8%. Delež življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije je v letu 2019 znašal 0,8%.

### 13.4.2 Premija po prodajnih poteh

Obračunana kosmata premija v (000) EUR	1-12/2018		1-12/2019		
	Premija	Delež	Premija	Delež	Sprememba
Lastna prodajna mreža	38.831,4	38,2%	40.159,8	38,3%	3,4%
Agencije	12.943,4	12,7%	12.824,8	12,2%	-0,9%
Industrijska prodaja	12.077,1	11,9%	12.610,1	12,0%	4,4%
Klicni center in internet	1.413,2	1,4%	1.381,5	1,3%	-2,2%
<b>GENERALI</b>	<b>65.265,0</b>	<b>64,2%</b>	<b>66.976,2</b>	<b>63,8%</b>	<b>2,6%</b>
Bančna prodaja	13.675,3	13,4%	15.548,2	14,8%	13,7%
Ostale prodajne poti	22.794,1	22,4%	22.416,9	21,4%	-1,7%
<b>SKUPAJ</b>	<b>101.734,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>104.941,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,2%</b>

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 zmanjšanje v višini -1,7%, bančni kanal beleži rast 13,7%.

### 13.4.3 Škodni rezultati po posameznih zavarovalnih vrstah

Bruto škodni rezultati v premoženjskih zavarovanjih kažejo v letu 2019 izboljšanje glede na leto 2018 kot posledica pozitivnega razvoja škodnih dogodkov, predvsem na področju zavarovanj motornih vozil (kasko), in požara in elementarnih nesreč. Pozitiven razvoj je tudi posledica manjšega števila naravnih nesreč.

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 škodo in spremembo škodnih rezervacij (izključno popis škod) ter zasluženjo premijo.

Škodni rezultat v (000) EUR	1-12/2018		1-12/2019		Spr.
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	
Nezgodno zavarovanje	-1.460,9	20,3%	-1.468,3	21,4%	1,1%
Zdravstveno zavarovanje	-0,3	61,9%	-0,2	60,0%	-1,9%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-13.914,2	72,0%	-13.033,6	65,9%	-6,1%
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	-3,7	48,3%	-3,5	57,8%	9,5%
Zavarovanje prevoza blaga	-41,5	34,4%	-4,0	2,8%	-31,6%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-6.678,8	50,4%	-6.304,7	46,3%	-4,0%
Drugo škodno zavarovanje	-2.466,0	29,2%	-2.624,6	29,9%	0,7%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	-8.792,1	48,2%	-8.855,9	48,2%	0,1%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	2,7	-21,0%	0,0	0,0%	21,0%
Splošno zavarovanje odgovornosti	-823,6	16,9%	-1.428,7	26,7%	9,8%
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	-232,2	27,5%	-164,9	17,9%	-9,6%
Zavarovanje stroškov postopka	-0,7	0,3%	-3,9	-1,6%	-1,8%
Zavarovanje pomoči	-1.305,5	64,5%	-1.298,6	59,6%	-4,9%
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>-35.716,7</b>	<b>47,9%</b>	<b>-35.191,0</b>	<b>46,2%</b>	<b>-1,7%</b>

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

### 13.4.4 Analiza rezultatov po zavarovalnih vrstah



Slika 1: Prispevek h kritju (rezultati po skupinah zavarovalnih vrst). Prispevek h kritju = zaslužena premija – škode – neposredni stroški skupine zavarovalne vrste.

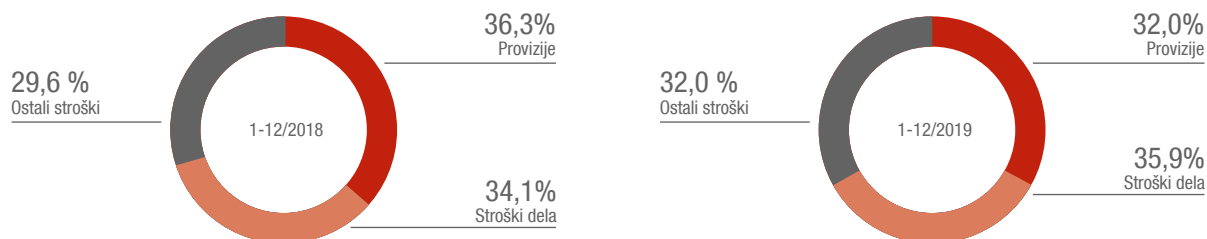
Zavarovalnica v poslovnem letu 2019 beleži visoke pozitivne prispevke h kritju, predvsem pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi motornih vozil, zavarovanju požara in elementarnih nesreč in nezgodnih zavarovanjih.

### 13.4.5 Analiza stroškov

Stroški v (000) EUR	1-12/2018		1-12/2019		Sprememba
	Stroški	Delež	Stroški	Delež	
Provizije	14.384,6	36,3%	13.840,3	32,0%	-3,8%
Stroški dela prodajne mreže	5.750,8	14,5%	6.376,1	14,8%	10,9%
Ostali stroški prodajne mreže	4.789,8	12,1%	6.505,6	15,1%	35,8%
Stroški prodajne mreže	24.925,2	62,9%	26.722,0	61,9%	7,2%
Stroški dela administracije	7.733,4	19,5%	9.149,7	21,2%	18,3%
Ostali stroški administracije	6.942,4	17,5%	7.324,6	17,0%	5,5%
Stroški administracije	14.675,8	37,1%	16.474,3	38,1%	12,3%
<b>SKUPAJ</b>	<b>39.600,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>43.196,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,1%</b>
<b>Delež stroškov v premiji</b>	<b>38,9%</b>		<b>41,2%</b>		<b>2,2%</b>

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 2018 povečali za 9,1%, pri čemer beleži zavarovalnica najvišjo rast stroškov pri ostalih stroških prodajne mreže in stroških dela administracije.

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

#### 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.

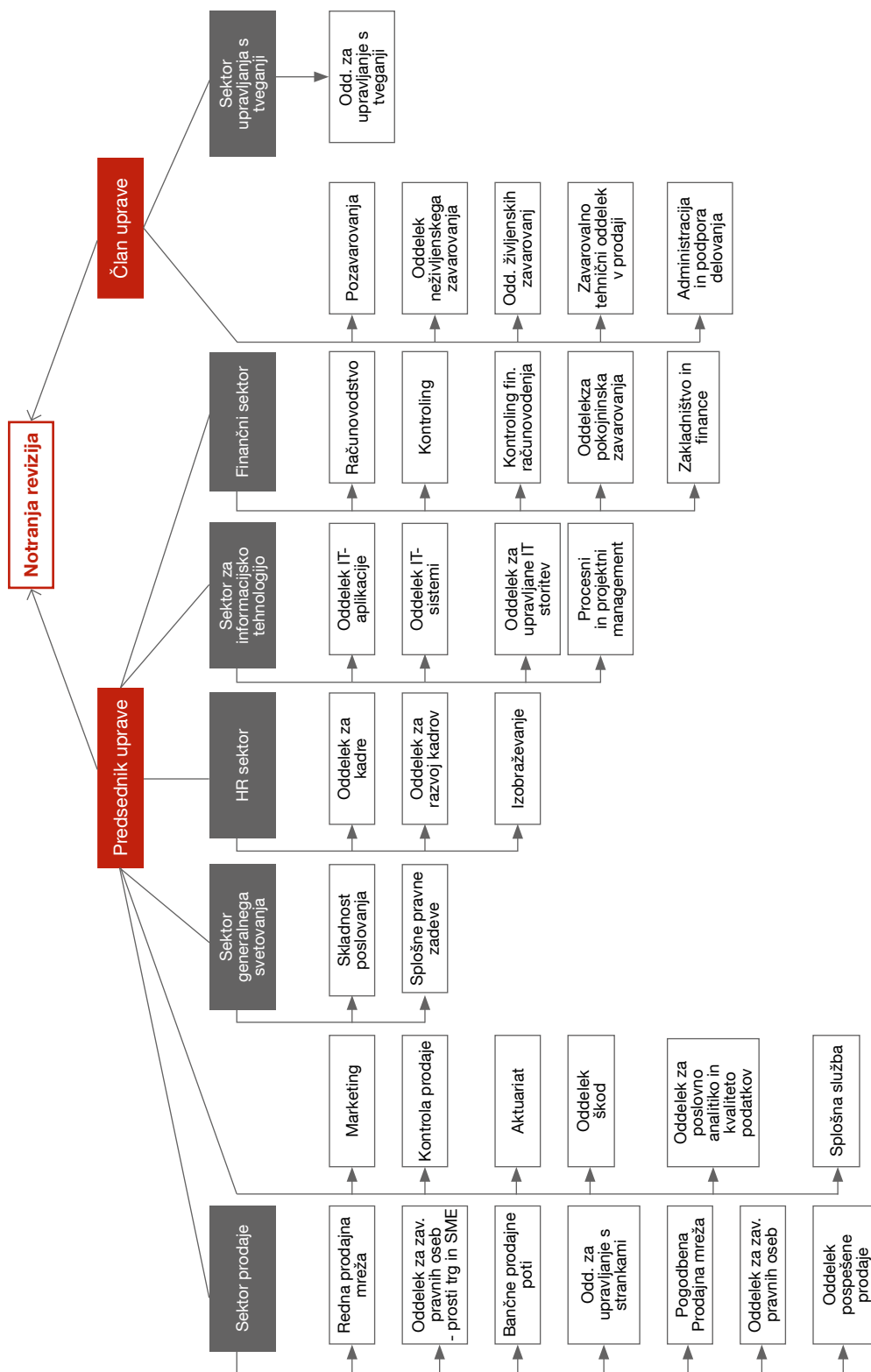
Oddelek za upravljanje s tveganji matične družbe skrbi za vpeljavo kvalitativnih in kvantitativnih metodologij za operativna tveganja.

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	
	2018	2019
Januar	451	457
Februar	449	455
Marec	447	456
April	443	457
Maj	442	458
Junij	438	452
Julij	437	452
Avgust	437	449
September	439	449
Oktober	449	456
November	449	458
December	447	458
<b>POVPREČNO ŠTEVILO ZAPOSLENIH</b>	<b>444</b>	<b>455</b>

Tabela 6: Podatki o zaposlenih po mesecih  
Število zaposlenih

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2018	2019
Doktorat	1	0
Magisterij	10	9
univerz.visoka	77	80
visoka strokovna	87	94
Višja	48	48
Srednja	208	207
srednja poklicna	16	16
Osnovna	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>447</b>	<b>455</b>

Tabela 8: Povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi

Vrsta - stopnja izobrazbe	Število zaposlenih	
	2018	2019
doktorat	1	0
Magisterij	10	9
univerzitetna visoka	77	81
visoka strokovna	87	95
Višja	48	48
Srednja	208	209
srednja poklicna	16	16
Osnovna	0	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>447</b>	<b>458</b>

Tabela 7: Podatki o številu zaposlenih in izobrazbeni strukturi  
Število zaposlenih

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



Slika 3: 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.

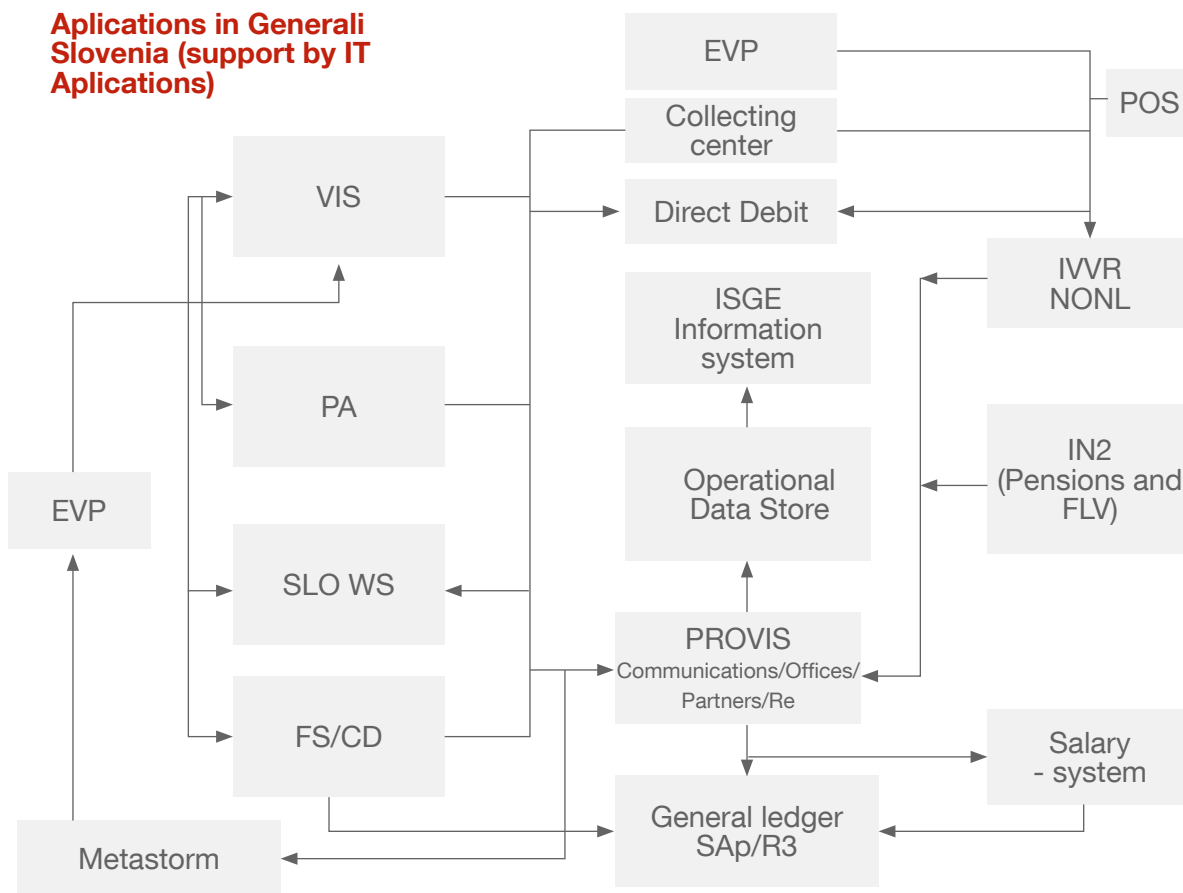
GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana je vključena v številne razvojne projekte, tako družbe Generali CEE Holding, kot tudi celotne skupine Generali na vseh področjih delovanja.

### 13.7.5 Podatki o informacijski podpori

Informacijski sistemi (IS) so namenjeni podpori poslovnim procesom družbe in prispevajo k uresničevanju poslovnih ciljev. IS pokrivajo tako nezavarovalno-tehnične (Plače, SAP, ...), kot tudi zavarovalno-tehnične poslovne dogodke (IVVR, IN2, ...), nastopajo pa tudi v procesu poslovnega odločanja (MIS, ISGE). IS so tako v skladu s standardi skupine Generali kot tudi z zahtevami slovenskega zavarovalnega trga. V letu 2012 je zavarovalnica uvedla sistem elektronskega podpisovanja ePero, ki

omogoča, da stranka (zavarovalec) in zastopnik zavarovalnice namesto tiskanja na papir in lastnoročnega podpisovanja, podpišeta zadevni dokument v elektronski obliki. V prihodnjih letih je dan poudarek zavarovalnice na uvedbo sistemov za optimizacijo notranjih procesov in dokumentni management, ter dodatni konsolidaciji že uvedenih standardnih komponent, pa tudi dodatnemu razvoju aplikacij za prodajo preko interneta.

#### Applications in Generali Slovenia (support by IT Applications)



Slika 4: 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 31.12.2019 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 31.12.2019 je bilančna vsota odvisne družbe znašala 74.383 EUR in je predstavljala manj kot 1% oziroma 0,02% bilančne vsote zavarovalnice.

Zaradi zanemarljivega pomena za ugotavljanje finančnega položaja zavarovalnice, GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana družbe ne konsolidira in ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

### 13.10 PREJEMKI ČLANOV ORGANOV VODENJA IN NADZORA

	Uprava
Bruto plača	300.956
Drugi bruto prejemki	2.400
Bonitete	14.739
Nagrade	221.459
Povračila za prevoz na delo in prehrano	1.914
Premija za nezgodno zavarovanje	787
<b>Skupaj</b>	<b>542.255</b>

Predsednik nadzornega sveta, namestnik predsednika nadzornega sveta in člani nadzornega sveta ne dobivajo prejemkov. Bonitete predsedniku nadzornega sveta so v letu 2019 znašale 7.029 EUR. En član revizijske komisije družbe je v letu 2019 prejel 6.622 EUR prejemkov, ostali člani ne dobivajo prejemkov. Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade za upravo znašajo 45.427 EUR.

# 14 Priloga

15.1. Računovodski izkazi po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor

15.2. 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 31.12.2019

Vrednosti v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE		
	31.12.2019	31.12.2018	INDEKS RASTI
<b>SREDSTVA</b>	<b>224.162.702</b>	<b>197.925.590</b>	<b>113</b>
<b>A. NEOPREDMETENA SREDSTVA</b>	298.843	62.222	480
<b>B. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA</b>	0	0	
<b>C. NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA ZA PRODAJO</b>			
<b>D. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK</b>	0	0	
<b>E. NALOŽBENE NEPREMIČNINE</b>			
<b>F. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH</b>	0	0	
<b>G. FINANČNE NALOŽBE</b>	85.700.397	81.528.734	105
a) v posojila in depozite	178.011	200.297	89
b) v posesti do zapadlosti			
c) razpoložljive za prodajo	85.490.142	81.304.277	105
č) vrednotene po pošteni vrednosti	32.244	24.160	133
<b>H. SREDSTVA ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	66.414.605	51.966.082	128
<b>I. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN NA POZAVAROVALNICE IN SOZAVAROVANJE</b>	63.902.859	56.006.322	114
<b>J. SREDSTVA IZ FINANČNIH POGOVB</b>	0	0	
<b>K. TERJATVE</b>	5.340.441	5.407.887	99
1. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	99.347	279.150	36
2. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA IN SOZAVAROVANJA	5.047.152	4.962.962	102
III. TERJATVE ZA ODMERJENI DAVEK	91.202	0	
IV. DRUGE TERJATVE	102.740	165.775	62
<b>L. DRUGA SREDSTVA</b>	345.935	595.180	58
<b>M. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI</b>	2.159.622	2.359.163	92
<b>N. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE</b>	0	0	

	NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2019	31.12.2018	INDEKS RASTI	31.12.2019	31.12.2018	INDEKS RASTI
	<b>140.184.211</b>	<b>132.319.114</b>	<b>106</b>	<b>362.601.111</b>	<b>329.215.657</b>	<b>110</b>
	653.818	615.701	106	952.661	677.923	141
	2.778.694	1.041.044	267	2.778.694	1.041.044	267
	0	0		0	0	
	298.022	298.022	100	298.022	298.022	100
	108.543.786	104.230.059	104	194.244.183	185.758.793	105
	0	20.091	0	178.011	220.388	81
	108.543.786	104.209.968	104	194.033.928	185.514.245	105
	0	0		32.244	24.160	133
	0	0		66.414.605	51.966.082	128
	11.817.121	10.883.940	109	75.719.980	66.890.262	113
	0	0		0	0	
	10.051.934	10.457.390	96	13.646.573	14.836.230	92
	5.681.234	5.362.264	106	5.780.581	5.641.414	102
	1.471.024	3.030.358	49	6.518.176	7.993.320	82
	67.595	0		158.797	0	
	2.832.081	2.064.768	137	1.189.019	1.201.496	99
	565.530	590.639	96	911.465	1.185.819	77
	5.475.306	4.202.319	130	7.634.928	6.561.482	116
	4.174.721	4.487.638	93	4.174.721	4.487.638	93

Vrednosti v EUR

Postavke	ŽIVLJENJE		
	31.12.2019	31.12.2018	INDEKS RASTI
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>224.162.702</b>	<b>197.925.590</b>	<b>113</b>
<b>A. KAPITAL</b>	12.888.172	12.515.750	103
1. OSNOVNI KAPITAL	17.690.167	17.690.167	100
2. KAPITALSKE REZERVE	1.686.435	1.686.435	100
3. REZERVE IZ DOBIČKA	0	0	
4. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	2.652.263	2.390.864	111
5. REZERVE, NASTALE ZARADI PREVREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI			
6. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	-9.140.693	-9.251.716	99
7. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	0	0	
<b>B. PODREJENE OBVEZNOSTI</b>	0	0	
<b>C. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	69.593.358	66.960.325	104
1. Prenosne premije	2.941.136	2.591.944	113
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	55.263.716	54.096.179	102
3. Škodne rezervacije	1.371.290	1.371.380	100
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	10.017.216	8.900.822	113
<b>D. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	66.311.354	51.940.343	128
<b>E. DRUGE REZERVACIJE</b>	471.771	349.775	135
<b>F. OBVEZNOSTI VEZANE NA NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO</b>			
<b>G. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK</b>	620.973	559.657	111
<b>H. OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB</b>	0	0	
<b>I. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	0	0	
<b>J. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA</b>	70.144.675	62.271.486	113
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.743.005	1.734.257	101
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	68.401.670	60.520.979	113
3. Obveznosti za odmerjeni davek	0	16.250	0
<b>K. OSTALE OBVEZNOSTI</b>	4.132.399	3.328.254	124
<b>Z. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE</b>	0	0	

	NEŽIVLJENJE			SKUPAJ		
	31.12.2019	31.12.2018	INDEKS RASTI	31.12.2019	31.12.2018	INDEKS RASTI
	<b>140.184.211</b>	<b>132.319.114</b>	<b>106</b>	<b>362.601.111</b>	<b>329.215.657</b>	<b>110</b>
	40.384.817	35.987.433	112	53.272.989	48.503.183	110
	21.830.180	21.830.180	100	39.520.347	39.520.347	100
	2.045.109	2.042.801	100	3.731.544	3.729.236	100
	222.799	222.799	100	222.799	222.799	100
	3.607.966	2.428.153	149	6.260.229	4.819.017	130
	9.463.500	5.656.370	167	211.784	0	
	3.215.263	3.807.130	84	3.326.286	211.784	1.571
	0	0		0	0	
	83.788.521	82.776.045	101	153.381.879	149.736.370	102
	21.269.521	20.877.885	102	24.210.657	23.469.829	103
	0	0		55.263.716	54.096.179	102
	57.376.688	56.757.934	101	58.747.978	58.129.314	101
	5.142.312	5.140.226	100	15.159.528	14.041.048	108
	0	0		66.311.354	51.940.343	128
	1.079.023	661.601	163	1.550.794	1.011.376	153
	835.984	559.238	149	1.456.957	1.118.895	130
	0	0		0	0	
	1.874.693	0		1.874.693	0	
	5.230.263	5.954.373	88	75.374.938	68.225.859	110
	2.313.303	1.926.958	120	4.056.308	3.661.215	111
	2.916.960	3.519.898	83	71.318.630	64.040.877	111
	0	507.517	0	0	523.767	0
	6.990.910	6.380.424	110	9.377.507	8.679.631	108
	4.174.721	4.487.638	93	4.174.721	4.487.638	93

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2019

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12. 2018	indeks rasti
<b>A. IZKAZ IZIDA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ</b>			
I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	65.427.790	63.590.086	103
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	74.268.850	72.521.288	102
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	2.921.927	2.913.155	100
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-560.637	-516.980	108
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-10.781.346	-11.081.423	97
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-415.663	-274.922	151
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-5.341	28.968	-18
II. RAZPOREJEN DONOS NALOŽB, PRENESEN IZ IZKAZA ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (C VI.)	1.657.815	1.678.465	99
III. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI PRIHODKI	458.260	429.360	107
IV. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-31.828.605	-32.882.308	97
1. Obračunani kosmati zneski škod	-34.118.864	-42.023.012	81
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	826.935	928.918	89
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	-673.802	341.132	-198
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	1.793.332	7.250.033	25
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-394.795	7.557.746	-5
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	738.589	-6.937.125	-11
V. SPREMEMBA DRUGIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)	125.173	429.688	29
VI. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-176.519	-331.908	53
VII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-28.442.777	-25.191.818	113
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-9.614.925	-9.282.066	104
3. Drugi obratovalni stroški	-20.431.778	-17.550.552	116
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	-1.752.619	-445.513	393
3.2. Stroški dela	-9.927.592	-9.138.067	109
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	-14.922	-44.384	34
3.4. Ostali obratovalni stroški	-8.736.645	-7.922.588	110
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	1.603.926	1.640.800	98
VIII. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-3.074.583	-2.975.908	103
1. Odhodki za preventivno dejavnost	-70.000	0	
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	0	0	
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	-3.004.583	-2.975.908	101
IX. IZID IZ PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ, RAZEN ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	4.146.554	4.745.657	87

zneski v EUR

## Postavke

	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12. 2018	indeks rasti
<b>B. IZKAZ IZIDA IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ</b>			
<b>I. ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ</b>	13.241.307	12.453.555	106
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	28.311.288	26.817.039	106
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-14.813.903	-14.407.132	103
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-349.192	-515.804	68
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	93.114	559.452	17
<b>II. PRIHODKI NALOŽB</b>	3.132.552	3.374.163	93
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	61.862	56.176	110
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	61.862	56.176	110
2. Prihodki drugih naložb	2.358.269	2.554.253	92
2.2. Prihodki od obresti	2.348.612	2.536.264	93
2.3. Drugi prihodki naložb	9.657	17.989	54
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	9.657	17.989	54
4. Dobički pri odtujitvah naložb	712.421	763.734	93
<b>III. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE</b>	34.508.150	27.900.901	124
<b>IV. DRUGI ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA</b>	3.504.346	3.962.812	88
<b>V. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE</b>	-5.616.766	-6.414.388	88
1. Obračunani kosmati zneski škod	-11.437.481	-13.127.445	87
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	5.786.476	6.671.724	87
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	90	59.722	0
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	34.149	-18.389	-186
<b>VI. SPREMEMBA OSTALIH ČISTIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ (+/-)</b>	-7.769.274	680.354	-1.142
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-7.769.274	680.354	-1.142
1.1. Sprememba kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-15.538.548	1.360.707	-1.142
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	7.769.274	-680.353	-1.142
<b>VII. ČISTI ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE</b>	-142.986	-14.077	1.016
<b>VIII. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI</b>	-12.101.533	-4.455.510	272
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.210.940	-4.860.441	87
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-14.423	-242.110	6
3. Drugi obratovalni stroški	-8.924.225	-7.665.759	116
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	-765.512	-194.592	393
3.2. Stroški dela	-4.336.189	-3.991.340	109
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	-6.518	-19.386	34
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.816.006	-3.460.441	110
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	1.048.055	8.312.800	13

zneski v EUR

## Postavke

	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12. 2018	indeks rasti
IX. ODHODKI NALOŽB	-23.563	-836.674	3
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-11.389	0	
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-9.301	-18.250	51
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-2.873	-818.424	0
X. ČISTE NEIZTRŽENE IZGUBE NALOŽB ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-25.929.321	-32.907.502	79
XI. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	-3.586.651	-4.014.047	89
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	-3.586.651	-4.014.047	89
XII. RAZPOREJENI DONOS NALOŽB, PRENESEN V IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE (-)	-28.702	-24.844	116
XIII. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII)	-812.441	-295.257	275

## C. IZRAČUN ČISTEGA IZIDA ZAVAROVALNICE

I. Izid iz premoženjskih zavarovanj (A.IX)	4.146.554	4.745.657	87
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	-812.441	-295.257	275
III. PRIHODKI NALOŽB	1.819.835	1.801.243	101
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	58.982	52.801	112
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	58.982	52.801	112
2. Prihodki drugih naložb	1.750.439	1.748.442	100
2.2. Prihodki od obresti	1.750.301	1.748.337	100
2.3. Drugi prihodki naložb	138	105	131
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	138	105	131
4. Dobički pri odtujitvah naložb	10.414	0	
IV. Razporejen donos naložb prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII.)	28.702	24.844	116
V. ODHODKI NALOŽB	-26.234	-193	13.593
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-26.075	0	
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	-159	-193	
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	
VI. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj (A.II.)	-1.657.815	-1.678.465	99
VII. Drugi prihodki iz zavarovanj	1.689.414	1.948.627	87
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	527.473	599.663	88
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	1.161.941	1.348.964	86
VIII. Drugi odhodki iz zavarovanj	-1.026.168	-795.645	129
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	-801.849	-499.471	161
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	-224.319	-296.174	76



zneski v EUR

## Postavke

	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12. 2018	indeks rasti
XI. POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PRED OBDAVČITVIJO ( I + II + III + IV - V - VI + VII - VIII + IX - X )	4.161.847	5.750.811	72
1. Poslovni izid poslovnega leta od premoženjskih zavarovanj	4.007.964	4.968.434	81
2. Poslovni izid poslovnega leta od življenjskih zavarovanj	153.883	782.377	20
XII. DAVEK IZ DOBIČKA	-835.561	-1.084.755	77
XIII. ODLOŽENI DAVKI	0	0	
XIV. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA ( XI - XII + XIII )	3.326.286	4.666.056	71
<b>D. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA</b>			
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.326.286	4.666.056	71
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a + b)	1.441.211	-2.792.261	-52
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	-42.386	-58.382	
3. Aktuarski čisti dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasključki	-52.328	-72.076	73
6. Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	9.942	13.694	73
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	1.483.597	-2.733.879	
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.831.602	-3.375.159	-54
4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	0	
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-348.005	641.280	-54
III. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS (I + II)	4.767.497	1.873.795	254

## 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. 2019

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12.2018
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojnin-skega zavarovanja	49.834	23.127
1. te pravne osebe	49.834	23.127
2. druge zavarovalnice	0	0
3. druge pokojninske družbe	0	0
4. vzajemnega pokojninskega sklada	0	0
II. Prihodki od naložb	3.140	373
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	3.140	373
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	3.140	373
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	-10.955	-8.266
1. Obračunani zneski škod	-10.955	-8.266
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-38.773	-15.153
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-38.773	-15.153
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno tehničnih rezervacij (+/-)	0	0
V. Stroški vračunani po policah	-3.527	-2.082
1. Začetni stroški	-1.993	-925
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-1.534	-1.157
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0
V.a. Čisti obratovalni stroški	-1.815	-353
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-490	-333
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	0	0
3.2. Stroški dela	0	0

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12.2018
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	-490	-333
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb(-)	-1.325	-20
VI. Odhodki naložb	-3.527	-7.782
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-3.527	-7.782
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
VII. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V- VI)	-3.808	-9.783
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)	-2.096	-8.054

## IZKAZ IZIDA SKLADA ZA DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE V ČASU IZPLAČEVANJA RENT (DODATNA IN PREDČASNA DODATNA STAROSTNA POKOJNINA) ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2019

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12.2018
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	8.852	9.124
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	8.852	9.124
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	8.852	9.124
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	-12.488	-12.436
1. Obračunani zneski škod	-12.488	-12.436
2. Sprememba škodnih rezervacij	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	12.133	5.805
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	12.133	5.805
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
Va. Čisti obratovalni stroški	-4.733	-4.869
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	0	0
3. Drugi obratovalni stroški	-614	-614
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	0	0
3.2. Stroški dela	0	0

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12.2018
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	-614	-614
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb(-)	-4.119	-4.255
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)	8.497	2.493
VII.a. Izid kritnega sklada (I+ II- III + IV- V.a- VI)	3.764	-2.376

## IZKAZ IZIDA SKLADA ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA ZA OBDOBJE 01.01. - 31.12. 2019

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12.2018
I. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	6.377.429	5.669.904
1. Obračunane zavarovalne premije	6.633.507	5.626.256
2. Sprememba prenosnih premij	-256.078	43.648
II. PRIHODKI NALOŽB	2.388.842	3.044.046
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	61.852	56.092
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	61.852	56.092
2. Prihodki drugih naložb	2.314.520	2.507.600
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0
2.2. Prihodki od obresti	2.309.935	2.499.675
2.3. Drugi prihodki naložb	4.585	7.925
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	4.585	7.925
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	12.470	480.354
III. DRUGI PRIHODKI OD ZAVAROVANJA	243.313	1.960.109
IV. ODHODKI ZA ŠKODE	-3.015.871	-2.995.565
1. Obračunani zneski škod	-3.050.110	-3.036.898
2. Sprememba škodnih rezervacij	34.239	41.333
V. SPREMEMBA OSTALIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-557.129	-489.525
1. Sprememba matematičnih rezervacij	-557.129	-489.525
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/- )	-535.898	-475.854
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/- )	-21.231	-13.671
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0
VI. ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-142.986	-14.077
VII. STROŠKI VRAČUNANI PO POLICAH	-5.014.492	-4.051.724
1. Začetni stroški	-2.953.709	-2.180.022
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	-2.060.783	-1.871.702
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0

zneski v EUR

Postavke	01.01.- 31.12. 2019	01.01.- 31.12.2018
VII.a. ČISTI OBRATOVALNI STROŠKI	-9.145.804	-8.992.165
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	-4.210.940	-4.860.441
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-14.423	-242.110
3. Drugi obratovalni stroški	-8.923.121	-7.664.812
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev potrebnih za obratovanje	-765.512	-194.592
3.2. Stroški dela	-4.336.189	-3.991.340
3.2.1. plače zaposlenih	-3.497.689	-3.247.528
3.2.2. stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-560.454	-523.679
3.2.3. drugi stroški dela	-278.046	-220.133
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	-6.518	-19.386
3.4. Ostali obratovalni stroški	-3.814.902	-3.459.494
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb (-)	4.002.680	3.775.198
VIII. ODHODKI NALOŽB	-13.641	-3.458
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-7.862	7.782
3. Prevrednotevalni finančni odhodki	-4.460	-8.164
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-1.319	-3.076
IX. DRUGI ČISTI ZAVAROVALNI ODHODKI	3.090.440	838.138
X. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII - VIII - IX - X - XI - XII )	3.355.905	3.957.848
X.a. IZID IZ ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ (I + II + III + IV - V + VI - VII.a - VIII - IX - X - XI - XII )	-775.407	-982.593

**PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA NA DAN 31.12.2019**

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
A) Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.326.286	4.666.056
B) Prenesena izguba oziroma dobiček	211.784	-4.231.473
C) Zmanjšanje kapitalskih rezerv	0	0
D) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
E) Povečanje rezerv iz dobička	0	222.799
F) Bilančni dobiček oziroma izguba	3.538.070	211.784

**Prikaz sredstev in obveznosti sklada pokojninskih rent po pokojninskem načrtu na dan 31.12.2018**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>558.691,00</b>	<b>385.438,00</b>
<b>A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>422.061,00</b>	<b>343.643,00</b>
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0,00	0,00
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0,00	0,00
1. Naložbe v družbah v skupini	0,00	0,00
2. Naložbe v pridruženih družbah	0,00	0,00
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	255.871,00	216.225,00
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0,00	0,00
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	255.871,00	216.225,00
3. Deleži v investicijskih skladih	0,00	0,00
4. Dana posojila z zastavno pravico	0,00	0,00
5. Druga dana posojila	0,00	0,00
6. Depoziti pri bankah	0,00	0,00
7. Ostale finančne naložbe	0,00	0,00
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVATELJEM	166.190,00	127.418,00
a) iz prenosnih premij	0,00	0,00
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	166.190,00	127.418,00
c) iz škodnih rezervacij	0,00	0,00
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0,00	0,00
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0,00
<b>B. TERJATVE</b>	<b>18.383,00</b>	<b>332,00</b>
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	19.419,00	0,00
1. Terjatve do zavarovalcev	19.419,00	0,00
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0,00	0,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00



zneski v EUR

Postavke	31.12.2018	31.12.2017
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	-1.431,00	272,00
III. DRUGE TERJATVE	395,00	60,00
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>118.247,00</b>	<b>41.463,00</b>
I. DENARNA SREDSTVA	118.247,00	41.463,00
II. DRUGA SREDSTVA	0,00	0,00
<b>D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0,00	0,00
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0,00	0,00
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	0,00	0,00
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>552.058,00</b>	<b>392.109,00</b>
<b>A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	<b>4.117,00</b>	<b>-41,00</b>
<b>B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	<b>332.381,00</b>	<b>254.836,00</b>
I. Kosmate prenosne premije	0,00	0,00
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	332.381,00	254.836,00
III. Kosmate škodne rezervacije	0,00	0,00
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0,00	0,00
<b>C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH</b>	<b>166.190,00</b>	<b>127.418,00</b>
<b>E. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	<b>49.443,00</b>	<b>9.927,00</b>
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	38.564,00	0,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	38.564,00	0,00
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0,00	0,00
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0,00	0,00
III. Druge obveznosti	10.879,00	9.927,00
<b>F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>-73,00</b>	<b>-31,00</b>

**Prikaz sredstev in obveznosti kritnega sklada pokojninskih rent na dan 31.12.2019**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>655.524,00</b>	<b>678.177,00</b>
<b>A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE</b>	621.950,00	650.580,00
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0,00	0,00
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0,00	0,00
1. Naložbe v družbah v skupini	0,00	0,00
2. Naložbe v pridruženih družbah	0,00	0,00
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	441.673,00	458.170,00
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0,00	0,00
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	441.673,00	458.170,00
3. Deleži v investicijskih skladih	0,00	0,00
4. Dana posojila z zastavno pravico	0,00	0,00
5. Druga dana posojila	0,00	0,00
6. Depoziti pri bankah	0,00	0,00
7. Ostale finančne naložbe	0,00	0,00
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVALTELJEM	180.277,00	192.410,00
a) iz prenosnih premij	0,00	0,00
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	180.277,00	192.410,00
c) iz škodnih rezervacij	0,00	0,00
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0,00	0,00
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0,00
<b>B. TERJATVE</b>	28.693,00	27.382,00
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	0,00	0,00
1. Terjatve do zavarovalcev	0,00	0,00
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0,00	0,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	-3.764,00	2.752,00
III. DRUGE TERJATVE	32.457,00	24.630,00
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	4.881,00	215,00
I. DENARNA SREDSTVA	4.881,00	215,00
II. DRUGA SREDSTVA	0,00	0,00
<b>D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	0,00	0,00
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0,00	0,00
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0,00	0,00
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0,00	0,00

zneski v EUR

Postavke	31.12.2018	31.12.2017
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>631.868,00</b>	<b>662.057,00</b>
<b>A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	5.670,00	4.652,00
<b>B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	360.555,00	384.821,00
I. Kosmate prenosne premije	0,00	0,00
II. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	360.555,00	384.821,00
III. Kosmate škodne rezervacije	0,00	0,00
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0,00	0,00
1. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0,00	0,00
<b>C. ČISTE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.</b>	0,00	0,00
<b>D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH</b>	180.278,00	192.410,00
<b>E. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	85.413,00	80.174,00
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	0,00	0,00
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0,00	0,00
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0,00	0,00
III. Druge obveznosti	85.413,00	80.174,00
<b>F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	-48,00	0,00

**Prikaz sredstev in obveznosti sklada ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ NA DAN 31.12.2019**

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>119.290.605,00</b>	<b>114.321.841,00</b>
<b>A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE TER FINANČNE NALOŽBE</b>	114.267.953,00	109.439.958,00
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	0,00	0,00
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	0,00	0,00
1. Naložbe v družbah v skupini	0,00	0,00
2. Naložbe v pridruženih družbah	0,00	0,00
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	83.883.390,00	79.739.787,00
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	239.130,00	205.392,00
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	80.033.046,00	76.552.356,00
3. Deleži v investicijskih skladih	3.433.203,00	2.781.742,00
4. Dana posojila z zastavno pravico	0,00	0,00
5. Druga dana posojila	178.011,00	200.297,00
6. Depoziti pri bankah	0,00	0,00
7. Ostale finančne naložbe	0,00	0,00
IV. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN POZAVAROVALTELJEM	30.384.563,00	29.700.171,00
a) iz prenosnih premij	2.320.066,00	2.226.952,00
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	27.285.391,00	26.728.261,00
c) iz škodnih rezeracij	779.106,00	744.958,00
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0,00	0,00
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0,00
<b>B. TERJATVE</b>	3.469.532,00	2.781.029,00
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	79.928,00	279.150,00
1. Terjatve do zavarovalcev	-6.510,00	85.871,00
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	86.438,00	193.279,00
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0,00	0,00
II. TERJATVE IZ POZAVAROVANJA	5.052.615,00	4.959.691,00
III. DRUGE TERJATVE	-1.663.011,00	-2.457.812,00
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	1.329.273,00	1.612.629,00
I. DENARNA SREDSTVA	1.329.273,00	1.612.629,00
II. DRUGA SREDSTVA	0,00	0,00
<b>D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	223.847,00	488.225,00
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0,00	0,00
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	223.847,00	488.225,00
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0,00	0,00

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>OBVEZNOSTI v Prikazu sredstev in obveznosti kritnega sklada</b>	<b>94.430.340,00</b>	<b>91.297.271,00</b>
<b>A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	2.508.201,00	2.267.559,00
<b>B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	59.458.160,00	57.851.814,00
I. Kosmate prenosne premije	2.941.136,00	2.591.944,00
II. Kosmate Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	54.570.780,00	53.456.522,00
III. Kosmate škodne rezervacije	1.371.290,00	1.371.380,00
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	574.954,00	431.968,00
<b>C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.</b>	0,00	0,00
<b>D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH</b>	30.384.562,00	29.700.171,00
<b>E. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	2.079.296,00	1.477.696,00
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.158.622,00	1.282.600,00
1. Obveznosti do zavarovalcev	405.114,00	271.840,00
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	716.147,00	981.872,00
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	37.361,00	28.888,00
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	4.498.811,00	4.530.808,00
III. Druge obveznosti	-3.578.137,00	-4.335.712,00
<b>F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	121,00	31,00

## Prikaz sredstev in obveznosti za sklade, Ki se vodijo ločeno, razen za notranji sklad na dan 31.12.2019 - Naložbeni sklad

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>	<b>40.736.719</b>	<b>38.325.164</b>
A. NALOŽBE V NEPREMIČNINE IN FINANČNE NALOŽBE	40.429.577	37.984.147
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	26.980.162	25.320.373
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	26.980.162	25.320.373
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	13.449.415	12.663.774
a) iz prenosnih premij	0	0
b) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja	0	0
c) iz škodnih rezeracij	0	0
č) iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0
d) iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	13.449.415	12.663.774
<b>B. TERJATVE</b>	<b>4.990</b>	<b>26.577</b>
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	-267	249
III. DRUGE TERJATVE	5.226	26.297
<b>C. RAZNA SREDSTVA</b>	<b>302.152</b>	<b>314.440</b>
I. DENARNA SREDSTVA	302.152	314.440
II. DRUGA SREDSTVA	0	0
<b>D. KRATKOROČNA AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0

zneski v EUR

Postavke	31.12.2018	31.12.2017
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>41.029.554</b>	<b>38.601.419</b>
<b>A. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA</b>	0	0
<b>B. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE</b>	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
<b>C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERV. V KORIST ŽIVLJ. ZAVAROVALCEV, KI PREVZ. NALOŽ. TVEG.</b>	26.866.526	25.295.245
<b>D. OBVEZNOSTI ZA FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVATELJEV IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH</b>	13.449.415	12.647.622
<b>E. DRUGE OBVEZNOSTI</b>	713.613	658.552
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	400.042	341.344
1. Obveznosti do zavarovalcev	397.792	339.766
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.250	1.578
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0
III. Druge obveznosti	313.571	317.208
<b>F. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	0	0

## Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31.12.2019 - Delniški sklad

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>	<b>18.055.874</b>	<b>12.772.486</b>
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	17.840.454	12.531.044
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	17.840.454	12.531.044
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	8.978	5.806
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	8.978	5.806
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	206.442	235.636
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA ( od I do VI )	18.055.874	12.772.486
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>16.902.862</b>	<b>16.711.731</b>
I. Poslovne obveznosti	206.527	242.936
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	328	228
4. Druge poslovne obveznosti	206.199	242.708
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	14.861.441	14.371.190
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	12.978.879	11.130.212
2. Presežek iz prevrednotenja	2.041.421	2.340.541
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	-158.859	900.437
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	2.987.904	-1.841.642
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV ( od I do IV )	18.055.872	12.772.484
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>17.849.347</b>	<b>12.529.550</b>



## Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31.12.2019 - Pretežno delniški sklad

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>	<b>10.750.291</b>	<b>7.329.143</b>
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	10.645.341	7.257.478
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	10.645.341	7.257.478
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	8.019	1.785
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	8.019	1.785
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	96.931	69.880
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA ( od I do VI )	10.750.291	7.329.143
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>11.023.828</b>	<b>9.540.192</b>
I. Poslovne obveznosti	103.244	70.994
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	197	133
4. Druge poslovne obveznosti	103.047	70.861
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	9.113.693	7.858.195
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	7.138.849	5.810.705
2. Presežek iz prevrednotenja	1.910.135	1.681.997
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	64.709	365.493
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	1.533.355	-600.045
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV ( od I do IV )	10.750.292	7.329.144
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>10.647.047</b>	<b>7.258.149</b>

## Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada na dan 31.12.2019 - Uravnoteženi sklad

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>	<b>6.203.480</b>	<b>3.609.847</b>
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	6.143.686	3.565.858
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	6.143.686	3.565.858
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	12.812	3.213
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	12.732	3.133
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	46.982	40.776
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA ( od I do VI )	6.203.480	3.609.847
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>6.873.711</b>	<b>4.530.229</b>
I. Poslovne obveznosti	58.412	43.153
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	113	65
4. Druge poslovne obveznosti	58.299	43.088
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	5.440.287	3.668.180
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	3.872.044	2.640.218
2. Presežek iz prevrednotenja	1.433.424	862.049
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	134.819	165.913
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	704.780	-101.486
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV ( od I do IV )	6.203.479	3.609.847
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>6.145.068</b>	<b>3.566.694</b>

## Prikaz sredstev in obveznosti notranjega sklada dan 31.12.2019 - Pretežno obvezniški sklad

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>	<b>1.658.689</b>	<b>1.052.090</b>
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	1.650.984	1.042.147
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.650.984	1.042.147
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	229	248
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	229	248
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	7.476	9.695
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA ( od I do VI )	1.658.689	1.052.090
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>1.866.599</b>	<b>1.316.999</b>
I. Poslovne obveznosti	8.614	10.514
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	30	19
4. Druge poslovne obveznosti	8.584	10.495
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	1.490.537	1.067.120
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	1.100.876	790.034
2. Presežek iz prevrednotenja	376.062	249.879
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	13.599	27.207
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	159.537	-25.545
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV ( od I do IV )	1.658.688	1.052.089
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>1.650.075</b>	<b>1.041.576</b>

## PRIKAZ SREDSTEV IN OBVEZNOSTI NOTRANJEGA SKLADA NA DAN 31.12.2019 - OBVEZNIŠKI SKLAD

zneski v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>	<b>3.201.446</b>	<b>2.284.700</b>
I. NALOŽBENE NEPREMIČNINE IN DRUGE STVARNE PRAVICE NA NEPREMIČNINAH	0	0
II. NEKRATKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO	0	0
III. NALOŽBE	3.153.978	2.249.183
1. Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.153.978	2.249.183
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	229	1.089
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	229	1.089
V. DENARNA SREDSTVA IN DENARNI USTREZNIKI	47.239	34.428
VI. DRUGA SREDSTVA	0	0
VII. SKUPAJ SREDSTVA ( od I do VI )	3.201.446	2.284.700
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>3.158.530</b>	<b>2.442.118</b>
I. Poslovne obveznosti	48.148	35.564
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	58	41
4. Druge poslovne obveznosti	48.090	35.523
II. Finančne obveznosti	0	0
III. Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	3.077.064	2.357.793
1. Nominalna vrednost vplačanih premij	3.066.554	2.260.851
2. Presežek iz prevrednotenja	81.466	84.325
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	-70.956	12.617
IV. Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba poslovnega leta	76.233	-108.659
V. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV ( od I do IV )	3.201.445	2.284.698
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLADA = SREDSTVA - POSLOVNE OBVEZNOSTI - FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>3.153.298</b>	<b>2.249.136</b>

**Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada - Delniški sklad**

A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	2.987.904	-1.841.641
I. Finančni prihodki	11.851.014	9.686.664
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	221.028	18.673
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	11.629.986	9.667.991
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	-8.859.604	-11.525.467
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	0	-491.390
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-8.859.604	-11.034.077
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	-3.506	-2.838
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-3.506	-2.838
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	2.987.904	-1.841.641
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
<b>II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)</b>	<b>2.987.904</b>	<b>-1.841.641</b>
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada		
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	12.529.546	11.698.375
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	4.983.656	4.890.794
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-2.651.766	-2.217.981
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	2.987.904	-1.841.642
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	17.849.340	12.529.546
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada		
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	11.130.213	8.981.858
2. Število vplačanih enot premoženja	3.922.899	3.919.903
3. Število izplačanih enot premoženja	-2.074.236	-1.771.548
4. Končno število enot premoženja v obtoku	12.978.876	11.130.213

**Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada - Pretežno delniški sklad**

A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	1.533.355	-600.045
I. Finančni prihodki	5.872.891	4.084.949
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	86.230	11.882
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.786.661	4.073.067
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	-4.337.527	-4.683.550
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	0	-122.826
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-4.337.527	-4.560.724
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	-2.009	-1.444
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-2.009	-1.444
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	1.533.355	-600.045
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
<b>II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)</b>	<b>1.533.355</b>	<b>-600.045</b>
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada		
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	7.258.145	5.726.061
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	2.149.948	1.852.094
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-294.404	280.035
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	1.533.355	-600.045
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	10.647.044	7.258.145
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada		
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	5.810.704	4.219.641
2. Število vplačanih enot premoženja	1.540.594	1.389.125
3. Število izplačanih enot premoženja	-212.450	201.938
4. Končno število enot premoženja v obtoku	7.138.848	5.810.704

**Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada - Uravnoreženi sklad**

A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	704.780	-101.485
I. Finančni prihodki	2.275.160	1.401.249
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	45.721	99.548
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.229.439	1.301.701
5. Drugi finančni prihodki	0	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
1. Prihodki oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0
2. Realizirani čisti dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih skozi izkaz poslovnega izida	0	0
III. Drugi prihodki	0	0
IV. Finančni odhodki	-1.569.332	-1.502.056
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	0	-66.254
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-1.569.332	-1.435.802
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	-1.048	-678
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-1.048	-678
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	704.780	-101.485
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
<b>II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)</b>	<b>704.780</b>	<b>-101.485</b>
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada		
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	3.566.693	2.527.251
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	1.251.969	948.079
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	621.623	192.849
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	704.780	-101.486
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	6.145.065	3.566.693
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada		
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	2.640.217	1.836.195
2. Število vplačanih enot premoženja	830.965	674.647
3. Število izplačanih enot premoženja	400.862	129.375
4. Končno število enot premoženja v obtoku	3.872.044	2.640.217

**Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada - Pretežno obvezniški sklad**

A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	159.536	-25.544
I. Finančni prihodki	518.001	278.133
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	12.787	16.661
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	505.214	261.472
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	-358.165	-303.499
1. Odhodki za obresti	0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložb	0	-11.181
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	-358.165	-292.318
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	-300	-178
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-300	-178
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	159.536	-25.544
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
<b>II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)</b>	<b>159.536</b>	<b>-25.544</b>
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada		
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.041.575	642.395
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	355.635	246.188
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	93.327	178.537
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	159.537	-25.545
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	1.650.074	1.041.575
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada		
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	790.035	479.726
2. Število vplačanih enot premoženja	247.802	181.785
3. Število izplačanih enot premoženja	63.039	128.524
4. Končno število enot premoženja v obtoku	1.100.876	790.035



**Izkaz vseobsegajočega donosa notranjega sklada - Garantirani sklad**

A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada	76.232	-108.659
I. Finančni prihodki	190.454	187.082
1. Prihodki iz dividend in deležev	0	0
2. Prihodki od obresti	0	0
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	40.849	13.786
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	149.605	173.296
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	-113.627	-295.290
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	-113.627	-295.290
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	-595	-451
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	-595	-451
2. Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+ II - III - IV - V - VI)	76.232	-108.659
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
<b>II. Celotni vseobsegajoči donos po obdavčitvi (A. + B.)</b>	<b>76.232</b>	<b>-108.659</b>
Izkaz gibanja razpoložljivih čistih sredstev (vrednosti enot premoženja) notranjega sklada		
1. Začetno stanje vrednosti (enot) premoženja	2.249.137	1.846.746
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	844.545	761.582
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	-16.616	-250.532
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	76.233	-108.659
5. Drugi vseobsegajoči donos notranjega sklada	0	0
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	3.153.299	2.249.137
Izkaz gibanja števila enot premoženja notranjega sklada		
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	2.260.851	1.761.383
2. Število vplačanih enot premoženja	824.359	742.264
3. Število izplačanih enot premoženja	-18.657	-242.796
4. Končno število enot premoženja v obtoku	3.066.553	2.260.851

## 14.2 KAZALNIK

### Kazalniki 2019

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	
76.630.139,78		28.311.287,83		104.941.427,61	
	102,29%		105,57%		103,15%
74.917.462,44		26.817.039,76		101.734.502,20	
65.848.794,28	85,93%	13.497.385,57	47,67%	79.346.179,85	75,61%
76.630.139,78		28.311.287,83		104.941.427,61	
-33.965.732,03	85,47%	-11.437.481,48	87,13%	-45.403.213,51	85,88%
-39.740.966,67		-13.127.445,00		-52.868.411,67	
-33.965.732,03	-0,44	-11.437.481,48	-0,40	-45.403.213,51	-0,43
76.630.139,78		28.311.287,83		104.941.427,61	
-30.046.702,63	-39,21%	-13.149.587,82	-46,45%	-43.196.290,45	-41,16%
76.630.139,78		28.311.287,83		104.941.427,61	
-9.614.924,97	-12,55%	-4.210.939,50	-14,87%	-13.825.864,47	-13,17%
76.630.139,78		28.311.287,83		104.941.427,61	
-31.828.369,36	-48,65%	-5.616.766,01	-42,42%	-37.445.135,37	-47,60%
65.427.396,12		13.241.307,36		78.668.703,48	
-62.129.140,44	-94,96%				
65.427.396,12					
		-12.101.532,96			
		13.241.307,36	-91,39%		
		-27.468.117,05			
		28.311.287,83	-97,02%		
1.793.601,40	#REF!	11.687.817,84	#REF!	13.481.419,24	#REF!
45.800.032,04	70,00%	592.183,14	4,47%	46.392.215,18	58,97%
65.427.790,33		13.241.307,36		78.669.097,69	
4.007.964,00	6,09%	153.883,00	1,14%	4.161.847,00	5,25%
65.848.794,28		13.497.385,57		79.346.179,85	
4.007.964,00	10,50%	153.883,00	1,21%	4.161.847,00	8,18%
38.186.124,64		12.701.963,25		50.888.087,88	

15	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100
		(Stanje aktive na začetku leta + 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
		povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij
19	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	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	
4.007.964,00	2,94%	153.883,00	0,07%	4.161.847,00	1,20%
136.251.662,75		211.044.146,95		345.908.384,65	
4.007.964,00	303,35%	153.883,00	14,71%	4.161.847,00	175,78%
1.321.241		1.046.423		2.367.664	
13.005.167,19	32,20%	68.950.011,70	534,99%	81.955.178,89	153,84%
40.384.816,54		12.888.174,57		53.272.991,11	
65.848.794,28	59,80%	13.497.385,57	16,84%	79.346.179,85	41,70%
110.117.877,58		80.150.061,96		190.267.939,53	
71.931.752,94	109,94%	67.448.098,71	509,38%	139.379.851,65	177,17%
65.427.790,33		13.241.307,36		78.669.097,69	
40.384.816,54	28,81%	12.888.174,57	5,75%	53.272.991,11	14,62%
140.184.211,26		224.162.702,24		364.346.913,50	
71.971.400,64	51,34%	72.001.852,08	32,12%	143.973.252,72	39,52%
140.184.211,26		224.162.702,24		364.346.913,50	
		60.771.382,52	84,40%	60.771.382,52	42,21%
		72.001.852,08		143.973.252,72	
76.630.139,78	168,418	28.311.287,83	-	104.941.427,61	230,641
455,00		0,00		455,00	

## Kazalniki 2018

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	
74.917.462,44		26.817.039,76		101.734.502,20	
	103,63%		103,28%		103,54%
72.290.750,22		25.966.485,03		98.257.235,25	
63.836.039,58		12.409.907,04		76.245.946,62	
	85,21%		46,28%		74,95%
74.917.462,44		26.817.039,76		101.734.502,20	
-40.752.960,72		-13.127.445,00		-53.880.405,72	
	118,06%		110,70%		116,18%
-34.518.805,40		-11.858.561,33		-46.377.366,73	
-40.752.960,72		-13.127.445,00		-53.880.405,72	
	-0,54		-0,49		-0,53
74.917.462,44		26.817.039,76		101.734.502,20	
-26.832.618,30		-12.768.309,96		-39.600.928,26	
	-35,82%		-47,61%		-38,93%
74.917.462,44		26.817.039,76		101.734.502,20	
-9.282.065,37		-4.860.441,40		-14.142.506,77	
	-12,39%		-18,12%		-13,90%
74.917.462,44		26.817.039,76		101.734.502,20	
-32.882.015,31		-6.414.387,29		-39.296.402,60	
	-51,71%		-51,51%		-51,68%
63.589.614,58		12.453.555,09		76.043.169,67	
-58.727.749,15					
	-92,35%				
63.589.614,58					
		-4.455.510,20			
			-35,78%		
		12.453.555,09			
		-12.236.897,55			
			-45,63%		
		26.817.039,76			
1.801.049,81		-2.469.110,67		-668.060,86	
	1,76%		-1,83%		-0,28%
102.496.231,06		134.858.778,58		237.355.009,64	
46.143.826,54		626.422,66		46.770.249,20	
	72,56%		5,03%		61,50%
63.590.085,65		12.453.555,09		76.043.640,74	
4.968.434,00		782.377,00		5.750.811,00	
	7,78%		6,30%		7,54%
63.836.039,58		12.409.907,04		76.245.946,62	
4.968.434,00		782.377,00		5.750.811,00	
	14,14%		6,21%		12,05%
35.127.703,22		12.598.175,14		47.725.878,36	

15	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v odstotku od povprečne aktive	Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta * 100
		(Stanje aktive na začetku leta + 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
		povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij
19	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	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	
4.968.434,00	3,68%	782.377,00	0,39%	5.750.811,00	1,73%
135.126.432,36		198.860.103,58		332.810.234,02	
4.968.434,00	376,04%	782.377,00	74,77%	5.750.811,00	242,89%
1.321.241		1.046.423		2.367.664	
13.600.607,10	37,79%	60.969.284,41	487,14%	74.569.891,51	153,74%
35.987.432,73		12.515.751,93		48.503.184,66	
63.836.039,58	59,51%	12.409.907,04	16,09%	76.245.946,62	41,35%
107.277.522,40		77.106.552,08		184.384.074,48	
72.149.819,18	113,46%	64.508.376,94	517,99%	136.658.196,12	179,71%
63.590.085,65		12.453.555,09		76.043.640,74	
35.987.432,73	27,20%	12.515.751,93	6,32%	48.503.184,66	14,69%
132.319.114,23		197.925.591,57		330.244.705,80	
71.892.105,24	54,33%	62.894.345,33	31,78%	134.786.450,57	40,81%
132.319.114,23		197.925.591,57		330.244.705,80	
		53.002.108,49	84,27%	53.002.108,49	39,32%
		62.894.345,33		134.786.450,57	
74.917.462,44	168,733	26.817.039,76		101.734.502,20	229,132
444					

