

SKUPINA GENERALI SLOVENIJA
in GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

LETNO POROČILO 2020

generali.si



**KER NAM
POMENITE VSE**

Organi upravljanja na dan 31. 12. 2020

Nadzorni svet

Gregor Pilgram (predsednik)

Carlo Schiavetto (namestnik predsednika)

Luciano Cirinà (član)

Miroslav Singer (član)

Suzana Meglič (članica)

Matjaž Pavlin (član)

Uprava

Vanja Hrovat (predsednica)

Mitja Feri (član)

Katarina Guzej (članica)

Matija Šenk (član)

Revizijska komisija nadzornega sveta

Carlo Schiavetto (predsednik)

Gregor Pilgram (namestnik predsednika)

Renata Eržen Potisek (članica)

GENERALI zavarovalnica d. d.

Kržičeva ulica 3,

1000 Ljubljana, Slovenija

T: +386 (0)1 47 57 100

info.si@generali.com

www.generali.si

Nagovor predsednice uprave



Vanja

Hrovat

Spoštovani partnerji, zavarovanke in zavarovanci, spoštovani zaposleni,

leto 2020 je v zavarovalnici Generali potekalo v znamenju združitve z zavarovalnico Adriatic Slovenica in intenzivne uvedbe strategije Skupine Generali 2021. Premišljeni koraki združevanja in izvajanje strateških usmeritev so pripeljali do rasti in uspešnih poslovnih rezultatov. Dosegli smo vzdržno in dobičkonosno poslovanje ter rast tržnega deleža in skupne premije.

Tudi naše delo je v letu 2020 zaznamovala epidemija covid-19. Skladno z našo zavezo vseživljenjskega partnerstva smo poskrbeli za nemoteno delo na daljavo s strankami, za varno delovanje in povezovanje zaposlenih ter za njihovo motivacijo in izobraževanje. Ustanovili smo tudi Skupino za upravljanje kriznih situacij, ki je pripravila in izvajala strategijo neprekinjenega poslovanja v času covid krize. Danes lahko potrdimo, da smo se na spremembe v družbenem in poslovnem okolju zelo hitro in pravilno odzvali.

Združitev in izvajanje zastavljene strategije sta vodila v rast tržnega deleža in zbrane premije

Združitev zavarovalnic in poslovanje pod enotno blagovno znamko sta pomembno okrepila položaj naše zavarovalnice na slovenskem trgu in povečala njen tržni delež na 16,8 odstotka. Rast beležimo v obeh stebrih našega poslovanja – tako v zavarovalništvu kot tudi na področju upravljanja premoženja.

Razvoj s ciljem doseganja najvišjega zadovoljstva zavarovancev

Zadovoljstvo naših strank postavljamo na prvo mesto. Naše strateške smernice spodbujajo ukrepe, ki krepijo vseživljenjsko partnerstvo z zavarovanci, ter razvoj novih produktov in storitev, prinašajo zavarovancem dodano vrednost, poenostavljajo procese poslovanja ter zagotavljajo odlično uporabniško izkušnjo.

Svojim zavarovancem želimo ponuditi enostavne in njihovim potrebam prilagojene rešitve, zato smo ob združitvi prenovili in poglobili produktni portfelj – tako za končne kot tudi za poslovne uporabnike. Uvedli smo veliko novosti, predvsem na področjih zdravstvenih in življenjskih zavarovanj ter asistenčnih storitev, prek hčerinske družbe Generali Investments pa smo razširili tudi ponudbo na področju upravljanja premoženja.

Leta 2020 smo ob združitvi razširili lastno prodajno mrežo, mrežo pogodbenih partnerjev in zunanjih prodajnih kanalov ter tako svojim strankam ponudili še boljšo dostopnost storitev po vsej Sloveniji. V skladu s cilji digitalne preobrazbe smo uvedli veliko novih rešitev, v okviru katerih smo opremili naše zastopnike z orodji za učinkovitejše, bolj avtomatizirano in brezpapirno poslovanje ter jim zagotovili napredno in prilagodljivo IT okolje. Digitalizirali smo tudi dodatne prodajne poti ter uvedli možnosti ogledov in prijav škod na daljavo.

Ker se potrebe zavarovancev spreminjajo, smo jim na voljo na vseh spletnih kanalih, skladno z našo večkanalno strategijo pa jim prepuščamo možnost, da sami izberejo način, na katerega želijo biti v stiku z zavarovalnico. Strankam se prilagajamo tudi pri spletni prodaji storitev, saj imamo dve lastni spletni poslovalnici – G24 in WIZ. Vsaka je usmerjena v svoj tržni segment uporabnikov in jim zagotavlja prilagojeno ponudbo.

Pomemben dejavnik rasti je zagotovo tudi močna blagovna znamka Generali. Aktivnosti, ki smo jih izvajali na področjih tržnega komuniciranja, sponzorstev in korporativnega komuniciranja, so pomembno prispevale k njeni krepitvi. Leto 2020 je bilo tudi leto, ko je Skupina Generali prvič v zgodovini pripravila globalno oglaševalsko kampanjo. V zadnjem četrtletju smo jo pod sloganom Ker nam pomenite vse dali na trg tudi v Sloveniji, v njej pa so imeli osrednjo vlogo naši, slovenski zastopniki, s čimer smo ji dodali močno slovensko noto.

Zaposleni združeni v sodelovalnem okolju, ki spodbuja osebno in karierno rast

Združitev je bila pomemben mejnik za zaposlene obeh zavarovalnic. Z vrsto aktivnosti, ki smo jih izvajali še pred formalno združitvijo, še v večji meri pa po njej, smo tlakovali pot v družbo, v kateri zaposleni delujemo povezano in enotno.

V skladu s kadrovske strategijo Skupine Generali tudi v Sloveniji postavljamo v ospredje krepitev znanj za digitalno dobo in razvoj vodstvenih sposobnosti. Nagrajujemo odličnost in ustvarjanje trajnostne dodane vrednosti ter spodbujamo vključujočo, odprto kulturo, usmerjeno k strankam. Zaposlenim omogočamo najboljše pogoje za razvoj kompetenc in nenehno osebno rast, večjo kreativnost in timsko delo ter sposobnost prilagajanja tržnim spremembam. Že vrsto let izvajamo raziskavo o zavzetosti zaposlenih, ki predstavlja pomemben uvid in orodje, s pomočjo katerega načrtujemo izboljšave. Veliko pozornosti namenjamo tudi zadovoljstvu zaposlenih, izvajamo ukrepe certifikata Družini prijazno podjetje ter si prizadevamo za boljše usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja.

Močna vpetost v lokalno okolje in trajnostna naravnost zavarovalnice

Sodelovanje z lokalnim okoljem je že ves čas ena od pomembnih prednostnih usmeritev podjetja. Tudi po združitvi ostajamo pomemben podpornik športa, pri čemer sodelujemo tako z državnimi reprezentancami kot tudi manjšimi lokalnimi klubi. Prav tako podpiramo kulturo ter prispevamo k varstvu kulturne in naravne dediščine, v sklopu globalne pobude Skupine Generali The Human Safety Net pa že več let tesno sodelujemo z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste - Polje pri izvajanju programa Rastemo skupaj.

Podpiramo trajnostni razvoj okolja, v katerem poslujemo, projekte za razvoj podjetniške miselnosti ter izobraževanja za razvoj srednjih in malih podjetij. Veliko pozornosti namenjamo tudi preventivnim projektom na področjih zdravega življenja in varnosti v prometu.

Leto 2020 je bilo v mnogih pogledih izjemno, s ponosom pa lahko rečem, da tudi uspešno. Verjamem, da smo osnovali trdne temelje, na katerih bomo v prihodnjih letih še gradili, pri čemer nas bosta usmerjala naše poslanstvo in zaveza vseživljenjskega partnerstva našim strankam. Spoštovani, vsem se iskreno zahvaljujem za izkazano zaupanje in podporo.

Vanja Hrovat,
predsednica uprave
Generali zavarovalnica d. d.



Kazalo

5	I.	Poslovno poročilo
6	1.	Skupina Generali Slovenija in Generali zavarovalnica (Generali in Skupina Generali)
7	1.1	Ključni podatki o Skupini Generali Slovenija in Generali d. d. v letu 2020
7	1.2	Pomembnejši poslovni dogodki Generali d. d. in Skupine Generali Slovenija v 2020 in v začetku 2021
9	1.3	Predstavitev Skupine Generali Slovenija na dan 31. 12. 2020
13	1.4	Strategija, vizija, poslanstvo in vrednote
16	2.	Izjava o upravljanju družbe
24	3.	Poročilo nadzornega sveta
26	4.	Poročilo revizijske komisije nadzornega sveta
28	5.	Izjava o nefinančnem poslovanju
30	6.	Predstavitev Skupine Generali Slovenija in Generali d.d.
30	6.1	Organiziranost in organizacijska struktura Skupine Generali Slovenija in Generali d.d.
38	7.	Poslovanje v letu 2020
38	7.1	Pregled dogajanja v gospodarskem okolju in na zavarovalnem trgu
39	7.2	Kapitalski trgi in industrija vzajemnih skladov
41	7.3	Analiza poslovanja Skupine Generali Slovenija in Generali d. d.
50	8.	Upravljanje tveganj in notranja revizija
51	8.1	Upravljanje tveganj
53	8.2	Notranja revizija
54	9.	Stranka v centru produktov in storitev Skupine Generali Slovenija
56	10.	Trajnostni razvoj
57	10.1	Razvoj zavarovanj in storitev
62	11.	Kazalniki poslovanja Skupine Generali Slovenija in Generali d. d.
65	II.	Računovodsko poročilo
229	III.	Priloga k revidiranemu letnemu poročilu



www.generali.com za dodatne informacije o Skupini Generali
www.generali.si za dodatne informacije o Skupini Generali Slovenija

1. Skupina Generali Slovenija in Generali zavarovalnica (Skupina Generali in Generali)

Skupina Generali Slovenija (v nadaljevanju tudi Skupina Generali ali skupina) in Generali zavarovalnica d. d. (v nadaljevanju tudi Generali d. d. ali zavarovalnica ali zavarovalnica Generali) poslujeta z dolgoročnim pos-

lanstvom zagotavljanja celovite ponudbe na področjih zavarovanj in upravljanja premoženja. Za skupino sta ključna dva stebra poslovanja: zavarovalništvo in upravljanje premoženja.

Strateški področji našega poslovanja



Na področju zavarovalništva ponujamo strankam celovito zavarovalno zaščito in popoln nabor premoženjskih, življenjskih, zdravstvenih in pokojninskih zavarovanj.

Upravljanje premoženja oziroma upravljanje investicijskih skladov in premoženja drugih vlagateljev izvaja hčerinska družba Generali Investments d. o. o. (krajše: GIS). GIS upravlja tudi premoženje zavarovalnice, naložbe življenjskih in premoženjskih zavarovanj ter naložbe kritnih skladov pokojninskega zavarovanja. Zunaj Slovenije delujeta še dve družbi za upravljanje: Generali Investments na Hrvaškem in v Severni Makedoniji.

Po pripojitvi Adriatica Slovenice d. d. h Generali zavarovalnici d. d. smo želeli na zavarovalniškem trgu Repu-

blike Hrvaške zagotoviti prisotnost le ene zavarovalnice iz Skupine Generali. Zato smo poslovanje podružnice na Hrvaškem združili s poslovanjem zavarovalnice Generali Osiguranje d. d., Zagreb, sestrške družbe iz globalne Skupine Generali. 30. septembra 2020 smo prenesli celoten portfelj podružnice v Zagrebu na Generali Osiguranje d. d., Zagreb, skupaj s celotnim premoženjem in vsemi zaposlenimi. Po prenosu portfelja podružnica ne opravlja poslov, nima premoženja in zaposlenih, zato smo jo zaprli in 28. januarja 2021 izbrisali iz sodnega registra.

Skupino Generali Slovenija sestavljajo tudi podporne, manjše družbe.

Odvise družbe skupine podrobneje predstavljamo v poglavju 1.3.

1.1 Ključni podatki o Skupini Generali Slovenija in Generali zavarovalnici d. d. v letu 2020

Generali zavarovalnica d.d.	2020	2019
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)	426,1	105,5
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR)	240,1	45,1
Tržni delež	16,8 %	4,8 %
Kombinirani količnik (DZ)	91,0 %	82,1 %
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	6,4	4,2
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	5,7	3,3
	31.12.2020	31.12.2019
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR)	1.042,8	268,6
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	862,7	223,4
Število zaposlenih	1.340	458
Skupina Generali Slovenija	2020	2019
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	8,7	3,3
Donosnost kapitala (ROE)	5,6	6,5
Sredstva v upravljanju (v mio EUR) - upravljanje premoženja Krovni sklad	582,7	539,2
Tržni delež (v Sloveniji) - upravljanje premoženja	18,1 %	17,9 %



1.2 Pomembnejši poslovni dogodki Generali zavarovalnice d. d. in Skupine Generali Slovenija v letu 2020 in začetku 2021

- **3. januarja 2020** sta se združili družbi Adriatic Slovenica d. d. in Generali zavarovalnica d. d. Generali zavarovalnica je kot prevzemna družba, skladno z zakonom, postala univerzalni pravni naslednik družbe Adriatic Slovenica ter prevzemnik vseh njenih pravic in obveznosti. Istega dne je družba Adriatic Slovenica prenehala obstajati in je bila izbrisana iz sodnega registra.
- **11. februarja 2020** je potekala 55. skupščina delničarjev Generali zavarovalnice d. d., na kateri so bili z

11. februarjem 2020 za člane nadzornega sveta imenovani Luciano Cirinà, Carlo Schiavetto in Miroslav Singer, z istim dnem pa je bil razrešen član nadzornega sveta Stefano Culos.

- **2. marca 2020** je Katarina Guzej, po pridobitvi licence Agencije za zavarovalni nadzor (AZN) za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalnice, postala članica uprave Generali zavarovalnice, ki je tako postala tričlanska.
- **12. marca 2020** je Slovenija na podlagi 7. člena Zakona o nalezljivih boleznih v državi razglasila epidemijo bolezni covid-19, ki je zaznamovala celo leto 2020 in je poleg zdravstvene krize prinesla doslej neznane izzive za poslovanje zavarovalnice in Skupine Generali

Slovenija. Skupina je nemudoma uvedla priporočene zaščitne ukrepe za varno poslovanje ter zaščito zaposlenih, zavarovancev in ostalih strank pred okužbo z novim koronavirusom. Ob tem je nemoteno poslovala z uvedbo dela od doma ter preusmerila vse transakcije in interakcije s poslovnimi partnerji ter strankami na digitalne kanale prek oddaljenega dostopa. Epidemiološke razmere so se v letu 2020 hitro spreminjale, makroekonomske napovedi in pričakovanja v poslovnem okolju so se spreminjala iz meseca v mesec, negotovost v gospodarstvu je bila velika, poslovanje pod vplivom teh razmer pa se pričakuje še v letu 2021. Ne glede na povečana tveganja pa se ocenjuje, da sta zavarovalni in naložbeni portfelj skupine dovolj odporna na dogajanja v makrookolju, kapitalski položaj pa je ustrezen.

- **3. aprila 2020** je zavarovalnica obvestila vlagatelje, da bo upoštevala priporočilo AZN z 31. marca 2020, s katerim je ta pozvala zavarovalnice, da zaradi možnega učinka krize, povzročene z epidemijo bolezni covid-19, na solventnost zavarovalnic, zadržijo izplačila dividend do 1. oktobra 2020. Družba je priporočilo upoštevala in posledično razveljavila sklepe o uporabi bilančnega dobička, sprejete na 56. skupščini delničarjev.
- **7. septembra 2020** je Matija Šenk, po pridobitvi licence AZN za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalnice, postal član uprave Generali zavarovalnice, ki jo od takrat vodi štiričlanska uprava.

Pomembnejši dogodki Skupine Generali Slovenija

- **9. marec 2020:** Generali Growth Equity Fund, sklad zasebnega kapitala, ustanovljen in upravljan s strani družbe Generali Investments, je sklenil proces pridobitve svoje druge naložbe v pomurskem kmetijskem podjetju Panorganix d. o. o., Ljutomer, in tretje naložbe v visokotehnološkem trzinskem podjetju LIT Tranzit, programske rešitve, d. o. o. (24. marec 2020). Kasneje, 3. novembra 2020, je pridobil še svojo četrto naložbo v kmetijsko podjetje za integrirano predelavo Paradajz d. o. o. Naložbe sklada Generali Growth Equity Fund sofinancirata Evropski investicijski sklad in SID banka.
- **16. junij 2020:** Na deseti prireditvi revije Moje finance je Primož Cencelj, CFA, prejel prestižni naziv Naj upravljavec desetletja (2010–2019) za najboljše vzajemne in pokojninske sklade ter najboljšega upravljavca premoženja v Sloveniji. V isti kategoriji je David Zorman zasedel četrto mesto. V kategoriji Naj upravljavec petletnega obdobja (2015–2019) je Primož Cencelj zasedel drugo mesto. Zmagovalni vzajemni skladi z najboljšo oceno pet zvezdic so postali: za triletno obdobje, petletno obdobje in desetletno obdobje v kategoriji evropski korporativni in agregatni obvezniški Generali Bond, obvezniški – EUR, za desetletno obdobje v kategoriji delniški – informacijska tehnologija pa Generali Tehnologija, delniški.

- **19. junij 2020:** Družba Generali Investments je začela postopek podpisa pogodbe za nakup družbe Ilirika FM AD Skopje, prek postopka združitve z Generali Investments AD Skopje. Pogoji za združitev so bili izpolnjeni na dan 30. 12. 2020, ko je bila združena družba tudi vpisana v register. Delež Generali Investments v odvisni družbi se je zato zmanjšal in na dan 31. 12. 2020 znašal 72,62 %. S tem Generali Investments kot tretji največji upravljavec premoženja utrjuje svoj položaj v Severni Makedoniji.
- **15. julij 2020:** V Generali Investments smo nadgradili proces finančnega svetovanja z možnostjo osebne identifikacije preko video identifikacije. S tem smo omogočili lažje pristopanje novih vlagateljev h Generali Krovnemu skladu na daljavo, brez obiska poslovalnice in osebnega stika s finančnim svetovalcem.
- **21. julij 2020:** Vlagateljem in potencialnim vlagateljem je družba ponudila novo različico brezplačne mobilne aplikacije. Aplikacija vsem, tudi nevlagateljem, omogoča spremljanje tečajnice, gibanja podskladov Generali Krovnega sklada in donosnosti varčevalnih načrtov ter prebiranje najnovejših obvestil. Vlagatelji družbe Generali Investments s prijavo pridobijo ažuriran vpogled v stanje naložb, možnost urejanja dodatnih vplačil in izvajanja prenosov med produkti.
- **23. julij 2020:** Nadzorni svet družbe Generali Investments d. o. o. je za člana uprave imenoval dosedanjega direktorja naložbenega sektorja Luko Flereta za štiritletni mandat.
- **5. avgust 2020:** Družba Generali Investments, ki upravlja Generali Growth Equity Fund, sklad zasebnega kapitala, je uspela v manj kot enem letu od domačih in mednarodnih vlagateljev pridobiti 65 milijonov evrov sredstev, s čimer je sklad dosegel najvišji možen znesek velikosti.
- **1. september 2020:** V družbi Generali Investments so začeli serijo jesenskih finančnih spletnih seminarjev, namenjenih vlagateljem in potencialnim vlagateljem. Do konca leta si jih je v živo ogledalo več kot 2000 udeležencev.
- **30. septembra 2020** je bil izveden prenos celotnega portfelja podružnice v Zagrebu na Generali Osiguranje d. d., Zagreb.
- **V zadnjem četrtletju 2020** je bil sprejet sklep o začetku postopkov za pripojitev odvisnih družb AGENT d. o. o. in VIZ d. o. o. k matični družbi po datumu obračuna pripojitve 31. decembra 2020. Z vpisom pripojitve v sodni register bodo na Generali zavarovalnico d. d. kot prevzemno družbo prešli vse premoženje in pravice ter obveznosti prevzetih družb.

Pomembnejši dogodki Skupine Generali Slovenija v začetku leta 2021

- **13. januar 2021:** Na 59. seji skupščine Generali zavarovalnice d. d. je bilo podano soglasje k sklenitvi pogodbe o pripojitvi, ki sta jo 13. januarja 2021 sklenili družbi Generali d. d. (kot prevzemna družba) in VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Koper (kot prevzeta družba), ter Generali d. d. (kot prevzemna družba) in AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o., Izola (kot prevzeta družba).

- **25. januar 2021:** Družba Generali Investments je kupila 24.074 delnic Generali Investments AD Skopje in s tem postala 98,34 % lastnik te družbe.

Na isti dan je mednarodna agencija Morningstar ocenila podsklade Generali Krovnega sklada, ki ga upravlja Generali Investments na dan 31. 12. 2020: Generali Prvi izbor in Generali Bond z najboljšo skupno oceno 5 Morningstar zvezdic; Generali Vitalnost pa z oceno 4 Morningstar zvezdic.

1.3 Predstavitev Skupine Generali Slovenija na dan 31. 12. 2020

Generali zavarovalnica d. d.

Skrajšana firma	Generali d.d.
Naslov	Kržičeva 3, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon	+386 (0)1 47 57 100
Matična številka	5186684000
ID št. za DDV	SI88725324
Višina osnovnega kapitala	39.520.347,18 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum registracije	20. 12. 1990
Uprava	predsednica: Vanja Hrovat, člani: Mitja Feri, Katarina Guzej, Matija Šenk
Nadzorni svet	predsednik: Gregor Pilgram, namestnik predsednika: Carlo Schiavetto, člani: Luciano Cirinà, Miroslav Singer, Suzana Meglič, Matjaž Pavlin
E-pošta	info.si@generali.com
Spletna stran	www.generali.si

Struktura osnovnega kapitala in delničarjev zavarovalnice na dan 31. 12. 2020

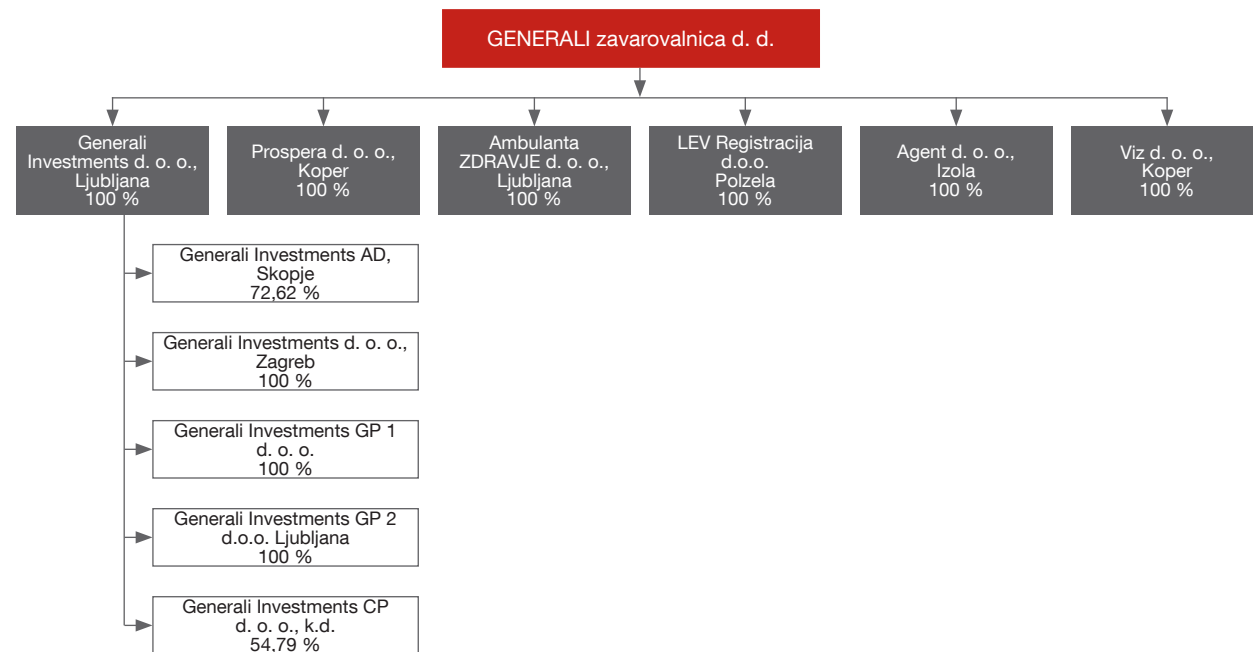
Struktura delničarjev	Število delnic	Delež
Generali CEE Holding B. V.	2.364.563	100 %
Skupaj	2.364.563	100 %

100-odstotni delničar je od 13. februarja 2019 Generali CEE Holding B. V. Osnovni kapital Generali zavarovalnice d. d. je na dan 31. 12. 2020 znašal 39.520.347,18 EUR.

Poleg obvladujoče matične družbe Generali zavarovalnica d. d. sestavljajo Skupino Generali Slovenija neposredno odvisne družbe Generali Investments d. o. o., PROSPERA d. o. o., Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.,

LEV Registracija d. o. o., AGENT d. o. o. in VIZ d. o. o. Posredno odvisne od družbe Generali Investments d. o. o. so družba za upravljanje Generali Investments d. o. o., Zagreb, Hrvaška, družba za upravljanje Generali Investments AD Skopje, Severna Makedonija, in še tri manjše družbe, ki izvajajo le podporne dejavnosti, Generali Investments GP 1 d. o. o., Ljubljana, Generali Investments GP 2 d. o. o., Ljubljana, in Generali Investments CP d. o. o. k. d., Ljubljana.

Skupina Generali Slovenija na dan 31.12.2020



Generali Investments

Družba Generali Investments je najstarejša in ena vodilnih družb za upravljanje v Sloveniji. Ustanovljena je bila 24. februarja 1994 kot Kmečka družba d. d. Med poslovanjem se je večkrat preimenovala (leta 2001 v KD Investments, nato v KD Investments, družba za upravljanje, d. d. ter v KD Investments, družba za upravljanje, d. o. o.). Od leta 2008 je nosila ime KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. in se konec avgusta 2019 preimenovala v Generali Investments.

Družba je konec leta 2020 upravljala naslednje podsklade Generali Krovnega sklada: Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad; Generali Rastko, evropski delniški sklad; Generali Bond, obvezniški – EUR; Generali MM, sklad denarnega trga – EUR; Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov; Generali Jugovzhodna Evropa, delniški; Generali Novi trgi, delniški; Generali Surovine in energija, delniški; Generali Tehnologija, delniški; Generali Vitalnost, delniški; Generali Indija – Kitajska, delniški; Generali Latinska Amerika, delniški; Generali Vzhodna Evropa, delniški; Generali Dividendni, delniški; Generali Amerika, delniški; Generali Corporate Bonds, obvezniški sklad.

Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., Ljubljana

Naslov	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka	5834457
Davčna številka	SI56687036
Dejavnost	- Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov - Upravljanje finančnih skladov
Višina osnovnega kapitala	1.767.668 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	11. marec 1994 pod številko Srg. 1392/94
Uprava	predsednik uprave: Luka Podlogar, član uprave: Luka Flere
Nadzorni svet	predsednik: Josef Beneš, namestnik: Aljoša Tomaž, člana: Gregor Pilgram, Katarina Guzej

Osnovna dejavnost družbe Generali Investments je upravljanje investicijskih skladov in premoženja drugih vlagateljev. Družba upravlja Generali Krovni sklad s 16 podskladi in dva specializirana investicijska sklada Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, ter Generali Growth SIS d. o. o. k. d., sklad zasebnega kapitala, ter premoženje drugih portfeljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Na področju upravljanja premoženja drugih vlagateljev družba Generali Investments upravlja premoženje zavarovalnice Generali, naložbe življenjskih in premoženjskih zavarovanj in naložbe kritnih skladov pokojninskih zavarovanj.

Družba Generali Investments utrjuje svoj položaj v Jugovzhodni Evropi. Na trgih upravljavcev premoženja delujeta dve posredno odvisni družbi za upravljanje premoženja, prva na Hrvaškem, druga v Makedoniji.

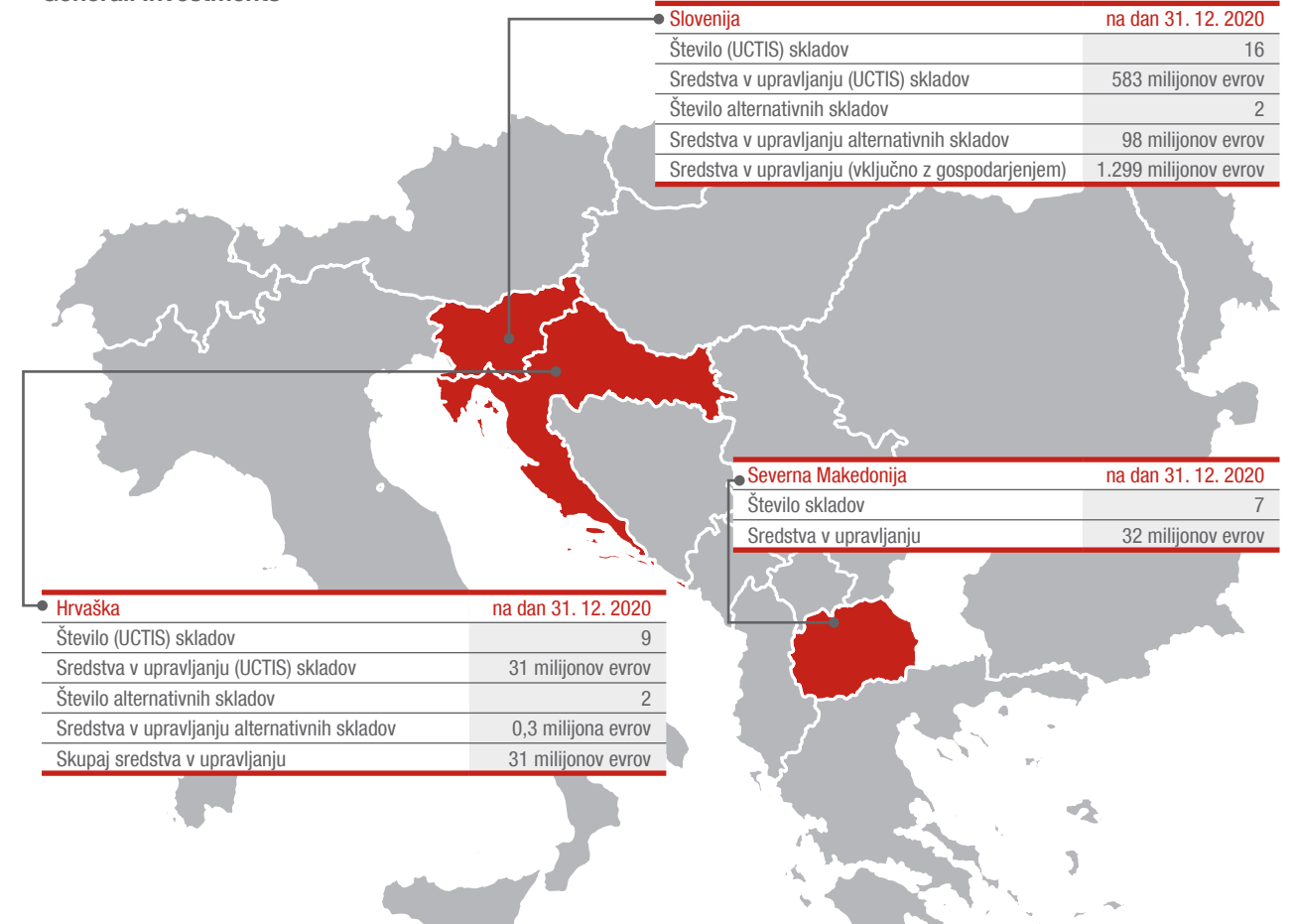
Generali Investments d. o. o., Zagreb

Naslov	Savska cesta 106, 10000 Zagreb, Hrvaška
Matična številka	2356279
Davčna številka	61865183767
Dejavnost	- Ustanavljanje finančnih skladov - Upravljanje finančnih skladov
Višina osnovnega kapitala	4.148.000 HRK
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Datum vpisa v sodni register	17. april 1997 (ustanovitev družbe Fondinvest d. o. o.)
Uprava	predsednik uprave: Zvonimir Marić, član uprave: Petar Brkić
Nadzorni svet	predsednik: Luka Podlogar, člana: Mario Carini, Luka Flere

Generali Investments AD Skopje

Naslov	Ulica Partizanski Odredi 14A, vhod 1, nadstropje 2/2, Skopje – Center, Severna Makedonija
Matična številka	6364578
Davčna številka	4030008031852
Dejavnost	Upravljanje finančnih skladov
Višina osnovnega kapitala	695.000 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	72,62 %
Datum vpisa v sodni register	Licenca št. 07-726/15 od 19. 5. 2008
Vodstvo	glavni izvršni direktor: Laze Kamčev, izvršna direktorica: Vesna Karkinska
Upravni odbor	predsednik: Luka Podlogar, člani: Leonardo Meoli, Ivan Pajek, Laze Kamčev, Vesna Karkinska

Generali Investments



PROSPERA

PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.		
Naslov	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper, Slovenija	PROSPERA, ki posluje od leta 2011, je specializirana za izterjavo terjatev, predvsem težje izterljivih oziroma tistih, za katere se izvajajo sodni postopki izterjave, s čimer pripomore k uspešnejšemu uresničevanju strategije matične družbe. Kot del Skupine Generali Slovenija je vključena v konsolidirane izkaze obvladujoče družbe.
Telefon	+386 5 66 43 333	
E-pošta	info@prospera-kp.si	
Matična številka	6074618000	
Davčna številka	SI34037616	
Dejavnost	Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov	
Višina osnovnega kapitala	100.000 EUR	
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %	
Datum vpisa v sodni register	16. december 2011	
Poslovodstvo	direktorica: Bojana Merše	

Ambulanta ZDRAVJE

Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.		
Naslov	Pot k izviri 6, 1000 Ljubljana, Slovenija	Družba Ambulanta ZDRAVJE (prej Zdravje AS) izvaja specialistično zunajbolnišnično zdravstveno dejavnost od leta 2017, in sicer na področju ortopedije, kirurgije ter RTG-diagnostike. Dejavnost se izvaja v Ljubljani na Pot k izviri 6 v prostorih Zavoda za varstvo pri delu (ZVD). V Ambulanti ZDRAVJE se izvajajo izključno samoplačniške storitve, saj ambulanta ni del javne zdravstvene mreže. Poleg zdravstvenih zavarovancev zavarovalnice so stranke tudi zavarovanci ostalih komercialnih zavarovalnic in samoplačniki.
Telefon	+386 030 704 429	
E-pošta	info@ambulanta-zdravje.si	
Matična številka	6332846000	
Davčna številka	SI22745866	
Dejavnost	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	
Višina osnovnega kapitala	200.665,69 EUR	
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %	
Datum vpisa v sodni register	7. marec 2013	
Poslovodstvo	direktorica: Katerina Rihter	

LEV Registracija

LEV Registracija d. o. o.		
Naslov	Pod lipami 5, 3313 Polzela, Slovenija	Glavna dejavnost družbe je opravljanje oziroma trženje vseh postopkov v zvezi z registracijo motornih in priklopnih vozil ter sklepanje dopolnilnih zavarovanj.
Matična številka	6651887000	
Davčna številka	SI66862221	
Dejavnost	Splošna dejavnost javne uprave	
Višina osnovnega kapitala	273.076,23 EUR	
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %	
Datum vpisa v sodni register	31. julij 2014	
Poslovodstvo	direktorica: Saša Krašovec Terjav	

AGENT

AGENT d. o. o.		
Naslov	Cankarjev drevored 4, 6310 Izola – Isola, Slovenija	Družba AGENT d. o. o. predstavlja enega ključnih prodajnih kanalov za premoženjska zavarovanja na območju slovenske Obale, poslovavnice ima v Izoli, Kopru in Luciji.
Matična številka	5467438000	
Davčna številka	SI20359187	
Dejavnost	Dejavnost zavarovalniških agentov	
Višina osnovnega kapitala	45.184,01 EUR	
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %	
Datum vpisa v sodni register	25. februar 1991	
Poslovodstvo	direktorica: Biljana Cvjetičanin	

VIZ

VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.		
Naslov	Ljubljanska cesta 3a, 6000 Koper, Slovenija	Skupina Generali Slovenija omogoča strankam sklenitev različnih sodobno oblikovanih zavarovanj tudi po spletu prek svoje blagovne znamke WIZ, ki je okrajšava za naslednje pomembne dejavnike spletne prodaje – Varno, Varčno, Izjemno, Zaupanja vredno. Stranke, ki želijo svoje potrebe po zavarovalnih storitvah urediti na daljavo, imajo na voljo spletno stran www.wiz.si in sodoben center za podporo strankam, ki je dosegljiv prek raznih komunikacijskih kanalov.
Brezplačni telefon	080 11 24	
E-pošta	info.wiz.si@generali.com	
Spletna stran	www.wiz.si	
Matična številka	6161456000	
Davčna številka	SI87410206	
Dejavnost	Dejavnost zavarovalniških agentov	
Višina osnovnega kapitala	77.246,65 EUR	
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %	
Datum vpisa v sodni register	14. maj 2012	
Poslovodstvo	direktor: Gašper Bračič	

1.4 Strategija, vizija, poslanstvo in vrednote

STRATEGIJA

Generali zavarovalnica d. d. je matična družba Skupine Generali Slovenija in del globalne Skupine Generali, ki je eden največjih svetovnih ponudnikov zavarovanj in upravljanja premoženja. Imamo skoraj 200-letno tradicijo in smo vodilna zavarovalniška skupina v Evropi. Z več kot 72.000 zaposlenimi smo prisotni v 50 državah sveta in povezujemo 65,9 milijonov strank.

Generali zavarovalnica d. d. v Sloveniji deluje že od leta 1996 in je vodilna mednarodna zavarovalnica na slovenskem trgu. Generali je že vrsto let prepoznavna kot prva med zavarovalnicami po zadovoljstvu strank. Po zadnjih raziskavah pa je največkrat priporočena zavarovalnica in ima največji delež zelo zadovoljnih zavarovancev med vsemi zavarovalnicami v Sloveniji (Vir: ARAGON, raziskava BrandTrack, februar 2021). Našim strankam zagotavljamo varen vsakdan. Kot vseživljenjski partner jim želimo stati ob strani v vseh obdobjih življenja in vedno, ko nas potrebujejo.

Za naše stranke razvijamo celostno in kakovostno ponudbo zavarovanj in storitev. V Sloveniji smo jim na voljo na več kot 330 prodajnih mestih z več kot 850 zavarovalnimi zastopniki.

1.4.1 Stebri in temelji strategije

S celovitim naborom inovativnih zavarovalno-finančnih produktov ter dodatnih storitev skrbimo za varnost posameznikov, družin in njihovega premoženja. Omogočamo jim zavarovanje po meri, kakovostno in sodobno zavarovalno zaščito, svetovanje in hitro pomoč ob škodi. Dve največji prednosti, ki ju prinašajo naša zavarovanja, sta učinkovito reševanje škodnih zahtevkov in asistenca.

1.4.2 Strateške dejavnosti

Premoženjska zavarovanja obsegajo celovit nabor zavarovanj in storitev za zavarovanje premoženja (nepremič-

nin in premičnin, avtomobilov ...).

Zdravstvena in nezgodna zavarovanja omogočajo večjo socialno in finančno varnost v primeru bolezni, ob daljšem zdravljenju in hujših nezgodah ter hitrejšo pot do zdravnikov in specialistov. Smo eden izmed treh ponudnikov dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in ponudnik dodatnih zdravstvenih zavarovanj z najdaljšo tradicijo in lastnim asistenčnim centrom ter ambulanto.

Življenjska in pokojninska zavarovanja vključujejo raznovrstna klasična in naložbena zavarovanja ter pokojninska zavarovanja po meri posameznika, da lahko naše stranke zadovoljijo potrebe po varnosti in varčevanju v vseh življenjskih obdobjih.

Upravljanje premoženja in finančno svetovanje zagotavljamo v okviru družbe Generali Investments.

1.4.3 Vizija, poslanstvo in vrednote

Naši vizija, poslanstvo, vrednote in Kodeks ravnanja določajo osnovna pravila vsem, ki delujemo v imenu Skupine Generali.

VIZIJA

Naš cilj je aktivno varovati in izboljšati življenje ljudi.

POS LANSTVO

Naše poslanstvo je biti prva izbira za posredovanje ustreznih in dostopnih zavarovalniških rešitev.

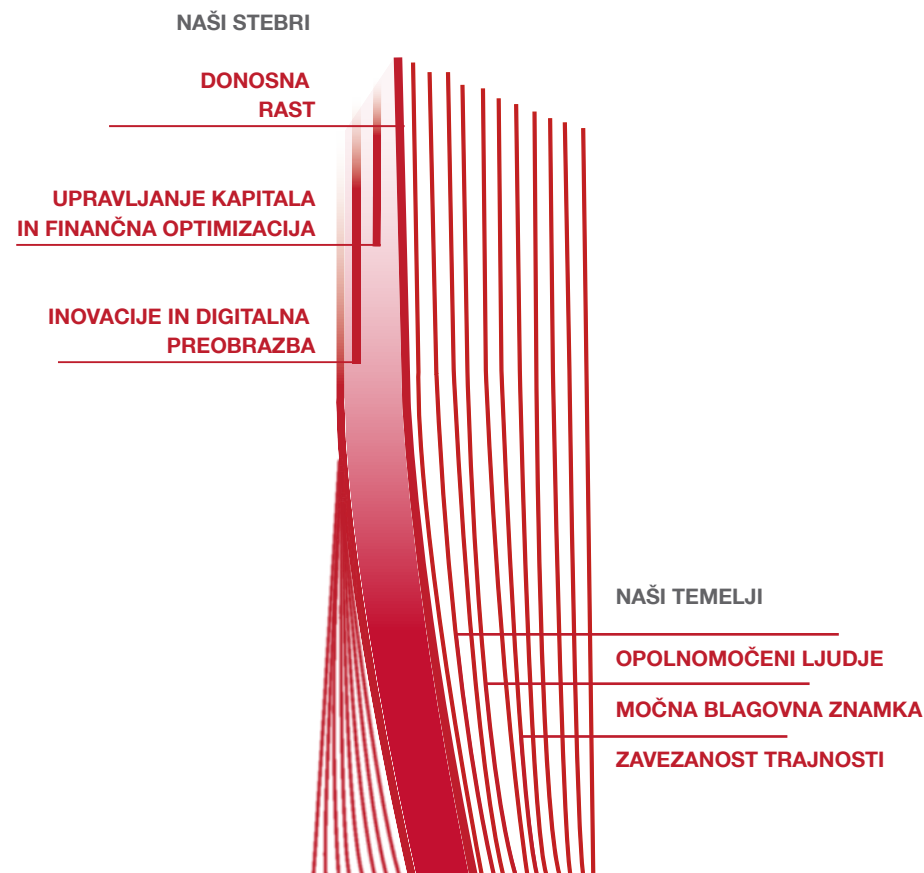
VREDNOTE

- Držimo se dogovorov.
- Spoštujemo sodelavce.
- Podpiramo širšo skupnost.
- Odprti smo za drugačne poglede in nove rešitve.

KODEKS RAVNANJA

Kodeks ravnanja Skupine Generali je naše vodilo in določa etična pričakovanja za vsakogar, ki dela za ali v imenu Skupine Generali po vsem svetu. Kodeks določa skupne vrednote in jasna etična pravila.

Stebri in temelji strategije Skupine Generali Slovenija do leta 2021



1.4.4 Uresničevanje strategije Generali zavarovalnice d. d. v letu 2020

Zavarovalnica Generali je s pripojitvijo zavarovalnice Adriatic Slovenica izboljšala svoj položaj in s 16,8-odstotnim tržnim deležem postala tretja največja na slovenskem zavarovalnem trgu. Predvsem na področju zdravstvenih zavarovanj je bistveno razširila nabor zavarovalnih produktov in povečala obseg premije. Po uspešni formalni združitvi je leta 2020 potekalo tudi poenotenje zavarovalnih produktov, prodajnih in delovnih procesov ter njihova optimizacija in digitalizacija.

Zavarovalnici je kljub težkim makroekonomskim razmeram uspelo doseči pozitiven razvoj tako na premoženjskih kot tudi življenjskih zavarovanjih. Skladno s strateškimi cilji je na področju premoženjskih zavarovanj dosegla kombinirani količnik v višini 91 odstotkov. Uspela je povečati število strank in polic ter dvigniti povprečno število polic na posamezno stranko. Indeks zadrževanja strank je dvignila nad načrtovanih 88 odstotkov in povečala njihovo zadovoljstvo. Na masov-

nih zavarovanjih je zagotovila brezpapirno poslovanje z elektronskim in oddaljenim podpisom ter povečala delež digitalno podpisanih zavarovalnih polic. Razvoj in številne aktivnosti smo močno usmerili v digitalno preobrazbo prodajne mreže. Z ustreznim obvladovanjem stroškov in kljub dodatnim izzivom zaradi pandemije smo uspeli zmanjšati stroške glede na načrtovane.

1.4.5 Uresničevanje strategije družbe Generali Investments v letu 2020

Za Generali Investments, eno največjih in najstarejših družb za upravljanje v Jugovzhodni Evropi, se je leto, ki ga je zaznamovala epidemija koronavirusa, zaključilo nad pričakovanji, mnogo načrtovanih ciljev je bilo celo preseženih.

Sredstva v upravljanju Generali Krovnega sklada so konec leta 2020 znašala 582,7 milijona evrov in so se glede na konec leta 2019 povečala za 8,1 odstotka oziroma 43,5 milijona evrov. Povišanje sredstev je posledica rasti kapitalskih trgov, ki so kljub obsežnemu padcu v marcu

zaključili leto v zelenem območju pozitivnih neto tokov vlagateljev in trženja novih produktov v Skupini Generali. Leta 2020 je Generali Krovni sklad zabeležil 5,6 milijona evrov neto prilivov. Poleg tega je imel še 24,9 milijona evrov dodatnih prilivov iz naslova prenosa upravljanja sredstev naložbenih življenjskih zavarovanj Flegma na družbo Generali Investments.

Konec leta 2020 je družba upravljala tudi premoženje drugih vlagateljev v okviru gospodarjenja s finančnimi instrumenti v skupni vrednosti 618 milijonov evrov in alternativni nepremičninski sklad Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, ter novonastali specialni sklad zasebnega kapitala Generali Growth Equity Fund v skupni vrednosti 98 milijonov evrov. Generali Investments d. o. o. je edina družba za upravljanje, ki skladno z Zakonom o upravljalcih alternativnih investicijskih skladov (ZUAIS) upravlja alternativne investicijske sklade (AIS). Skupna vrednost vseh sredstev v upravljanju je konec leta 2020 tako znašala 1.299 milijonov evrov.

Rezultate gre pripisati dejstvu, da je družba Generali Investments vstopila v zaprtje gospodarstva zaradi epidemije digitalno pripravljena, saj je s procesom 100-odstotne digitalizacije poslovanja z vlagatelji začela že leta 2019. Vlagateljem je zagotovljena možnost brezpapirnega poslovanja z oddaljenim dostopom in dostopa do posveta s finančnim svetovalcem prek pametnega mobilnega tele-

fona, brez obiska poslovalnice, s storitvijo elektronskega podpisa. V letu 2020 je bila z uvedbo elektronske identifikacije in video finančnega posveta na daljavo zaključena digitalizacija celotnega finančnega procesa. Tudi vse tržne aktivnosti smo prilagodili novim razmeram. Družba je ostala vidna potencialnim vlagateljem in povezana z obstoječimi strankami prek finančnih spletnih seminarjev, video klepetalnic in različnih družbenih omrežij.

S takšnimi prodajnimi rezultati je družba Generali Investments še bolj utrdila tretje mesto med slovenskimi družbami za upravljanje, ki upravljajo sklade UCITS, oziroma je s 582,7 milijona evrov zbranih sredstev dosegla 18,1-odstotni tržni delež.

Leto 2020 se je za družbo uspešno zaključilo tudi z vidika dobičkonosnosti poslovanja. Neto dobiček je v preteklem letu znašal 2,2 milijona evrov in je bil za 82 odstotkov višji kot leta 2019. Ob takšnem netu izidu je bila dosežena visoka, 19,5-odstotna dobičkonosnost kapitala (ROE).

Družba Generali Investments sledi svoji viziji postati eden izmed največjih upravljavcev premoženja v Jugovzhodni Evropi, kar je v letu 2020 potrdila z začetkom postopka nakupa družbe Ilirika FM AD Skopje (prek združitve z družbo Generali Investments AD Skopje), s čimer Generali Investments kot tretji največji upravljavec premoženja utrjuje svoj položaj v Severni Makedoniji.

2. Izjava o upravljanju družbe

Izjava je sestavljena na podlagi petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in jo dajeta uprava in nadzorni svet družbe Generali zavarovalnica d. d. (v nadaljevanju te izjave: družba) kot poseben oddelek poslovnega poročila Letnega poročila za leto 2020.

• 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, iz maja 2016 je tisti kodeks o upravljanju, ki velja za družbo in ga je družba prostovoljno sklenila uporabljati pri svojem poslovanju v letu 2020 (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 2020 je bila družba zavezana tudi določilom:

- Deklaracije o poštenem poslovanju, h kateri je pristopila 14. novembra 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 Skupine Generali; besedilo kodeksa je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani družbe (<http://www.generalis.si>);
- Zavarovalnega kodeksa z dne 1. junija 2013; besedilo kodeksa je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja, GlZ (<http://www.zav-zdruzenje.si>) in
- Politike upravljanja Generali zavarovalnice d. d.; 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 teh so z navedbo razlogov ter predstavitvijo morebitne ustrezne alternativne prakse po posameznih priporočilih razkrita 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

2.1.1.

Pojasnilo

V statutu družbe namen in ključni cilji družbe glede na 183. člen ZGD-1 niso izrecno navedeni. Statutarno določilo o stabilnem in učinkovitem vodenju celotne Skupine trenutno po vsebini dopolnjuje določba politike upravljanja družbe o cilju družbe, da se zagotavlja celovita ponudba življenjskih zavarovanj in drugih vrst zavarovanj na slovenskem trgu ter da se dolgoročno 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.

Glede na spremembe upoštevanih zakonodajnih usmeritev in dobre poslovne prakse s tega področja bi bilo smiselno opraviti razmislek o potrebnosti dopolnitve vzorcev letnih izjav za člane uprave in nadzornega sveta družbe z vidika (enotne konkretizacije) elementov neodvisnosti (prim. drugi odstavek 66. člena Zakona o zavarovalništvu – 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 jih 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 poslovnik o delu uprave družbe in 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 iz katerega koli pravnega razloga potrebno soglasje skupščine družbe. Ta lahko zavrne izdajo soglasja iz utemeljenih razlogov, ki jih določa ZGD-1.

3.6.

Gl. 2.2.2.

poročila tekoče in izčrpno obveščen prek vzpostavljenih postopkov za poročanje, spremljanje in upravljanje poslov znotraj Skupine.

4.3.2.

Pri sestavi nadzornega sveta družbe se zasledujeta predvsem izpolnjevanje pogojev strokovnega znanja, izkušenj, veščin in osebnostnih lastnosti, ki zagotavljajo odgovoren nadzor člana nadzornega sveta družbe kot kolektivnega organa, ter celovita in sistematična organizacija nadzora na ravni Skupine. Glede na trenutne upoštevne zakonodajne usmeritve in dobro poslovno prakso s tega področja se vidik neodvisne nadzorstvene presoje zagotavlja prek sestave revizijske komisije (imenovanje zunanjega člana te komisije) z ustreznimi upravljanjem načina dela ter pristojnosti revizijske komisije in nadzornega sveta družbe (prim. 2.5.4.).

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 jo 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.

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 so zagotovljene 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. drugi 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 samocene nadzornega sveta družbe do sedaj ni bila prepoznana, saj je delničar družbe o posameznih vidikih iz tega pri-

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 družbi sproti 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 sistem 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 pri poslovanju izpostavljene 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 družba vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladova-

la 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. Družba 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 družbi so opisani tudi z opredelitvijo kontrolnih točk in izvajalci posameznih kontrol.

Sistem za obvladovanje tveganj v družbi sestavljajo tri obrambne linije. Prvo 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 ter tudi svetuje lastnikom procesov pri uresničevanju njihovih odgovornosti za skladnost poslovanja z veljavno zakonodajo. Tretjo obrambno linijo predstavlja notranja revizija. Ta 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 s tem neodvisno kontrolo delovanja sistema notranjih kontrol izvaja zunanja revizija v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Ustreznost delovanja in vzpostavitve potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo strokovnjaki s tega področja, prav tako v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Družba spoštuje predpise in pravila o ustreznem ravnanju z zaupnimi podatki in notranjimi informacijami, dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij. Značilnosti in delovanje sistema upravljanja s tveganji podrobno predstavljamo v poglavju 8.

Ključne funkcije

Družba ima vzpostavljen učinkovit sistem upravljanja z organiziranimi in delujočimi štirimi ključnimi funkcijami: upravljanje s tveganji, aktuarska funkcija, skladnost poslovanja in notranja revizija. Vzpostavljene so v obliki ločenih organizacijskih enot, ki so neposredno podrejene upravi. Vsaka od njih ima z notranjimi akti določene naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja.

Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija se izvaja ločeno prek dveh nosilcev

– za premoženjska zavarovanja ter za življenjska zavarovanja.

Ključne naloge:

- usklajevanje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene izračuna kapitalskih zahtev;
- obveščanje organov vodenja in nadzora o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, in o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- nadziranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij, ko se za izračun uporabljajo približki;
- preverjanje ustreznosti splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznosti višine zavarovalne premije za posamezne produkte s stališča, ali premija za posamezne produkte zadošča za pokrivanje vseh obveznosti iz teh zavarovalnih pogodb;
- preverjanje ustreznosti pozavarovanja oziroma prenosa tveganj na namensko družbo;
- sodelovanje pri uvajanju in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev, in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

Aktuarska funkcija ima pri izvajanju svojih nalog dostop do vseh informacij družbe, ki so potrebne za opravljanje njenih nalog (evidence, podatki, dokumenti, poročila, korespondenca z Agencijo za zavarovalni nadzor).

Funkcija upravljanja s tveganji

Funkcija upravljanja s tveganji je umeščena v drugi steber (obrambno linijo) učinkovitega sistema upravljanja s tveganji. Njena primarna naloga je, da upravi in nadzornemu svetu poroča o tveganjih, ki so bila opredeljena kot pomembna. Funkcija upravljanja s tveganji na svojo pobudo ali pa na zahtevo uprave ali nadzornega sveta poroča tudi o drugih posebnih področjih tveganj.

Ključne naloge:

- celostna koordinacija in nadzor aktivnosti, povezanih z upravljanjem s tveganji v družbi;
- merjenje in ocenjevanje celostnega profila tveganj družbe, vključno z zgodnjim zaznavanjem potencialnih prihodnjih tveganj;
- poročanje upravi družbe o tveganjih, ki so bila opredeljena kot pomembna.

Funkcija upravljanja s tveganji koordinira tudi vse postopke notranjega in zunanjega poročanja, povezanega s tveganji.

Podrobneje je upravljanje s tveganji predstavljeno v poglavju 8.1 tega poročila.

Skladnost poslovanja

Funkcija skladnosti poslovanja je umeščena v drugi steber (obrambno linijo) učinkovitega sistema upravljanja tveganj.

Organizacijsko je nosilec funkcije skladnosti poslovanja umeščen v funkcijo Generalno svetovanje in skladnost poslovanja, ki jo tudi vodi, zagotovljena pa sta mu ustrezna neodvisnost in dostop do ustreznih informacij ter širšega poslovodstva. Pri izvajanju svojih nalog sodeluje predvsem z oddelkoma Pravna podpora ter Skladnost poslovanja, po potrebi pa tudi s člani drugih organizacijskih enot, pri čemer zagotovi, da posamezne naloge vedno opravlja oseba, ki ni sodelovala pri načrtovanju ali izvajanju aktivnosti, ki je predmet naloge, oziroma da pri opravljanju nalog ne pride do nasprotij interesov, ki bi vplivala na izvajanje nalog v okviru spremljanja skladnosti poslovanja.

Naloge in odgovornosti funkcije skladnosti poslovanja:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja družbe z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in drugimi zavezami;
- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- opredeljevanje in ocenjevanje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- seznanjanje uprave in nadzornega sveta družbe o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja družbe.

Notranja revizija

Notranja revizija je organizirana kot služba, ki je neposredno podrejena upravi in je funkcionalno ter organizacijsko ločena od drugih delov družbe. Na podlagi ocene tveganj izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje naslednjih pomembnih ciljev družbe:

- uspešno in učinkovito poslovanje družbe, vključno z doseganjem ciljev poslovne in finančne uspešnosti, ter varovanje sredstev pred izgubo;
- zanesljivo, pravočasno in pregledno notranje in zunanje računovodsko in neračunovodsko poročanje;
- skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili.

Notranje revidiranje pomaga družbi dosegati zastavljene cilje s spodbujanjem preiščenega, urejenega načina vrednotenja ter z izboljševanjem uspešnosti upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov, prispeva pa tudi k k do dajanju vrednosti z dajanjem neodvisnih in nepristranskih zagotovil ter opravljanjem svetovalnih dejavnosti. O izidih svojega dela ekipa oddelka Notranje revidiranje poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

Podrobneje je delovanje notranje revizije opisano v poglavju 8.2 poslovnega dela tega letnega poročila.

Zunanja revizija

Revizijo računovodskih izkazov izvaja revizijska družba Ernst & Young d. o. o., Ljubljana. Družba upošteva določila Zakona o zavarovalništvu o redni menjavi zunanjega revizorja.

Navedba podatkov v skladu s šestim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah

Podatki po stanju na dan 31. 12. 2020:

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

Generali CEE Holding B. V. je imetnik 2.364.563 navadnih, imenskih kosovnih delnic družbe, kar predstavlja 100 odstotkov 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.

2. Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

3. Omejitve glasovalnih pravic

Omejitev glasovalnih pravic ni.

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

Uprava družbe ima najmanj dva člana, ki ju za dobo največ petih let imenuje nadzorni svet družbe. Za člana uprave se lahko imenuje samo osebo, katere imenovanje je odobrila in izdala dovoljenje zanj 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 prekine, tako da pošlje predsedniku nadzornega sveta pisno izjavo. Nadzorni svet družbe ima od dva do sedem članov, imenovanih od skupščine, ter ustrezno število članov, imenovanih od 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 določata 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 člana 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 najmanj tričetrtinska večina 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.

5. *Pooblastila članov posloводства, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic*

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

Organi upravljanja Generali zavarovalnice

Sistem upravljanja družbe

Generali ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet.

Generali izvaja politiko raznolikosti v organih vodenja in nadzora. Pri sestavi uprave in nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki politike raznolikosti: starost, izobrazba in poklicne izkušnje, v letu 2020 pa ni bila posebej upoštevana raznolikost spola. Ne glede na to je zastopnost spolov v upravi družbe izenačena.

Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načina 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 ustrezn sklep v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe); sprejem letnega poročila o notranjem revidira-

nju; 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 za člane nadzornega sveta; sklepanje o poslovniku skupščine; sklepanje o predlogih uprave za izvedbo poslov, za katere je nadzorni svet odklonil soglasje.

Skupščino lahko ob navedbi dnevnega reda skličejo uprava, nadzorni svet in delničarji, katerih skupna udeležba dosega 20 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 50 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.

- **Skupščine družbe v letu 2020**

55. seja skupščine družbe je potekala 11. februarja 2020 z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Imenovanje članov nadzornega sveta
4. Razrešitev člana nadzornega sveta

56. seja skupščine družbe je potekala 31. marca 2020 z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine

2. Potrditev dnevnega reda
3. Predstavitev letnih poročil in konsolidiranih letnih poročil za poslovno leto 2019 z mnenji revizorja, poročil nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila, poročil notranje revizije in informacije o prejemkih organov vodenja in nadzora
4. Predlog uporabe bilančnega dobička
5. Podelitev razrešnice
6. Imenovanje revizorja

57. seja skupščine družbe je potekala 24. aprila 2020 z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Predstavitev dopisa AZN
4. Razveljavitev sklepa o uporabi bilančnega dobička

58. seja skupščine družbe je potekala 17. novembra 2020 z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Predstavitev dopisa AZN
4. Predlog uporabe bilančnega dobička

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 in aktov Skupine ter na uveljavljeni in 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 ali en član uprave družbe skupaj s prokuristom. Noben izmed članov uprave družbe ali prokurist ne smejo biti pooblašteni 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. Nosiilci ključnih



Uprava družbe: člana uprave **Mitja Feri** in **Katarina Guzej**, predsednica uprave **Vanja Hrovat** in član uprave **Matija Šenk**.

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 2020 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica,
- Mitja Feri, član,
- Katarina Guzej, članica (od 2. marca 2020),
- Matija Šenk, član (od 7. septembra 2020).

V letu 2020 je kot pomoč upravi družbe pri njenem delu delovala 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 upravičen, da pregleda knjige in dokumentacijo družbe ali to naroči pooblaščenemu revizorju ter da 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 za skupščino, 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 poslovnega načrta družbe z določitvijo poslovne politike družbe ter njihove spremembe in dopolnitve; k določitvi organizacije sistema notranjih kontrol in poslovnika notranje revizije; k okvirnemu letnemu programu dela notranje revizije; k določitvi delovanja aktuarske funkcije in poslovnika aktuarske funkcije, s katerim se opredeli naloge aktuarske funkcije, pristojnost nosilca aktuarske funkcije in znanje, ki ga ima nosilec aktuarske funkcije; k pisnim pravilom sistema upravljanja skladno z zakonom o zavarovalništvu; k imenovanju in razrešitvi oseb kot nosilcev ključnih funkcij v skladu z zakonom o zavarovalništvu; k prejemkom oseb kot nosilcev ključnih funkcij, ki morajo biti v skladu s plačilno politiko Generali CEE Holding B.V.; in v drugih zadevah, ki jih določa Zakon o zavarovalništvu in Zakon o gospodarskih družbah.

V letu 2020 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Stefano Culos, član (do 11. februarja 2020),
- Luciano Cirinà, član (od 11. februarja 2020),
- Miroslav Singer, član (od 11. februarja 2020),
- Suzana Meglič, članica,
- Matjaž Pavlin, član (od 4. septembra 2020).

Nadzorni svet družbe se je v letu 2020 sestel enajstkrat, od tega sedemkrat korespondenčno.

V okviru nadzornega sveta deluje revizijska komisija, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Komisija pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta, skrbi za njihovo uresničitev in opravlja druge strokovne naloge. Komisije nadzornega sveta ne morejo odločati o vprašanih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, lahko pa za nadzorni svet pripravljajo predloge in gradiva ter svetujejo njegovim članom.

Revizijska komisija nadzornega sveta družbe 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 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.

Ljubljana, 6. 4. 2021

Katarina Guzej,
članica uprave



Mitja Feri,
član uprave



Matija Šenk,
član uprave



Vanja Hrovat,
predsednica uprave



3. Poročilo nadzornega sveta

Nadzor nad poslovanjem Generali zavarovalnice d. d. in Skupine Generali Slovenija

Namen poročila nadzornega sveta je podati strokovno oceno skupščini delničarjev glede gradiva za sejo, na kateri bo obravnavala letno poročilo in odločala o uporabi bilančnega dobička. Nadzorni svet je pristojen za preverjanje letnega poročila delniške družbe in konsolidiranega letnega poročila Generali zavarovalnice d. d. V poročilu mora navesti, kako in v kakšnem obsegu je preverjal poslovanje družbe med poslovnim letom ter zavzeti stališče do revizorjevega poročila in drugih zakonsko predvidenih poročil.

Nadzorni svet je leta 2020 deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Stefano Culos, član (do 11. februarja 2020),
- Luciano Cirinà, član (od 11. februarja 2020),
- Miroslav Singer, član (od 11. februarja 2020),
- Suzana Meglič, članica,
- Matjaž Pavlin, član (od 4. septembra 2020).

Nadzorni svet je delo opravljal po ustaljenem modelu izvajanja nadzora nad delom uprave. Sestal se je enajstkrat, od tega sedemkrat korespondenčno. V okviru seje je obravnaval kvartalna poročila o poslovanju. Potrdil je letno poročilo in konsolidirano letno poročilo Generali zavarovalnice d. d. in pripojene družbe Adriatic Slovenica d. d. za leto 2019 ter se seznanil s poročili o odnosih z obvladujočo družbo za leto 2019. Seznanil se je s poročili aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja za leto 2019 ter potrdil poročila o delu funkcij NR in spremljanja skladnosti poslovanja za leto 2019, vse za obe družbi. Nadzorni svet je potrdil tudi poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2019 (SFCR), opravil redni letni pregled politik upravljanja zavarovalnice ter obravnaval poročilo o notranjem revidiranju v prvi polovici leta 2020. Vežano na predlog uprave je nadzorni svet potrdil sklic skupščin delničarjev, na katerih je edini delničar odločal o uporabi bilančnega dobička in podelil razrešnico članom nadzornih svetov ter uprav za poslovno leto 2020.

Poleg svojih rednih nalog je nadzorni svet izvajal tudi kadrovske naloge, in sicer je izdelal ocene sposobnosti in primernosti za člane nadzornega sveta in revizijske komisije. Za nov mandat je imenoval predsednico uprave. Seznanil se je tudi z odstopom članice Revizijske komisije nadzornega sveta (RKNS) Barbare Kunc in imenoval članico RKNS Renato Eržen Potisek. Podal je tudi soglasje k imenovanju nosilcev aktuarske funkcije. Nadzorni svet je od zaključka leta do dneva izdelave tega

poročila pregledal pripojitev odvisnih družb AGENT d. o. o. in VIZ d. o. o. ter obravnaval poročilo o poslovanju v zadnjem kvartalu leta 2019 ter poročilo o notranjem revidiranju v drugem polletju in letno poročilo o notranjem revidiranju za leto 2020.

Pregled in potrditev letnega poročila

Nadzorni svet je na seji dne 9. 4. 2021 obravnaval letno poročilo in konsolidirano letno poročilo Generali zavarovalnice za leto 2020 s poročilom pooblaščenega revizorja Ernst & Young d. o. o. in predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička ter predlogom za podelitev razrešnice.

Iz poročil pooblaščenega revizorja izhaja, da so izkazi družbe poštena predstavitev finančnega položaja družbe in skupine na dan 31. 12. 2020 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov v poslovnem letu 2020 ter v skladu z MSRP.

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom revizijske komisije, s pozitivnim mnenjem o letnem in konsolidiranem letnem poročilu, predhodno pa se je seznanil s poročilom o delu notranje revizije v drugem polletju 2020 in poročilom o delu v letu 2020. Nadzorni svet je k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2020 dal pozitivno mnenje. Na podlagi seznanitve z delom nadzornega sveta in predstavljenih notranjerevizijskih poročil zato lahko nadzorni svet ocenjuje, da pri obvladovanju tveganj niso bile ugotovljene take kršitve, ki bi lahko ogrožale varnost poslovanja družbe.

Nadzorni svet se je seznanil še s poročilom uprave o odnosih z obvladujočo družbo v letu 2020 ter z mnenjem revizorja o pregledu tega poročila, izdelanega na podlagi 546. člena Zakona o gospodarskih družbah. Iz mnenja revizorja izhaja, da iz zbranih podatkov ni bilo mogoče opaziti, da navedbe v poročilu o odnosu z obvladujočo družbo ne bi bile točne ali da bi bila vrednost izpolnitve družbe v navedenih poslih nesorazmerno visoka ali da bi prišlo do drugačne ocene prikrajšanosti, kot jo je dala uprava. Nadzorni svet ugotavlja, da vsebina letnega in konsolidiranega letnega poročila realno prikazuje poslovanje družbe.

Na osnovi preverjanja letnega poročila in pregleda revizorjevih poročil za leto 2020 nadzorni svet:

- potrjuje letno poročilo za leto 2020;
- potrjuje konsolidirano letno poročilo za leto 2020;
- daje pozitivno stališče k poročilu revizorja Ernst & Young d. o. o.;
- skupščini delničarjev predlaga podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu ter uporabo bilančnega dobička skladno s predlogom uprave.

V predlogu uporabe bilančnega dobička je bilo upoštevano, da se zaradi priporočil AZN ne predlaga izplačila dividend. Uprava tako nadzornemu svetu predlaga, da za odločitev skupščine poda naslednji predlog sklepa:

- Skupščina se je seznanila z dopisom AZN z dne 5. 3. 2021 o začasnem zadržanju izplačila dividend do 30. 9. 2021.
- O uporabi bilančnega dobička in morebitnem izplačilu dividend bo skupščina odločala naknadno, v okviru omejitve in zahtev AZN.

Ljubljana, 9. 4. 2021

Gregor Pilgram,
predsednik nadzornega sveta



4. Poročilo revizijske komisije nadzornega sveta

Poročilo revizijske komisije nadzornega sveta o delu v letu 2020 in pregledu gradiv za potrjevanje letnega poročila za leto 2020

Formalni vidik

Namen poročila revizijske komisije je nadzornemu svetu podati strokovno oceno glede gradiv, na podlagi katerih nadzorni svet obravnava letno poročilo in konsolidirano letno poročilo družbe, skupaj z revizorjevima poročiloma, predlogom uprave o delitvi bilančnega dobička, poročilom o razmerjih s povezanimi družbami z mnenjem revizorja in letnim poročilom o notranjem revidiranju v letu 2020.

Revizijska komisija nadzornega sveta zagotavlja strokovno podporo nadzornemu svetu pri izvajanju nadzora nad vodenjem poslov družbe.

Revizijska komisija je leta 2020 delovala v naslednji sestavi:

- Carlo Schiavetto, predsednik,
- Gregor Pilgram, namestnik predsednika,
- Barbara Kunc, članica (do 1. decembra 2020),
- Renata Eržen Potisek, članica (od 2. decembra 2020).

Revizijska komisija je v letu 2020 opravila sedem dopisnih sej, na katerih je posvetila pozornost naslednjim tematikam:

1. obvladovanje tveganj in učinkovitost delovanja notranjih kontrol;
2. poročila notranje revizije (poročila o realizaciji priporočil, polletni poročili, letno poročilo) ter letni in dolgoročni načrt dela notranje revizije;
3. poročila aktuarske funkcije;
4. poročila in letni načrt dela funkcije spremljanja skladnosti poslovanja;
5. računovodsko poročanje;
6. revizija računovodskih izkazov;
7. letno poročilo, poročilo o razmerjih s povezanimi družbami z mnenjem revizorja, poročilo o solventnosti in finančnem položaju, poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti;
8. izbira revizorja in njegova neodvisnost;
9. spremljanje poteka pregledov oz. odločb, ki so jih družbi izdali regulatorji.

Vsebinski vidik

Obvladovanje tveganj in učinkovitost sistema notranjih kontrol

V poročanem obdobju je revizijska komisija s spremljanjem poslovanja družbe in poročil o tveganjih ugotavljala ustreznost obvladovanja tveganj družbe.

Učinkovitost delovanja notranje revizije

Revizijska komisija je spremljala delovanje notranje revizije, primernost postopkov, učinkovitost in uspešnost dela, vključno s preverjanjem skladnosti delovanja z mednarodnimi standardi notranjega revidiranja. Obravnavala je polletna ter letna poročila notranje revizije in ugotovila, da so revidiranci uspešno realizirali priporočila in s tem odpravili ugotovljene nepravilnosti in pomanjkljivosti pri poslovanju. Poleg revidiranja in spremljanja uresničevanja priporočil je opravljala tudi svetovalne storitve in tekoče spremljala poslovanje družbe, vključno z izpostavljenostjo tveganjem.

Na podlagi navedenega je revizijska komisija mnenja, da je notranje revidiranje v letu 2020 potekalo uspešno in učinkovito ter da so bili pri tem uporabljeni primerni postopki.

Računovodski izkazi in zunanja revizija

Skladno s pristojnostmi je revizijska komisija sodelovala pri določanju vsebine odnosa z revizorjem Ernst & Young d. o. o. ter se seznanila s potekom revizije in vsemi izsledki in poročilom revizorja po zaključenem revidiranju.

V skladu z mnenjem revizorja pri poteku revizije ni bilo posebnosti. Revizijska komisija v zvezi z letnim poročilom in konsolidiranim letnim poročilom Generali zavarovalnice za poslovno leto 2020 ter poročilom revizorja Ernst & Young d. o. o. med drugim ugotavlja:

- da je letno poročilo družbe izdelano v zakonitem roku in vsebuje vse obvezne sestavine;
- da so razkritja v računovodskih izkazih popolna;
- da so računovodski izkazi skladni s splošno sprejetimi revizijskimi standardi in ustrezno odražajo uporabljene računovodske usmeritve;
- da je zavarovalnica pravilno oblikovala zakonske rezerve in rezerve za lastne deleže;
- da je revizor Ernst & Young d. o. o. izdelal revizorjevo mnenje o računovodskih izkazih družbe in skupine brez pridržkov.

Zaključne ugotovitve

V skladu z navedenim revizijska komisija nadzornemu svetu predlaga:

1. da k poročilu o notranjem revidiranju za drugo polletje 2020 in k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2020 poda pozitivno mnenje;
2. da podeli pozitivno mnenje k revizorjevima poročiloma in da potrdi letno poročilo in konsolidirano letno poročilo za poslovno leto 2020 v predloženi vsebini.

Ljubljana, 6. 4. 2021

Carlo Schiavetto,
predsednik revizijske komisije



5. Izjava o nefinančnem poslovanju

Poslovni model Generali zavarovalnice in Skupine Generali Slovenija

Strategija Skupine Generali temelji na zavarovalništvu, dopolnjenem s ponudbo visokokakovostnega upravljanja premoženja in varčevalnih produktov. Na področju zavarovalništva ponuja strankam celovito zavarovalno zaščito, in sicer premoženjska, življenjska, pokojninska in zdravstvena zavarovanja. Upravljanje premoženja oziroma upravljanje investicijskih skladov izvajajo hčerinska družba Generali Investments v Sloveniji in njene odvisne družbe v tujini: Generali Investments Zagreb in Generali Investments Skopje.

Zavarovalnica je tudi v letu 2020 uresničevala strategijo razvoja:

- **Vzdržno in dobičkonosno poslovanje z dobro stroškovno osnovo:** razvijamo prožno organizacijo, ki nam omogoča hitro in učinkovito prilagajanje v spreminjajočih se tržnih in zakonodajnih razmerah. Ponujamo kakovostne, sodobne in hkrati cenovno ugodne zavarovalne produkte in storitve. Ob tem je pomembno, da delujemo z optimalnimi stroški, hkrati pa ohranjamo tehnološko svežino in najvišjo kakovost storitev.
- **Stranke so naši partnerji:** vsak dan gradimo dolgoročna partnerstva s strankami, ki cenijo kakovostno ponudbo ter strokovne in učinkovite storitve. Hitro rešujemo škode in učinkovito sporočamo novosti, ki strankam omogočajo še večja varnost in prihranek. Proaktivno spremljamo želje zavarovancev in se odzivamo na potrebe sodobnega časa. Sledimo tehnološkimi trendom in novosti inovativno vpletamo v storitve in ponudbo, ki jo prilagodimo zavarovancu, podjetju ali posamezniku.
- **Celovita ponudba zavarovanj in rešitev:** naša pomembna konkurenčna prednost je celovita zavarovalna zaščita na enem mestu. Pod eno, varno streho poskrbimo za varnost posameznika in vsega premoženja. Osebo varnost zagotavljamo z najširšo paleto zdravstvenih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj, ki so prilagojena potrebam vsakogar. Ob tem ponujamo kakovostne asistenčne storitve in podporo, s čimer zaokrožujemo krog varnosti naših zavarovancev. Ponudbo ves čas dopolnjujemo s finančnimi rešitvami, ki ob zavarovanju omogočajo donosno varčevanje, obenem pa zagotavljajo varno jesen življenja. Prepoznavamo tveganja in podjetjem ponuja-

mo zavarovalne rešitve za najširši spekter poslovnih tveganj in naravnih nesreč. Obenem v sodelovanju z vodstvom podjetja zagotavljamo vrhunsko zaščito vseh ključnih področij poslovanja in zaposlenih. S tem bistveno povečujemo poslovno in stroškovno učinkovitost podjetja.

- **Spodbujamo kulturo povezovanja:** Ustvarjamo delovno okolje, ki motivira zaposlenega ter spodbuja ekipnega duha in sodelovanje. Svojo energijo zrcalimo navzven, da jo naše stranke začutijo. Sodobne produkte in strokovno svetovanje povezujemo v polni krog varnosti – s stranko v središču vseh naših prizadevanj. Prav tako se povezujemo s širšim okoljem in s podporo različnih družbenih projektov in posameznikov omogočamo razvoj ter bogatitev okolja, v katerem živimo in ustvarjamo.

Kadrovska politika družbe

Kadrovska politika družbe podpira poslovne cilje ter strategijo družbe in skupine, saj lahko družba le z usposobljenimi, zavzetimi, odgovornimi in ne nazadnje zadovoljnimi zaposlenimi doseže visoko zastavljene cilje. Družba redno meri organizacijsko klimo in zadovoljstvo zaposlenih, ocenjuje njihove kompetence in delovno uspešnost ter nadgrajuje izobraževanje in usposabljanje vseh zaposlenih s poudarkom na razvoju vedenjskih in prodajnih kompetenc.

Za vodilno osebje družbe veljajo posebne zahteve glede strokovne usposobljenosti in osebne primernosti zaradi odgovornosti, ki jih ima za vodenje oziroma nadzor družbe. Zahtevana znanja, sposobnosti in izkušnje vsakogar v zvezi s kolektivnimi zahtevami glede sestave organov vodenja in nadzora družbe zagotavljajo, da te osebe na podlagi dobrega razumevanja in poznavanja poslovanja, tveganj in strukture upravljanja družbe ter poznavanja zakonodaje sprejemajo kompetentne odločitve pri vodenju družbe. Zahteve o sposobnosti in primernosti v družbi so določene posebej za člane nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta družbe, člane uprave družbe in nosilce ključnih funkcij v družbi.

Politika prejemkov v družbi spodbuja zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj ter ne spodbuja prevzemanja tveganja, ki presega meje dovoljenega tveganja v družbi. Temelji na izhodiščih poslovne strategije, vizije in ciljev družbe, strategije upravljanja tveganj v družbi, uspešnosti in dolgoročnih interesih družbe. Aktivnosti, rezultati in glavni kazalniki kadrovske politike družbe so podrobneje predstavljeni v točki 10.1 tega letnega poročila družbe.

Okoljske in socialne politike družbe ter protikorupcijsko delovanje

Zavarovalnica podpira različne projekte, pobude in akcije nacionalnega pomena ter regijske in lokalne prireditve, ki prispevajo k boljši kakovosti življenja. Prednostno z donacijami in sponzorstvi podpiramo projekte na področjih zdravstva, športa, kulture oz. ohranjanja naravne in kulturne dediščine, izobraževanja in preventive, predvsem na področjih ohranjanja zdravja in zdravega življenjskega sloga. Tudi odgovoren odnos do okolja je že dolgoletna praksa zavarovalnice in zaposlenih. Glavne aktivnosti in kazalniki delovanja družbe na področju trajnostnega razvoja so podrobneje predstavljeni v točki 10.2 tega letnega poročila. Politika zunanjega izvajanja opredeljuje načela, ki predstavljajo vodilo pri sklepanju pogodb za zunanje izvajanje funkcij ali aktivnosti, ter določa način in postopek izbire zunanjih izvajalcev, kar omogoča nepretrgano spremljanje delovanja zunanjih izvajalcev in upravljanja s tveganji, ki izhajajo iz uporabe zunanjih izvajalcev. S politiko se določajo zahteve glede izbire izvajalca storitev, obveznosti sklenitve pisnega sporazuma, stalnega preverjanja izvajalca storitev in drugih aktivnosti, ki jih mora izvajati družba za doseganje namena, opredeljenega s politiko.

Zaposleni so pri svojem delu dolžni spoštovati Kodeks ravnanja Skupine Generali (v nadaljevanju kodeks). V kodeksu so določena osnovna pravila ravnanja, ki se nanašajo na pošteno poslovno ravnanje, družbeno odgovornost skupine, delovno okolje, raznolikost in vključitev, delovni prostor, varstvo sredstev in poslovnih informacij, osebne podatke in zasebnost, navzkrižje interesov, preprečevanje podkupovanja in korupcije, odnose s strankami, pošteno konkurenco in protimonopolna določila, izbiro dobavitelja, finančne podatke, trgovanje in poslovanje na podlagi notranjih informacij, komunika-

cijo z določenimi zunanjimi strankami ter preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ter mednarodne sankcije.

V družbi, kakor tudi v celotni skupini, ni dopuščena korupcija. Ker lahko pride do situacij, ki po zakonu sicer ne predstavljajo korupcije, vendar lahko vzbudijo dvom o poštenem ravnanju zaposlenih, strank ali poslovnih partnerjev, kodeks navaja pravila ravnanja, ki bodo preprečila tovrstne dvome. Dobrodelni prispevki in sponzorstva morajo ostati v okviru pravnega sistema in sprejete skupne politike; političnih prispevkov in prispevkov za politične stranke (v skladu z Zakonom o političnih strankah) ne dajemo.

Družba in skupina sta v celoti zavezani mednarodnemu boju proti pranju denarja in financiranju terorizma ter izvajata vse potrebne postopke identifikacije strank in obveščanja pristojnih institucij v skladu z veljavnimi zakoni in internimi predpisi. Zaposleni, ne glede na svoje delovno mesto, ne smemo sodelovati v nezakonitih dejavnostih, niti jih tolerirati. To velja zlasti za vsako kršitev protimonopolnih predpisov in davčnih utaj, vključno, vendar ne omejeno na, s sodelovanjem pri davčnih goljufijah.

Zavarovalnica ima razvit sistem obravnave obvestil o spornem ravnanju z vidika zakonitosti in spoštovanja notranje normativne ureditve družbe (sistem žvižgaštva). Namen ureditve sistema sprejema in načina reševanja obvestil o spornem ravnanju je zaposlenim omogočiti, da o spornem ravnanju, ki ni bilo prepoznano in ustrezno obvladovano v okviru rednih procesov in notranje normativne ureditve družbe, neposredno obvestijo Skladnost poslovanja, ter zagotoviti ustrezno obravnavo prijav in zaščito prijaviteljev.

Ljubljana, 31. 3. 2021

Katarina Guzej,
članica uprave

Mitja Feri,
član uprave

Matija Šenk,
član uprave

Vanja Hrovat,
predsednica uprave

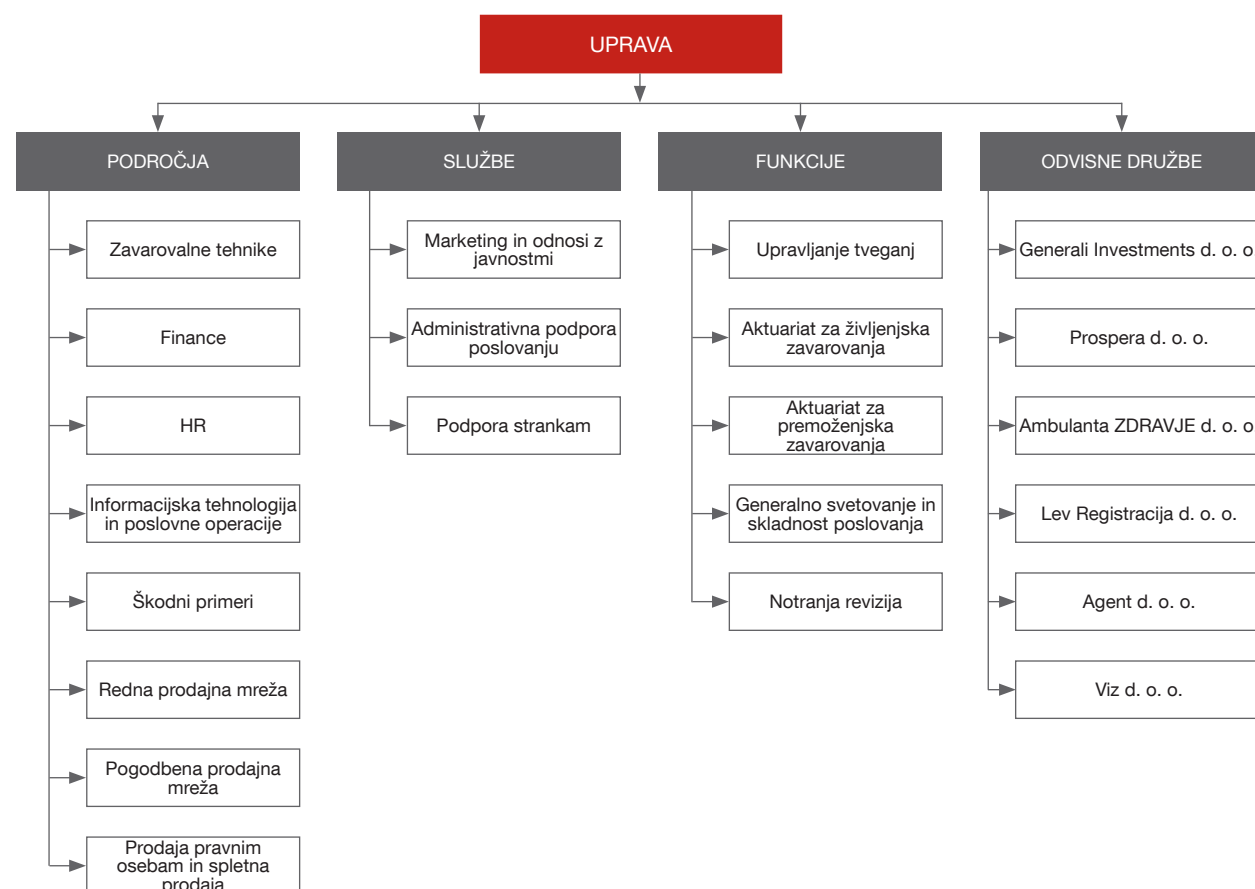
6. Predstavitev Skupine Generali Slovenija in Generali zavarovalnice d. d.

6.1 Organiziranost in organizacijska struktura Skupine Generali Slovenija in Generali zavarovalnice d. d.

V procesu združevanja smo 1. novembra 2020 v skladu s poenotenimi delovnimi procesi, optimizacijo in digitalizacijo delovnih procesov vzpostavili novo, poenoteno

organizacijsko strukturo in sistemizacijo delovnih mest. Družba je organizirana v sektorje (področja, službe in funkcije) in ima šest neposredno odvisnih družb.

Organizacijska shema Skupine Generali Slovenija (31. 12. 2020)



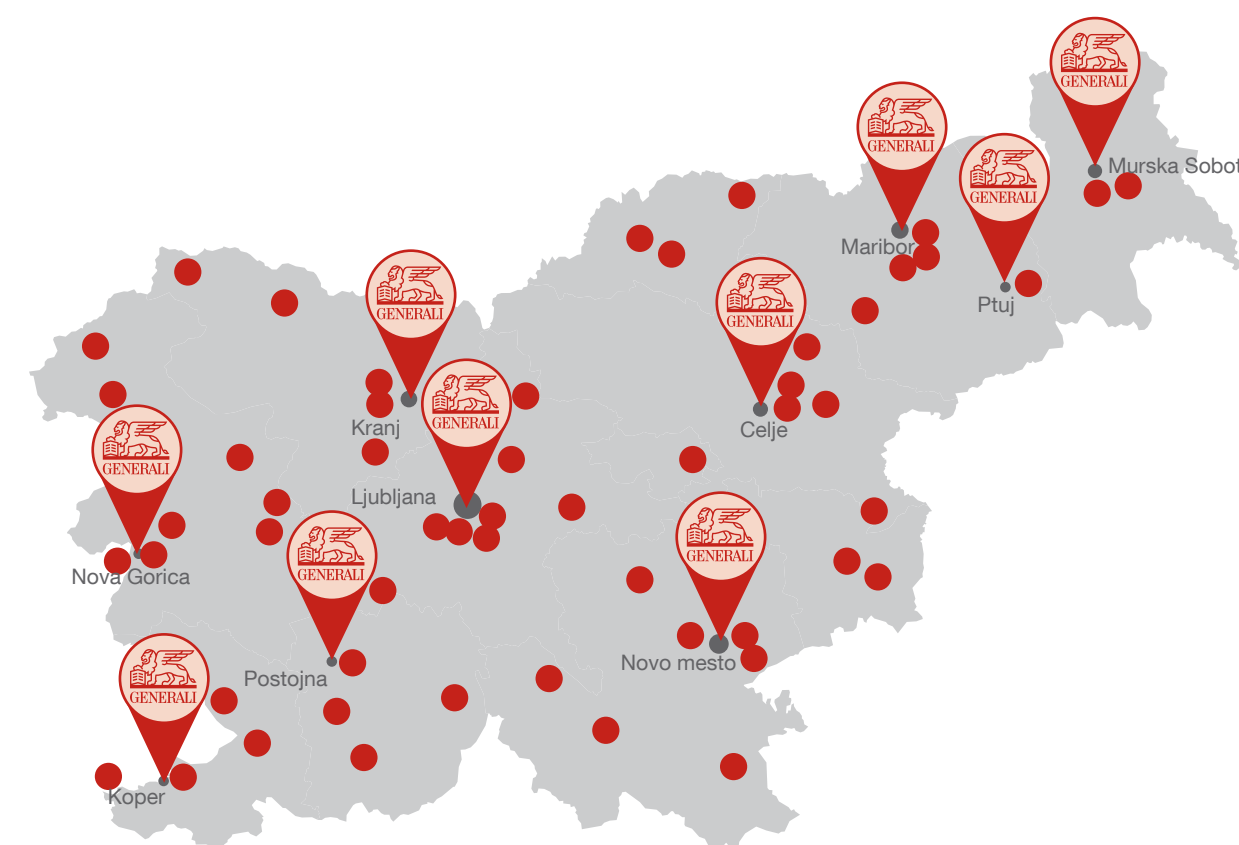
Zaledne organizacijske enote zavarovalnice – tako podporni kot poslovni sektorji – so večinoma organizirani na lokacijah v Ljubljani in Kopru. Celotna prodajna mreža kot tudi škodni centri so organizirani regijsko in pokrivajo celotno območje Slovenije.

Prodaja je organizirana v tri skupine, in sicer Redna prodajna mreža, Pogodbena prodajna mreža ter Prodaja pravnim osebam in spletna prodaja. Strankam ponujamo sklepanje zavarovanj in cenitve škod v najširše razvejani mreži (z največjimi enotami v Kopru, Novi Gorici

in Postojni; Ljubljani, Novem mestu in Kranju; Mariboru, Celju, Murski Soboti in na Ptujju).

V Sloveniji smo strankam na voljo v razvejani prodajni mreži po vsej Sloveniji na več kot 330 prodajnih mestih, od tega v 55 lastnih poslovalnicah (slika spodaj), z več kot 850 zavarovalnimi zastopniki. Zavarovanja sklepamo tudi v 147 neekskluzivnih pogodbenih agencijah, prek bank in na prodajnih mestih drugih poslovnih partnerjev, kot so tehnični pregledi, finančne družbe, leasing hiše, serviserji in prodajalci vozil ter po spletu (G24 in WIZ).

Lastna prodajna mreža zavarovalnice



Močno je razvejano tudi področje Škodni primeri, ki skrbi za obravnavo avtomobilskih, premoženjskih, osebnih, korporativnih in mednarodnih škod.

Produktni razvoj poteka pod okriljem področja Zavarovalne tehnike.

6.1.1 Zaposleni zavarovalnice Generali in Skupine Generali

Strateške cilje, ki smo si jih zastavili, lahko dosežemo le s kompetentnimi, zavzetimi in zadovoljnimi zaposlenimi. Leta 2019 smo izpeljali tretjo redno dvoletno globalno raziskavo zavzetosti, ki jo med zaposlenimi izvajamo že od leta 2015, in leta 2020 nadaljevali z akcijskimi načrti za izgradnjo zavzetosti. Velik delež kadrovskih aktivnosti je bil posvečen procesom združevanja, digitalizaciji na HR-področju ter izobraževanju in usposabljanju zaposlenih, s posebnim poudarkom na razvoju veščin za virtualno komunikacijo in sodelovanje ter virtualno vodenje.

Število zaposlenih v zavarovalnici Generali in v Skupini Generali Slovenija

Matična družba in odvisne družbe	Število zaposlenih				Razlika	
	Leto 2020		Leto 2019		2020/2019	
	na osebo	FTE**	na osebo	FTE	na osebo	FTE
Generali zavarovalnica d.d.	1.340	1.315,3	458*	441,9	882	873,4
LEV Registracija, registracija vozil, d.o.o.	17	4,1	17	4,1	0	0,0
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	21	5,25	-	-	21	5,25
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	3	2,125	-	-	3	2,125
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	2	1,4	-	-	2	1,4
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. Ljubljana	51	48,7	-	-	51	48,7
Generali Investments a. d. Skopje	10	10	-	-	10	10
Generali Investments, d.o.o. Zagreb	8	8	-	-	8	8
Generali Investments GP 1, družba za investicije, d.o.o.	-	-	-	-	-	-
Generali Investments GP 2, družba za investicije, d.o.o.	-	-	-	-	-	-
Generali Investments GP 2 d.o.o., kapitalne naložbe, CP k.d.	-	-	-	-	-	-
AGENT Zavarovalniško zastopanje d.o.o.	13	13	-	-	13	13
Skupaj	1.465	1.407,9	475	446,0	990	961,9

*Število zaposlenih za leto 2019 v družbi Generali zavarovalnica d. d. vključuje 61 zaposlenih v podružnici v Zagrebu.

**FTE – Število zaposlenih glede na delež zaposlitve v družbi.

Med zaposlenimi v zavarovalnici Generali je bilo 64 odstotkov žensk in 36 odstotkov moških. Povprečna starost zaposlenih je bila 45 let. Delež zaposlenih za določen čas je bil 2,2-odstoten. V Generalijevi razvejani prodajni mreži v vseh regijah je tržilo zavarovanja 370 (27,6 odstotka) redno zaposlenih zavarovalnih zastopnikov.

V Skupini Generali ima največji delež zaposlenih, kar 46,8 odstotkov, zaključeno VII. stopnjo izobrazbe ali več, 36,6-odstotni delež pa predstavljajo zaposleni s V. stopnjo strokovne izobrazbe, ki je zahtevana za delovno mesto zavarovalnega zastopnika.

Stopnja izobrazbe	Leto 2020 delež (v %)	Leto 2019 delež (v %)
I. - IV. stopnja	3,3	3,5
V. stopnja	36,6	43,4
VI. stopnja	13,3	12,0
VII. stopnja	43,7	39,5
VIII. - IX. stopnja	3,1	1,6
Skupaj	100,0	100,0

6.1.2 Število in izobrazbena struktura zaposlenih v zavarovalnici Generali in Skupini Generali

Na zadnji dan leta 2020 je bilo v celotni Skupini Generali zaposlenih 1.465 delavcev. Ob upoštevanju deleža zaposlitve je bilo zaposlenih v Skupini Generali 1.407,9 delavcev. Glede na delež zaposlitve je bilo za polni delovni čas zaposlenih 94 odstotkov delavcev, za krajši delovni čas pa 6 odstotkov delavcev.

6.1.3 Skrb za zaposlene in odgovor zavarovalnice Generali na covid-19

Leto 2020 so zaznamovale spremembe in aktivnosti, ki smo jih izvajali kot odgovor na epidemijo, ki sta jo povzročila novi koronavirus Sars-Cov-2 in z njim povezana bolezen covid-19. Odzvali smo se hitro in z aktivnostmi, s katerimi smo poskrbeli za nemoteno delo s strankami na daljavo, za nemoteno delovanje in povezovanje zaposlenih, za njihovo motivacijo in izobraževanje. Ustanovili smo Skupino za upravljanje kriznih situacij (SUKS), ki je pripravila in izvajala strategijo neprekinjenega poslovanja v času covid krize. Z različnimi ukrepi v zalednih službah in še posebej v prodajni mreži ter v škodnih centrih smo zagotavljali dosledno sledenje varnostnim ukrepom. Naši odziv in aktivnosti so ohranjali našo raven poslovanja na najvišji ravni.

Ukrepi za varnost zaposlenih in strank

Marca smo ob izbruhu krize dobesedno čez noč zaprli svoje poslovalnice in za skoraj 90 odstotkov zaposlenih uvedli delo na domu. Obenem smo za vse zaposlene, ki jim narava dela ni omogočala dela na domu, uvedli

pogoje dela, ki so omogočali izvajanje ključnih ukrepov preventive, in jih opremili z jasnimi navodili za delo in preventivno ravnanje ter varno ravnanje in delo s strankami v škodnih centrih.

Pripravili in izvajali smo naslednje:

- Navodila za varno delo zaposlenih v objektih družbe. Navodila smo prilagajali posameznim fazam epidemije in ukrepom vlade, z njimi pa smo določali pogoje glede zasedenosti pisarn za zagotavljanje medosebne razdalje, organizacije in omejitev fizičnih srečanj, uvedbe spletnih sestankov, ravnanj v skupnih prostorih, uporabe zaščitnih sredstev, uporabe službenih vozil in protokola obveščanja delodajalca o sumu na okužbo ali o okužbi.
- Navodila za preventivno ravnanje in delo s strankami v poslovnih enotah in škodnih centrih.
- Slikovna navodila za uporabo zaščitne opreme in zaščitnih ukrepov v zalednih službah ter posebej za zaposlene, ki so v dnevnem stiku s strankami.
- Vodič za delo od doma – oblikovali smo vodič, ki je bil vsem zaposlenim, ki so opravljali delo na domu, v pomoč pri organizaciji časa za delo in družino. V njem so tudi jasni napotki glede ureditve domače pisarne, komunikacije s sodelavci, načrtovanja časa dela in podobno.
- Protokol obveščanja in triaže za dnevno spremljanje javljenih sumov na stik z okuženo osebo in dejanskih okužb, iskanje stikov na delovnem mestu in izvajanje ukrepov karantene ob delu na domu za vse stike.
- Ureditev prostorov za zagotovitev medosebne razdalje in namestitve pregrad v poslovnih enotah in škodnih centrih.
- Formalna ureditev dela na domu.
- Tedensko smo objavljali zbirko objav iz družbenih medijev o aktualnih dogodkih in ukrepih v povezavi s covidom-19.
- Zagotavljanje ustrezne medosebne razdalje (najmanj dva metra, pod pogojem ene osebe na 12 kvadratnih metrih) v delovnih prostorih z izvajanjem izmeničnih urnikov (delo na domu in v pisarni). Na ta način smo zagotovili, da je bila povprečna dnevna prisotnost zaposlenih na lokacijah od 25- do največ 40-odstotna.
- Dnevno razkuževanje ključnih stičnih površin.
- Izvajanje tedenskih spletnih seminarjev za učenje veščin spoprijemanja s stresom, skrb za zdravje, vodenje oddaljenih timov, virtualno sodelovanje in komunikacijo.
- Redno obveščanje zaposlenih o vseh spremembah in ukrepih.
- V času ukinitve javnega prometa smo omogočili uporabo voznega parka družbe tistim zaposlenim, katerim delovni proces ni omogočal dela od doma.
- Zagotovitev nemotene poslovanja s strankami – uvedli smo video posvet z zdravniki za stranke z zdravstvenimi zavarovanji, oddaljeno podpisovanje sklepalne dokumentacije, video identifikacijo pri sklepanju življenjskih zavarovanj, plačilo položnic prek spleta, razvoj zavarovanja s kritjem za covid-19, vsebine na spletu, ki so ljudi seznanjale s preventivo, itn.

- Izvedli smo anketo med zaposlenimi o občutku varnosti v času epidemije. Glede na rezultate lahko potrdimo, da so bili zaposleni z ukrepi zadovoljni:
 - več kot 90 odstotkov jih je s 5 oziroma 4 ocenilo hiter odziv podjetja ob izbruhu krize in potrdilo, da je to sprejelo vse potrebne ukrepe;
 - 95 odstotkov jih z oceno 5 oziroma 4 potrdilo, da je podjetje ustvarilo varne razmere za zaposlene in naredilo vse, da poveča zaščito pred okužbo.

Aktivnosti za zaposlene

Povezovanje in druženje zaposlenih pripomore k povezanosti delovne ekipe in pozitivno vpliva na zaupanje podjetju ter storilnost. Koronakriza je povzročila veliko sprememb in za lažje spoprijemanje z njimi smo za zaposlene organizirali številne spletne seminarje, okrogle mize in predavanja o različnih aktualnih temah. Rezultat so štiri iniciative:

- **Zdravje na daljavo oz. »Čas za zdravje«:** jutranja telovadba, ki jo izvajajo naši zaposleni, s pomočjo katere gradimo skupnost ter promoviramo telesno aktivnost in gibanje na delovnem mestu, npr. joga, pilates, taj –či. Večino časa pa smo namenili vajam za protitež dolgotrajnemu sedenju. Ob tem smo za zaposlene pripravili številne spletne seminarje, kot so Gibanje in prehrana v času izolacije, Zdrava prehrana A–Ž in Zdrave prehranjevalne navade pri delu od doma. Za to iniciativno smo prejeli nagrado #BeActive Workplace Award Evropske komisije.
- **Blagostanje na daljavo ali »Čas za kavo«:** pripravili smo spletno seminarje Psihologija ljudi med pandemijo, Kako (p)ostati optimist, Vzgoja v času pandemije, Upravljanje s časom idr. Zaposleni so se udeležili številnih okroglih miz, npr. s psihologinjo in drugimi sodelavci, ponudili smo jim psihoterapijo kot del ugodnosti za zaposlene ter vsebine za njihove družine, npr. petkove animacije za otroke.
- **Sodelovanje na daljavo ali »Čas za akcijo«:** organizirali smo virtualni hekaton Izzivamo izzive merjenja zavzetosti ES19 in kot njegov rezultat oblikovali platformo Baza znanja za deljenje znanja, polno virov in materialov z raznih delavnic in konferenc. Platforma vključuje tudi seznam mentorjev, ki pripravljajo spletne seminarje in virtualne delavnice na različne teme, kot so učinkovita uporaba spletnih orodij za sestanke, skrivnosti spletnih sestankov, socialna omrežja, spoznavanje strank, sodelovanje na osnovi zaupanja, učinkovito učenje po spletu in agilna miselnost.
- **Aktivnosti za vodje:** za premagovanje izzivov glede vodenja sodelavcev na daljavo smo pripravili Vodič za vodje z napotki za jasno komunikacijo in povratne informacije, vzpostavljanje časovnih okvirjev in rutine ter uporabo virtualnih orodij in psiholoških vidikov, kot so motivacija, zaupanje in ustvarjanje občutka povezanosti. Z virtualnimi treningi na področjih komunikacije in vodenja sestankov smo poskrbeli za razvoj digitalnih vodstvenih veščin. Vodjem smo omogočili tudi osebni interni coaching, ki ga izvajajo naši mednarodno certificirani sodelavci.



6.1.4 Nagrada EPSI

Kot edino slovensko podjetje smo na povabilo Olimpijskega komiteja Slovenije sodelovali na razpisu neprofitne organizacije EPSI (Evropska platforma za športne inovacije), ki deluje pod okriljem Evropske komisije in nagraduje projekte za promocijo športa in dobrega počutja. Med 95 povabljenimi iz 26 različnih držav se je zavarovalnica Generali s svojim projektom Jutranje razmigavanje uvrstila v finale v kategoriji »aktivnih delovnih mest« in bila ena od treh finalistov za nagrado #BeActive Workplace Award. Plod našega uspeha na tem razpisu je med drugim tudi povabilo Olimpijskega komiteja Slovenije k sodelovanju pri projektu oblikovanja certifikata za podjetja, ki promovirajo telesno aktivnost.

6.1.5 Ugodnosti za zaposlene in kakovost življenja v družbi

Certifikat Družini prijazno podjetje

S številnimi ukrepi certifikata Družini prijazno podjetje smo si prizadevali za boljše usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja zaposlenih, pri pripravi ukrepov pa vedno poskušamo upoštevati tudi njihove predloge. Zaradi razglašene epidemije in ukrepov vlade so se nekateri ukrepi odvijali v nekoliko drugačni obliki. Med najbolj izkoriščenimi in dobro sprejetimi so zagotovo bili: ure za zdravnika specialista, dodatni dan dopusta za otroka do 12. leta starosti in obisk Dedka Mraza za otroke do 8. leta. Slednji je potekal v virtualni obliki za več kot 370 otrok. Glede na nove izzive dela na domu in šolanja na daljavo so bile dobrodošle tudi virtualne vsebine, povezane z epidemijo.

Počitniške kapacitete

Generali svojim zaposlenim, njihovim družinskim članom in upokojencem ter veteranom vojne za Slovenijo omo-

goča kakovostno in cenovno ugodno počitnikovanje v lastnih počitniških objektih v Sloveniji in na Hrvaškem.

Zavarovanje za zaposlene

Vsi zaposleni imajo možnost vključitve v kolektivno nezgodno zavarovanje in zdravstveno zavarovanje Specialisti z asistenco, za kateri premijo plača zavarovalnica. Obe boniteti hkrati koristi 1.337 zaposlenih. Prav tako je v kolektivno nezgodno zavarovanje vključenih 756, v zdravstveno zavarovanje Specialisti z asistenco pa 1.050 družinskih članov zaposlenih. Poleg tega imajo vsi zaposleni možnost vključitve v dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje v skladu s Pogodbo o pristopu k pokojninskemu načrtu PN LEON 2K Krovni pokojninski sklad LEON 2, ki ga sofinancira družba. Na podlagi pogodbe zavarovalnica plačuje zakonsko minimalno premijo za vse zaposlene. Dne 31. 12. 2020 je 48,4 odstotka zaposlenih še dodatno prispevalo znesek premije iz svoje bruto oz. neto plače. Pri zdravstvenih zavarovanjih zavarovalnica omogoča zaposlenim ugodne pogoje pri sklenitvi nadstandardnega zavarovanja Težke bolezni in operacije. Pod ugodnejšimi pogoji lahko zaposleni nezgodno zavarujejo tudi svoje predšolske in šolske otroke.

Športno društvo

Eden pomembnejših ciljev društva je ustvariti pozitivno klimo v družbi, saj nam zdrav življenjski slog nam daje zagon, druženje in gibanje pa nas zbljuje. Večina aktivnosti in dogodkov zaradi razglasitve epidemije in ukrepov vlade žal ni bila mogoča, ali pa so se odvijali le v virtualni obliki. Najbolj dejavna je bila pohodniška sekcija, ki je izvedla štiri planinske izlete, ki se jih je skupno udeležilo okoli 100 oseb. V času, ko ni bilo omejitev, so se v okviru športnega društva odvijale tudi različne rekreativne vadbene. Društvo ponuja številne možnosti za gibanje, druženje in preživljanje prostega časa tudi za družinske člane zaposlenih in upokojene sodelavce. Odprto je tudi za

zunanje člane, družino in prijatelje zaposlenih ter druge ljubitelje športa in zdravega življenja.

Promocija zdravja

S številnimi aktivnostmi smo spodbujali pozitivno klimo in zaposlenim zagotavljali zdravo delo v zdravem delovnem okolju. Tudi leta 2020 smo se v veliki meri posvečali pridobivanju veščin za preventivno ukrepanje na delovnem mestu, zdravemu prehranjevanju, spodbujanju gibanja in aktivnega življenja, ozaveščanju in pomoči pri obvladovanju negativnih dejavnikov stresa ter tehnikam za krepitev dobrih odnosov na delovnem mestu. Med prisotnostjo na lokaciji delodajalca so imeli zaposleni na voljo sadje, organizirali smo delavnice za pripravo hrane, subvencionirali vadbo in prehransko svetovanje za zaposlene ter spodbujali zaposlene h kratkim aktivnim odmorom na delovnem mestu in k uporabi drugačnih pristopov za obveščanje in medsebojno spodbujanje. Ustanovili smo skupino v aplikaciji Viber za izmenjavo dobrih praks zdravega življenja in iniciativo Jutranje razmigavanje, ki se je v prvem valu epidemije preselila na splet.

Za zdravje in dobro počutje zaposlenih skrbimo skladno z zakonodajo s področja varnosti in zdravja pri delu – na predhodne, obdobje in usmerjene zdravstvene preglede smo napotili 153 zaposlenih. Ponosni smo, da se v organizirane oblike promocije zdravja vključuje vedno večje število zaposlenih, kar pripisujemo privlačnim vsebinam in povečanju zavedanja zaposlenih o pomenu zdravega življenja, pozitivni vpliv pa se odraža tudi v zmanjševanju poškodb, zdravstvenih okvar in bolezni zaposlenih.

6.1.6 Spremljanje zavzetosti zaposlenih

Zavzetost zaposlenih je tesno povezana z uspehom podjetja in delovno uspešnostjo. Kot del Skupine Generali je zavarovalnica Generali vključena v redno spremljanje zavzetosti zaposlenih z anketo na vsaki dve leti (prvič leta 2015). Ponosni smo na to, da je odzivnost zaposlenih za sodelovanje v njej vsakič preseгла 85 ali celo 90 odstotkov, kar pomeni, da smo pridobili relevantne podatke in izpeljali merodajne zaključke ter izpeljali ustrezne akcijske načrte.

6.1.7 Izobraževanje zaposlenih in GAS

Zaposlenim omogočamo najboljše možnosti za razvoj kompetenc in nenehno osebno rast, večjo kreativnost in ekipno delo, sposobnost prilagajanja tržnim spremembam in lažje sprejemanje poslovnih odločitev. Izobraževanja in usposabljanja zaposlenih potekajo pod okriljem Generali Akademije (v nadaljevanju GAS ali Akademija). Ponosni smo na prenos znanja znotraj družbe, ki ga podajajo interni predavatelji, ki z navdušenjem prenašajo svoje znanje.

Leto 2020 so zaznamovale predvsem teme, kot so spoprijemanje s stresom, učenje veščin virtualne komunikacije ter sodelovanje in vodenje na daljavo. Obenem so bile zelo dobro sprejete tudi druge vsebine, s katerimi smo

želeli vsaj nekoliko nadomestiti običajno socializacijo na delovnem mestu in izven njega. Posamezne vsebine izobraževalnih programov smo pomembno dopolnjevali tudi s treningi v sodelovanju z zunanjimi in internimi trenerji in coachi.

6.1.8 Razvojne HR-aktivnosti

Razvojne HR-aktivnosti, ki jih izvajamo, zagotavljajo kadrovskega potencial in okolje, ki omogoča doseganje postavljenih poslovnih ciljev z zavzetimi in zadovoljnimi zaposlenimi. Med najpomembnejšimi so:

- Letni razgovor za vse zaposlene – namenjen je preverjanju in ocenjevanju kompetenc zaposlenih ter načrtovanju in spremljanju njihovega razvoja.
- Ciljno vodenje za vse zaposlene – z izvajanjem ciljnega vodenja povečujemo uresničevanje poslovnih ciljev in strategije družbe.
- Aktivnosti GAS – raznolike razvojne aktivnosti v sklopu Akademije ponujajo vsebine za vse skupine zaposlenih.
- Upravljanje talentov – poteka v skladu z modelom upravljanja talentov na ravni skupine in omogoča posameznikom vključevanje v mednarodne projekte in izobraževalne programe skupine.
- Digitalizacija kadrovskega področja – v letu 2020 smo uvedli novo kadrovskega aplikacijo Gecko ter nadgradili aplikacije za upravljanje časa in odsotnosti ter izpeljali prehod na poenoteno aplikacijo za obračun plač.
- On-boarding proces – temeljit in intenziven on-boarding proces zagotavlja učinkovit prenos znanj in dobrih praks ter hitro vključevanje novih sodelavcev v delovno okolje in delovne procese, kar je še posebej pomembno za sodelavce v prodajni mreži.

6.1.9 Intranet

Intranetni portal – glavno okno v delovni svet za zaposlene ter točka za informiranje in izobraževanje smo pripravili za načrtovano združitve in uspešno vzpostavili nov skupni intranet Generali Kompas.

Oplemenitili smo ga z novimi skupnimi vsebinami in funkcionalnostmi. Med večjimi so baza znanja, sklepalna dokumentacija, dokumenti Generali GIRS, multimedijski portal Generali TV, hitre povezave do sklopov najpomembnejših aplikacij, deljenje dokumentov prek storitve OneDrive, skupne novice in prenovljene tedenske e-novice Generali Fokus za vse zaposlene, agencije in odvisne družbe ter poenotenje rezervacije sejnih sob. Leta 2020 smo tudi vzpostavili dostop do ožje oblike Generali Kompas za multiagencije, da se še bolj približamo tistim, ki sklepajo zavarovanja na terenu.

Omogočili smo tudi uporabo Generali Kompas na mobilnih napravah, kjer je po vpisu uporabniškega imena in gesla mogoče brskati po novicah in ostalih objavah. Za leto 2022 načrtujemo dodatno prenovilo, ki bo še bolj optimizirala uporabo na mobilnih napravah.

6.1.10 Poškodbe pri delu

Skladno s predpisi in normativnimi akti si nenehno prizadevamo za dobro varnostno kulturo, tehnične in organizacijske ukrepe, izobraževanje zaposlenih in promocijo zdravja. Uspešno smo uresničevali temeljno načelo varnega delovnega okolja – preprečevanje poškodb pri delu.

Tveganju za nastanek poškodb pri delu so bolj izpostavljeni zaposleni, ki delajo na terenu, predvsem zaradi nepredvidenih okoliščin in cestnega prometa. V zadovoljstvo nam je, da se v letu 2020 ni zgodila nobena poškodba pri delu, ki bi imela za posledico odsotnost zaposlenega z dela, k temu pa je prispevala tudi uspešna organizacija poslovnih procesov, ki je večini zaposlenih omogočila delo od doma.

Poškodbe pri delu v Generaliju – število in delež poškodb	Leto 2020		Leto 2019	
	število	delež v %	število	delež v %
Pri delu	-	-	-	-
Na službeni poti, izobraževanju	-	-	1	100
Skupaj	-	-	1	100

Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	Leto 2020	Leto 2019
	število	število
	0	21

7. Poslovanje v letu 2020

7.1 Pregled dogajanja v gospodarskem okolju in na zavarovalnem trgu

Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2020

Epidemija koronavirusa je močno zaznamovala gospodarsko aktivnost v letu 2020, tako v mednarodnem kot tudi slovenskem okolju. Ocenjuje se, da bo upad BDP Slovenije v letu 2020 znašal 6,6 odstotka, v evrskem območju celo do 7,5 odstotka.

Širjenje koronavirusa in ukrepi za njegovo zajezitev so vplivali na večino dejavnosti, najbolj na prodajo v trgovini in nekatere storitvene dejavnosti, povezane z zasebno potrošnjo. Najmočneje sta bila prizadeta gostinstvo in turizem. Število tujih turistov je bilo skromno, v tretjem četrtletju sta se dejavnosti nekoliko okrepili zaradi večjega trošenja domačih turistov ob unovčevanju turističnih bonov. Zaradi zaprtja nenujnih trgovin se je močno skrčila prodaja v trgovini z motornimi vozili in trgovini na drobno s poltrajnimi in trajnimi dobrinami. Zmanjšali so se tudi izdatki gospodinjstev za osebne, razvedrilne, športne in druge storitve. Manjši promet tovornih in osebnih vozil ter manjši tranzit tujih turistov je negativno vplival na trgovino na drobno z motornimi gorivi, krepila se je prodaja živil v trgovini na drobno ter prodaja po pošti in spletu. Ob močnem zmanjšanju trošenja so gospodinjstva močno povečala varčevanje.

Manjše povpraševanje je imelo močan vpliv na gibanje nekaterih cen storitev in blaga. Medletna rast cen storitev je močno upadla in je konec leta 2020 znašala 0,2 odstotka. Upočasnila se je tudi rast cen hrane, kar je posledica večje ponudbe zaradi dobre letine, bistveno manjšega obsega gostinskih in hotelskih storitev ter popolnega zaprtja določenih dejavnosti (npr. šol). V zadnjih mesecih leta 2020 se je zgodil izrazit padec cen poltrajnega blaga kot posledica padca cen oblačil in obutve. Močan vpliv na nižja raven cen je nadalje imel medletni padec cen naftnih derivatov. Skupna deflacija je medletno tako znašala 1,1 odstotka.

Bistveno boljše so bile razmere v gradbeništvu in industriji. Proizvodnja predelovalnih dejavnosti se je kljub zaostrenim epidemiološkim razmeram proti koncu leta povečevala, k čemur so bistveno prispevale srednje tehnološko zahtevne panoge. Najpočasneje je okrevala proizvodnja motornih vozil, ki ostaja za ravnimi preteklih let. Kljub ponovnemu razmahu epidemije v jesenskih mesecih v Sloveniji in EU se je okrevanje blagovne menjave nadaljevalo ter se ob koncu leta približalo ravnem pred izbruhom koronavirusa.

Razmere na domačem trgu dela so se proti koncu leta po-

novno poslabšale in decembra 2020 je bilo število brezposelnih medletno večje za 15,9 odstotka. Na povprečno bruto plačo so pomembno vplivali interventni ukrepi za ohranjanje delovnih mest. Medletna rast povprečne bruto plače je bila tako v oktobru skoraj 5-odstotna. V javnem sektorju je bila rast plač posledica izplačevanja izrednih dodatkov za nevarnost in posebne obremenitve ter delo v rizičnih razmerah.

Javnofinančni položaj države se je leta 2020 zaradi obsežnih protikriznih ukrepov izrazito poslabšal. V enajstih mesecih leta 2020 je primanjkljaj konsolidirane bilance znašal 2,6 milijarde evrov. Poleg izrazite rasti javnih izdatkov so se močno znižali javni prihodki zaradi nižjih davkov na dohodke podjetij in na potrošnjo.

Razporejenost v gospodarstvu se je konec leta nekoliko izboljšalo, potem ko se je od razglasitve drugega vala epidemije na začetku zadnjega četrtletja poslabševalo. Za leto 2021 se tako ocenjuje rast BDP v višini 4,3 odstotka, k čemur bi pomembno prispevali ukrepi denarne in javnofinančne politike ter rast tujega povpraševanja. Največje tveganje za uresničitev napovedi predstavlja negotovost glede poteka epidemije ter dostopnosti cepiva ter s tem povezanega sproščanja ukrepov.

Slovenski zavarovalni trg v letu 2020

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 20 (po) zavarovalnic, pokojninskih in drugih družb s sedežem v Sloveniji. Med zavarovalnicami jih je osem kompozitnih, pet življenjskih in pet premoženjskih.

Kljub zahtevnim makroekonomskim okoliščinam zaradi izbruha pandemije koronavirusa smo zabeležili rast zavarovalniške dejavnosti. Po zbranih podatkih SZZ bruto obračunana premija za leto 2020 znaša 2,6 milijarde evrov, kar je za 2,1 odstotka več kot leta 2019.

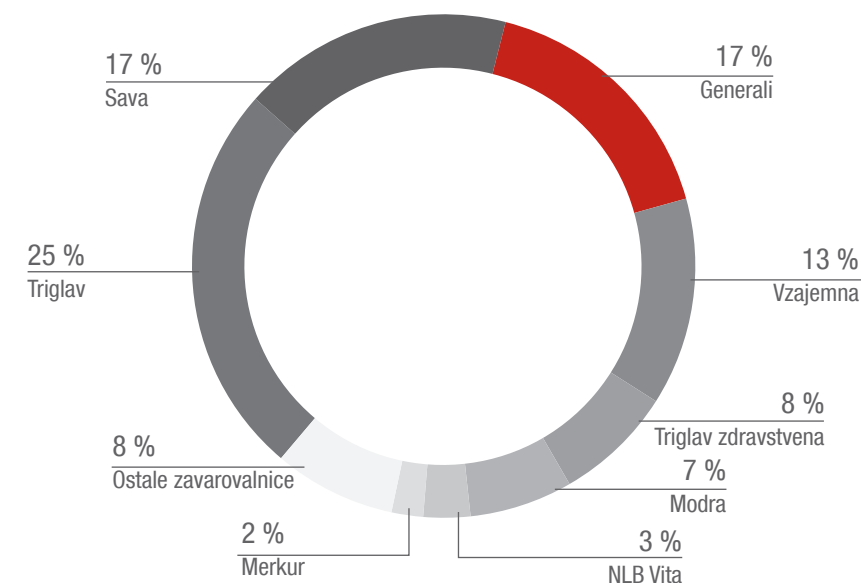
Obračunanih je bilo 1.818 milijonov evrov (71 odstotkov) premije premoženjskih zavarovanj in 751 milijonov evrov (30 odstotkov) premije življenjskih zavarovanj. V okviru premoženjskih zavarovanj so najvišje rasti dosegla zavarovanja požara in elementarnih nesreč (5,8 odstotka), splošno zavarovanje odgovornosti (3,4 odstotka) in zavarovanje kopenskih motornih vozil (3,2 odstotka). Na ostalih večjih zavarovalnih področjih beležimo rahle upade premij.

Rast na področju zdravstvenih zavarovanj je bila delno pogojena z dvigom cen dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v letu 2019, za katero so se odločili vsi ponudniki na trgu (Vzajemna in Triglav v septembru 2019, Adriatic Slovenica v novembru 2019). Na področjih življenjskih in

pokojninskih zavarovanj so najbolj zrasla zavarovanja s kapitalizacijo izplačil in pokojninska zavarovanja. Sicer pa je za slovenski trg zavarovanj tudi za lansko leto značilna visoka stopnja koncentracije. Pet največjih za-

varovalnic je obvladovalo 80 odstotkov trga zavarovanj. Zavarovalnica Generali je zasedla tretje mesto s tržnim deležem 16,8 odstotka.

Tržna struktura slovenskega zavarovalnega trga v letu 2020

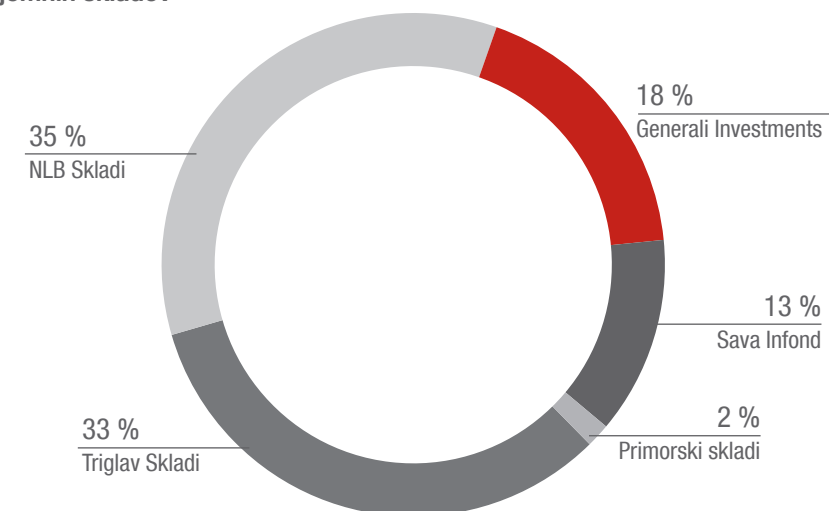


7.2 Kapitalski trgi in industrija vzajemnih skladov

Konec leta 2020 je na slovenskem trgu delovalo pet domačih družb za upravljanje, ki upravljajo sklade UCITS, v katerih je bilo po podatkih Agencije za trg vrednostnih papirjev 3,235 milijarde evrov sredstev 466.283 vlagateljev. V primerjavi s koncem leta 2019 so se sredstva v upravljanju vzajemnih skladov konec leta 2020 povečala

za 215 milijonov oziroma 7 odstotkov. Glede na obseg čiste vrednosti sredstev v upravljanju vzajemnih skladov UCITS je imela konec leta 2020 največ sredstev v upravljanju družba NLB Skladi, in sicer 1,125 milijarde evrov, kar predstavlja 35-odstotni tržni delež. Sledita ji družba Triglav Skladi s 1,06 milijarde evrov in 33-odstotnim tržnim deležem ter na tretjem mestu družba Generali Investments s 582,7 milijona evrov sredstev, 50.700 vlagatelji in 18,1-odstotnim tržnim deležem.

Tržni deleži posameznih družb za upravljanje na dan 31. 12. 2020, merjeni z obsegom čiste vrednosti sredstev v upravljanju vzajemnih skladov



Sredstva v upravljanju Generali Krovnega sklada so konec leta 2020 znašala 582,7 milijona evrov in so se glede na konec leta 2019 povečala za 8,1 odstotka oziroma 43,5 milijona evrov. Zvišanje sredstev je posledica rasti kapitalskih trgov, ki so kljub obsežnemu padcu v marcu zaključili leto v zelenem območju, pozitivnih neto tokov s strani vlagateljev in trženja novih produktov v Skupini Generali. Leta 2020 je bilo v Generali Krovni sklad vplačanih 43,1 milijona evrov sredstev, izplačanih pa 37,5 milijona evrov sredstev. To pomeni, da je Generali Krovni sklad v letu 2020 zabeležil 5,6 milijona evrov neto prilivov. Poleg tega je bilo še 24,9 milijona evrov dodatnih prilivov iz prenosa upravljanja Flegma sredstev iz Triglav Skladov na družbo Generali Investments.

Družba je konec leta 2020 upravljala tudi premoženje drugih vlagateljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti v skupni vrednosti 618 milijonov evrov in alternativni nepremičninski sklad Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, ter novonastali specialni sklad zasebnega kapitala Generali Growth Equity Fund v skupni vrednosti 98 milijonov evrov. Generali Investments d. o. o. je edina družba za upravljanje, ki skladno z Zakonom o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (ZUAIS) upravlja alternativne investicijske sklade (AIS).

Skupna vrednost vseh sredstev v upravljanju je konec leta 2020 znašala 1.299 milijonov evrov.

Pregled trgov v letu 2020

Globalni delniški trgi so v letu 2020 zrasli za dobrih 5 odstotkov, merjeno z indeksom MSCI. Leto se je začelo zelo optimistično, saj smo januarja in februarja videli nove rekordne vrednosti, a zametki pandemije so sredi februarja začeli krhati zaupanje vlagateljev. Hitro širjenje pandemije, ustavljanje gospodarstva in javnega življenja ter strah pred neznanim obsegom pandemije in njenim vplivom na gospodarstvo, je prinesel hiter ter močan padec delniških tečajev, ki je presegel 30 odstotkov glede na vrh le nekaj tednov pred tem. Hiter odziv oblasti in centralnih bank je omogočil okrevanje zaupanja, likvidnost je bila večino časa zelo dobra, tako da so se vlagatelji hitro vrnili nazaj na trge. Ob rekordno visokem deležu obveznic, ki so prinašali negativne donose, ter poplavi likvidnosti so tudi delniški trgi hitro okrevali. Ob najhitrejši korekciji v zgodovini smo videli še najhitrejši odboj in vrnitev na ravni izpred korekcije v zgodovini. Jeseni je začel rasti optimizem ob prihajajočem cepivu, nadaljevanje izdatne likvidnostne podpore in boljše poznavanje virusa pa sta krepila zaupanje vlagateljev. Tako smo konec leta na globalnih trgih videli nove rekordne vrednosti. Povsod po svetu so bili zmagovalci leta 2020 in pandemije delnice tehnologije, podjetij, ki podpirajo e-trgovino, delo od doma, tudi zdravstvo, osnovno potrošnjo in nove, čiste oblike energije. Največji poraženci so bili panoga energije, predvsem nafta in plin, pa tudi del široke potrošnje, kot so turizem, gostinstvo, letalska industrija, in ostale

storitve, ki so povezane z osebnim stikom in večjim številom ljudi.

Razviti trgi

Delniški tečaji v ZDA so kljub močni korekciji v marcu in začetku aprila okrevali najhitreje in se tudi zaradi velike uteži tehnoloških delnic hitro vrnili na predkrizne ravni. Letni donos ameriškega indeksa MSCI US je tako znašal dobrih 9 odstotkov in je bil med velikimi razvitimi trgi najdonosnejši. Znotraj ameriškega trga so po donosnosti izrazito prednjačile tehnološke delnice, zastopane tudi v indeksu Nasdaq Composite, ki je pridobil skoraj 32 odstotkov. Večino rasti lahko pripišemo rasti podjetij iz skupine FAANG, a konec leta smo videli tudi pospešek in nekaj zelo donosnih primarnih izdaj nekoliko manjših inovativnih podjetij. Ameriška administracija se je z vidika borze uspešno spopadala z izzivi pandemije. Obrestno mero se kmalu po začetku krize znižali na 0,25 odstotka, z izdatno likvidnostjo, merjeno v trilijonih dolarjev, pa preprečili zlom borz. Vlagatelji so se hitro sprijaznili z recesijo v letu 2020 in z upanjem zrl v močno rast v letih 2021 in 2022. Največja, predvsem tehnološka podjetja, kot sta Amazon ali Apple, so krizo izkoristila za rast, vlagatelji pa so to zaradi obilice poceni denarja nagradili z močno rastjo tečajev. Dogodek leta so bile ameriške volitve v začetku novembra, ki so prinesle novo, tokrat demokrasko administracijo. Pričakovanja so velika, a kljub začetnemu strahu pred višjimi davki so vlagatelji na koncu spremembo oblasti ocenili kot neškodljiv oziroma celo pozitiven razplet za trg. Predvsem zaradi pričakovanj o novih, še večjem spodbudah, ki bo poleg gospodinjstev prinesel denar še za infrastrukturne projekte, investicije v čistejšee vire energije itd.

Evropski trgi so v nasprotju z ameriškimi leta 2020 prinesli negativno donosnost, saj je evropski delniški indeks MSCI Europe upadel za dobrih 5 odstotkov. Kljub hitremu odzivu evropskih oblasti in premiku obrestnih mer še globlje v negativno območje, pa evropski trgi ob nadaljevanju sage o brexitu, težavah pri dogovarjanju in delitvi denarja znotraj EU, pomanjkanju propulzivnih tehnoloških podjetij v primerjavi z ZDA ter posledično večji prizadetosti evropskega gospodarstva zaradi pandemije niso uspeli držati koraka z ZDA in Japonsko. Nemški trg je bil eden redkih, ki je v Evropi uspel konec leta dočakati v zelenih številkah. Čeprav je drugi val pandemije ponovno prinesel močno ustavljanje gospodarstva, kar je delno zaustavilo rast trgov jeseni in pozimi 2020, pa pozitiven dogovor o brexitu konec leta, pospešeno cepljenje prebivalstva in velik, več kot 2.000 milijard težek paket pomoči gospodarstvu in državam obljublja lepše leto 2021. Problem Evrope ostaja deflacija, ki je v letu 2020 znašala 0,3 odstotka, predvsem zaradi upada cen energentov. Svetla točka evropskega gospodarstva ostaja industrija, ki se je po začetnemu udarcu hitro pobrala in praktično ves čas beleži rast, v nasprotju s storitvami, kjer zaznavamo močno krčenje, še posebej zaradi protikoronskih ukrepov. Končni rezultat je precej globoka recesija v Evropi, ki jo bomo s pričakovano rastjo »zdravili« še v letu 2022.

Med velikimi trgi velja omeniti še Japonsko, kjer je indeks zabeležil pozitivno, 2,5-odstotno rast, vpliv epidemije pa je bil relativno majhen, saj se je država uspešno spopadla s prvim valom in preprečila zaprtje gospodarstva.

Trgi v razvoju

Delniški trgi v glavnih gospodarstvih držav v razvoju so leta 2020 kot skupina dosegli pozitiven, več kot 6-odstotni donos. A znotraj skupine smo videli velikanske razlike v donosih. Zelo različno spopadanje s koronskimi izzivi ter različen ekonomski in politični položaj sta narokovala tudi zelo različen ritem rasti posameznih trgov. Po donosnosti je močno izstopala Kitajska, kjer je kitajski indeks MSCI China dosegel skoraj 17-odstotno donosnost. Po močnem začetnem udarcu in izbruhu pandemije v Wuhanu so kitajske oblasti z izredno strogim nadzorom spravile pandemijo pod nadzor in že poleti skoraj povsem sprostile ukrepe, kar je s seboj prineslo gospodarsko rast. Tudi tu prednjačijo podjetja, ki so uspela obrniti krizo sebi v prid in so v svojem duhu povezana s tehnologijo ali rastjo potrošnje. Tudi indijski trg je uspel ostati v zelenih številkah. Nasprotno pa sta Rusija in Brazilija doživeli močan upad, v obeh primerih za več kot 25 odstotkov. Skupni razlog za močan padec je močna prizadetost zaradi posledic pandemije ter navezanost na surovine in fosilne energente kot pomembna vira ekonomske rasti. Rusija se dodatno zapleta v nenehne spore z Zahodom, Brazilijo pa razjedajo notranjepolitični spori, povezani predvsem z načinom vladanja trenutnega predsednika. Nam bližja Turčija, ki je pomemben gospodarski partner Evropske unije, je zaradi zgrešenih ekonomskih politik in vmešavanja politike v vsako ekonomsko odločitev zabeležila močan padec vrednosti turške lire. Tuji kapital se je zaradi negotovosti začel izogibati Turčiji in trg je upadel za 17 odstotkov. Skupna značilnost večine trgov v razvoju so bili manj strogi ukrepi pri pandemiji z izjemo Kitajske. Posledično so beležili tudi manjše upade gospodarske aktivnosti kot države Zahodne Evrope. Gospodarska trenja med ZDA in Kitajsko so se nadaljevala, čeprav so v drugi polovici leta nekoliko izgubila zalet in se preusmerila na finančno področje z grožnjami umika kotacij kitajskih podjetij na ameriških borzah. Rusija se še naprej sooča z omejenimi sankcijami, a uspešno sodeluje z zalivskimi državami in največjimi izvoznicami nafte pri uravnavanju izvoza in s tem cen nafte, ki so ob izbruhu pandemije marca in aprila 2020 doživele praktično prosti pad - nekaj časa so celo plačevale kupcem za skladiščenje odvečnih količin nafte, ker so transportne

omejitve močno zmanjšale porabo energentov. Brazilija je skupaj s preostalo Latinsko Ameriko konec leta uspela napraviti obrat. Cene materialov so močno narasle in s tem popravile luknje v bilancah podjetij in držav. Še naprej pa so gospodarsko v najboljšem položaju azijska gospodarstva. Pandemija jih je najmanj prizadela, obenem pa so bolj usmerjena v tehnologijo (tako pri storitvah kot proizvodnji). Kot eden glavnih dobaviteljev tako največjim ameriškim podjetjem kot tudi neposredno kupcem na razvitih trgih so leto 2020 zaključila večinoma z rekordno prodajo in rastjo.

Slovenija in Balkan

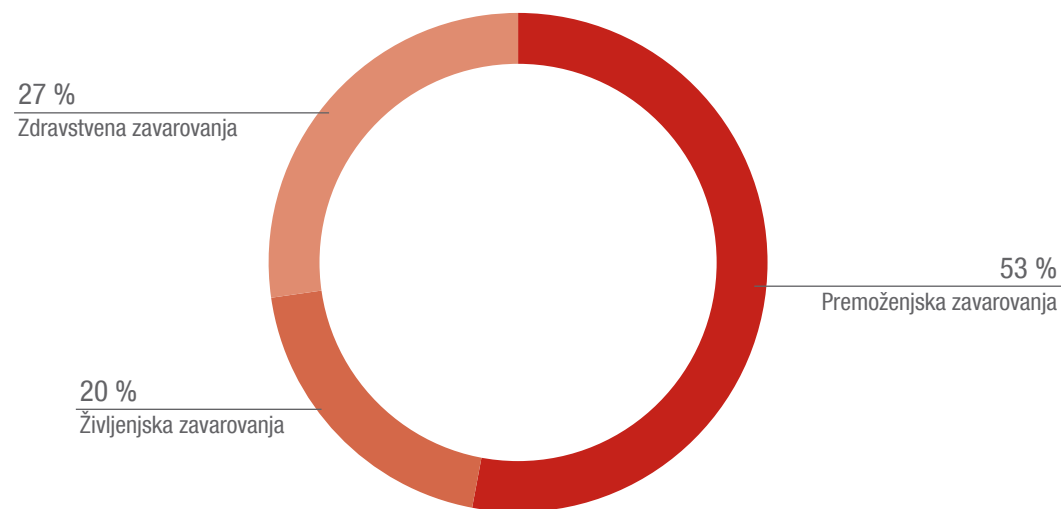
Lokalni, regijski trgi so nekako delili usodo preostalega dela Evrope. Ukrepi v boju s pandemijo so bili podobni kot v ostalih evropskih državah, a na koncu manj učinkoviti. Pandemija je Balkan prizadela nekoliko bolj kot preostanek Evrope, zato je recesija še nekoliko globlja kot v razvitih državah Zahodne Evrope. To je še posebej vidno v hrvaškem, od turizma odvisnemu gospodarstvu, ki je v letu 2020 doživelo upad, ter na borznem indeksu CRO, ki je upadel za skoraj 15 odstotkov, saj tu pomembno utež predstavljajo turistična podjetja. Najboljša med regijskimi trgi je bila Slovenija. SBITOP je upadel le za dobra 2 odstotka, glavno gonilno silo rasti pa predstavlja Krka. Nekoliko večji upad je doživel romunski BET, ki je padel za dobre 3 odstotke. Razloge za to lahko iščemo v večji uteži finančnih družb v indeksu, ki so bile v krizi tudi bolj prizadete.

7.3 Analiza poslovanja Skupine Generali Slovenija in Generali zavarovalnice d. d.

7.3.1 Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Združitev zavarovalnic Generali in Adriatic Slovenica je vplivala na bistveno povečanje obsega premij. Združena zavarovalnica je leta 2020 tako zbrala za 426,1 milijona evrov premij. Največji delež predstavljajo premije premoženjskih zavarovanj s 52,9-odstotnim strukturnim deležem, sledijo zdravstvena zavarovanja s 27,3-odstotnim deležem ter življenjska zavarovanja z 19,8-odstotnim deležem.

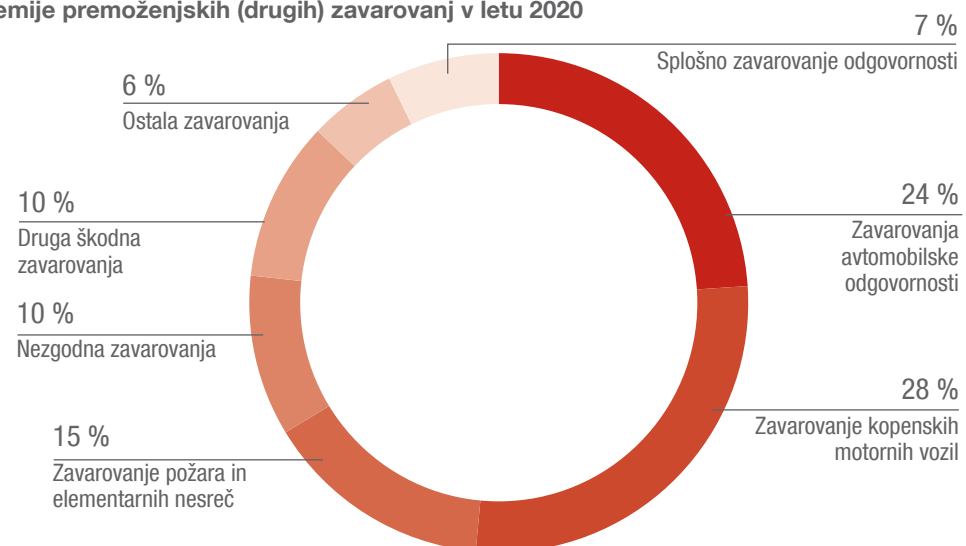
Struktura premije po zavarovalnih skupinah v letu 2020



Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija po zavarovalnih vrstah

zneski v 000 €	1-12 2020	1-12 2019	Struktura 2020 (v %)	Struktura 2019 (v %)
Nezgodno zavarovanje	23.569.361	6.804.102	5,5	6,4
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	62.166.232	19.718.469	14,6	18,7
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.310.787	14.095.964	7,8	13,4
Drugo škodno zavarovanje	23.331.148	9.111.574	5,5	8,6
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	54.029.109	18.236.127	12,7	17,3
Splošno zavarovanje odgovornosti	16.253.480	5.615.766	3,8	5,3
Ostala zavarovanja	12.820.514	3.608.192	3,0	3,4
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	225.480.631	77.190.194	52,9	73,2
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	39.389.463	14.683.211	9,2	13,9
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	44.984.129	13.628.089	10,6	12,9
Skupaj življenjska zavarovanja	84.373.592	28.311.300	19,8	26,8
Zdravstvena zavarovanja	116.219.070	394	27,3	0,0
SKUPAJ	426.073.293	105.501.888	100,0	100,0

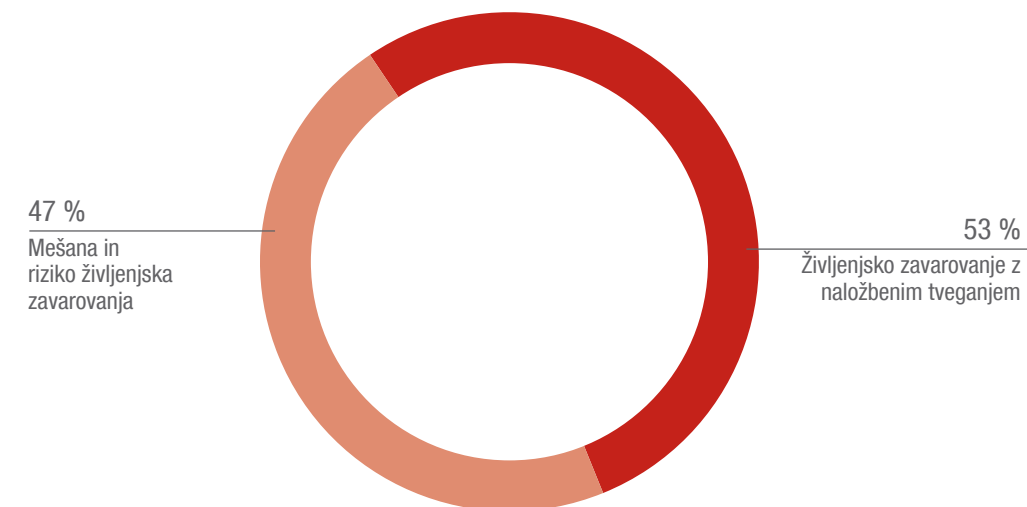
Struktura premije premoženjskih (drugih) zavarovanj v letu 2020



Zbrana premija premoženjskih zavarovanj je znašala 225,5 milijona evrov. Več kot polovico predstavljajo avtomobilska zavarovanja, in sicer 24 odstotkov zavarovanja avtomobilske odgovornosti ter 28 odstotkov za-

varovanja kopenskih motornih vozil. Sledijo zavarovanja požara in elementarnih nesreč, nezgodna zavarovanja, druga škodna zavarovanja, splošna zavarovanja odgovornosti ter v manjših deležih še preostala.

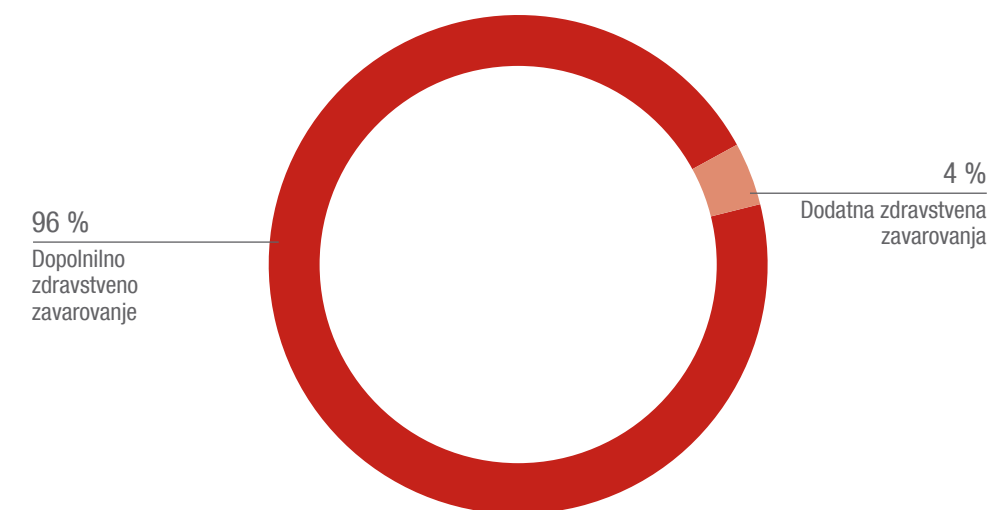
Struktura premije življenjskih zavarovanj v letu 2020



Premija življenjskih zavarovanj je leta 2020 znašala 84,4 milijona evrov. Večinski delež predstavljajo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem s 53 odstotki, pre-

ostanek pa mešana in riziko življenjska zavarovanja. Ekonomska kriza in omejitve medosebnih stikov zaradi pandemije sta vplivala tudi na prodajo življenjskih zavarovanj.

Struktura premije zdravstvenih zavarovanj v letu 2020



Premija zdravstvenih zavarovanj je leta 2020 znašala 116,2 milijona evrov, pri čemer bistveni delež predstavlja dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Porast premije do-

polnilnih zdravstvenih zavarovanj je posledica tako dviga cene konec leta 2019 kot tudi rasti števila zavarovancev.

7.3.2 Obračunani kosmati zneski škod

Obračunani kosmati zneski škod so leta 2020 znašali 240,1 milijona evrov. Največji delež predstavljajo škode premoženjskih zavarovanj, ki so znašale 106,7 milijona

evrov. Sledijo obračunane škode zdravstvenih zavarovanj v višini 85,5 milijonov evrov, škode življenjskih zavarovanj pa so znašale 47,9 milijona evrov.

Obračunani kosmati zneski škod po zavarovalnih vrstah

zneski v 000 €	1-12 2020	1-12 2019	Struktura 2020 (v %)	Struktura 2019 (v %)
Nezgodno zavarovanje	8.070.944	1.647.682	3,4	3,7
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	37.017.181	13.130.240	15,4	29,1
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.132.742	5.607.327	7,1	12,4
Drugo škodno zavarovanje	9.527.430	2.343.088	4,0	5,2
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	25.786.190	8.721.457	10,7	19,3
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.955.277	867.720	1,6	1,9
Ostala zavarovanja	5.238.142	1.404.412	2,2	3,1
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	106.727.906	33.721.926	44,5	74,7
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	18.435.626	6.258.362	7,7	13,9
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	29.417.975	5.154.905	12,3	11,4
Skupaj življenjska zavarovanja	47.853.601	11.413.267	19,9	25,3
Zdravstvena zavarovanja	85.496.829	236	35,6	0,0
SKUPAJ	240.078.336	45.135.429	100,0	100,0

7.3.3 Analiza poslovanja Skupine Generali in Generali zavarovalnice d. d. – finančni rezultat in položaj

Finančni rezultat

Družba Generali zavarovalnica d. d. je leto 2020 zaključila s čistim poslovnim izidom 5,7 milijona evrov, kar je manj od načrtovanega.

Premije premoženjskih zavarovanj so bile v okviru načrtovanega, medtem ko je bil načrt življenjskih zavarovanj presežen. Negativen učinek pandemije koronavirusa se je odrazil tudi na področju zavarovanj pomoči z asistenco, saj so bila zaradi ukrepov v zvezi z epidemijo onemogočena potovanja. Škodni rezultat premoženjskih zavarovanj je v okviru načrtovanega kljub nekaj večjim škodnim

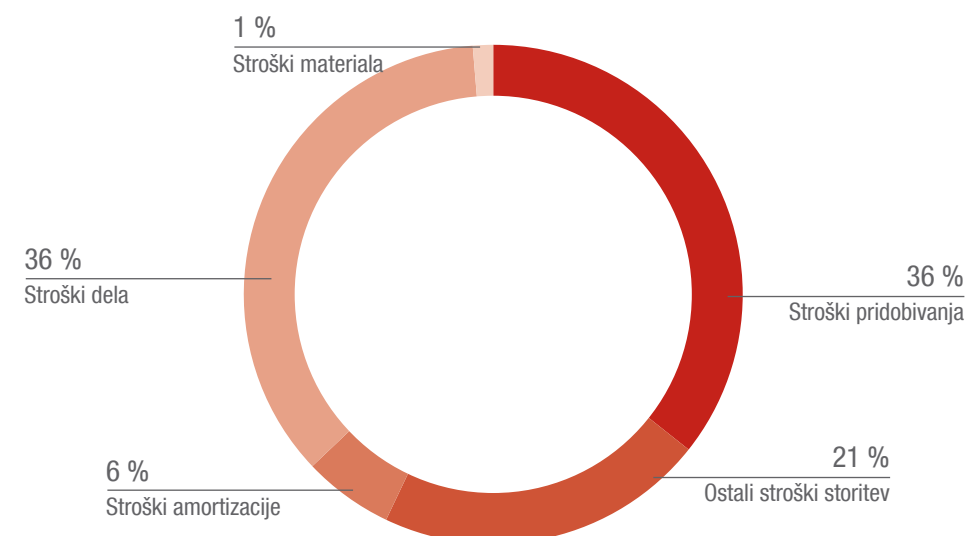
dogodkom iz naslova neurij s točo. Na poslabšanje tehničnega rezultata življenjskih zavarovanj je vplival odkup dela portfelja, zavarovanega s kvotno pogodbo. Poleg tega je imelo negativen vpliv na rezultat tudi oblikovanje rezervacij za neiztekle rizike na področju zdravstvenih zavarovanj.

Obratovalni stroški so bili nižji od načrtovanih zaradi nižjih stroškov marketinga, vzdrževanja, potnih stroškov in stroškov izobraževanj, kar je deloma posledica ukrepov za zajezitev koronavirusa. Sprememba metodologije oblikovanja rezervacij prenosne premije je imela negativen učinek v okviru razmejenih stroškov pridobivanja. Dodatno so na rezultat družbe negativno vplivale slabitve lastniških vrednostnih papirjev in enot investicijskih skladov ter nepremičnin.

Prikaz poslovnega izida

zneski v €	Generali zavarovalnica			Skupina Generali		
	2020	2019	Indeks 2020/2019	2020	2019	Indeks 2020/2019
PRIHODKI	412.389.217	96.632.266	426,8	424.222.477	96.632.266	439,0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	385.962.089	78.595.746	491,1	385.962.089	78.595.746	491,1
Obračunane kosmate zavarovalne premije	426.073.293	105.502.065	403,9	426.073.293	105.502.065	403,9
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-39.697.472	-26.155.885	151,8	-39.697.472	-26.155.885	151,8
Sprememba prenosnih premij	-413.732	-750.435	55,1	-413.732	-750.435	55,1
Prihodki od naložb	16.151.194	13.514.414	119,5	15.874.392	13.514.414	117,5
Drugi zavarovalni prihodki	4.282.152	2.715.835	157,7	4.282.152	2.715.835	157,7
od tega: Prihodki od provizij	4.282.152	2.715.835	157,7	4.282.152	2.715.835	157,7
Drugi prihodki	5.993.782	1.732.919	345,9	18.103.845	1.732.919	1.044,7
ODHODKI	-405.947.223	-92.470.421	439,0	-414.174.266	-92.470.421	447,9
Čisti odhodki za škode	-253.564.616	-37.445.372	677,2	-253.564.616	-37.445.372	677,2
Obračunani kosmati zneski škod	-251.844.979	-44.729.411	563,0	-251.844.979	-44.729.411	563,0
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	12.281.028	6.906.005	177,8	12.281.028	6.906.005	177,8
Sprememba škodnih rezervacij	-14.000.665	378.034	-3.703,5	-14.000.665	378.034	-3.703,5
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-2.434.939	-7.185.506	33,9	-2.434.939	-7.185.506	33,9
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-10.622.926	-458.596	2.316,4	-10.622.926	-458.596	2.316,4
Sprememba bonusov in popustov	-145.678	-319.505	45,6	-145.678	-319.505	45,6
Obratovalni stroški	-109.473.821	-42.050.770	260,3	-117.765.403	-42.050.770	280,1
od tega: Stroški pridobivanja zavarovanj	-39.058.920	-13.766.935	283,7	-37.481.781	-13.766.935	272,3
Odhodki od naložb	-2.848.931	-20	13.944.839,6	-1.783.837	-20	8.731.458,0
Drugi zavarovalni odhodki	-14.805.768	-3.433.707	431,2	-14.805.768	-3.433.707	431,2
Drugi odhodki	-12.050.544	-1.503.592	801,5	-13.051.100	-1.503.592	868,0
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	6.441.994	4.161.845	154,8	10.048.211	4.161.845	241,4
DAVEK	-781.341	-835.561	93,5	-1.336.161	-835.561	159,9
ČISTI POSLOVNI IZID	5.660.652	3.326.284	170,2	8.712.050	3.326.284	261,9

Struktura obratovalnih stroškov zavarovalnice v letu 2020 (v %)



Obratovalni stroški zavarovalnice so znašali 109,5 milijona evrov. Največji delež predstavljajo stroški dela, ki so znašali 39,2 milijona evrov, in stroški pridobivanja zavarovanj v višini 39,1 milijona evrov. Sledijo ostali stroški storitev in v manjšem deležu stroški amortizacije v višini 6,4 milijona evrov. Tudi skupina je v 2020 uspešno poslovala in je zaključila poslovno leto s čistim poslovnim izidom v višini 8,7 milijona evrov. Skupina je realizirala za 11,8 milijona evrov več prihodkov, glede na individualno poslovanje zavarovalnice, odhodki skupine pa so bili višji za 8,2 milijona evrov.

Struktura sredstev

zneski v €	Generali zavarovalnica				Skupina Generali			
	31. 12. 2020	v %	31. 12. 2019	v %	31. 12. 2020	v %	31. 12. 2019	v %
SREDSTVA	1.170.303.926	100,0	366.366.135	100,0	1.178.011.688	100,0	366.366.135	100,0
Neopredmetena sredstva	7.072.882	0,6	702.707	0,2	33.668.987	2,9	702.707	0,2
Opredmetena osnovna sredstva	31.434.688	2,7	2.778.694	0,8	34.245.482	2,9	2.778.694	0,8
Odložene terjatve za davek	2.562.695	0,2	-	-	3.291.378	0,3	-	-
Naložbene nepremičnine	10.885.982	0,9	-	-	8.704.033	0,7	-	-
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	45.172.441	3,9	298.022	0,1	12.302.057	1,0	298.022	0,1
Finančne naložbe	576.375.156	49,3	194.247.887	53,0	584.147.276	49,6	194.247.887	53,0
- v posojila in depozite	5.925.099	0,5	181.716	0,0	6.026.673	0,5	181.716	0,0
- v posesti do zapadlosti	10.848.153	0,9	-	-	10.848.153	0,9	-	-
- razpoložljive za prodajo	555.874.901	47,5	194.033.927	53,0	563.061.120	47,8	194.033.927	53,0
- vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovenega izida	3.727.003	0,3	32.244	0,0	4.211.331	0,4	32.244	0,0
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	377.152.599	32,2	66.414.605	18,1	377.152.599	32,0	66.414.605	18,1
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	38.375.253	3,3	75.719.980	20,7	38.375.252	3,3	75.719.980	20,7
Sredstva iz finančnih pogodb	22.723.309	1,9	-	-	22.723.309	1,9	-	-
Terjatve	39.383.873	3,4	13.665.439	3,7	41.491.900	3,5	13.665.439	3,7
- terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	30.070.675	2,6	5.787.308	1,6	30.943.831	2,6	5.787.308	1,6
- terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	4.993.898	0,4	6.518.178	1,8	4.993.896	0,4	6.518.178	1,8
- terjatve za odmerjeni davek	224.982	0,0	159.373	0,0	308.733	0,0	159.373	0,0
- druge terjatve	4.094.318	0,3	1.200.578	0,3	5.245.440	0,4	1.200.578	0,3
Druga sredstva	8.687.807	0,7	4.903.874	1,3	9.318.165	0,8	4.903.874	1,3
Denar in denarni ustrezniki	10.477.241	0,9	7.634.928	2,1	12.591.248	1,1	7.634.928	2,1

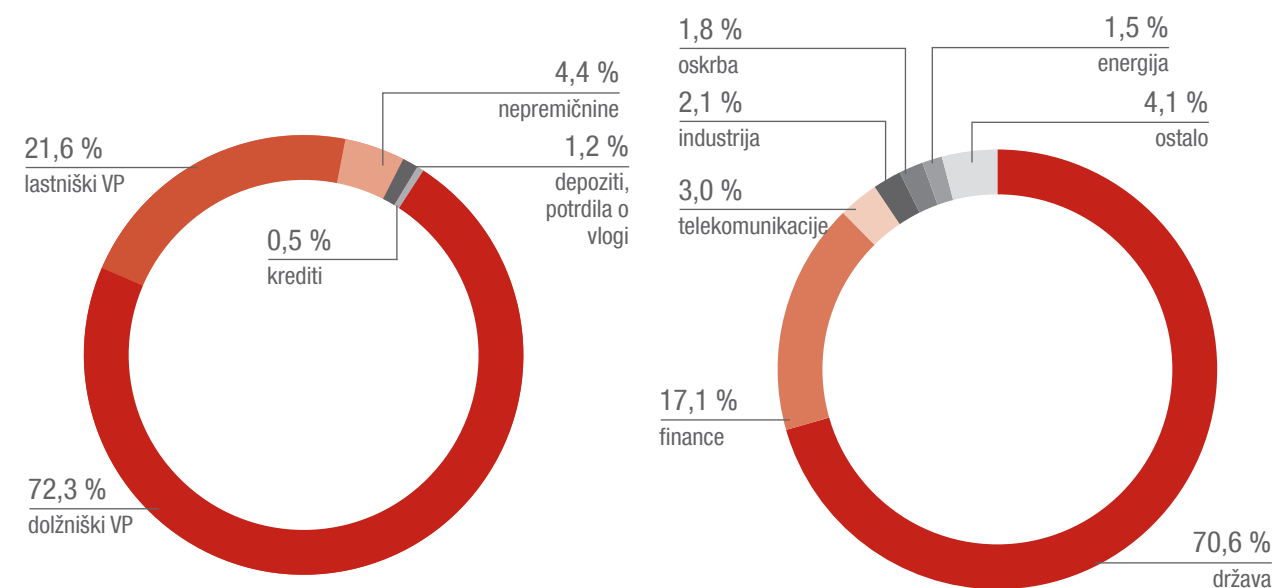
Skupaj naložbe predstavljajo 89,1 odstotka bilančne vsote oziroma 1.042,8 milijonov evrov. Konec leta 2020 je bilo tako med sredstvi 377,2 milijonov evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 576,4 milijona evrov ostalih finančnih naložb, 45,2 milijona

Finančni položaj

Bilančna vsota zavarovalnice je 31. decembra 2020 znašala 1.170 milijonov evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom povečala zaradi združitve zavarovalnic. Večino sredstev (60,7 odstotka) ob zaključku leta 2020 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 38,1 odstotka sredstev je uporabljenih pri poslovanju s premoženjskimi zavarovanji, preostanek je namenjenih zdravstvenim zavarovanjem.

evrov finančnih naložb v družbe v skupini, naložbenih nepremičnin v vrednosti 10,9 milijona evrov in 22,7 milijona evrov sredstev iz finančnih pogodb (pokojninska zavarovanja) ter 10,5 milijona evrov denarja oziroma denarnih ustreznikov.

Struktura finančnih sredstev zavarovalnice glede na njihovo vrsto na dan 31. 12. 2020 (brez KS NT)



Na zadnji dan leta 2020 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 38,5 milijona evrov. Prva so predstavljala 2,7 odstotka, druga pa 0,6 odstotka vseh sredstev. Znesek

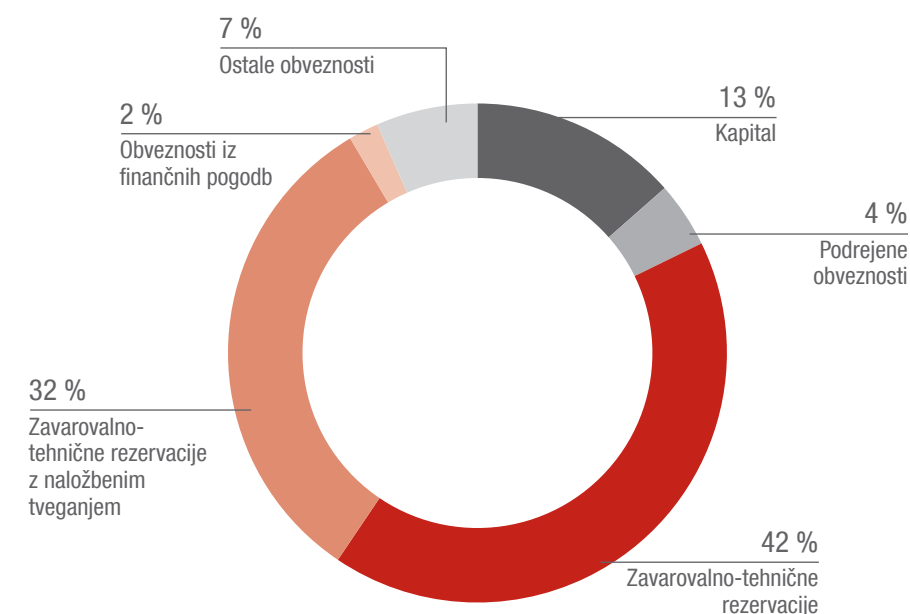
zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih v so-/pozavarovanje, je znašal 38,4 milijona evrov. Bilančna vsota skupine je bila višja za 7,7 milijona evrov in je znašala 1.178 milijonov evrov.

Struktura obveznosti do virov sredstev

zneski v €	Generali zavarovalnica				Skupina Generali			
	31. 12. 2020	v %	31. 12. 2019	v %	31. 12. 2020	v %	31. 12. 2019	v %
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.170.303.926	100,0	366.366.135	100,0	1.178.011.688	100,0	366.366.135	100,0
KAPITAL	157.621.895	13,5	53.272.989	14,5	161.609.225	13,7	53.272.989	14,5
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe	-	-	-	-	161.593.774	13,7	53.272.989	14,5
Vpoklicani kapital	39.520.347	3,4	39.520.347	10,8	39.520.347	3,4	39.520.347	10,8
Kapitalske rezerve	50.940.548	4,4	3.729.236	1,0	50.940.549	4,3	3.729.236	1,0
Rezerve iz dobička	9.480.332	0,8	225.107	0,1	9.480.332	0,8	225.107	0,1
Uskupinjevalni popravek kapitala	-	-	-	-	-1.775	-	-	-
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	13.011.847	1,1	6.260.229	1,7	13.556.479	1,2	6.260.229	1,7
Zadržani čisti poslovni izid	40.089.291	3,4	211.784	0,1	40.482.508	3,4	211.784	0,1
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.579.529	0,4	3.326.286	0,9	7.615.334	0,6	3.326.286	0,9
Manjšinski kapital	-	-	-	-	15.451	0,0	-	-
Podrejene izdane obveznice	49.779.308	4,3	-	-	49.779.308	4,2	-	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije	487.858.351	41,7	157.118.304	42,9	487.858.352	41,4	157.118.304	42,9
Prenosne premije	77.576.931	6,6	27.953.113	7,6	77.576.931	6,6	27.953.113	7,6
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	173.006.698	14,8	55.263.715	15,1	173.006.698	14,7	55.263.715	15,1
Škodne rezervacije	204.001.697	17,4	58.747.978	16,0	204.001.699	17,3	58.747.978	16,0
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	33.273.025	2,8	15.153.497	4,1	33.273.024	2,8	15.153.497	4,1
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo NT	374.826.788	32,0	66.311.354	18,1	374.826.788	31,8	66.311.354	18,1
Druge rezervacije	5.978.256	0,5	1.556.824	0,4	6.106.708	0,5	1.556.824	0,4
Odložene obveznosti za davek	2.120.141	0,2	1.456.957	0,4	2.160.767	0,2	1.456.957	0,4
Obveznosti iz finančnih pogodb	22.723.309	1,9	-	-	22.723.309	1,9	-	-
Druge finančne obveznosti	4.194.793	0,4	1.876.475	0,5	5.968.275	0,5	1.876.475	0,5
Obveznosti iz poslovanja	38.027.910	3,2	74.692.388	20,4	38.366.275	3,3	74.692.388	20,4
Ostale obveznosti	27.173.176	2,3	10.080.843	2,8	28.612.680	2,4	10.080.843	2,8

Celotna vrednost kapitala zavarovalnice je ob zaključku poročevalskega obdobja 2020 znašala 157,6 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti je na zadnji dan leta 2020 predstavljal 13,5 odstotka.

Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2020



Na strani virov so zavarovalno-tehnične rezervacije konec leta 2020 znašale 862,7 milijona evrov s strukturnim deležem v bilančni vsoti na ravni 73,7 odstotka. V okviru zavarovalno-tehničnih rezervacij so zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašale 374,8 milijona evrov. Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so znašale 487,9 milijona evrov. Družba ima za 49,8 milijona finančnih obveznosti na

temelju izdaje podrejenega dolga v prvem polletju leta 2016.

Obveznosti iz poslovanja so 31. 12. 2020 znašale 38 milijona evrov, medtem ko so bile obveznosti iz finančnih pogodb pripoznane v višini 22,7 milijona evrov. Ostale obveznosti so na temelju vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov znašale 27,2 milijona evrov.

8. Upravljanje tveganj in notranja revizija

8.1 Upravljanje tveganj

Generali zavarovalnica je aprila 2020 objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za leto 2019, ki skupaj z letnim naborom kvantitativnih obrazcev za poročanje (QRT) in Rednim poročilom nadzorniku predstavlja zahteve po razkritjih v skladu z določili tretjega stebra Solventnosti II. Poročilo je pregledal tudi neodvisni zunanji revizor – iz poročila izhaja, da je zavarovalnica konec leta 2019 izkazovala presežek primernih lastnih sredstev nad zahtevanim kapitalom. Leta 2020 se je profil tveganj družbe materialno spremenil, saj se je zavarovalnica združila z zavarovalnico Adriatic Slovenica d. d. Količnik kapitalske ustreznosti za leto 2020 bo razkrit v revidiranem Poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2020, ki bo objavljen na spletni strani zavarovalnice.

Agencija za zavarovalni nadzor je marca pozvala slovenski zavarovalniški sektor, naj oceni vpliv kratkoročnih učinkov zaradi epidemije covid-19, vključno z oceno vpliva na lastna sredstva, solventnostni položaj in likvidnost družbe. V dopolnjenem pozivu je zavarovalnicam naložila tudi redno poročanje o morebitnih tveganjih in težavah v poslovanju zaradi posledic epidemije.

Za razširjeno oceno vpliva covid-19 je zavarovalnica pripravila in izvedla dodatne neugodne scenarije posledic na količnik kapitalske ustreznosti zavarovalnice zaradi neugodnega stanja na finančnih trgih, scenarije in ugotovitve pa je ob odgovoru AZN vključila tudi v redno poročilo Lastna ocena tveganj in solventnosti.

V tretjem četrtletju leta 2020 je bila na podlagi ocene poslovanja za leto 2020 in projekcij do leta 2023 izvedena še projekcija kapitalske ustreznosti za to obdobje. Ta je pokazala, da bo zavarovalnica izkazovala presežno kapitalsko ustreznost in preseganje apetita do tveganj v celotnem obdobju poslovnega načrtovanja.

8.1.1 Sistem upravljanja tveganj

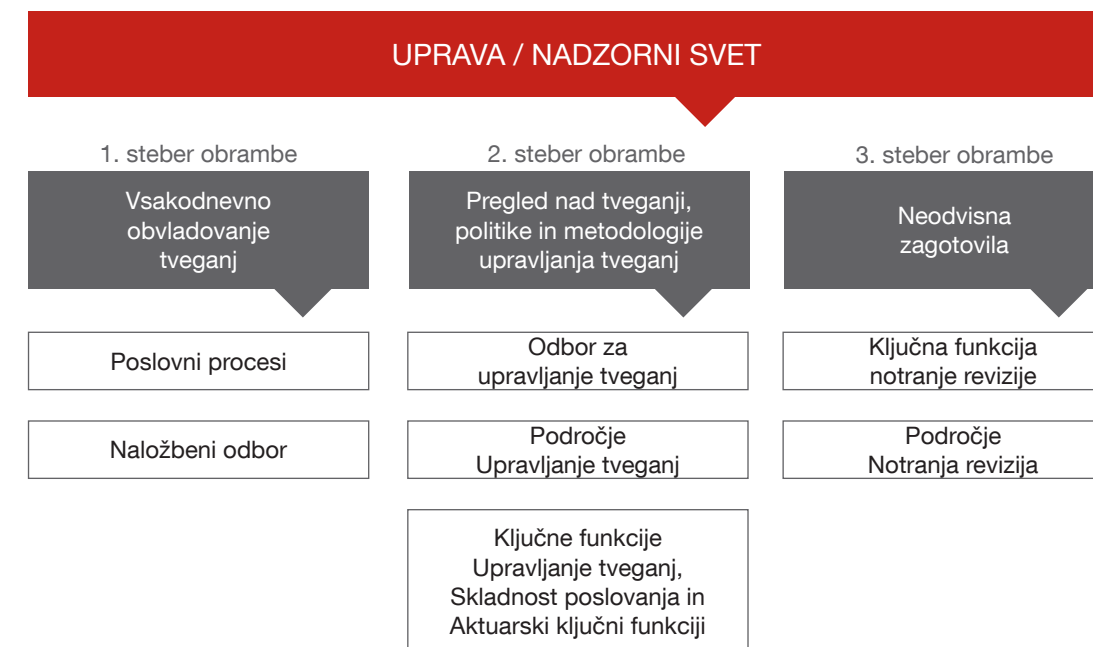
Upravljanje tveganj je prva linija obrambe pred tveganji v družbi oziroma način za preprečevanje nastanka razmer, ki bi negativno vplivale na poslovanje družbe ali celo ogrozile njen obstoj.

Sistem upravljanja tveganj je voden in nadziran od uprave in oblikovan z namenom ugotavljanja možnih dogodkov, ki lahko negativno vplivajo na organizacijo, ter upravljanja tveganj v družbi znotraj okvirne opredelitve pripravljenosti za sprejetje tveganja (apetita do tveganj) na način, da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih ciljev družbe. Sistem upravljanja tveganj je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

Sicer se sam proces upravljanja tveganj v skladu s tristrano zasnovano sistema obrambe pred tveganji izvaja v okviru celotne organizacije družbe. Prvi steber, v katerega so vključeni vsi poslovni procesi v družbi (oziroma njihovi skrbniki) in naložbeni odbor, je odgovoren za sprotno operativno upravljanje tveganj, ki nastajajo pri procesih oziroma so posledica teh procesov. Skrbniki tveganj so prevzemniki tveganj in so odgovorni za kontinuirano odkrivanje, ocenjevanje, merjenje in poročanje (področju Upravljanje tveganj) ter začetno upravljanje tveganj pri svojih procesih.

Odbor za upravljanje tveganj, področje upravljanja tveganj in ključna funkcija upravljanja s tveganji, skupaj s ključnima funkcijama aktuarstva in spremljanja skladnosti, tvorijo drugi steber obrambe. Ta je odgovoren za pregled in koordinacijo delovanja prvega stebra obrambe, določanje politik, strategij, toleranc in limitov do tveganj ter pripravo in predstavitev poročil za poslovodne in nadzorne organe družbe. Tretji steber, ki vključuje notranjo revizijo oziroma druge dajalce zagotovil, je odgovoren za neodvisno ocenjevanje učinkovitosti procesa in praks upravljanja tveganj, za pravočasna in objektivna priporočila ter zagotovila za upravljanje tveganj.

Tristebni sistem obrambe pred tveganji



8.1.2 Proces upravljanja tveganj

Upravljanje tveganj pomeni identifikacijo, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj na vseh ravneh, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju.

Družba ima v sklopu politik, ki določajo sistem upravljanja tveganj, določene načrte, ki obsegajo notranje postopke za identifikacijo tveganj, ukrepe za upravljanje tveganj in notranje postopke za izvajanje teh ukrepov ter notranje postopke za spremljanje izvajanja ukrepov za upravljanje tveganj.

Proces upravljanja tveganj vsebuje naslednje ključne korake:

- identifikacija tveganj, ki obsega celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, katerim je oziroma bi jim lahko bila izpostavljena družba, in analizo vzrokov za njihov nastanek;
- merjenje oziroma ocenjevanje tveganj, ki obsega izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki so bila prepoznana v postopku identifikacije tveganj;
- obvladovanje tveganj, ki obsega proces izbire in uvedbe ukrepov za zniževanje tveganj;
- spremljanje tveganj, ki obsega pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj;
- poročanje o tveganjih, ki obsega vsebino rednih in izrednih poročil ter pogostost poročanja.

8.1.3 Opredelitev kategorij tveganj

Sistem upravljanja tveganj zajema najmanj naslednja najpomembnejša področja tveganj:

- Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.
- Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.
- Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene družbe v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.
- Operativno tveganje je tveganje izgube družbe zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.
- Likvidnostno tveganje je tveganje družbe, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko te zapadejo.
- Tveganje koncentracije je izpostavljanje tveganju z možnostjo izgube, ki je dovolj velika, da ogroža solventnost ali finančni položaj družbe.
- Ostala tveganja, ki vključujejo strateško tveganje oziroma tveganja pri sprejemanju poslovodnih in strate-

ških odločitev ter pri nadzoru zavarovalnic in tveganje izgube ugleda.

- Bistveno tveganje družbe, v katerem se posredno ali neposredno odražajo vse druge naštetje vrste, pa je tveganje kapitalne neustreznosti oziroma da kapital družbe ne zadostuje za pokrivanje vseh prevzetih tveganj. Kapitalno tveganje se namreč nanaša na neustrezno sestavo in višino kapitala glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi bi se soočila družba pri pridobivanju svežega kapitala, še posebej ob potrebi po hitrem povečanju kapitala ali povečanju kapitala ob neugodnih pogojih. Ustrezna kapitalna osnova predstavlja varnostno rezervo za različna tveganja, ki jim je družba izpostavljena pri svojem poslovanju. Družba to tveganje obvladuje predvsem z vzdrževanjem primerne presežnega

kapitala (primernih lastnih sredstev) nad svojimi solventnostnimi potrebami, izračunanimi po standardni formuli. Podrobneje so posamezna tveganja opisana v poglavju 6 računovodskega dela poročila.

8.1.4 Povezanost sistema upravljanja tveganj s poslovno strategijo družbe

Upravljanje tveganj se, kot vse druge dejavnosti, povezano s poslovanjem, začne s strategijo družbe. Po oblikovanju strategije se vzpostavijo nadzorni mehanizmi, ki omogočajo, da se izvaja tako, da se lahko v okviru vseh procesov v družbi optimalno izvajajo ključni dejavniki vrednosti in učinkovito upravljajo tveganja, ki nastajajo pri teh dejavnostih.

Povezanost strategije poslovanja družbe s sistemom upravljanja tveganj



Temeljni koncept strategije upravljanja tveganj je na podlagi strategije poslovanja in upravljanja s kapitalom določiti ustrezen apetit do tveganj (okvirno opredelitev pripravljeno za sprejetje tveganj), vključno s toleranco do najpomembnejših tveganj.

Okvirna opredelitev pripravljeno za sprejetje tveganj družbe predstavlja na ravni podjetja skupni znesek tveganja, ki ga je družba pripravljena sprejeti pri uresničevanju svojih poslanstva, vizije, poslovnih in strateških ciljev. Omejena je z obsegom tveganj, ki jih je družba sposobna prevzeti glede na svoja primerna lastna sredstva, in je jasno opredeljena in ustrezno predstavljena v celotni organizaciji na vseh ravneh ter vključena v proces poslovnega načrtovanja prihodnjega poslovanja. Izražena je v obliki izjav in metrike.

Dopustne meje tveganja predstavljajo največje tveganje, ki ga je družba pripravljena sprejeti glede na vsako kate-

gorijo tveganja za doseganje poslovnih in strateških ciljev tako, da družba kumulativno deluje v okviru določenega apetita po tveganju. Operativni limiti se nanašajo na vsakodnevne poslovne odločitve.

8.1.5 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Kot enega sestavnih delov poslovne strategije družba posebej načrtuje svoje kapitalne zahteve oziroma razpoložljiv kapital, ki odražajo vsa materialna tveganja, ki jim je družba izpostavljena. Družba to izvaja v sklopu lastne ocene tveganj in solventnosti (angl. Own Solvency and Risk Assessment oz. ORSA). Primarni cilji ORSA so zagotoviti zdravo in preudarno upravljanje tveganj v družbi skozi boljše razumevanje vseobsegajočih kapitalnih zahtev in alokacije kapitala (lastna ocena) ter tudi skozi razumevanje medsebojne povezanosti med tveganji in upravljanjem s kapitalom pri načrtovanju prihodnjega poslovanja družbe.

Poleg tega je cilj ORSA zagotoviti dodaten pogled na oceno kapitalne ustreznosti družbe, in sicer s primerjavo lastne ocene profila tveganja družbe s predpostavkami, uporabljenimi pri izračunu regulatornih kapitalnih zahtev z namenom preverjanja, če regulatorni način izračuna kapitalne zahteve SCR (standardna formula) pravilno zaobjame celoten profil tveganja družbe. Svoja tveganja družba tako lahko obvladuje bodisi prek kapitalnih zahtev in zagotavljanja regulatornega kapitala bodisi z drugimi tehnikami za blaženje tveganj. Pri tem upošteva strategijo poslovanja, profil tveganja in sprejete limite ter tolerance do tveganj. Z ugotavljanjem svojih lastnih kapitalnih zahtev se družba odloča, ali določena tveganja sprejme ali prenese, določa optimalno alokacijo kapitala in ocenjuje druge parametre poslovanja, ki se odražajo v strateških odločitvah družbe.

Po drugi strani se tudi ORSA naslanja na strategijo poslovanja družbe oziroma iz nje izvedene poslovne načrte. Ob izvajanju procesa lastne ocene se tako upošteva strateške odločitve, odražene v poslovnem načrtu in projekcijah, ki imajo vpliv na profil tveganj družbe, kapitalne zahteve in primerna lastna sredstva družbe. Upravljavski in nadzorni organi družbe se morajo namreč zavedati in jasno razumeti, kako strateške odločitve vplivajo na kapitalni vidik družbe, in upoštevati, ali so takšne implikacije zelene, izvedljive oziroma si jih družba sploh lahko privoščiti, pri čemer upošteva obseg in kakovost svojih lastnih virov.

8.1.6 Obvladovanje varnostnega tveganja na področju IT

Leta 2020 je Skupina Generali zagnala projekt CSTEP 2.0 (ang. Cyber Security Transformation Program) – program za preobrazbo kibernetske varnosti. V njegovem okviru so bile izvedene ali se izvajajo različne aktivnosti za izboljšanje obvladovanja varnostnih tveganj na področju IT. Med drugim je bilo vpeljeno orodje za proces upravljanja kibernetskih tveganj in vzpostavljena storitev obveščanja o grožnjah (npr. prijava »ribarjenja«). Smo v zaključni fazi integracije informacijskega sistema s sistemom za centralno zbiranje dogodkov (SIEM) skupine, ki predstavlja osnovo za vzpostavitev delovanja varnostnega operativnega centra (SOC). V izvajanju je vzpostavitve celovite rešitve kontrole dostopa do omrežja (NAC), s katero bomo vpeljali dodatno raven zaščite žičnega in brezžičnega omrežja.

Za izboljšanje varnosti in zanesljivosti informacijskih sistemov je bilo izvedenih tudi več varnostnih preskusov z namenom identificiranja ranljivosti, ki predstavljajo varnostno tveganje za družbo in stranke. Preskuse smo izvedli na nekaterih ključnih spletnih aplikacijah in praviloma pred prehodom v izdelavo informacijskih rešitev, ki so dostopne zunanjim deležnikom. Zaključili smo tudi izvedbo priporočil večjega varnostnega pregleda, ki ga je skupina izvedla konec leta 2019. Izvedba omenjenih priporočil pomeni izboljšanje varnosti s stališča ranljivosti notranjega omrežja.

8.2 Notranja revizija

Notranja revizija je organizirana kot samostojna funkcija, ki je neposredno podrejena upravi. Funkcionalno in organizacijsko je ločena od drugih delov družbe. Vodi jo predstojnik, ki o opravljenih poslih in aktivnostih neposredno poroča upravi, kar zagotavlja neodvisnost delovanja.

Skladno z zakonskimi zahtevami je notranja revizija, na oceni tveganj, izvajala nadzor nad poslovanjem zavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so bili procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice ustrezni ter ali so delovali na način, ki je zagotavljal doseganje ciljev zavarovalnice.

Notranje revidiranje se je izvajalo skladno z zahtevami ZZavar-1 in drugo zakonodajo, strokovnimi pravili notranjega revidiranja, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, ter notranji pravili zavarovalnice in Skupine Generali.

Zunanja ocenitev kakovosti delovanja notranjega revidiranja je bila že večkrat izvedena, zadnjič leta 2018, ko je zunanji ocenjevalec ocenil, da notranja revizija izvaja aktivnosti skladno z Mednarodnimi standardi notranjega revidiranja, Kodeksom etike notranjih revizorjev in Kodeksom notranjih revizorjev.

Notranja revizija je izvajala notranjerevizijske aktivnosti na podlagi letnega načrta dela za leto 2020, ki ga je sprejela uprava zavarovalnice ob pridobljenem soglasju nadzornega sveta. Pomemben del aktivnosti je bil namenjen izvajanju revizijskih pregledov, spremljanju uresničevanja priporočil, tekočemu nadzoru in sodelovanju s ključnimi funkcijami v zavarovalnici. V letu 2020 so se pričele izvajati notranjerevizijske storitve v eni odvisni družbi v Sloveniji, poleg tega pa tudi aktivnosti za pričetek izvajanja storitev v letu 2021 v odvisnih družbah v tujini.

Pri izvajanju notranjega revidiranja je bil poudarek na revidiranju področij, ki za zavarovalnico predstavljajo večja potencialna tveganja in s tem tudi večjo potencialno škodo (izgubo) oziroma večje izgubljene priložnosti; pregledu upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol; ugotavljanju, ali je poslovanje skladno z internimi pravili in zunanjimi predpisi; ugotavljanju tveganja nastanka prevar in prenosu dobrih poslovnih praks.

Po vsakem izvedenem notranjerevizijskem pregledu je notranja revizija najprej izdala osnutek poročila, na katerega je lahko revidiranec podal pripombe. Končno poročilo je obravnavala uprava, ki je revidiranca določila rok za odpravo odstopanj in uresničitve priporočil notranje revizije.

Ker je notranja revizija aktivno spremljala popravilne ukrepe revidirancev, so bila odstopanja odpravljena v dogovorjenih rokih.

Notranja revizija je izdelala tudi dve polletni in letno poročilo, ki so bila obravnavana na pristojnih organih zavarovalnice.

9. Stranka v centru produktov in storitev Skupine Generali Slovenija

Zavarovanci stopajo v stik z zavarovalnico po številnih poteh in vsak stik je za nas pomemben, saj želimo biti vseživljenjski partner svojim strankam, novim strankam pa čim enostavneje in čim hitreje omogočiti dostop do naše ponudbe. Tudi v letu 2020 smo svojo ponudbo zavarovanj in storitev prilagajali potrebam strank, jim omogočali posebne klubske ugodnosti in nadaljevali s programom za ozaveščanje o bolj zdravem življenjskem slogu ter pomenu zavarovalne zaščite.

9.1.1 Moj Generali

Portal Moj GENERALI omogoča uporabnikom, da na računalniku, tablici ali mobilnem telefonu sami pregledujejo svoje police, preverjajo in izvedejo plačila, prijavijo in spremljajo potek reševanja škodnih dogodkov ter spremljajo naložbe življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Hkrati registrirane stranke prejema v portal vsa nekomercialna obvestila (o poteku zavarovanja, UPN-naloge, obvestila o vrednosti naložb, opomine), ki jih zavarovalnica pošilja svojim zavarovancem.

9.1.2 Asistenca zdravstvenih zavarovanj

Asistenca zdravstvenih zavarovanj skrbi za hitro in kakovostno pomoč pri koriščenju storitev iz kritja dodatnih zdravstvenih zavarovanj Specialisti z asistenco in prehodne oskrbe. Obravnavali smo 8.649 primerov specialističnih storitev, največ s področja ortopedije, dermatologije in kirurgije. Poleg osnovnih in kontrolnih pregledov smo zavarovancem omogočili tudi pripadajoče diagnostične preiskave, in sicer 356 endoskopskih preiskav, 1.470 MR, 349 RTG, 1.179 UZ in 169 CT preiskav. Izdanih je bilo tudi 141 predhodnih odobritev za operativne posege in 895 avtorizacij za fizioterapijo. 60 zavarovancem smo omogočili storitve iz zavarovanja prehodna oskrba (prevoz na kontrole in pomoč na domu), 74 pa smo zagotovili drugo mnenje specialistov iz tujine prek storitve Advance Medical.

Zavarovancem, ki jim, skladno s pogoji, nismo mogli izdati predhodnih odobritev za zdravstvene storitve, smo pomagali pri rezervacijah terminov v javnem zdravstvenem sistemu. Med popolnim zaprtjem zasebnih zdravstvenih ustanov zaradi epidemije smo zavarovancem omogočili posvet s specialistom prek video klica.

posvečamo individualnemu svetovanju na področjih življenjskih in pokojninskih zavarovanj, v okviru katerih svetujemo pri upravljanju zavarovanj in upravljanju premoženja. Skupno smo zadržali 39.739.602 evrov odkupne vrednosti. Strankam pomagamo tudi pri sklenitvi zavarovanj, izvajamo izterjavo neplačanih premij in ankete o zadovoljstvu z uporabniškimi izkušnjami.

9.1.4 Program Migimigi

Migimigi je skupnost in program, ki živi skozi »omni-channel komunikacijo« na družbenih medijih, spletnem mestu www.migimigi.si, prek Migimigi ambasadorjev in vplivnežev ter na športnih dogodkih. Predstavlja sodoben pogled in odnos zavarovalnice s svojimi strankami. Spodbuja nenehno interakcijo in negovanje odnosov z zavarovanci ter gradi trajnejši odnos in zaupanje med člani. Program ponuja raznolik nabor zanimivih in preprostih izzivov. Člane Migimigi skupnosti nenehno

ozavešča, informira, izobražuje in spodbuja k zdravim navadam za boljšo kakovost življenja, dobro počutje in zmanjšanje stresa. Ob tem opozarja tudi na nevarnosti, ki se jim ne moremo izogniti, in ponuja najboljše rešitve za učinkovito zavarovanje pred nepredvidenimi življenjskimi dogodki.

Migimigi skupnost deluje že tri sezone. V tem času je uspešno zaživel kar 16 izzivov, spletno stran je obiskalo 542.596 obiskovalcev, k aktivaciji pa smo pritegnili več kot 74.000 Slovencev. Z več kot 40 vaditelji in ambasadorji smo organizirali tri septembrske Migimigi dneve v Arboretumu (leta 2020 večinoma po spletu), ki so privabili skupaj kar devet tisoč navdušencev. V izzivih leta 2020 je bilo aktivnih skoraj 24.000 sodelujočih. Največ jih je v izzivu Gremo v planine spoznavalo neobljudene planinske poti in načela varnega planinarjenja, pozornost pa so pritegnili tudi izzivi Kako dobro pa ti spiš, Kako dobro poznaš kolesarski žargon in Migaj s kužkom.



Kar 99,41 odstotka zavarovancev je zadovoljnih s Centrom Zdravje.

V interni raziskavi zadovoljstva strank z asistenčnimi storitvami Asistenca zdravstvenih zavarovanj so stranke naše storitve in osebje v centru ocenile z najvišjimi ocenami. Povprečna ocena zadovoljstva je 4,96 od 5 (Net Promoter Score je 43 odstotkov).

Na brezplačni telefonski številki 080 81 10, namenjeni zdravstvenim zavarovancem, smo prejeli 15.245 klicev, kar je 67,5 odstotkov več kot lani. Stankam smo posredovali informacije tudi po elektronski pošti, in sicer v 755 primerih. Večje število klicev pripisujemo povečanemu številu sklenjenih dodatnih zdravstvenih zavarovanj in boljši ozaveščenosti zavarovancev o možnosti koriščenja zdravstvenih storitev.

9.1.3 Pomoč in podpora uporabnikom

Ne glede na pot, po kateri stranke vzpostavijo stik z zavarovalnico, se trudimo uresničiti njihova pričakovanja. Za neposreden stik z njimi, spremljanje njihovega zadovoljstva in podporo prodaji ponujamo vrsto možnosti: osrednjo brezplačno telefonsko številno 080 70 77 in e-naslov info.si@generali.com, portal Moj Generali, Facebook, Chat in osebne kontakte, ki se nahajajo v oddelku Pomoč in podpora uporabnikom.

Leta 2020 smo zabeležili 790.812 komunikacij s strankami po vseh komunikacijskih kanalih. Še posebej se

10. Trajnostni razvoj

Trije stebri naše strategije so usklajeni z obljubami, navedenimi v Listini trajnostnih zavez. Pri našem vsakdanjem poslovanju izvajamo trajnostne poslovne procese in uresničujemo cilje na področjih prodaje za okolje in družbo prijaznih produktov ter zelenih in trajnostnih naložb. Biti vseživljenjski partner naših strank, premik od produktov k potrebam strank, zapolnjevanje vrzeli na področju ponudbe zavarovanj za mala in srednja podjetja, sodelovanje s skupnostjo in opolnomočenje zaposlenih z novimi veččinami so le nekateri primeri trajnostnega pristopa skupine.

Zavezani smo k ustvarjanju zdrave, povezane in trajnostne družbe, v kateri se lahko ljudje razvijajo in uresničujejo svoje potenciale. Verjamemo, da moramo kot uspešno podjetje vračati okolju, v katerem ustvarjamo, in pomagati človeku v stiski. Z dolgoročnimi projekti in partnerstvu udeležujemo svojo zavezo za podporo dobrodelnosti, športu, umetnosti, izobraževanju in preventivi. Stremimo k ustvarjanju vrednosti ne samo v ekonomskem, temveč tudi v družbenem in okoljskem smislu – zavezani smo zagotavljanju dolgoročne finančne uspešnosti in spreminjanju družbe, v kateri delujemo, na bolje. Z visokokakovostnimi produkti in storitvami, ki zadovoljijo potrebe naših strank po varnosti, želimo izboljšati življenje ljudi. Ker čutimo pripadnost skupnosti, v kateri delujemo, podpiramo različne projekte, ki ji pomagajo. Verjamemo, da naš uspeh temelji predvsem na odličnosti naših zaposlenih, zato želimo izboljšati socialni dialog, ki prispeva k ozaveščanju zaposlenih o poslovnem razvoju.

Leta 1997 je Skupina Generali na evropski ravni skladno s posebno evropsko direktivo vzpostavila platformo za izboljšanje socialnega dialoga z Evropskim svetom delavcev. Poleg tega smo leta 2006 sprejeli Evropsko socialno listino, da bi uresničili nekatera načela in cilje za usklajenost in spodbujanje medsebojnega zaupanja med vodstvom, zaposlenimi in pozitivnim delovnim okoljem, ki temelji na pravicah delavcev.

Naša strategija korporativne odgovornosti temelji na poslovnih prednostnih nalogah skupine in načelih, opredeljenih v kodeksu ravnanja. Strategija prav tako upošteva potrebe in pričakovanja naših ključnih deležnikov, ki igrajo pomembno vlogo pri trajnem uspehu skupine. Naša strategija je opredeljena v Listini trajnostnih zavez, ki je bistvena pri vodenju ključnih socialnih, okoljskih in upravljaljskih aktivnosti. Določa tudi področja delovanja, na katera se želimo osredotočiti v prihodnjih letih, da bi lahko dosegli poslovne cilje in ustvarili višjo vrednost za naše deležnike.

Za določitev prednostnih nalog v okviru strategije korpo-

rativne odgovornosti in opredelitev vsebine poročila o trajnostnem razvoju smo izvedli formalno analizo pomembnosti v skladu s smernicami poročanja GRI-G4.

Ker smo zavezani korporativni odgovornosti, smo podpisniki naslednjih pobud Združenih narodov: Globalni dogovor, Načela odgovornega investiranja (PRI) in Načela trajnostnega zavarovanja (PSI).

Podpiramo projekte trajnostnega razvoja okolja in leta 2020 smo podprli številne projekte po vsej Sloveniji, in sicer podjetniške projekte in izobraževanja za razvoj srednjih in malih podjetij, projekte preventive v cestnem prometu, športne in projekte zdravega načina življenja, projekte v kulturi in turizmu ter varstvu kulturne in naravne dediščine.

Nadaljevali in okrepili smo sodelovanje v globalni pobudi Skupine Generali **The Human Safety Net** (THSN), mreži prostovoljcev, ki si prizadeva za ustvarjanje zdrave in trajnostno naravnane družbe, ki ljudem omogoča razvoj in uresničitev lastnih potencialov. Programi THSN so usmerjeni v ključna družbena vprašanja, ki vplivajo na okolja, v katerih živimo in delamo – v Sloveniji predvsem na ustvarjanje enakih življenjskih priložnosti za otroke iz socialno šibkih okolij v sodelovanju z Zvezo prijateljev mladine Moste - Polje.

Slovenski šport podpiramo v različnih panogah in na različnih ravneh. Hkrati razvijamo zavarovanja in prilagajamo zavarovalniške produkte športnikom. Za vrhunske športnike skrbimo kot uradna zavarovalnica olimpijskih reprezentanc Slovenije (Team Slovenia), podpiramo reprezentanco v alpskem smučanju Smučarske zveze Slovenije, moško reprezentanco Rokometne in Košarske zveze Slovenije ter delovanje Kolesarske in Jadralske zveze Slovenije. Smo sponzor številnih športnih klubov, društev in organizacij, ekip in posameznikov tako na nacionalni kot lokalni ravni. Ponosni smo, da slovenski športniki dosegajo uspehe tudi ob naši podpori.

Podpiramo projekte, ki pomembno prispevajo k **preventivnemu obnašanju v cestnem prometu** za večjo varnost vseh udeležencev v prometu, predvsem mladih. Na ta način skušamo vplivati na zmanjšanje števila žrtev prometnih nesreč. Že četrto leto smo podporniki iniciative Heroji furajo v pižamah Zavoda VOZIM, ki je namenjena ozaveščanju mladih za manj vožen pod vplivom alkohola. Dolgoletno podporo izkazujemo tudi Zavodu Varna pot in programu Vizija NIČ za varnejšo mobilnost ter akciji Čista nula, čista vest, katere cilj je doseči čim več dni brez prometnih nesreč in zmanjšati število pretežno mladih voznikov, ki sedejo za volan pod vplivom alkohola. Vzpodbudjen je podatek, da se je v zadnjih pe-

tih letih število prometnih nesreč s smrtnim izidom, ki jih povzročijo mladi pod vplivom alkohola, zmanjšalo za kar 60 odstotkov.

Nadaljujemo dolgoletno sodelovanje s **Planinsko zvezo Slovenije**, ki ima več kot 55 tisoč članov. Že leta jim ponujamo ugodnejše zavarovanje, vključeni so tudi v projekt Migimigi. Leta 2020 smo nadaljevali sodelovanje pri projektu postavljanja označevalnih tabel za varnejšo Slovensko turno kolesarsko pot.

Generali galerija je zbirka umetniških del in razstavni prostor, kjer potekajo razstave iz lastne zbirke in drugih sodobnih umetnikov. Razstavna dejavnost v galeriji priteguje vedno več ljubiteljev umetnosti in je vse bolj medijsko odmevna. Leta 2020 smo zaradi epidemije prilagodili dejavnost in obiskovalce povabili tudi na virtualne ogledne razstave. Pripravili smo razstave fotografij Fulvia Grisonija in mladega fotografa in kostumografa Claudija Sovreta ter dela akademskega slikarja Boštjana Jurečiča.

Na področjih **kulture ter varstva kulturne in naravne dediščine** smo dolgoletni podpornik Arboretuma Volčji potok in Kobilarne Lipica, pod pokroviteljstvom zavarovalnice so tudi delovanje SNG Drama, Narodne galerije Ljubljana, Gledališča Koper in Avditorija Portorož. Leta 2020 smo podprli tudi projekt Tartinijevo leto ob 250-letnici smrti skladatelja Giuseppeja Tartinija.

Na **področju zdravstvenega varstva** smo bili tudi leta 2020 glavni pokrovitelj projekta Moj zdravnik, izbora najuglednejših slovenskih zdravnikov revije Viva.

Odgovoren odnos do naravnega okolja je stalnica pri ravnanju zavarovalnice in zaposlenih, kaže se tudi pri prizadevanjih za zmanjševanje ogljičnega odtisa. Od začetka pandemije do konca leta 2020 je v povprečju 60–70 odstotkov zaposlenih delalo od doma, s čimer smo zmanjšali obratovalne stroške in porabo energentov. Ocenjujemo, da bi tudi v prihodnje lahko, ne glede na razmere, od doma še vedno delal visok delež zaposlenih. Starejše in ekološko manj ustrezne avtomobile smo prodali, najemali pa smo ekološko ustreznejše. Leta 2020 smo izvedli energetske pregled za poslovalnice na Kržičevi ulici 3 in Celovski cesti 252 v Ljubljani, na Ptujski cesti 116 v Mariboru, v Mlekarski ulici 13 v Kranju in na Ciril-Metodovi ulici 34 v Murski Soboti in pripravili predlog programa ukrepov za izboljšanje energetske učinkovitosti.

Družba si prizadeva za vse bolj brezpapirno poslovanje, ločevanje odpadkov v zavarovalnici pa je stalnica že vrsto let. V povezavi s tem smo junija 2020 začeli sodelovanje s podjetjem, ki se ukvarja z usmerjanjem k pravilnemu ločevanju odpadkov, že več let pa sodelujemo s podjetjem, ki skrbi za reciklažo odpadne elektronike in podobnih odpadkov. Vrsto in količine najpogosteje zbranih odpadkov prikazuje spodnja preglednica.

Vrsta ločenih odpadkov – količina v kg	Leto 2020	Leto 2019
Odpadna elektronika	2.940	680
Tonerji	75	403
Baterijski vložki	45	56
Papir	20.200	12.820

Tudi družba **Generali Investments** se zaveda svojega poslanstva odgovornega finančnega posrednika: biti prisoten, aktiven deležnik v lokalnem okolju in prispevati k pozitivnemu krogu, ki pripomore k višji ekonomski učinkovitosti, višji konkurenčnosti in ne nazadnje tudi k višji blaginji. Zato je že tretje leto zapored podprla projekt **Delova podjetniška zvezda leta**. Podjetniške zvezde so podjetja prihodnosti, ki rastejo, zaposlujejo, vlagajo v razvoj, izvažajo, inovirajo in so družbeno odgovorna.

Generali Growth Equity Fund družbe Generali Investments je leta 2020 pridobil zaveze raznolike strukture domačih in mednarodnih vlagateljev, ki so prepoznali priložnost vlaganja v ambiciozna in hitro rastoča SME. V manj kot enem letu je sklad uspešno pridobil 65 milijonov evrov sredstev. V naložbenem portfelju sklada so trenutno štiri podjetja, katerim so skupni visoka tehnološka razvitost, izjemen potencial za rast in trajnostna usmerjenost. S tem skladom družba Generali Investments pozitivno prispeva ne zgolj k donosu vlagateljev, temveč tudi k povečevanju slovenske gospodarske rasti.

10.1 Razvoj zavarovanj in storitev

Našo ponudbo zavarovanj in storitev ter upravljanja premoženja razvijamo skladno s strateškimi usmeritvami vseživljenjskega partnerstva strankam, digitalno preobrazbo prodaje in prodajne mreže ter poslovnega modela.

10.1.1 Premoženjska zavarovanja

Leta 2020 smo pri razvoju dali največji poudarek poenotenju zavarovalnih produktov in prodajnih ter zalednih procesov, skladno z usmeritvami in pravili Generali zavarovalnice. V začetku leta smo predstavili nov produkt za zavarovanje doma – PaketDom. V njem smo združili najboljše iz obstoječih domskih zavarovanj združenih zavarovalnic. Uspešno smo uvedli tudi takojšen samodejen prenos podatkov med sklepalno in zaledno aplikacijo.

Na področju avtomobilskih zavarovanj je bil ključni dosežek vpeljava novega, združenega produkta za avtomobilska zavarovanja, skupaj s podpornimi procesi, ki so zagotavljali, da smo nemoteno ponujali storitve našim strankam.

V začetku leta smo zaključili tudi s poenotenjem zavarovanj splošne odgovornosti, proizvajalčeve odgovornosti in vseh poklicnih odgovornosti. Pri tem smo sledili posodobljenim smernicam Generali zavarovalnice za zavarovanja fizičnih oseb, malih in srednjih podjetij (v nadaljevanju SME) in korporativnih zavarovanj (v nadaljevanju GC&C).

Uspešno smo vpeljali produkt Tujina (zdravstveno zavarovanje v tujini z asistenco) za celotno prodajno mrežo združene zavarovalnice. Z nastopom epidemije covid-19 smo bili postavljeni pred velik izziv, saj je v času epidemije vpliv na turistična zavarovanja največji. Glede na razmere na trgu smo za naše stranke mesečno oblikovali različne akcije za obnovo in sklenitev letnih ali permanentnih polic produkta Tujina. V zadnjem kvartalu 2020 pa smo začeli s prenovo tega produkta, ki bo zaživel v prvi polovici leta 2021. Uspešno smo uskladili tudi vse procese dela z našo asistenčno družbo Europ Assistance.

Zaključili smo razvoj poenotenja poslovnih zavarovanj za SME in definirali ter preskusili tehnologijo sklepanja zavarovanj. Prenovljeni produkti poslovnih zavarovanj, ki jih bomo dali na trg v začetku leta 2021, bodo zagotavljali podjetjem celovito zaščito in omogočali dodatno strokovno svetovanje, saj smo kljub oteženim razmeram zaradi epidemije poskrbeli za celovito izobraževanje sklepalcev tovrstnih zavarovanj.

Na področju GC&C smo poenotili proces prevzema rizika in opredelili vloge posameznikov v njem. Na področju izobraževanja smo izvedli veliko spletnih seminarjev in delavnic. Za del portfelja GC&C smo izvedli »re-underwriting« oziroma ponovni prevzem rizika skladno z apetiti do tveganj in usmeritvami Skupine Generali. Ob koncu leta smo začeli razvijati tudi kibernetiska zavarovanja.

Leta 2020 smo opravili vrsto nalog pri poenotenju sistemskih rešitev razvoja produktov, prilagajanja in usklajevanja zavarovalnih podlag, poenotenja procesov podpore prodaji, pozavarovanja, poenotenja in urejanja zalednih procesov, prilagajanja sistemov poročanja, poenotenja sistemov provizioniranja in priprave skupnih informacijskih rešitev po združitvi.

10.1.2 Življenjska in pokojninska zavarovanja

V začetku leta 2020 smo začeli tržiti usklajene in prenovljene produkte na področju življenjskih zavarovanj, ki pokrivajo potrebe po zavarovalni in varčevalni zaščiti in so namenjeni tako aktivni kot starejši populaciji.

Marca 2020 se je zaradi epidemije in omejitev medosebnih stikov pojavila potreba po prilagoditvi sklepalnega procesa. Zato smo v začetku aprila poenostavili sklepanje zavarovanj z uvedbo oddaljenega elektronskega podpisovanja sklepalnih dokumentov. Prav tako smo uvedli prilagojeno identifikacijo prek video povezave, ki jo je opravljal naš klicni center, in s tem omogočili sklepanje življenjskih zavarovanj na daljavo tudi za nove stranke. Junija smo uvedli novo video identifikacijo za sklepanje življenjskih zavarovanj, ki jo je za nas pričel opravljati zunanji izvajalec.

Že marca smo obstoječim strankam pri življenjskih zavarovanjih omogočili dodatno ugodnost – brezplačno smo povečali kritje za primer smrti in dodali kritje bolnišničnega nadomestila v primeru hospitalizacije zaradi okužbe s koronavirusom. Novim strankam pa smo ob sklenitvi Mojega življenjskega kaska julija 2020 začeli ponujati brezplačno ugodnost – posamično različico zavarovanja COVID-19.

Septembra smo ponudili prenovljen produkt jemalcem stanovanjskih kreditov banke Nova KBM, oktobra pa smo prilagodili tudi produkte za jemalce stanovanjskih in potrošniških kreditov banke Intesa Sanpaolo.

Pri pokojninskih zavarovanjih od začetka leta upravljamo Kritni sklad z zjamčenim donosom PN-A01 in Skupino kritnih skladov življenjskega cikla, poleg obstoječega Krovnega pokojninskega sklada življenjskega cikla LEON 2.

Nadaljevali smo s trženjskimi aktivnostmi ne glede na epidemiološke razmere, so pa te vplivale na zmanjšano število vključitev novih podjetij (delodajalcev) in posledično članov/zavarovancev v pokojninsko zavarovanje. Zato smo se v drugi polovici leta še bolj osredotočili na obstoječe člane/zavarovance in delodajalce ter iskanje skupnih koristi zaradi združitve ter poenotenja podpornih procesov teh zavarovanj.

Člane/zavarovance smo o poslovanju njihovih pokojninskih skladov ter pomembnosti in ugodnostih varčevanja za varno starost v drugem pokojninskem stebri redno obveščali. Vsem poslovnim partnerjem smo zagotovili varno komunikacijo in izmenjavo datotek z zaupno poslovno vsebino prek spletnih portalov B2B in Moj pokojninski račun za delodajalce.

Do konca leta 2020 smo vse štiri pokojninske načrte in tri pravila upravljanja prilagodili zakonskim zahtevam (vključno s poenostavitvami procesov in manjšimi spremembami naložbene politike ter poenotenji vseh treh pravil upravljanja).

Pri dodatni pokojninski renti smo kot združena zavarovalnica nadaljevali le s pokojninskim načrtom Dodatna pokojnina AS, ker vključuje tako imenovano »pospešeno« rento, zelo priljubljeno pri članih/zavarovancih z vidika davčne optimizacije. Poleg preimenovanja v Pokojninski načrt dodatna pokojnina smo izvedli spremembe za prilagoditev življenjskim situacijam članov, davčni optimizaciji in izraženim zahtevam članov/zavarovancev, seveda v okviru zakonskih omejitev.

Zavarovalnica bo leta 2021 kot upravljavec vseh treh pokojninskih skladov nadaljevala poenotenje obeh oblik pokojninskih zavarovanj tudi v smeri enotnega trženja z enim pokojninskim zavarovanjem za doseganje dodatnih koristi za člane iz optimizacije poslovanja in za izkoriščanje ugodnosti, ki so na voljo v okviru Skupine.

10.1.3 Zdravstvena in nezgodna zavarovanja

Posameznikom in podjetjem zagotavljamo možnost sklenitve sodobnih zavarovanj, saj se pri razvoju zavedamo pomena stalnega spremljanja potreb in želja naših zavarovancev.

V začetku leta smo se hitro prilagodili spremembam, ki so nastale z združitvijo zavarovalnic. Nadaljevali smo z aktivnostmi, ki zagotavljajo celovito zdravstveno oskrbo za zavarovance, in si prizadevali za ohranitev vodilnega mesta med zavarovalnicami pri razvoju inovativnih zdravstvenih produktov in z zdravjem povezanih asistenčnih storitev.

Ob razglasitvi epidemije marca 2020 smo se takoj odzvali na potrebe naših strank in prodajne mreže ter poiskali rešitve zanje v času zaprtja poslovalnic in nezmožnosti opravljanja zdravstvenih storitev s fizično prisotnostjo. Zavarovancem, ki imajo sklenjeno zavarovanje Specialisti z asistenco, smo ponudili novo storitev – video posvet z zdravniki specialisti različnih strok. To jim omogočamo še naprej. Hkrati smo jim omogočili tudi sklepanje in urejanje zdravstvenih in nezgodnih zavarovanj na daljavo.

Že aprila smo ustanovili poseben sklad v zahvalo in podporo izpostavljenim poklicnim skupinam: zdravstvenemu osebju, farmacevtom, zaposlenim v domovih za starejše in profesionalnemu osebju Civilne zaščite. Sklad je namenjen izplačilu neposredne finančne pomoči, če delavci zbolijo za covidom-19 in se zaradi njega zdravijo v bolnišnici.

Uvedli smo tudi kolektivno zavarovanje COVID-19 z veljavnostjo do konca leta in možnostjo nadaljevanja, ki vključuje bolnišnično nadomestilo v primeru zdravljenja covid-19 v bolnišnici, nadomestilo za okrevanje po odpustu z intenzivne nege in posmrtnino. Prav tako smo pripravili posamično različico zavarovanja COVID-19, ki smo jo do 10. decembra 2020 ponujali kot brezplačno ugodnost vsem, ki so sklenili zavarovanje Specialisti z asistenco ali življenjsko zavarovanje Moj življenjski kasko.

Covid-19 je še dodatno otežil dostop do zdravstvenih storitev in podaljšal čakalne dobe v javnem zdravstvenem sistemu. Sklenitev zavarovanja Specialisti z asistenco zato postaja vse pomembnejša. Pravočasno postavljena diagnoza je ključna za začetek in potek zdravljenja ter bistveno vpliva na kakovost zdravja zavarovanca in hitrost njegovega okrevanja. Novembra 2020 smo uspešno omogočili sklepanje zavarovanja Specialisti z asistenco tudi prek spletnih strani WIZ in G24.

V sodelovanju z določenimi zavarovalnimi agencijami smo zanje razvili novi zdravstveni zavarovanji Generali za zdravje in Moje zdravje. Poleg zdravstvenih in asistenčnih storitev v okviru produkta Specialisti z asistenco obsegajo še inovativna kritja, kot so analize DNK in preventivne zdravstvene storitve. Zavarovanec si lahko pakete sestavlja sam glede na svoje potrebe in zmožnosti.

Že oktobra smo zagnali pilotni projekt zdravniške oskrbe na daljavo na omejenem številu strank. Gre za storitev telemedicine, ki omogoča takojšnjo zdravniško pomoč zdravnika specialista družinske medicine ter izdajo izvida in napatnice za nadaljnje zdravljenje. Storitve lahko koristijo tudi partner, otroci in starši zavarovanca. Na podlagi rezultatov pilotnega projekta bomo uvedli ustrezno virtualno zdravstveno oskrbo (oskrbo na daljavo), ki bo pri zavarovanju Specialisti z asistenco na voljo kot novo kritje.

V teku je tudi projekt zagotavljanja asistenčnih storitev, namenjen razvoju digitalizacije zdravstvenih storitev dodatnih zdravstvenih zavarovanj. Vključuje integracijo več informacijskih sistemov znotraj zavarovalnice in različnih informacijskih sistemov naših pogodbenih izvajalcev zdravstvenih storitev. V letu 2021 nameravamo še nadgrajevati rešitve za lažji dostop do zdravstvenih storitev na daljavo. Gradimo poslovne odnose s priznanimi strokovnjaki in izbiramo najbolj kakovostne in strokovno usposobljene izvajalce teh storitev.

10.1.4 Reševanje škodnih primerov

Strankam pri reševanju škodnih primerov ponujamo celostne rešitve, od prijave do popravil, ki jih zagotavljamo v sodelovanju z zunanji partnerji. Z mrežo pogodbenih serviserjev MOJ SERVIS in brezplačno storitvijo POMOČ NA CESTI utrjujemo vseživljenjsko partnerstvo s stranko. Družba se na tem področju usmerja v pametne, povezane storitve in različna nova orodja, kot so mobilne aplikacije in druge tehnološke rešitve. Digitalna komunikacija, prijazna do strank, je bila v ospredju tudi pri razvoju projekta e-škod, ki strankam omogoča enostavno prijavo škode na digitalni platformi. Uvedli smo tudi možnost ogleda škode na daljavo prek video klica. Zadovoljstvo strank z našimi storitvami in stopnjo priporočil z njihove strani po metodologiji Net Promoter Score na področju škodnih primerov sproti ocenjujemo prek sistema Medalia in je naše osrednje vodilo za prihodnje aktivnosti.

10.1.5 Informacijska tehnologija

V začetku leta 2020 smo zagotovili vse potrebne prilagoditve informacijskih sistemov ob združitvi zavarovalnic. Med drugim smo blagovni znamki internetne prodaje WIZ in G24 združili na ciljni IT-platforni ter strankam omogočili uporabo obeh obstoječih samooskrbnih portalov, ki se bosta v letu 2021 združila. Nadaljevali smo aktivnosti postopnega prehoda na ciljno arhitekturo informacijskih sistemov združene zavarovalnice. Tako smo v začetku februarja v produkcijsko uporabo predali novo različico sklepalnika zavarovanj eZP, ki med drugim podpira tudi nove masovne produkte avtomobilskih in stanovanjskih zavarovanj ter je integriran s ciljnim zalednimi informacijskimi sistemi. Konsolidaciji poslovnih procesov smo z ustrezno prilagoditvijo ciljnih informacijskih rešitev sledili tudi na področju informacijske tehnologije. Del kadrovskih procesov smo tako prilagodili v informacijskem sistemu BusinessConnect in izvajali ak-

tivnosti poenotenja provizijskih in pozavarovalnih obračunov v informacijski rešitvi Provis. Poenotili smo administracijo zavarovalnih polic prek brezpapirnega procesa, ki temelji na rešitvi orodja Ultimus. Reševanje zavarovalnih primerov na področju premoženjskih zavarovanj smo konsolidirali v informacijskem sistemu INIS in poenotili rešitev za e-podpis.

V ciljnih zalednih informacijskih sistemih in sklepalnikih zavarovanj smo zagotavljali podporo tako obstoječim kot novim zavarovalnim produktom in začeli s postopnim prenosom portfelja zavarovanj iz informacijskih rešitev, ki jih nameravamo postopno ukiniti, v ciljne informacijske sisteme.

Ob pojavu bolezni covid-19 smo morali z različnih vidikov zagotoviti oddaljeno poslovanje zavarovalnice, ki se še nadgrajuje v sklopu regionalnega programa LionPower Skupine Generali. Zaposlenim smo z ustrezno računalniško opremo in informacijskimi rešitvami, kot so Skype za podjetja in orodja za oddaljen dostop do omrežja družbe, zagotovili možnost učinkovitega in nemotenega dela od doma.

Ob reorganizaciji zavarovalnice, ki je zaživela novembra 2020, smo izvedli vse potrebne nastavitve in prilagoditve informacijskih sistemov ter nov kadrovske sistem Gecko vpeli v obstoječo arhitekturo informacijskih sistemov.

Ker družba s 1. januarjem 2021 prehaja na novo glavno knjigo SAP S/4HANA, smo pripravili rešitev, v kateri se zbirajo vsi poslovni dogodki, ki se nato konsolidirajo prek SAP S/4HANA prilagojenega vmesnika in prenašajo v novo glavno knjigo. Vse zaledne sisteme, kjer nastajajo poslovni dogodki, ki se beležijo tudi v glavni knjigi, smo nadgradili v skladu z novimi zahtevami beleženja poslovnih dogodkov in zagotovili ustrezne vmesnike za prenos podatkov v glavno knjigo.

Družbam v lasti Generali zavarovalnice smo zagotavljali informacijsko podporo in gostovanje v zasebnem oblaku družbe.

Na področju infrastrukture smo podatkovne zbirke Oracle konsolidirali na storitvi Oracle Exadata. Zaradi potrebe po povečanem obsegu in kakovosti podatkov smo nadgradili infrastrukturo podatkovnega skladišča zavarovalnice. Zaključili smo prehod na združeno Microsoftovo domeno/aktivni imenik in migracijo sistema elektronske pošte Lotus Notes na Microsoft Exchange. Izvedli smo tudi izbiro novega sistema za varnostno shranjevanje podatkov Commvault, njegova uvedba pa bo potekala v začetku leta 2021.

Nadaljevali smo tudi s konsolidacijo podatkov združenih zavarovalnic v podatkovnih skladiščih in rešitvah poslovne inteligence. Aplikacije QlikView/QlikSense, poročila, ki so dostopna prek rešitve ISGE, in druga poročila za Skupino Generali smo nadgrajevali tako, da upoštevajo zajete podatke skupne zavarovalnice.

Ker želimo IT ustrezno izkoristiti za pripravo celovitih in učinkovitih poslovnih rešitev za uresničevanje strateških ciljev zavarovalnice in strateških usmeritev ter programov Skupine Generali, smo nadaljevali z razvojem kompetenc, ki se navezujejo zlasti na področji digitalizacije in digitalne preobrazbe, ter novih poslovnih modelov, kot je vstopanje v svet API-ekonomije. Aktivnosti smo usmerili tudi v povečanje zrelosti upravljanja IT in nadgrajevanje kompetenc zavarovalno-informacijskih tehnologov (poslovnih analitikov) in projektnega vodenja.

Prodajni mreži zavarovalnice in našim strankam smo omogočili oddaljeno podpisovanje in video identifikacijo ter v procesu reševanja zavarovalnih primerov uvedli rešitev za ogled na daljavo. Tako smo se v najkrajšem možnem času odzvali na nove potrebe strank, ki jih je povzročila epidemija.

Tudi v družbi Generali Investments sledimo trendom digitalizacije, ob tem pa skrbimo za okolje. S procesom 100-odstotne digitalizacije poslovanja z vlagatelji smo že leta 2019 začeli uvajati brezpapirno poslovanje z oddaljenim dostopom in omogočili posvet s finančnim svetovalcem prek pametnega telefona, brez obiska poslovalnice, z elektronskim podpisom in oddaljenim dostopom. Leta 2020 smo z uvedbo elektronske identifikacije in video finančnega posveta na daljavo zaključili digitalizacijo celotnega finančnega procesa. To pomeni, da lahko stranka postane vlagatelj od prvega stika do sklenitve pristopne izjave in vplačila na daljavo.

10.1.6 Poslovno obveščanje

Oddelek za poslovno obveščanje in podatkovno analitiko je umeščen v Področje IT in poslovne operacije, razdeljen je na tri odseke: Podatkovna skladišča, Poslovno obveščanje in Podatkovna analitika. Oddelek tudi tesno sodeluje z vodjo upravljanja podatkov (angl. Data Governance Officer).

Leta 2020 smo usmerili aktivnosti v zagotavljanje potrebnih podatkov in poročil iz sistemov v začetku leta združenih zavarovalnic. Zagotovili smo podatke, skladne z novo prodajno strukturo, ki so ključni za poročanje po prodajnih kanalih in ustrezno spremljanje prodajnih rezultatov.

Za združeno zavarovalnico so bila iz skupnega vira pripravljena razna poročila za skupino (npr. poročanje za NFI – nefinančni kazalniki poslovanja; podatki v sklopu testiranja skladnosti/pripravljenosti informacijskih rešitev za IFRS17).

Na področju umetne inteligence smo nadgradili pravila kontrole računov izvajalcev zdravstvenih storitev. Prav tako smo dopolnili sistem Mlinček za najboljšo naslednjo ponudbo (angl. next best offer) s produkti združene zavarovalnice in s tem pripravili model za uporabo v različnih poslovnih procesih, kjer to dopušča GDPR.

10.1.7 Razvoj procesov

Upravljanje procesov je temelj za racionalizacijo stroškov in eden ključnih dejavnikov za povečanje produktivnosti. Omogoča zadovoljevanje potreb notranjih in zunanjih strank z najnižjo porabo virov in s pomočjo stalne optimizacije oz. avtomatizacije korakov v poslovnem procesu, variabilnosti in prilagodljivosti. Osredotočeno je na izboljšanje poslovne uspešnosti družbe kot celote.

Na osnovi izdelane metodologije za obvladovanje, popis in vizualizacijo poslovnih procesov smo pripravili seznam poslovnih procesov, ki se dejansko izvajajo. Uporabljena metodologija je skladna s smernicami skupine. V nadaljevanju bomo izvedli poenoten popis vseh procesov družbe za lažje upravljanje in dokumentiranje. Tako pripravljen popis je osnova tako za avtomatizacijo kot tudi za informatizacijo izvajanja poslovnih procesov.

Harmonizirali smo tudi proces administracije in obdelave zavarovalnih polic. Brezpapirni proces, ki je informatiziran z BPM-orodjem Ultimus, podpira uvoz in obdelavo polic iz petih zalednih sistemov, zahtevke za spremembe, samodejno beleženje dokumentacije, izvajanje reklamacij in poenoten postopek odkupov ter predujmov.

Izvedli smo poenotenje splošnih poslovnih procesov, kot so likvidacija računov, proces priprave in potrjevanja pogodb, vhodne in izhodne pošte, pritožbeni proces ter kadrovske procese potrjevanja odsotnosti in potnih nalogov. Informatizirali smo jih z nadgradnjo informacijskega sistema BusinessConnect. Z uporabo enotne platforme MS Dynamics smo poenotili procese klicnega centra in s tem zagotovili enotno uporabniško izkušnjo.

10.1.8 Marketinške in prodajne aktivnosti

Področje marketinga so v letu 2020 zaznamovali trije pomembni dogodki – združitev zavarovalnic, epidemija covid-19 in prva globalna oglaševalska kampanja Ker nam pomenite vse.

Združitev smo izpeljali v začetku leta 2020, naznanila pa je začetek poslovanja pod blagovno znamko Generali in enoten nastop na trgu. Spremljale so jo obsežne tržno-komunikacijske aktivnosti, usmerjene v obveščanje strank o združitvi, predstavitev prednosti združene zavarovalnice in krepitev moči blagovne znamke Generali. Ob združitvi smo pripravili novo sponzorsko strategijo, ki tudi v prihodnje predvideva močno podporo športnim, kulturnim in humanitarnim organizacijam, tako kot je bila že v preteklosti praksa v obeh zavarovalnicah.

V nadaljevanju leta, ob pojavu epidemije, smo morali komunikacijsko izdatno podpreti premike poslovanja zavarovalnice na digitalne kanale in prilagoditi načrtovane marketinške aktivnosti tako, da jih je bilo mogoče izvajati digitalno in na daljavo. Med takšnimi so bile sponzorske aktivnosti (Šport med štirimi stenami ipd.), preventivne vsebine in izobraževalne aktivnosti (npr. #NZJTR – pobuda Najboljše zavarovanje je tvoje ravnanje in Migimigi) ter družbeno odgovorni projekti (THSN v sodelovanju z Botrstvom, Generali galerija ipd.). Vse našete in tudi mnoge interne projekte smo v zares kratkem času in učinkovito preselili na digitalne kanale in jih tako omogočili uporabnikom tudi v času epidemije.

Pred poletjem smo uspešno izpeljali tudi načrtovano tržno-komunikacijsko kampanjo za vse naše ključne zavarovalne produkte in storitve ter izvajali aktivnosti, ki spodbujajo stike naših uporabnikov z zavarovalnico.

V zadnjem kvartalu smo tudi v Sloveniji dali na trg novo globalno oglaševalsko kampanjo Ker nam pomenite vse. Obsežna kampanja je v ospredje postavila Generalijevo vseživljenjsko partnerstvo, naš DNK, ki se vsakodnevno odraža skozi naš način dela, našo predanost in naš odnos do strank. Prvič smo v kampanji predstavili tudi naše zastopnike in ji tako dodali močno slovensko noto. Kampanja je poleg agentov predstavila tudi naše zavarovalne produkte in storitve (tako za končne uporabnike kot tudi za mala in srednja podjetja), še močnejši poudarek kot v preteklosti pa je bil na gradnji odnosov in stikov z uporabniki.

Dobro načrtovane aktivnosti so se kljub epidemiji odrazile v pozitivnih odzivih strank in dobrih rezultatih tržnih raziskav, priznanje za svoje delo pa smo prejeli na Slovenskem oglaševalskem festivalu (SOF) za oglaševalsko kampanjo ob združitvi in januarja 2021 na glasovanju občinstva za najboljšo kampanjo leta 2020 pod okriljem revije Marketing magazin za kampanjo Ker nam pomenite vse. Naša kampanja je z naskokom zmagala v ožjem izboru desetih kampanj, za katere je lahko občinstvo glasovalo med skupno 196 oglaševalskimi akcijami, ki so bile leta 2020 objavljene v rubriki Izbor MMeseca na spletni strani Marketing magazina.

11. Kazalniki poslovanja Skupine Generali Slovenija in Generali zavarovalnice d. d.

Spodnji kazalniki prikazujejo poslovanje po področjih, določenih s segmentnim prikazom poslovanja Skupine Generali Slovenija in Generali zavarovalnice d. d. Poleg predstavljenih se za Generali zavarovalnico pripravljajo tudi kazalniki poslovanja skladno s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavaroval-

nic (Ur. l. RS, št. 1/16). Slednji so pripravljani v povezavi s predpisanimi računovodskimi podatki, ki jih zavarovalnica pripravlja za poročanje AZN in se razlikujejo od kazalnikov v skladu z MSRP. Za poročanje AZN so kazalniki predstavljeni v prilogi k letnemu poročilu.

Rast kosmate obračunane premije (indeks rasti- med kosmato obračunano premijo v tekočem letu in v preteklem letu)	Generali d.d.		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Vsa zavarovanja skupaj	403,9	35,1	403,9	35,1
Premoženjska zavarovanja	292,1	54,4	292,1	54,4
Življenjska zavarovanja	298,0	48,0	298,0	48,0
Zdravstvena zavarovanja	-	-	-	-
Merodajni škodni rezultata (čisti odhodki za škode v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij)	Generali d.d.		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Vsa zavarovanja skupaj	65,7	47,6	65,7	47,6
Premoženjska zavarovanja	58,3	48,7	58,3	48,7
Življenjska zavarovanja	67,8	42,4	67,8	42,4
Zdravstvena zavarovanja	77,4	60,0	77,4	60,0
Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Generali d.d.		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Vsa zavarovanja skupaj	25,7	39,9	27,6	39,9
Premoženjska zavarovanja	32,8	37,9	33,1	37,9
Življenjska zavarovanja	29,9	45,3	29,9	45,3
Zdravstvena zavarovanja	8,8	2,3	9,1	2,3
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Generali d.d.		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Vsa zavarovanja skupaj	1,7	5,3	2,6	5,3
Premoženjska zavarovanja	3,2	6,1	3,3	6,1
Življenjska zavarovanja	-	1,2	-	1,2
Zdravstvena zavarovanja	5,4	37,4	7,9	37,4
Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Generali d.d.		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Skupaj	0,6	1,2	0,9	1,2
Premoženjska zavarovanja	1,5	2,9	1,6	2,9
Življenjska zavarovanja	-	0,1	-	0,1
Zdravstvena zavarovanja	15,8	0,6	15,2	0,6
Upravljanje premoženja	-	-	16,9	-
Donosnost kapitala (čisti dobiček oziroma izguba v % od povprečnega kapitala)	Generali d.d.		Skupina	
	2020	2019	2020	2019
Skupaj	3,7	6,5	5,6	6,5

SKUPINA GENERALI SLOVENIJA
in GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

RAČUNOVODSKO POROČILO

generali.si



**KER NAM
POMENITE VSE**

Kazalo

68	1.	Izjava o odgovornosti uprave
70	2.	Revizorjevo mnenje
76	3.	Računovodski izkazi
76	3.1	Izkaz finančnega položaja
77	3.2	Izkaz poslovnega izida
78	3.3	Izkaz vseobsegajočega donosa
78	3.4	Izkaz sprememb lastniškega kapitala
82	3.5	Izkaz denarnih tokov
83	3.6	Prikaz bilančnega dobička
84	4.	Splošne informacije
84	4.1	Osnovni podatki Generali zavarovalnice in Skupina
84	4.2	Organi upravljanja in nadzora
85	4.3	Število zaposlenih
85	4.4	Izjava o skladnosti
86	4.5	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov
86	4.6	Podlaga za konsolidacijo
86	4.7	Prevedbe iz tujih valut
87	4.8	Spremembe v ustroju poslovanja in sestava skupine
94	4.9	Poročanje po poslovnih segmentih
108	5.	Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev
108	5.1	Neopredmetena sredstva
108	5.2	Opredmetena osnovna sredstva
110	5.3	Naložbene nepremičnine
110	5.4	Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah
111	5.5	Finančne naložbe
115	5.6	Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
116	5.7	Sredstva iz finančnih pogodb
116	5.8	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem
116	5.9	Terjatve
117	5.10	Druga sredstva
117	5.11	Denar in denarni ustrezniki
117	5.12	Pobot sredstev in obveznosti
117	5.13	Kapital
118	5.14	Podrejene obveznosti
118	5.15	Klasifikacija zavarovalnih in finančnih pogodb
119	5.16	Zavarovalno-tehnične rezervacije
117	5.17	Obveznosti iz finančnih pogodb
121	5.18	Druge rezervacije
121	5.19	Obveznosti iz poslovanja
121	5.20	Ostale obveznosti
122	5.21	Prihodki in odhodki
123	5.22	Davki in odloženi davki
124	5.23	Novi in spremenjeni standardi s pojasnili, ki še niso začeli veljati
128	5.24	Spremembe računovodskih usmeritev v letu 2020
130	5.25	Glavne računovodske ocene in presoje
132	5.26	Merjenje finančnih sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti

138	6.	Obvladovanje tveganj
138	6.1	Obvladovanje kapitalne ustreznosti in upravljanje s kapitalom
139	6.2	Vrste tveganj
166	7.	Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov
166	7.1	Neopredmetena sredstva
169	7.2	Opredmetena osnovna sredstva
173	7.3	Naložbene nepremičnine
175	7.4	Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah
178	7.5	Finančne naložbe
181	7.6	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
182	7.7	Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem
183	7.8	Sredstva iz finančnih pogodb
184	7.9	Terjatve
185	7.10	Druga sredstva
186	7.11	Denar in denarni ustrezniki
186	7.12	Kapital
188	7.13	Podrejene obveznosti
189	7.14	Zavarovalno-tehnične rezervacije
192	7.15	Ztr v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
194	7.16	Obveznosti iz finančnih pogodb
194	7.17	Druge rezervacije
196	7.18	Druge finančne obveznosti
196	7.19	Obveznosti iz poslovanja
197	7.20	Ostale obveznosti
199	7.21	Prihodki
205	7.22	Čisti odhodki za škodo
206	7.23	Stroški
210	7.24	Drugi zavarovalni odhodki
211	7.25	Drugi odhodki
212	7.26	Pozavarovalni izid
213	7.27	Davek od dohodka pravnih oseb
214	7.28	Odloženi davki
215	7.29	Čisti dobiček (izguba) na delnico
216	7.30	Izdaje, odkupi in izplačila vrednostnih papirjev ter dividende
216	7.31	Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov
218	8.	Posli s povezanimi osebami
218	8.1	Povezane osebe
219	8.2	Poslovanje s povezanimi osebami
221	8.3	Delničarji
221	8.4	Poslovodstvo
224	9.	Pogojne terjatve in obveznosti
226	10.	Dogodki po datumu bilance stanja



www.generali.com za dodatne informacije o Skupini Generali
www.generali.si za dodatne informacije o Skupini Generali Slovenija

1. Izjava o odgovornosti uprave

Uprava zavarovalnice GENERALI d. d. potrjuje računovodske izkaze zavarovalnice GENERALI d. d. in Skupine GENERALI Slovenija, za leto končano na dan 31. december 2020 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 2020.

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 in Skupine 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 pet 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, 6. april 2021

Katarina Guzej,
članica uprave



Mitja Feri,
član uprave



Matija Šenk,
član uprave



Vanja Hrovat,
predsednica uprave



2. Revizorjevo mnenje



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarju družbe GENERALI zavarovalnica d.d.

Mnenje

Revidirali smo priložene posamične računovodske izkaze GENERALI zavarovalnica d.d. (v nadaljevanju "družba") in skupinske računovodske izkaze skupine GENERALI Slovenija (v nadaljevanju "skupina"), ki vključujejo izkaz finančnega položaja in skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2020, izkaz poslovnega izida in skupinski izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala ter izkaz denarnih tokov in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi posamični in skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe in skupine na dan 31. decembra 2020 in njenega posamičnega in skupinskega poslovnega izida in posamičnih in skupinskih 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 posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine 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 posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh posamičnih in skupinskih 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 posamičnih in skupinskih 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 posamičnih in skupinskih 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 posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih.

Uporaba ocen pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih pogodb in preskusa ustreznosti pripoznanih obveznosti ("LAT")

Merjenje obveznosti po zavarovalnih pogodbah zahteva od poslovodstva presoje negotovih prihodnjih učinkov, predvsem zneska sredstev, ki bodo potrebna za poravnavo skupnega zneska dolgoročnih obveznosti vključno z garancijami, ki jih je zavarovalnica odobrila imetnikom zavarovanj. Pri poročanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb v posamičnem in skupinskem izkazu finančnega položaja ter v kontekstu testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti, družba in skupina oceni

Pri izvajanju revizijskih postopkov smo pridobili pomoč veščakov - aktuarjev. Našo revizijo smo osredotočili na modele, ki so pomembni in bolj zahtevni, ali tiste, ki od poslovodstva zahtevajo precejšnjo mero presoje pri določanju predpostavk, zlasti dolgoročnih pogodb neživiljenjskih zavarovanj in preskusa ustreznosti pripoznanih obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj. Ocenili smo zasnovano in učinkovitost notranjega kontroliranja v povezavi z aktuarskim izračunom postavk, vključno z izračunom škodnih



znesek teh dolgoročnih obveznosti na podlagi različnih ekonomskih in negospodarskih predpostavk kot so inflacija, obrestna mera, umrljivost, prenehanje kritja in dolgoživost. S tega vidika smo to področje določili za ključno revizijsko zadevo.

rezervacij, postopkom določanja ekonomskih in aktuarskih predpostavk in pristopa pri določanju denarnih tokov. Zaradi pomembnosti ali kompleksnosti smo proučili izbrani model vrednotenja postavk z visokim tveganjem. Prav tako smo ocenili izbrani pristop in metodologijo družbe in skupine pri pripravi aktuarske analize, naredili primerjavo ocenjenih in dejanskih ugotovitev in presodili o izkušnjah iz preteklih obdobj. Ocenili smo analizo izkušenj, ki jo je družba in skupina izvedla v okviru postopka določanja predpostavk. Naše ocene so, kjer je to ustrezno, vključevale vrednotenje določenih ekonomskih in aktuarskih predpostavk z vidika utemeljitve uporabljenih aktuarskih presoj poslovodstva. Informacije o industrijski panogi smo primerjali z vidika ustreznosti aktuarskih presoj, ki jih je poslovodstvo uporabilo v modelih in, ki se lahko razlikujejo po produktu in specifikaciji produkta, ter skladnost modelov z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Opravili smo revizijske postopke in ocenili, ali so obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb, ki jih je družba in skupina izračunala s pomočjo izbranih modelov in sistemov, točne in popolne ter na podlagi izbranega vzorca ponovno izračunali rezultate in jih primerjali z rezultati poslovodstva. Da bi preverili ali je višina pripoznanih obveznosti ustrezna glede na predvidene obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb, smo preskusili veljavnost testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti. V okviru testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti smo ocenili predvideno višino denarnih tokov in predpostavke, ki jih je poslovodstvo družbe in skupine določilo na podlagi izkušenj industrijske panoge in specifičnih značilnosti produktov.

V skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, smo ocenili ustreznost razkritij v pojasnilih 5.16 Zavarovalno-tehnične rezervacije, 5.25.4 Ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij in drugih rezervacij 5.25.5 Ocene bodočih izplačil življenjskih zavarovanj 7.14 Zavarovalno-tehnične rezervacije k posamičnim in skupinskim računovodskim izkazom.

Informacijski sistemi (IT) in kontrole v postopku računovodskega poročanja

Pomemben del postopka poročanja družbe in skupine 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 povezanih podatkov, ustrezno odobreni.

Revizijo smo osredotočili na tiste informacijske sisteme in kontrole, ki so pomembni za računovodsko poročanje družbe in skupine. 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



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.

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 lahko samo ustrežni 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 posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov in našega mnenja o teh posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

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

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

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

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene s posamičnimi in skupinskimi 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 in skupine, ki smo ga pridobili pri reviziji, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za posamične in skupinske računovodske izkaze

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

Poslovodstvo je pri pripravi posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov družbe in skupine odgovorno za oceno njune sposobnosti, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, razkritje zadev povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo oz. skupino 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 posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov. Nadzorni svet je odgovoren za potrditve revidiranega letnega poročila.



Revizorjeva odgovornost za revizijo posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so posamični in skupinski 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 posamičnih in skupinskih 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 posamičnih in skupinskih 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 in skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe in skupine, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v posamičnih in skupinskih 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 in skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov vključno z razkritji in ali posamični in skupinski računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o skupinskih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje.

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 za odpravo teh nevarnosti.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji posamičnih in skupinskih 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 potrditve revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane družbe smo bili imenovani na skupščini družbe dne 18. aprila 2019, predsednik nadzornega sveta je pogodbo o revidiranju podpisal dne 4. novembra 2019. Pogodba je bila sklenjena za obdobje 3 let.



**Building a better
working world**

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 šest 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

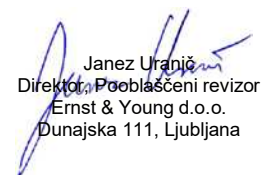
Naše mnenje o posamičnih in skupinskih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na dan 6. april 2021.

Nerevizijske storitve

Za revidirano družbo in njene odvisne družbe 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 in njenih odvisnih družb.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in v posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov, nismo za družbo in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 6 april 2021


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

3. Računovodski izkazi

3.1 Izkaz finančnega položaja

v EUR	Pojasnilo	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 01.01.2019 (prerazporejeno)
Sredstva		1.178.011.688	366.366.134	1.170.303.926	366.366.134
Neopredmetena sredstva	7.1	33.668.987	702.707	7.072.882	702.707
Opredmetena osnovna sredstva	7.2	34.245.482	2.778.694	31.434.688	2.778.694
Odložene terjatve za davek	7.28	3.291.378	-	2.562.695	-
Naložbene nepremičnine	7.3	8.704.033	-	10.885.982	-
Finančne naložbe v odvisnih družbah	7.4	-	298.022	33.216.942	298.022
Finančne naložbe v pridruženih družbah	7.4	12.302.057	-	11.955.499	-
Finančne naložbe:	7.5	584.147.276	194.247.887	576.375.156	194.247.887
V posojila in depozite		6.026.673	181.716	5.925.099	181.716
V posesti do zapadlosti		10.848.153	-	10.848.153	-
Razpoložljive za prodajo		563.061.120	194.033.927	555.874.901	194.033.927
Vrednotene po pošteni vrednosti		4.211.331	32.244	3.727.003	32.244
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.6	377.152.599	66.414.605	377.152.599	66.414.605
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	7.7	38.375.252	75.719.980	38.375.253	75.719.980
Sredstva iz finančnih pogodb	7.8	22.723.309	-	22.723.309	-
Terjatve	7.9	41.491.900	13.665.439	39.383.873	13.665.439
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		30.943.831	5.787.308	30.070.675	5.787.308
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		4.993.896	6.518.178	4.993.898	6.518.178
Terjatve za odmerjeni davek		308.733	159.373	224.982	159.373
Druge terjatve		5.245.440	1.200.578	4.094.318	1.200.578
Druga sredstva	7.10	9.318.165	4.903.874	8.687.807	4.903.874
Denar in denarni ustrezniki	7.11	12.591.248	7.634.928	10.477.241	7.634.928
Kapital in obveznosti		1.178.011.688	366.366.134	1.170.303.926	366.366.135
Kapital	7.12	161.609.225	53.272.989	157.621.895	53.272.989
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom		161.593.774	53.272.989	-	-
Osnovni kapital		39.520.347	39.520.347	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve		50.940.549	3.729.236	50.940.548	3.729.236
Rezerve iz dobička		9.480.332	225.107	9.480.332	225.107
Prevedbenezazlike		(1.775)	-	-	-
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)		13.556.479	6.260.229	13.011.847	6.260.229
Zadržani čisti poslovni izid		40.482.508	211.784	40.089.291	211.784
Čisti poslovni izid poslovnega leta		7.615.334	3.326.286	4.579.529	3.326.286
Manjšinski kapital		15.451	-	-	-
Podrejene obveznosti	7.13	49.779.308	-	49.779.308	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.14	487.858.352	157.118.304	487.858.351	157.118.304
Prenosne premije		77.576.931	27.953.113	77.576.931	27.953.113
Matematične rezervacije		173.006.698	55.263.715	173.006.698	55.263.715
Škodne rezervacije		204.001.699	58.747.978	204.001.697	58.747.978
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		33.273.024	15.153.497	33.273.025	15.153.497
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.15	374.826.788	66.311.354	374.826.788	66.311.354
Druge rezervacije	7.17	6.106.708	1.556.824	5.978.256	1.556.824
Odložene obveznosti za davek	7.28	2.160.767	1.456.957	2.120.141	1.456.957
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.16	22.723.309	-	22.723.309	-
Druge finančne obveznosti	7.18	5.968.275	1.876.475	4.194.793	1.876.475
Obveznosti iz poslovanja	7.19	38.366.275	74.692.388	38.027.910	74.692.388
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		16.365.222	3.373.757	16.365.664	3.373.757
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		21.662.247	71.318.631	21.662.246	71.318.631
Obveznosti za odmerjeni davek		338.806	-	-	-
Ostale obveznosti	7.20	28.612.680	10.080.843	27.173.176	10.080.843

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 86 do 216 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2 Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

v EUR	Pojasnilo	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	7.21	385.962.089	78.595.746	385.962.089	78.595.746
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		426.073.293	105.502.065	426.073.293	105.502.065
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		(39.697.472)	(26.155.885)	(39.697.472)	(26.155.885)
- Sprememba prenosnih premij		(413.732)	(750.435)	(413.732)	(750.435)
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	7.21	22.135	-	70.000	-
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		22.135	-	-	-
PRIHODKI OD NALOŽB	7.21	15.852.257	13.514.414	16.081.194	13.514.414
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	7.21	4.282.152	2.715.835	4.282.152	2.715.835
- prihodki od provizij		4.282.152	2.715.835	4.282.152	2.715.835
DRUGI PRIHODKI	7.21	18.103.845	1.732.919	5.993.782	1.732.919
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	7.22	(253.564.616)	(37.445.372)	(253.564.616)	(37.445.372)
- Obračunani kosmati zneski škod		(251.844.979)	(44.729.411)	(251.844.979)	(44.729.411)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		12.281.028	6.906.005	12.281.028	6.906.005
- Sprememba škodnih rezervacij		(14.000.665)	378.034	(14.000.665)	378.034
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	7.14	(10.622.926)	(458.596)	(10.622.926)	(458.596)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	7.15	(2.434.939)	(7.185.506)	(2.434.939)	(7.185.506)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		(145.678)	(319.505)	(145.678)	(319.505)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	7.23	(117.765.403)	(42.050.770)	(109.473.821)	(42.050.770)
- stroški pridobivanja zavarovanj		(37.481.781)	(13.766.935)	(39.058.920)	(13.766.935)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	7.21	(119.169)	-	(1.184.302)	-
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalske metode		(119.169)	-	-	-
ODHODKI NALOŽB, od tega	7.21	(1.664.668)	(20)	(1.664.629)	(20)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		(1.051.943)	-	(1.051.943)	-
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	7.24	(14.805.768)	(3.433.707)	(14.805.768)	(3.433.707)
DRUGI ODHODKI	7.25	(13.051.100)	(1.503.592)	(12.050.544)	(1.503.592)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		10.048.211	4.161.845	6.441.994	4.161.845
DAVEK OD DOHODKA	7.27	(1.336.161)	(835.561)	(781.341)	(835.561)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		8.712.050	3.326.284	5.660.652	3.326.284
MANJŠINSKI DELEŽ		6.860	-	-	-
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA		8.705.190	-	-	-

v EUR	Pojasnilo	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	7.30	3,68	1,41	2,39	1,41
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		3,68	1,41	2,39	1,41

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 86 do 216 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

v EUR	Pojasnilo	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	8.712.050	3.326.286	5.660.652	3.326.286
	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	145.794	1.441.211	75.469	1.441.211
	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	(1.325.264)	(42.386)	(1.328.020)	(42.386)
	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(1.325.264)	(52.328)	(1.328.020)	(52.328)
	Davek od postavk, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	-	9.942	-	9.942
	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	1.471.058	1.483.597	1.403.488	1.483.597
	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.807.541	1.831.602	1.732.326	1.831.602
	Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	(323.225)	2.551.564	(398.441)	2.551.564
	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	2.130.766	(719.962)	2.130.766	(719.962)
	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	(336.483)	(348.005)	(328.837)	(348.005)
	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	8.857.843	4.767.497	5.736.121	4.767.497
	-KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ	6.896	-	-	-
	-KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OVLADUJOČE DRUŽBE	8.850.948	-	-	-

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 86 do 216 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 Skupine GENERALI Slovenija

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	VIII. Prevedbene rezerve	IX. Skupaj kapital lastnikov obvladujoče družbe	X. Manjšinski delež v kapitalu	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve							
	Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	39.520.347	3.731.544	222.799	-	6.260.229	211.784	3.326.285	-	53.272.989	-	53.272.989
	Prilagoditve za nazaj	-	(2.308)	-	2.308	-	-	-	-	-	-	-
	ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	39.520.347	3.729.236	222.799	2.308	6.260.229	211.784	3.326.285	-	53.272.989	-	53.272.989
	Povečanje ob pripojitvi družbe	-	47.211.312	1.519.600	7.704.336	5.825.192	30.437.850	6.998.709	10.884	99.707.884	49.742	99.757.626
	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	7.12	-	-	-	1.471.058	(1.326.867)	8.705.190	1.567	8.850.948	6.896	8.857.843
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	8.705.190	-	8.705.190	6.860	8.712.050
	Drugi vseobsegajoči donos	7.12	-	-	-	1.471.058	(1.326.867)	-	1.567	145.758	36	145.794
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid	-	-	-	-	-	10.220.959	(10.220.959)	-	-	-	-
	Poravnava izgube prejšnjih let	7.12	-	-	-	-	1.081.079	(1.081.079)	-	-	-	-
	Spremembe deležev v lastniškem kapitalu odvisnih podjetij	-	-	-	-	-	(69.186)	-	-	(69.186)	-	(69.186)
	Drugo	-	-	-	31.290	-	(73.112)	(112.812)	(14.226)	(168.861)	(41.187)	(210.047)
	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU	39.520.347	50.940.548	1.742.399	7.737.933	13.556.479	40.482.508	7.615.334	(1.775)	161.593.774	15.451	161.609.224

Računovodske usmeritve in pojasnila na strani 186 so sestavni del izkaza sprememb lastniškega kapitala.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 Skupine GENERALI Slovenija

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve				
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta		39.520.347	3.729.236	222.799	-	4.819.017	-	211.784	48.503.183
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	3.729.236	222.799	-	4.819.017	-	211.784	48.503.183
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		7.12	-	-	-	1.441.212	-	3.326.286	4.767.498
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	3.326.286	3.326.286
Drugi vseobsegajoči donos		7.12	-	-	-	1.441.212	-	-	1.441.212
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		7.12	-	-	-	-	211.784	(211.784)	-
Drugo		-	2.308	-	-	-	-	-	2.308
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	3.731.544	222.799	-	6.260.229	211.784	3.326.286	53.272.989

Računovodske usmeritve in pojasnila na strani 186 so sestavni del izkaza sprememb lastniškega kapitala.

Zavarovalnica v izkazu sprememb lastniškega kapitala ločeno evidentira zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta za življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja. V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, zavarovalnica iz tekočega dobička pokriva pripadajočo preneseno izgubo, ločeno za življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 zavarovalnice GENERALI d. d.

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve				
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta		39.520.347	3.731.544	222.799	-	6.260.229	211.784	3.326.286	53.272.989
Prilagoditve za nazaj		-	(2.308)	-	2.308	-	-	-	-
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	3.729.236	222.799	2.308	6.260.229	211.784	3.326.286	53.272.989
Povečanja ob pripojitvi družb		-	47.211.312	1.519.600	7.704.336	5.348.130	36.973.931	-	98.757.309
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		7.12	-	-	-	1.403.488	(1.326.842)	5.660.609	5.737.255
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	5.660.609	5.660.609
Drugi vseobsegajoči donos		7.12	-	-	-	1.403.488	(1.326.842)	-	76.647
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid		-	-	-	-	-	3.326.286	(3.326.286)	-
Poravnava izgube prejšnjih let		7.12	-	-	-	-	1.081.079	(1.081.079)	-
Drugo		-	-	-	31.289	-	(176.947)	-	(145.658)
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	50.940.548	1.742.399	7.737.933	13.011.848	40.089.291	4.579.529	157.621.895

Računovodske usmeritve in pojasnila na strani 186 so sestavni del izkaza sprememb lastniškega kapitala.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 zavarovalnice GENERALI d. d.

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve				
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta		39.520.347	3.729.236	222.799	-	4.819.017	-	211.784	48.503.183
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	3.729.236	222.799	-	4.819.017	-	211.784	48.503.183
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		7.12	-	-	-	1.441.212	-	3.326.286	4.767.498
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	3.326.286	3.326.286
Drugi vseobsegajoči donos		7.12	-	-	-	1.441.212	-	-	1.441.212
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička		7.12	-	-	-	-	211.784	(211.784)	-
Drugo		-	2.308	-	-	-	-	-	2.308
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	3.731.544	222.799	-	6.260.229	211.784	3.326.286	53.272.989

Računovodske usmeritve in pojasnila na strani 186 so sestavni del izkaza sprememb lastniškega kapitala.

3.5 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov za obdobje 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

v EUR	Pojasnilo	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Denarni tokovi pri poslovanju					
Postavke izkaza poslovnega izida					
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		390.271.924	79.346.181	390.271.924	79.346.181
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		17.785.594	-	18.565.773	-
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		20.628.396	5.614.496	8.534.725	5.614.496
Obračunani čisti zneski škod v obdobju		(230.287.794)	(37.823.709)	(230.287.794)	(37.823.709)
Obračunani stroški bonusov in popustov		-	(319.505)	-	(319.505)
Čisti obratovni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		(111.711.936)	(40.378.629)	(111.884.890)	(40.378.629)
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		(6.142.382)	-	(6.142.382)	-
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		(26.294.592)	(7.687.402)	(18.023.803)	(7.687.402)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		(554.820)	(1.518.125)	-	(1.518.125)
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		29.020.855	16.143.892	27.372.439	16.143.892
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		(1.088.437)	(139.167)	(1.370.356)	(139.167)
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		3.028.587	1.475.144	3.028.587	1.475.144
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		(766.830)	6.265.595	(1.560.798)	6.265.595
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		(2.044.767)	286.831	(2.093.827)	286.831
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		(194.622)	-	(214.966)	-
Začetne manj končne zaloge		(2.627)	-	-	-
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		1.565.667	395.093	1.600.300	395.093
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		15.463.251	(632.055)	15.463.251	(632.055)
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		3.061.217	1.666.910	2.402.942	1.666.910
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		9.999.413	5.832.506	10.117.304	5.832.506
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		-	993.035	-	993.035
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju		82.715.246	13.377.199	78.405.993	13.377.199
Denarni tokovi pri naložbenju		(95.226.862)	-	(91.329.412)	-
Prejemki pri naložbenju		310.184.785	99.384.046	308.438.875	99.384.046
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		7.561.429	4.086.986	7.560.960	4.086.986
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		1.044.127	140.464	1.031.588	140.464
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		(9.881)	-	(9.881)	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		301.589.109	95.156.596	299.856.207	95.156.596
Izdatki pri naložbenju		(405.411.647)	(111.687.799)	(399.768.286)	(111.687.799)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(6.370.932)	(432.309)	(6.164.816)	(432.309)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(2.900.982)	(2.005.506)	(2.729.971)	(2.005.506)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		(396.139.732)	(109.249.984)	(390.873.499)	(109.249.984)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju		(95.226.862)	(12.303.753)	(91.329.412)	(12.303.753)
Denarni tokovi pri financiranju		(4.111.793)	-	(3.954.000)	-
Prejemki pri financiranju		132.626	-	102.626	-
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		132.626	-	102.626	-
Izdatki pri financiranju		(4.244.419)	-	(4.056.626)	-
Izdatki za dane obresti		(4.056.626)	-	(4.056.626)	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		(187.793)	-	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju		(4.111.793)	-	(3.954.000)	-
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.11	12.591.248	7.634.928	10.477.241	7.634.928
Denarni izid v obdobju		(16.623.409)	1.073.446	(16.877.419)	1.073.446
Vplivi spremembe deviznih tečajev +		(5.381)	-	-	-
Povečanje ob pridobitvi družbe		21.585.110	-	19.719.732	-
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.11	7.634.928	6.561.482	7.634.928	6.561.482

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 86 do 216 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.6 Prikaz bilančnega dobička

Prikaz bilančnega dobička za leto 2020

v EUR	Pojasnilo	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Čisti poslovni izid poslovnega leta					
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	7.12	40.482.508	211.784	39.008.211	211.784
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih		40.551.694	211.784	39.008.211	211.784
- zmanjšanje zaradi dokupa/prodaje odvisne družbe		(69.186)	-	-	-
Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi:		49.194.558	3.538.070	44.668.820	3.538.070
- za druge namene		-	3.538.070	-	3.538.070

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 86 do 216 so sestavni del računovodskih izkazov.

4. Splošne informacije

4.1 Osnovni podatki zavarovalnice Generali in Skupine

GENERALI zavarovalnica d. d. (»Zavarovalnica«, »GENERALI« ali »Družba«), je organizirana kot delniška družba s sedežem v Ljubljani, Kržičeva ulica 3, Slovenija. Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani, vložna številka 1/9815/00.

GENERALI zavarovalnica d. d. (ali obvladujoča družba) skupaj z odvisnimi družbami; PROSPERA d. o. o., družbo VIZ d. o. o., družbo Ambulanta ZDRAVJE d. o. o., odvisno družbo Agent d. o. o., LEV Registracije d. o. o., odvisno družbo Generali Investments d. o. o. Ljubljana in posredno odvisnimi družbami Generali Investments d. o. o. Zagreb, Hrvaška in družbo Generali Investments, a. d. Skopje predstavlja Skupino GENERALI Slovenija (ali »Skupina«) za katero poleg posamičnih računovodskih izkazov sestavlja tudi konsolidirane računovodske izkaze.

Dostop do konsolidiranih letnih poročil in izkazov za leto končano na dan 31. 12. 2020

GENERALI je del Skupine Generali CEE Holding B. V. in je vključena v konsolidirane izkaze obvladujoče družbe Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska De Entree 91, 11014 BH Amsterdam, kjer so konsolidirani računovodski izkazi in konsolidirano poročilo na voljo za vpogled.

Končna 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 (v nadaljevanju Skupina Generali (Italija)). Assicurazioni Generali S. p. A., obvladuje družbo Generali CEE Holding B.V.

4.2 Organi upravljanja in nadzora

Uprava GENERALI zavarovalnice d. d. Ljubljana

Vanja Hrovat – predsednica uprave

Katarina Guzej – članica uprave (od 2. marca 2020 dalje)

Mitja Feri – član uprave

Matija Šenk – član uprave (od 7. septembra 2020 dalje)

Nadzorni svet GENERALI zavarovalnice d. d. Ljubljana

Gregor Pilgram – predsednik nadzornega sveta

Carlo Schiavetto – član

Luciano Cirinà – član (od 11. februar 2020 dalje)

Miroslav Singer – član (od 11. februar 2020 dalje)

Stefano Culos – član (do 11. februar 2020)

Suzana Meglič – članica

Matjaž Pavlin – član (od 4. septembra 2020 dalje)

Revizijska komisija GENERALI zavarovalnice d. d. Ljubljana

Carlo Schiavetto – predsednik

Gregor Pilgram – član

Barbara Kunc – članica (do 1.12.2020)

Renata Eržen Potisek (od 2.12.2020)

Delničar družbe na dan 31. 12. 2020

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

4.3 Število zaposlenih

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2020 za Skupino GENERALI

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.-IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2020	54	592	212	676	50	1.584
31. 12. 2020	48	538	196	639	44	1.465
Povprečje 2020	50,0	560,5	207,7	663,8	47,8	1.528,9

Opomba: Število zaposlenih na zadnji dan v letu in število zaposlenih na prvi dan naslednjega leta nista enaka, ker so nekateri delavci v Skupini zaposleni do 31. 12. in nekateri se zaposlijo na 1. 1. Število zaposlenih v zgornji tabeli je podano glede na delež zaposlitve v posamezni družbi, z namenom, da se izognemo podvajanju oseb pri štetju zaposlenih za celotno Skupino.

Posamezniki med zaposlenimi v obvladujoči družbi GENERALI d. d. so delno zaposleni pri hčerinski družbi Prospera

d. o. o., zaradi česar se za Skupino pri štetju upošteva število zaposlenih glede na delež zaposlitve v posamezni družbi. Na koncu leta 2020 je število zaposlenih v GENERALI d. d. glede na delež zaposlitve v posamezni družbi enak 1.315,3 in se razlikuje od števila zaposlenih po osebni, ki je konec leta 2020 enak 1.340 oseb. Prav tako se zaradi različnega načina štetja razlikuje število zaposlenih v družbi Prospera d. o. o. in sicer glede na delež zaposlitve v posamezni družbi je število enako 6,3 medtem, ko je število po osebni na dan 31. 12. 2020 enako 28.

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2020 za GENERALI zavarovalnico d. d.

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.-IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2020	45	529	179	595	38	1.386
31. 12. 2020	44	509	176	583	28	1.340
1. 1. 2019 podružnica	3	30	11	17	-	61
31. 12. 2019 podružnica	-	-	-	-	-	-
Povprečje 2020	45,7	530,3	186,8	603,2	33,0	1.399,0

Legenda: pod »GENERALI« je prikazano število zaposlenih v GENERALI zavarovalnici d. d.

pod »podružnica Zagreb « je prikazano število zaposlenih v GENERALI zavarovalnici d. d., podružnica Zagreb. Na koncu leta 2020 v podružnici ni bilo več zaposlenih, zaradi oddelitve portfelja na Generali Osiguranje d. d., Zagreb.

Podatki o številu zaposlenih po stopnji izobrazbe v letu 2020 za odvisne družbe v Skupini

Število zaposlenih na dan	Stopnja izobrazbe					Skupaj
	I.-IV.	V.	VI.	VII.	VIII.-IX.	
1. 1. 2020	6	33	22	64	12	137
31. 12. 2020	4	29	20	56	16	125
Povprečje 2020	4,3	30,2	20,8	60,6	14,0	129,9

4.4 Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi in letno poročilo za Skupino GENERALI Slovenija in GENERALI zavarovalnico d. d. so za leto 2020 sestavljeni v skladu z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske izkaze (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), ki jih je sprejela z uredbo Evropska unija. Prav tako so računovodski izkazi in letno poročilo sestavljeni skladno z določbami lokalne zakonodaje, Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in njegovimi dopolnitvami, Zakona

o zavarovalništvu (v nadaljevanju ZZavar-1) in skladno s podzakonskimi akti, Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor AZN (Uradni list RS, št. 82/2020).

Letno poročilo odobri Uprava, potrdi pa ga Nadzorni svet. Uprava je letno poročilo odobrila 6. aprila 2021. Letno poročilo je dostopno na sedežu GENERALI zavarovalnice d. d.

4.5 Podlaga za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so narejeni ob predpostavki delujočega podjetja. Obdobje računovodskega poročanja Skupine in zavarovalnice je enako koledarskemu letu.

Poslovodstvo pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravljanju računovodskih izkazov upošteva zahteve po razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti. V tekočem poslovnem letu so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Posebnost, ki je zaznamovala leto 2020 je pripojitev bivše zavarovalnice Adriatic Slovenica d. d. k zavarovalnici GENERALI d. d. v začetku let 2020. Zavarovalnica je v postopku poenotnega prikazovanja izkazov posamezne postavke v računovodskih izkazih prerazvrstila, zato v nadaljevanju predstavlja tudi bilanco stanja na prvi dan leta 2020 (več o tem je zapisano v poglavju 4.8.1.).

Računovodski izkazi so pripravljani na podlagi izvornih vrednosti, razen finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so vrednotena na podlagi poštenih vrednosti (več o tem je zapisano v poglavju 5.5.). Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so prav tako vrednotena po poštenih vrednosti.

Priprava računovodskih izkazov v skladu z MSRP zahteva uporabo ocen in predpostavk, ki lahko pomembno vplivajo na vrednost poročanih sredstev in obveznosti na datum poročanja ter na višino prihodkov in odhodkov v poročevalskem obdobju. Ocene in predpostavke se večkrat preverjajo in določijo na podlagi preteklih izkušenj in ostalih faktorjev, vključno s pričakovanji glede bodočih dogodkov več o tem je zapisano v poglavju 5.25.).

4.6 Podlaga za konsolidacijo

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine so sestavljeni iz izkazov odvisnih in posredno odvisnih družb, ki jih zavarovalnica GENERALI obvladuje. V skladu z MSRP 10 »Konsolidirani računovodski izkazi« je GENERALI obvladujoča družba, če so izpolnjeni vsi trije pogoji obvladovanja:

- ima vpliv na podjetje, v katerem ima delež
- je izpostavljen spremenljivemu donosu ali ima pravice do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v podjetju, v katerem ima delež in
- lahko prek svojega vpliva na podjetje, v katerem ima delež, vpliva na znesek svojega donosa.

Odvisne družbe, ki so vključene v konsolidirane izkaze so popolno konsolidirane od dneva obvladovanja in izključene iz popolne konsolidacije takoj, ko jih Skupina ne obvladuje več.

Ob izgubi vpliva v odvisni družbi mora Skupina:

- odpraviti pripoznanje sredstev (vključno z dobrim imenom) in obveznosti odvisne družbe

- odpraviti pripoznanje knjigovodske vrednosti vseh neobvladujočih deležev
- odpraviti celotni znesek tečajnih razlik, ki so bile pripoznane v kapitalu
- pripoznati pošteno vrednost prejetega nadomestila
- pripoznati pošteno vrednost vseh preostalih naložb
- pripoznati vse presežke ali primanjkljaje v izkazu poslovnega izida
- ustrezno prerazvrstiti delež matične družbe v postavkah, ki so bile predhodno pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu, v izkazu poslovnega izida ali zadržani dobiček.

Računovodske usmeritve odvisnih družb so usklajene z usmeritvami Skupine, kjer pa niso, so v računovodskih izkazih izvedene ustrezne prilagoditve na računovodske usmeritve matične družbe. V postopkih popolne konsolidacije so izločeni vsi posli, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so posledica notranjih poslov znotraj skupine, in dividende med povezanimi družbami.

V postopkih popolne konsolidacije se izloči knjigovodska vrednost finančne naložbe obvladujočega podjetja v posamezni odvisni družbi in delež obvladujočega podjetja v lastniškem kapitalu posamezne odvisne družbe. V celoti se izločijo tudi medsebojna sredstva in obveznosti ter prihodki in odhodki, nerealizirani dobički in izgube, ki so posledica notranjih poslov znotraj skupine, in dividende med povezanimi družbami.

Neobvladujoči (manjšinski) deleži so v konsolidiranem izkazu finančnega položaja prikazani v okviru lastniškega kapitala ločeno od kapitala obvladujoče družbe. V konsolidiranem izkazu poslovnega izida je poslovni izid obravnavanega obdobja, ki se nanaša na manjšinski delež ločeno prikazan od poslovnega izida obvladujoče družbe. Prav tako je v konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa podatek o vseobsegajočem donosu poslovnega leta, ki se nanaša na manjšinski delež ločeno prikazan od vseobsegajočega donosa obvladujoče družbe. V konsolidiranem izkazu sprememb lastniškega kapitala so razkrita kapitala lastnikov manjšinskega deleža tudi ločeno prikazana. Vse družbe imajo isti datum bilance stanja.

Obdobje računovodskega poročanja Skupine in vseh družb v skupini je enako koledarskemu letu.

Pridružene družbe

Pridružene družbe v katerih ima Skupina pomemben vpliv, vendar ne obvladuje njihove finančne in poslovne usmeritve, so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po kapitalski metodi (več o tem v poglavju 5.4 in 7.4).

4.7 Prevedbe iz tujih valut

4.7.1 Funkcijska in poročevalska valuta

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, kar je funkcijska in poročevalska valuta zavarovalnice GENERALI. Prav tako so v evrih predstavljena vsa razkrita računovodskih izkazov. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko

pri seštevanju posameznih postavk pojavljajo minimalne računске razlike (+ (-) 1 evro).

4.7.2 Posli in postavke v tujih valutah

V računovodskih izkazih posameznih družb se vsi posli in s tem preračuni postavk sredstev in obveznosti v tuji valuti pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi takšnih poslov in pri prevedbi denarnih sredstev in obveznosti, izraženih v tuji valuti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Če se sam poslovni dogodek pripozna direktno v kapitalu, se tudi tečajne razlike direktno iz prevrednotenja pripoznajo v kapitalu.

V konsolidirani bilanci stanja so vse postavke kapitala, razen čistega poslovnega izida tekočega obdobja, izkazane v vrednosti, po katerih so bile pripoznane ob prvi konsolidaciji ali kasnejših pripoznanjih v kapitalu. Razlika med tako prikazanim kapitalom in kapitalom po končnem tečaju se pripozna v posebni postavki kapitala: prevedbeni popravek kapitala oz. uskupinjevalni popravek kapitala.

Denarne postavke v tujih valutah so pretvorjene po referenčnih tečajih Evropske centralne banke – ECB (za valute, za katere ECB ne objavlja referenčnih tečajev po referenčnih tečajih Banke Slovenije) na zadnji dan leta. Nedenarne postavke, ki so izmerjene po nabavni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju na dan posla, nedenarne postavke, ki so izmerjene po poštenih vrednostih 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 obveznostih se obravnavajo kot sestavni del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po poštenih vrednostih. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev in obveznostih, ki se merijo po poštenih vrednostih prek izkaza poslovnega izida, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po poštenih vrednostih. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pripoznajo v presežku iz prevrednotenja skupaj z učinkom vrednotenja po poštenih vrednostih v izkazu vseobsegajočega donosa.

Odvisne družbe

Računovodski izkazi odvisnih družb, od katerih nobena ni prisotna v hiperinflacijskem poslovnem okolju in katerih funkcionalna valuta je različna od predstavitvene valute, ki jo uporablja Skupina, so preračunani v to valuto, kot sledi:

- sredstva in obveznosti so preračunani po referenčnem tečaju Evropske centralne banke ali tečajnici Banke Slovenije na dan konsolidirane bilance stanja,
- prihodki in odhodki so preračunani po povprečnem letnem referenčnem tečaju ali tečaju Banke Slovenije,
- vse nastale tečajne razlike so pripoznane kot posebna sestavina kapitala (prevedbene razlike).

V skupinskih računovodskih izkazih se nastale tečajne razlike iz naslova naložb v odvisne družbe v tujini pripoznajo neposredno preko drugega vseobsegajočega donosa. Ob odtujitvi take naložbe se tečajne razlike v zvezi z njo pripoznajo v izkazu poslovnega izida skupaj z dobičkom oziroma izgubo pri prodaji.

4.8 Spremembe v ustroju poslovanja in sestava Skupine

4.8.1 Spremembe v ustroju poslovanja GENERALI zavarovalnice d. d.

Z dnem 3. januarja 2020 se je družba Adriatic Slovenica d. d. (skrajšano AS d. d.) pripojila h GENERALI zavarovalnici d. d. GENERALI je kot prevzemna družba, skladno z zakonom, postala univerzalni pravni naslednik družbe AS d. d. in prevzemnik vseh njenih pravic in obveznosti. Istega dne je družba AS d. d. prenehala obstajati in je bila izbrisana iz sodnega registra.

Glavna dejavnost zavarovalnice AS d. d., je bila zavarovalništvo s ponudbo storitev na področju premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj, zato je prevzemna zavarovalnica vsa pridobljena sredstva in obveznosti v izkazu ločeno razporedila v segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja.

Prevzemna družba GENERALI d. d. je z vpisom pripojitve v sodni register vstopila v pravni promet namesto prevzete družbe AS d. d.

Pripojitev je bila izpeljana s statusno-pravnim postopkom pripojitve (oziroma po prevzemni metodi), po kateri je prevzemna družba (GENERALI d. d.) pripojila 100-odstotni delež prevzete družbe (AS d. d.).

S pripojitvijo družbe AS d. d. je postala družba GENERALI d. d. neposredna lastnica odvisnih družb; družbe PROSPERA d. o. o., družbe VIZ d. o. o., družbe Ambulanta ZDRAVJE d. o. o., odvisne družbe Agent d. o. o., odvisne družbe Generali Investments d. o. o. Ljubljana in petih posredno odvisnih družb; družbe Generali Investments d. o. o. Zagreb, Hrvaška, družbe Generali Investments, a. d. Skopje, Generali Investments GP 1, Generali Investments GP 2 in Generali Investments CP d. o. o. k. d.

Pred pričetkom postopka pripojitve sta bili obe zavarovalnici tako GENERALI zavarovalnica d. d. kot tudi AS d. d. v 100-odstotni lasti matične zavarovalnice Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska.

GENERALI zavarovalnici d. d., s sedežem v Ljubljani, Kržičeva ulica 3, Slovenija je kot prevzemna družba na dan

1. 1. 2020 pripoznala v svoje poslovne knjige pridobljena sredstva in prevzete obveznosti prevzete zavarovalnice, pri čemer so bila zaradi uskladitev računovodskih usmeritev in poenotenega prikazovanja bilančnih kategorij, nekatera sredstva in obveznosti prerazvrščene. Vpliv spremembe računovodskih usmeritev in prilagoditev primerjalnega leta na dan 31.12.2019 je podrobno predstavljen v poglavju 5. 24.

— Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj (DAC) v višini 249.954 evrov so bili prerazvrščeni med druga sredstva pod postavko kratkoročnih in dolgoročnih razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj.

— Terjatve iz naslova prodaje enot vrednostnih papirjev v višini 3.705 evrov so bile prerazvrščene iz postavk druge terjatev na postavko finančnih terjatev med finančna sredstva.

— Zaradi poenotenja metodologije pobotov je del terjatev v višini 18.863 evrov ostal nepobotan. Skupaj s finančnimi terjatvami je ostalo nepobotanih za 22.567 evrov terjatev, kar je vplivalo na porast bilančne vrednosti.

— Po pripojitvi je bil osnovni kapital ex AS d. d. v višini 42.999.530 evrov prerazvrščen med kapitalske rezerve. Iz kapitalskih rezerv so bile na druge rezerve iz dobička prerazvrščene dolgoročne rezerve dolgoročnega ESOP Employee Stock Own v znesku 2.308 evrov.

— Zaradi vsebinskega poenotenja so bile prerazvrščene tudi druge obveznosti iz zavarovalnih poslov (kot so obveznost za povračilo škode po sporazumu ZZS in obveznosti za davek od prometa od zavarovalnih poslov DPZP) v višini 682.550 evrov. Te so bile prerazvrščene med ostale obveznosti.

Pridobljena sredstva in prevzete obveznosti na dan prevzema 1. 1. 2020

v EUR	GENERALI d.d.	GENERALI d.d.	GENERALI d.d.	GENERALI d.d.	Prevzeta sredstva in obveznosti		GENERALI d.d.
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	Adriatic Slovenice d.d.	Prenos osnovnega kapitala	1.1.2020 po pripojitvi
		Prerazporejeno	Prerazvrstitev	Prerazporejeno	1.1.2020 Pripojitev		
Sredstva	362.601.111	366.343.567	22.567	366.366.134	807.176.359	-	1.173.542.492
Neopredmetena sredstva	952.661	952.661	(249.954)	702.707	6.168.610	-	6.871.317
Opredmetena osnovna sredstva	2.778.694	2.778.694	-	2.778.694	28.371.144	-	31.149.838
Odložene terjatve za davek	-	-	-	-	2.422.669	-	2.422.669
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	11.692.309	-	11.692.309
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	298.022	298.022	-	298.022	46.167.660	-	46.465.682
Finančne naložbe:	194.244.183	194.244.183	3.704	194.247.887	312.719.754	-	506.967.640
V posojila in depozite	178.011	178.011	3.705	181.716	9.091.153	-	9.272.869
V posesti do zapadlosti	-	-	-	-	11.809.059	-	11.809.059
Razpoložljive za prodajo	194.033.928	194.033.928	-	194.033.928	286.322.970	-	480.356.898
Vrednotene po pošteni vrednosti	32.244	32.244	-	32.244	5.496.572	-	5.528.816
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	66.414.605	-	66.414.605	311.499.120	-	377.913.725
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	75.719.980	75.719.980	-	75.719.980	17.047.870	-	92.767.850
Sredstva iz finančnih pogodb	-	-	-	-	18.686.486	-	18.686.486
Terjatve	13.646.573	13.646.573	18.863	13.665.436	26.908.559	-	40.573.996
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.780.581	5.780.581	6.727	5.787.308	23.001.589	-	28.788.897
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	6.518.176	6.518.176	-	6.518.176	1.647.108	-	8.165.284
Terjatve za odmerjeni davek	158.797	158.797	576	159.373	139.905	-	299.279
Druge terjatve	1.189.019	1.189.019	11.559	1.200.578	2.119.957	-	3.320.536
Druga sredstva	911.465	4.653.921	249.954	4.903.875	5.772.445	-	10.676.320
Denar in denarni ustrezniki	7.634.928	7.634.928	-	7.634.928	19.719.732	-	27.354.660
Kapital in obveznosti	362.601.111	366.343.567	22.567	366.366.134	807.176.359	-	1.173.542.492
Kapital	53.272.989	53.272.989	-	53.272.989	98.757.309	-	152.030.298
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347	-	39.520.347	42.999.530	(42.999.530)	39.520.347
Kapitalske rezerve	3.731.544	3.731.544	(2.308)	3.729.236	4.211.782	42.999.530	50.940.548
Rezerva iz dobička	222.799	222.799	2.308	225.107	9.223.936	-	9.449.043
Presežek iz prevrednotenja	6.260.229	6.260.229	-	6.260.229	5.348.130	-	11.608.359
Zadržani čisti poslovni izid	211.784	211.784	-	211.784	30.043.325	-	30.255.109
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.326.286	3.326.286	-	3.326.286	6.930.606	-	10.256.892
Podrejene obveznosti	-	-	-	-	49.676.681	-	49.676.681
Zavarovalno-tehnične rezervacije	153.381.879	157.124.335	(6.031)	157.118.304	297.220.851	-	454.339.155
Prenosne premije	24.210.657	27.953.113	-	27.953.113	51.460.933	-	79.414.046
Matematične rezervacije	55.263.716	55.263.716	-	55.263.716	114.757.300	-	170.021.016
Škodne rezervacije	58.747.978	58.747.978	-	58.747.978	124.095.203	-	182.843.181
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	15.159.528	15.159.528	(6.031)	15.153.497	6.907.415	-	22.060.912
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.311.354	66.311.354	-	66.311.354	310.690.347	-	377.001.701
Druge rezervacije	1.550.794	1.550.794	6.031	1.556.825	5.617.264	-	7.174.089
Odložene obveznosti za davek	1.456.957	1.456.957	-	1.456.957	402.178	-	1.859.135
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	-	18.686.486	-	18.686.486
Druge finančne obveznosti	1.874.693	1.874.693	1.782	1.876.475	1.256.746	-	3.133.221
Obveznosti iz poslovanja	75.374.938	75.374.938	(682.550)	74.692.388	11.090.238	-	85.782.626
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.056.308	4.056.308	(682.550)	3.373.758	9.303.830	-	12.677.588
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	71.318.630	71.318.630	-	71.318.630	1.786.408	-	73.105.038
Ostale obveznosti	9.377.507	9.377.507	703.336	10.080.843	13.778.258	-	23.859.101

Vpliv na postavke izkaza poslovnega izida 2019

v EUR	GENERALI d. d. 2019	Sprememba	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	78.595.746	-	78.595.746
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	105.502.065	-	105.502.065
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(26.155.885)	-	(26.155.885)
- Sprememba prenosnih premij	(750.435)	-	(750.435)
PRIHODKI OD NALOŽB	13.518.943	(4.529)	13.514.414
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.962.606	(1.246.771)	2.715.835
- prihodki od provizij	3.475.408	(759.573)	2.715.835
DRUGI PRIHODKI	1.689.414	43.505	1.732.919
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(37.445.372)	-	(37.445.372)
- Obračunani kosmati zneski škod	(45.471.987)	742.576	(44.729.411)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	7.648.583	(742.578)	6.906.005
- Sprememba škodnih rezervacij	378.034	-	378.034
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(458.596)	-	(458.596)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	(7.185.506)	-	(7.185.506)
ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	(319.505)	-	(319.505)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(40.470.958)	(1.579.812)	(42.050.770)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(13.766.935)	-	(13.766.935)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(37.524)	37.504	(20)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(6.661.234)	3.227.527	(3.433.707)
DRUGI ODHODKI	(1.026.168)	(477.424)	(1.503.592)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	4.161.845	-	4.161.845
DAVEK OD DOHODKA	(835.561)	-	(835.561)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.326.284	-	3.326.284

Zaradi poenotenegega vodenja računovodskih izkazov so bile nekatere postavke v izkazu poslovnega izida prerazvrščene. V nadaljevanju je podana razlaga pomembnejših prerazvrstitev v izkazu poslovnega izida 2019 po pripojitvi.

- Drugi zavarovalni prihodki (pri tem skupen učinek spremembe v znesku 1.246.771 evrov) in od tega prihodki od provizij so se spremenili, v glavnem zaradi prerazvrstitve prihodkov od pozavarovalnih provizij v višini 2.198.272 evrov (ti prihodki so pobotani z odhodki od provizij v višini 453.709 evrov). Prihodki od pozavarovalnih provizij so pred tem zniževali obratovalne stroške (glej pojasnilo v spodnjih alinejah). Poleg navedenega so bili med drugi zavarovalni prihodki in drugimi zavarovalnimi odhodki opravljeni poboti upravljavsko vstopnih provizij življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, in sicer v višini 3.400.438 evrov.
- Obračunani kosmati zneski škod (pri tem skupen učinek spremembe v znesku 742.576 evrov) so se znižali zaradi prerazvrstitve odškodnine sprejetega sozavarovanja v višini 742.576 evrov med obračunane deleže po(so)zavarovateljev.
- Obratovalni stroški (pri tem skupen učinek spremembe v znesku 1.579.812 evrov) so se zvišali za 2.651.981 evrov zaradi prerazvrstitve prihodkov od pozavarovalnih provizij med druge prihodke in znižali za 1.072.170 evrov zaradi prerazvrstitve drugih stroškov (kot so stroški za humanitarne in druge namene,

članarine združenjem ipd.) med druge odhodke.

- Skupen učinek spremembe v znesku 3.227.527 evrov pri drugih zavarovalnih odhodkih izhaja zlasti iz pobota upravljavsko vstopnih provizij življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje v višini 3.400.438 evrov z drugimi zavarovalnimi prihodki.
- Drugi odhodki (skupen učinek spremembe 477.424 evrov) so se znižali zaradi pobota odhodkov provizij s prihodki od provizij v višini 453.709 evrov, znižali so se zaradi prerazvrstitve ostalih drugih odhodkov med druge zavarovalne odhodke v višini 141.037 evrov. Po drugi strani so se zvišali za 1.072.170 evrov zaradi prerazvrstitve drugih stroškov (kot so stroški za humanitarne in druge namene, članarine združenjem ipd.) med druge odhodke.

Sprememba zaradi prerazvrstitve ni imela vpliva na poslovni izid leta 2019.

Prenos portfelja Podružnice HR na Generali Zagreb v letu 2020

Z namenom, da se na zavarovalniškem trgu Republike Hrvaške, po pripojitvi AS d. d. k GENERALI zavarovalnica d. d. zagotovi prisotnost le ene zavarovalnice iz Skupine GENERALI, je bila sprejeta odločitev, da poslovanje podružnice na Hrvaškem združi s poslovanjem Generali Osiguranje d. d., Zagreb, sestrške družbe iz Skupine Generali. S 30.9.2020 je bil izveden prenos celotnega

portfelja podružnice Zagreb na Generali Osiguranje d. d. Zagreb, skupaj s prenosom celotnega premoženja in prevzema vseh zaposlenih na podružnici. Po izvedenem prenosu portfelja, podružnica ne opravlja nobenih

poslov, niti nima premoženja in zaposlenih, zato je bil sprejet sklep, da se njeno poslovanje ukine in se Podružnica Zagreb izbrši iz pristojnega trgovskega registra.

4.8.2 Sestava skupine GENERALI Slovenija

Matična družba Skupine GENERALI Slovenija je GENERALI zavarovalnica d. d., ki je v stoo odstotni lasti Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu.

Ovisne družbe in posredno ovisne družbe Skupine GENERALI Slovenija

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	Lastniški delež	Davčna stopnja	Davčna številka	Dejavnost	Poročevalsko obdobje
Ovisne družbe						
SLOVENIJA						
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper	100%	19%	SI34037616	Drugje nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov	Koledarsko leto
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3 a, 6000 Koper	100%	19%	SI87410206	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko leto
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. Slovenija	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	SI56687036	Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov	Koledarsko leto
AGENT Zavarovalniško zastopanje d.o.o.	Cankarjev drevored 4, 6310 Izola - Isola	100%	19%	20359187	Dejavnost zavarovalniških agentov	Koledarsko leto
LEV Registracija, registracija vozil, d.o.o.	Pod lipami 005, 3313 Polzela	100%	19%	SI 66862221	Splošna dejavnost javne uprave	Koledarsko leto
Posredno ovisne družbe						
SLOVENIJA						
Generali Investments GP 1, družba za investicije, d.o.o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	32924925	Finančne storitve: Dejavnost upravljanja podjetij	Koledarsko leto
Generali Investments GP 2, družba za investicije, d.o.o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	19%	86585614	Finančne storitve: Dejavnost upravljanja podjetij	Koledarsko leto
Generali Investments GP 2 d.o.o., kapitalske naložbe, CP k.d.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	54,79%	19%	44629338	Dejavnost holdingov	Koledarsko leto
REPUBLIKA HRVAŠKA						
Generali Investments, d.o.o. Zagreb	Savska cesta 106, 10000x Zagreb	100%	18%	61865183767	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto
SEVERNA MAKEDONIJA						
Generali Investments a. d. Skopje	Ul. Makedonija 13b (bul. Partizanski odredi br. 14A/1-2), 1000 Skopje	72,62%	10%	40300080318520	Dejavnost upravljanja investicijskih fondov	Koledarsko leto

V konsolidirane računovodske izkaze so po metodi popolne konsolidacije vključene vse ovisne družbe, ki so navedene v tabeli razen treh posredno ovisnih družb Generali Investments GP1 in GP2 ter Generali Investments GP 2 d.o.o., CP k.d, ker za Skupino niso pomembne.

S pričetkom leta 2020 in pripojitvijo zavarovalnice AS je GENERALI d. d. pridobila sredstva in prevzela obveznosti vseh njenih odvisnih družb ter ustanovila Skupino GENERALI Slovenija. Družba LEV Registracija d. o. o., ki jo je GENERALI zavarovalnica d. d. kupila leta 2017 je z dnem 1.1.2020 postala tudi del Skupine. Odvisna družba Generali Investments, d. o. o. Ljubljana je imela ob pripojitvi v lasti 96,72 % delež odvisne družbe Generali Investments, d. o. o. Zagreb in 94,6 % delež odvisne družbe Generali Investments a. d. Skopje, tako da je Skupina GENERALI Slovenija postala posredno nadrejena družba tudi obema odvisnima družbama. Prav tako posredno odvisne družbe Generali Investments GP1 in GP2 ter Generali Investments GP 2 d. o. o. in CP k. d. v skupino niso bile vključene, ker za Skupino niso pomembne.

Glavne dejavnosti odvisnih družb so; storitve upravljanja premoženja, zavarovalniške storitve, specializirane zdravstvene storitve in storitve registracije vozil.

Skupina je ob pripojitvi pridobila tudi dobro ime odvisnih in posredno odvisnih družb v višini 22.607.251 evrov.

Dobro ime izhaja iz naložb v naslednje družbe;

- Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana v višini 20.943.342 evrov,
- Generali Investments, d. o. o. Zagreb, v višini 943.508 evrov,
- Generali Investments a. d. Skopje, v višini 322.243 evrov,
- AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o., v višini 398.158 evrov .

Skupina ima še del dobrega imena v vrednosti 99.940 evrov od odvisne družbe Generali Investments Zagreb d.o.o., ki se nanaša na popis strank pridobljen ob pridobitvi sklada ICF Balance leta 2010. Skupine je tako imela ob pripojitvi 1.1.2020 dobrega imena v višini 22.707.191 evro.

Poslovne združitve v Skupini leta 2020

Odvisna družba Generali Investments Slovenija je dne 18.6.2020 podpisala pogodbo o nakupu delnic Ilirika AD Skopje preko postopka združitve z Generali Investments AD Skopje.

Pogoji za nakup in za združitev so bili izpolnjeni na dan 30. 12. 2020, ko je bila združena družba tudi vpisana v register. Prenos portfelja je bil opravljen v letu 2020 in v Skupini GENERALI Slovenija je na dan 31. 12. 2020 nastala obveznost za plačilo kupnine v višini 1.380.918 evrov. Skupina si je iz naslova odkupa delnic Ilirike AD Skopje preko postopka združitve na dan 31.12.2020, začasno pripoznala dobro ime v višini 1.073.430 evrov. Dejansko plačilo odkupnine za 24.074 delnic družbe Generali Investments AD Skopje je bilo opravljeno na dan 25. 1. 2021, in sicer v znesku 1.380.918 evrov (s pripadajočimi stroški). Z odkupom delnic je družba Generali Investments Slovenija postala 98,34 % lastnica družbe Generali Investments AD Skopje. Manjšinski delež se je v konsolidiranih izkazih tako znižal na 1,66 %.

Izkaz finančnega položaja družbe na dan, ko je družba Generali Investments Slovenija pridobila vpliv, je prikazan v spodnji tabeli:

v EUR	Ilirika AD Skopje
SREDSTVA	326.046
- neopredmetena sredstva	11.124
- opredmetena sredstva	464
- finančna sredstva	195.471
- druge terjatve	27.779
- denar in denarni ustrezniki	91.208
OBVEZNOSTI	18.558
- druge obveznosti	18.558
NETO vrednost sredstev prevzema	307.488
Obveznost za plačilo kupnine	1.380.918
DOBRO IME	1.073.430

Vrednost prevzetih sredstev in obveznosti je bila na dan 31.12.2020 ocenjena in ob nakupu sta bili knjigovodska in poštena vrednost enaki. Pripoznano dobro ime na 31.12.2020 je začasno razporejeno

Prikaz kapitalских deležev v odvisnih družbah pri matični družbi GENERALI d. d. 1.1.2020

Naziv odvisne družbe	Delež v kapitalu (%)		Delež v glasovalnih pravicah (%)		Knjigovodska vrednost kapitalnega deleža (v EUR)	
	31.12.2020	1.1.2020	31.12.2020	1.1.2020	31.12.2020	1.1.2020
PROSPERA družba za izterjavo d.o.o.	100	100	100	100	2.620.934	2.920.934
VIZ zavarovalno zastopništvo d.o.o.	100	100	100	100	155.000	560.000
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	100	100	100	100	720.000	720.000
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.	100	100	100	100	29.326.008	29.326.008
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100	100	100	100	97.000	635.000
LEV Registracija d. o. o.	100	100	100	100	298.000	298.022
Posredno odvisna družba						
Generali Investments, d.o.o. Zagreb	100	96,72	100	96,72	1.930.000	2.142.000
Generali Investments AD, Skopje	72,62	94,60	72,62	94,60	495.480	450.000

Prikaz knjigovodske vrednosti kapitalnega deleža

Naziv družbe	Knjigovodska vrednost kapitalnega deleža (v EUR)	
	2020	2019
Odvisne družbe		
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o., Slovenija	2.620.934	-
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Slovenija	155.000	-
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	720.000	-
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana	29.326.008	-
AGENT d. o. o.	97.000	-
LEV Registracija d. o. o.	298.000	298.022
Skupaj odvisne družbe	33.216.942	298.022
Posredno odvisne družbe		
Generali Investments a. d. Zagreb	1.930.000	-
Generali Investments d. o. o. Skopje	495.480	-
Skupaj posredno odvisne družbe	2.425.480	-
Pridružene družbe		
Nama trgovsko podjetje d. d., Slovenija	11.705.901	-
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	249.597	-
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	-	-
Skupaj pridružene družbe	11.955.499	-

Spremembe v deležih odvisnih, posredno odvisnih družb in pridruženih družb

Naziv direktno odvisne družbe	Delež v kapitalu (%) 31.12.2020	Delež v kapitalu (%) 31.12.2019	Sprememba (v %)	Opomba
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	100	-	100	Pripojitev
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	100	-	100	Pripojitev
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	100	-	100	Pripojitev
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana	100	-	100	Pripojitev
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100	-	100	Pripojitev
LEV Registracija d. o. o.	100	100	-	Pripojitev
Naziv posredno odvisne družbe **				
Generali Investments a. d. Zagreb	100	-	100	Pripojitev
Generali Investments d. o. o. Skopje	72,62	-	72,62	Pripojitev
Pridružena družba****				
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	48,51	-	48,51	-
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	24,99	-	24,99	-
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	25,00	-	25,00	-

* Delež glasovalnih pravic je enak lastniškemu deležu.

** Pri posredno odvisnih družbah je prikazan delež v kapitalu, ki ga ima odvisna družba Generali Investments, d. o. o. Ljubljana pri posredno odvisnih družbah,

*** Pridružene družbe so v konsolidiranih izkazih obračuna z uporabo kapitalne metode in so podrobno predstavljene v poglavju povezanih oseb 7.4

4.9 Poročanje po poslovnih segmentih

Skupina GENERALI Slovenija spremlja poslovanje po segmentih glede na področja in območja poslovanja. Področni oziroma območni odseki so posamezni deli poslovanja Skupine, ki so izpostavljeni različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Poslovodstvo redno pregleduje poslovne rezultate po teh skupinah in sprejema odločitve, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen segment ter ocenjuje uspešnost poslovanja posameznega segmenta in celotne Skupine.

Področja poslovanja

Področni odsek je prepoznaven sestavni del Skupine, ki se ukvarja s skupino sorodnih storitev ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih področnih odsekih.

Glavna dejavnost Skupine je zavarovalništvo, ki ponuja storitve na področju premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj, zato Skupina v tej dejavnosti ločuje poslovne segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja in njim pripadajoče podporne dejavnosti, kot so zavarovalniško zastopanje in druge pomožne dejavnosti za zavarovalništvo in pokojninske sklade ter dejavnost zavarovalniških agentov. Poleg zavarovalništva so v Skupini pomembne tudi finančne storitve upravljanja premoženja.

Področni odseki Skupine so naslednji:

- premoženjska zavarovanja,
- življenjska zavarovanja,
- zdravstvena zavarovanja,
- upravljanje premoženja.

Področni odsek poslovanja premoženjskih zavarovanj združuje:

- zavarovanje avtomobilske odgovornosti,
- zavarovanje kopenskih motornih vozil,
- nezgodna zavarovanja,
- zavarovanja požara in elementarnih nesreč,
- druga škodna zavarovanja,
- splošno zavarovanje odgovornosti,
- kreditna in kavcijska zavarovanja,
- zdravstveno zavarovanje v tujini z asistenco (ZZTA),
- ostala premoženjska zavarovanja

Področni odsek poslovanja življenjskih zavarovanj združuje klasična življenjska zavarovanja, rentna življenjska zavarovanja, zavarovanja kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje in prostovoljna pokojninska zavarovanja (prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po starem pokojninskem načrtu PN-A01 in novih pokojninskih načrtih, ki so se začeli izvajati leta 2017 tudi »Pokojninsko varčevanje AS«).

Področni odsek poslovanja zdravstvenih zavarovanj združuje dopolnilna zdravstvena zavarovanja in ostala dodatna zdravstvena zavarovanja. Poleg sklepanja zavarovanj se v povezavi z dodatnimi (nadstandardnimi) zdravstvenimi zavarovanji v okviru tega področja vodijo tudi specialistične zunajbolnišnične zdravstvene storitve.

Področni odsek poslovanja upravljanje premoženja zajema dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov, ki upravljajo investicijske sklade in opravljajo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. V Skupini GENERALI Slovenija so na dan 31. 12. 2020 na področju upravljanja premoženja delovale tri družbe za upravljanje, in sicer Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., Generali Investments, d. o. o. ki je ena od vodilnih slovenskih družb za upravljanje in njeni odvisni družbi Generali Investments a.d. Skopje in Generali Investments d.o.o. Zagreb.

Sredstva in obveznosti po področjih obsegajo sredstva in obveznosti Skupine, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu področju poslovanja, kot tudi tista, ki jih je mogoče posredno razporediti na področje poslovanja.

Prihodki in odhodki poslovnega področja izhajajo iz poslovanja posameznega področja in jih je mogoče neposredno pripisati na področje poslovanja, ustrezni del prihodkov in odhodkov pa je možno utemeljeno razporediti na področje poslovanja.

Območja poslovanja

Območni odsek je prepoznaven sestavni del Skupine, ki se ukvarja s storitvami v posebnem gospodarskem okolju ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih sestavnih delih, delujočih v drugih gospodarskih okoljih.

Skupina ima razširjeno svoje poslovanje na treh glavnih geografskih območjih, in sicer v Sloveniji, državah Evropske unije in drugih državah jugovzhodne Evrope. Glavno območje poslovanja Skupine je Slovenija. Na dan 31. 12. 2020 je Skupina delovala v Sloveniji in naslednjih državah: Hrvaška in Makedonija.

Prihodki od prodaje

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019
Prihodki od prodaje*		
Slovenija	431.310.970	106.770.070
EU	11.246.313	26.926.632
Druge države	455.622	-
Skupaj	443.012.905	133.696.702

Skupaj sredstva

v EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Skupaj sredstva		
Slovenija	759.607.107	362.880.207
EU	380.471.594	3.485.928
Druge države	37.932.987	-
Skupaj	1.178.011.688	366.366.135

Pridružena podjetja

EU	12.302.057	-
Skupaj	12.302.057	-

Investicije

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019
Investicije v opredmetena in neopredmetena sredstva		
Slovenija	8.995.540	1.379.200
EU	181.475	-
Druge države	1.073.430	-
Skupaj	10.250.445	1.379.200

Področja poslovanja

V nadaljevanju je prikazana izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida, ločeno po območjih poslovanja.

Izkaz finančnega položaja Skupine GENERALI Slovenija na dan 31. 12. 2020

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Sredstva	706.009.818	446.086.900	47.986.270	37.219.650	(59.290.949)	1.178.011.688
Neopredmetena sredstva	35.556	7.058.761	9.232	26.565.438	-	33.668.987
Opredmetena osnovna sredstva	-	33.503.540	445.630	296.312	-	34.245.482
Odložene terjatve za davek	253.837	3.324.451	613.622	61.108	(961.640)	3.291.378
Naložbene nepremičnine	1.346.424	7.357.609	-	-	-	8.704.033
Finančne naložbe v pridruženih družbah	512.906	8.495.135	3.294.016	-	-	12.302.057
Finančne naložbe:	240.928.001	305.269.019	30.034.327	7.915.930	-	584.147.276
V posojila in depozite	4.815.656	965.635	-	245.382	-	6.026.673
V posesti do zapadlosti	10.848.153	-	-	-	-	10.848.153
Razpoložljive za prodajo	221.537.189	304.303.384	30.034.327	7.186.220	-	563.061.120
Vrednotene po pošteni vrednosti	3.727.003	-	-	484.328	-	4.211.331
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	377.152.599	-	-	-	-	377.152.599
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	2.173.544	36.201.708	-	-	-	38.375.252
Sredstva iz finančnih pogodb	22.723.309	-	-	-	-	22.723.309
Terjatve	54.231.156	32.909.042	12.328.521	352.491	(58.329.310)	41.491.900
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	784.718	18.037.018	12.122.096	-	-	30.943.831
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.712.988	2.280.908	-	-	-	4.993.896
Terjatve za odmerjeni davek	2.410.411	1.238.191	-	59.117	(3.398.986)	308.733
Druge terjatve	48.323.040	11.352.924	206.426	293.374	(54.930.324)	5.245.440
Druga sredstva	1.409.485	7.102.977	207.660	598.043	-	9.318.165
Denar in denarni ustrezniki	5.243.000	4.864.658	1.053.262	1.430.327	-	12.591.248
Kapital in obveznosti	706.009.818	446.086.900	47.986.270	37.219.650	(59.290.949)	1.178.011.688
Kapital	25.617.655	112.733.645	14.612.745	8.645.179	-	161.609.225
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	25.617.655	112.733.645	14.612.745	8.629.728	-	161.593.774
Osnovni kapital	17.690.167	21.830.180	-	-	-	39.520.347
Kapitalske rezerve	15.357.729	35.582.820	-	-	-	50.940.549
Rezerve iz dobička	-	4.604.451	4.875.881	-	-	9.480.332
Prevedbene razlike	-	-	-	(1.775)	-	(1.775)
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	5.302.893	7.597.646	463.524	192.416	-	13.556.479
Zadržani čisti poslovni izid	(5.444.544)	35.616.856	4.512.756	5.797.439	-	40.482.508
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(7.288.590)	7.501.692	4.760.585	2.641.648	-	7.615.334
Manjšinski kapital	-	-	-	15.451	-	15.451
Podrejene obveznosti	26.880.826	22.898.482	-	-	-	49.779.308
Zavarovalno-tehnične rezervacije	208.036.389	256.418.847	23.403.117	-	-	487.858.352
Prenosne premije	3.138.423	67.883.204	6.555.304	-	-	77.576.931
Matematične rezervacije	173.006.698	-	-	-	-	173.006.698
Škodne rezervacije	12.027.156	184.359.313	7.615.230	-	-	204.001.699
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	19.864.112	4.176.329	9.232.583	-	-	33.273.024
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	374.826.788	-	-	-	-	374.826.788
Druge rezervacije	602	6.014.503	-	91.602	-	6.106.708
Odložene obveznosti za davek	1.247.453	1.720.701	103.450	50.802	(961.640)	2.160.767
Obveznosti iz finančnih pogodb	22.723.309	-	-	-	-	22.723.309
Druge finančne obveznosti	106	4.078.756	325.870	1.563.542	-	5.968.275
Obveznosti iz poslovanja	18.631.063	15.834.722	6.967.947	331.528	(3.398.986)	38.366.275
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.973.930	8.684.663	5.706.630	-	-	16.365.222
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	15.362.949	6.299.298	-	-	-	21.662.247
Obveznosti za odmerjeni davek	1.294.185	850.761	1.261.317	331.528	(3.398.986)	338.806
Ostale obveznosti	28.045.625	26.387.244	2.573.139	26.536.996	(54.930.324)	28.612.680

Izkaz finančnega položaja Skupine GENERALI Slovenija na dan 31. 12. 2019

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Sredstva	224.200.371	143.955.275	46.630	-	-	366.366.134
Neopredmetena sredstva	48.889	653.818	-	-	-	702.707
Opredmetena osnovna sredstva	-	2.778.694	-	-	-	2.778.694
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	-	298.022	-	-	-	298.022
Finančne naložbe:	85.704.101	108.543.786	-	-	-	194.247.887
V posojila in depozite	181.716	-	-	-	-	181.716
Razpoložljive za prodajo	85.490.142	108.543.786	-	-	-	194.033.927
Vrednotene po pošteni vrednosti	32.244	-	-	-	-	32.244
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	-	-	-	-	66.414.605
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	63.902.859	11.817.121	-	-	-	75.719.980
Terjatve	5.398.525	10.075.835	27.221	-	-	13.665.439
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	99.378	5.687.922	8	-	-	5.787.308
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	5.047.153	1.471.026	-	-	-	6.518.178
Terjatve za odmerjeni davek	91.202	68.171	-	-	-	159.373
Druge terjatve	160.792	2.848.715	27.212	-	-	1.200.578
Druga sredstva	595.888	4.307.986	-	-	-	4.903.874
Denar in denarni ustrezniki	2.159.622	5.455.897	19.410	-	-	7.634.928
Kapital in obveznosti	224.200.372	143.955.275	46.630	-	-	366.366.134
Kapital	12.888.174	40.387.808	(2.992)	-	-	53.272.989
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	12.888.174	40.387.808	(2.992)	-	-	53.272.989
Osnovni kapital	17.690.167	21.830.180	-	-	-	39.520.347
Kapitalske rezerve	1.686.435	2.042.801	-	-	-	3.729.236
Rezerve iz dobička	-	225.107	-	-	-	225.107
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	2.652.263	3.607.966	-	-	-	6.260.229
Zadržani čisti poslovni izid	(9.251.714)	9.466.521	(3.023)	-	-	211.784
Čisti poslovni izid poslovnega leta	111.023	3.215.231	32	-	-	3.326.286
Zavarovalno-tehnične rezervacije	69.587.326	87.530.977	-	-	-	157.118.304
Prenosne premije	2.941.136	25.011.977	-	-	-	27.953.113
Matematične rezervacije	55.263.715	-	-	-	-	55.263.715
Škodne rezervacije	1.371.290	57.376.688	-	-	-	58.747.978
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	10.011.185	5.142.312	-	-	-	15.153.497
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.311.354	-	-	-	-	66.311.354
Druge rezervacije	477.802	1.079.022	-	-	-	1.556.824
Odložene obveznosti za davek	596.854	860.103	-	-	-	1.456.957
Druge finančne obveznosti	-	1.876.475	-	-	-	1.876.475
Obveznosti iz poslovanja	70.104.115	4.588.273	-	-	-	74.692.388
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.702.445	1.671.312	-	-	-	3.373.757
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	68.401.670	2.916.961	-	-	-	71.318.631
Ostale obveznosti	4.234.745	7.632.618	49.622	-	-	10.080.843

Izkaz poslovnega izida Skupine GENERALI Slovenija za obdobje od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	67.682.897	202.060.664	116.218.528	-	-	385.962.089
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	84.373.592	225.480.631	116.219.070	-	-	426.073.293
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(16.590.000)	(23.107.471)	-	-	-	(39.697.472)
- Sprememba prenosnih premij	(100.695)	(312.496)	(542)	-	-	(413.732)
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	-	-	22.135	-	-	22.135
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalne metode	-	-	22.135	-	-	22.135
PRIHODKI OD NALOŽB	10.984.928	5.390.241	243.972	20.986	(787.870)	15.852.257
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	977.949	3.304.203	-	-	-	4.282.152
- prihodki od provizij	977.949	3.304.203	-	-	-	4.282.152
DRUGI PRIHODKI	2.371.813	4.095.573	323.279	12.323.231	(1.010.051)	18.103.845
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(45.895.855)	(117.742.185)	(89.926.575)	-	-	(253.564.616)
- Obračunani kosmati zneski škod	(48.967.726)	(113.393.184)	(89.484.070)	-	-	(251.844.979)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	6.035.596	6.245.433	-	-	-	12.281.028
- Sprememba škodnih rezervacij	(2.963.725)	(10.594.434)	(442.506)	-	-	(14.000.665)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(3.356.510)	1.965.998	(9.232.415)	-	-	(10.622.926)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(2.434.939)	-	-	-	-	(2.434.939)
ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	98.675	(244.396)	43	-	-	(145.678)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(25.251.697)	(74.581.219)	(10.558.604)	(9.111.773)	1.737.891	(117.765.403)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(9.209.654)	(26.773.407)	(1.498.751)	-	30	(37.481.781)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	(3.357)	(95.124)	(20.689)	-	-	(119.169)
- izguba iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunana z uporabo kapitalne metode	(3.357)	(95.124)	(20.689)	-	-	(119.169)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(442.025)	(1.221.217)	(1.387)	(39)	-	(1.664.668)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	(164.586)	(887.357)	-	-	-	(1.051.943)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(6.617.765)	(7.945.138)	(242.865)	-	-	(14.805.768)
DRUGI ODHODKI	(3.837.990)	(8.313.635)	(814.358)	(94.694)	9.577	(13.051.100)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	(5.723.875)	6.673.764	6.011.064	3.137.711	(50.454)	10.048.211
DAVEK OD DOHODKA	1.151.877	(749.904)	(1.200.063)	(538.071)	-	(1.336.161)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	(4.571.998)	5.923.860	4.811.002	2.599.639	(50.454)	8.712.050
MANJŠINSKI DELEŽ	-	-	-	6.860	-	6.860
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA	(4.571.998)	5.923.860	4.811.002	2.592.780	(50.454)	8.705.190

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine GENERALI Slovenija za obdobje od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	(4.571.998)	5.923.860	4.811.002	2.599.639	(50.454)	8.712.050
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	893.005	(1.026.355)	246.542	32.602	-	145.794
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	37	(1.325.301)	-	-	-	(1.325.264)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	37	(1.325.301)	-	-	-	(1.325.264)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	892.968	298.946	246.542	32.602	-	1.471.058
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.101.954	363.195	302.144	40.248	-	1.807.541
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	402.022	(1.091.973)	326.477	40.248	-	(323.225)
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	699.932	1.455.168	(24.333)	-	-	2.130.766
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(208.986)	(64.249)	(55.602)	(7.646)	-	(336.483)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	(3.678.993)	4.897.505	5.057.543	2.632.241	(50.454)	8.857.843
KI SE NANAŠA NA MANJŠINSKI DELEŽ	-	-	-	6.896	-	6.896
- KI SE NANAŠA NA LASTNIKE OBLADUJOČE DRUŽBE	(3.678.993)	4.897.505	5.057.543	2.625.346	(50.454)	8.850.948

Izkaz poslovnega izida Skupine GENERALI Slovenija za obdobje od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	13.241.307	65.354.044	394	-	-	78.595.746
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	28.311.288	77.190.383	394	-	-	105.502.065
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(14.813.902)	(11.341.982)	-	-	-	(26.155.885)
- Sprememba prenosnih premij	(256.078)	(494.357)	-	-	-	(750.435)
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	-	-	-	-	-	-
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	-	-	-	-	-	-
PRIHODKI OD NALOŽB	11.697.663	1.816.749	2	-	-	13.514.414
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	1.565.618	1.150.217	-	-	-	2.715.835
- prihodki od provizij	1.565.618	1.150.217	-	-	-	2.715.835
DRUGI PRIHODKI	748.132	984.787	-	-	-	1.732.919
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(5.616.766)	(31.828.369)	(236)	-	-	(37.445.372)
- Obračunani kosmati zneski škod	(11.437.481)	(33.291.693)	(236)	-	-	(44.729.411)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	5.786.476	1.119.529	-	-	-	6.906.005
- Sprememba škodnih rezervacij	34.240	343.795	-	-	-	378.034
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(583.769)	125.173	-	-	-	(458.596)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(7.185.506)	-	-	-	-	(7.185.506)
SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	-	-	-	-	-	-
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	(142.986)	(176.520)	-	-	-	(319.505)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(12.818.073)	(29.232.688)	(9)	-	-	(42.050.770)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(4.225.363)	(9.541.563)	(9)	-	-	(13.766.935)
ODHODKI NALOŽB	-	(20)	-	-	-	(20)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(270.932)	(3.162.773)	(2)	-	-	(3.433.707)
DRUGI ODHODKI	(480.805)	(1.022.786)	(1)	-	-	(1.503.592)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	153.883	4.007.815	147	-	-	4.161.845
DAVEK OD DOHODKA	(42.860)	(792.701)	-	-	-	(835.561)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	111.023	3.215.114	147	-	-	3.326.284
MANJŠINSKI DELEŽ	-	-	-	-	-	-
DELEŽ MATIČNEGA PODJETJA	-	-	-	-	-	-

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa Skupine GENERALI Slovenija za obdobje od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	111.023	3.215.263	-	-	-	3.326.286
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	261.399	1.179.812	-	-	-	1.441.211
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(12.885)	(29.501)	-	-	-	(42.386)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(15.907)	(36.421)	-	-	-	(52.328)
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	3.022	6.920	-	-	-	9.942
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	274.284	1.209.313	-	-	-	1.483.597
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	338.622	1.492.980	-	-	-	1.831.602
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.048.170	1.503.394	-	-	-	2.551.564
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(709.548)	(10.414)	-	-	-	(719.962)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(64.338)	(283.667)	-	-	-	(348.005)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	372.422	4.395.075	-	-	-	4.767.497

Poslovna področja GENERALI zavarovalnice d. d.

Zavarovalnica v ločenem računovodskem poročilu matične zavarovalnice poroča po poslovnih segmentih v skladu z zahtevo AZN-ja in podzakonskim aktom »Sklep o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic, (Ur. list RS št. 1/16). Skladno z MSRP 8 je poslovanje po segmentih predstavljeno pri konsolidiranih računovodskih izkazih. GENERALI d. d., katere glavna dejavnost je zavarovalništvo, ponuja storitve na področju premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj, zato ločuje poslovne segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja. Te skupine so izpostavljene različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Poslovodstvo redno spremlja poslovne rezultate po teh skupinah in sprejema odločitve, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen segment ter ocenjuje uspešnost poslovanja posameznega segmenta in celotne zavarovalnice.

skih in zdravstvenih zavarovanj, zato ločuje poslovne segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja. Te skupine so izpostavljene različnim stopnjam dobičkonosnosti, možnostim za rast, pričakovanjem glede prihodnosti in tveganjem. Poslovodstvo redno spremlja poslovne rezultate po teh skupinah in sprejema odločitve, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen segment ter ocenjuje uspešnost poslovanja posameznega segmenta in celotne zavarovalnice.

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2020 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
Sredstva	709.882.664	445.688.480	43.981.083	3.617.338	1.170.303.926
Neopredmetena sredstva	35.556	7.037.326	-	-	7.072.882
Opredmetena osnovna sredstva	-	31.434.688	-	-	31.434.688
Odložene terjatve za davek	253.837	2.646.700	587.286	26.336	2.562.695
Naložbene nepremičnine	1.346.424	9.539.558	-	-	10.885.982
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	30.716.980	11.025.602	3.429.859	-	45.172.441
Finančne naložbe:	241.011.613	305.329.216	27.149.990	2.884.337	576.375.156
V posojila in depozite	4.899.268	1.025.832	-	-	5.925.099
V posesti do zapadlosti	10.848.153	-	-	-	10.848.153
Razpoložljive za prodajo	221.537.189	304.303.384	27.149.990	2.884.337	555.874.901
Vrednotene po pošteni vrednosti	3.727.003	-	-	-	3.727.003
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	377.152.599	-	-	-	377.152.599
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	2.173.544	36.201.709	-	-	38.375.253
Sredstva iz finančnih pogodb	22.723.309	-	-	-	22.723.309
Terjatve	27.816.317	31.164.265	11.816.253	501.214	39.383.873
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	784.684	17.163.875	11.786.885	335.231	30.070.675
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	2.712.988	2.280.910	-	-	4.993.898
Terjatve za odmerjeni davek	2.410.411	1.213.557	-	-	224.982
Druge terjatve	21.908.234	10.505.922	29.368	165.982	4.094.318
Druga sredstva	1.409.485	7.071.919	203.670	2.732	8.687.807
Denar in denarni ustrezniki	5.243.000	4.237.496	794.025	202.719	10.477.241
Kapital in obveznosti	709.882.664	445.688.480	43.981.083	3.617.338	1.170.303.926
Kapital	29.366.669	112.754.899	13.388.780	2.111.548	157.621.895
Osnovni kapital	17.690.167	21.830.180	-	-	39.520.347
Kapitalske rezerve	15.357.729	35.582.820	-	-	50.940.548
Rezerve iz dobička	-	4.604.451	4.782.443	93.438	9.480.332
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	5.292.875	7.277.949	413.903	27.121	13.011.847
Zadržani čisti poslovni izid	(2.625.914)	37.560.572	4.339.205	815.428	40.089.291
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(6.348.187)	5.898.926	3.853.229	1.175.561	4.579.529
Podrejene obveznosti	26.880.826	22.898.482	-	-	49.779.308
Zavarovalno-tehnične rezervacije	208.036.389	256.418.845	22.630.532	772.585	487.858.351
Prenosne premije	3.138.423	67.883.204	6.330.443	224.861	77.576.931
Matematične rezervacije	173.006.698	-	-	-	173.006.698
Škodne rezervacije	12.027.156	184.359.311	7.067.512	547.718	204.001.697
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	19.864.112	4.176.330	9.232.578	6	33.273.025
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	374.826.788	-	-	-	374.826.788
Druge rezervacije	602	5.977.653	-	-	5.978.256
Odložene obveznosti za davek	1.247.453	1.720.701	97.088	6.362	2.120.141
Obveznosti iz finančnih pogodb	22.723.309	-	-	-	22.723.309
Druge finančne obveznosti	106	4.194.687	-	-	4.194.793
Obveznosti iz poslovanja	18.631.063	15.827.936	6.608.203	359.694	38.027.910
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.973.930	8.685.155	5.631.124	75.456	16.365.664
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	15.362.949	6.299.297	-	-	21.662.246
Obveznosti za odmerjeni davek	1.294.185	843.484	977.080	284.238	0
Ostale obveznosti	28.169.458	25.895.278	1.256.479	367.150	27.173.176

V bilanci stanja po zavarovalnih področjih seštevke terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih področjih, ker so bili v kategorijah terjatev (v okviru tega v kategoriji drugih terjatev), drugih sredstvih in v kategoriji ostalih obveznosti opravljeni končni poboti na nivoju skupnega seštevka stanj v višini 32.865.639 evrov.

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2019 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic - prerazporejeno

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
Sredstva	224.200.371	143.955.275	-	46.630	366.366.134
Neopredmetena sredstva	48.889	653.818	-	-	702.707
Opredmetena osnovna sredstva	-	2.778.694	-	-	2.778.694
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	-	298.022	-	-	298.022
Finančne naložbe:	85.704.101	108.543.786	-	-	194.247.887
V posojila in depozite	181.716	-	-	-	181.716
Razpoložljive za prodajo	85.490.142	108.543.786	-	-	194.033.927
Vrednotene po pošteni vrednosti	32.244	-	-	-	32.244
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	-	-	-	66.414.605
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	63.902.859	11.817.121	-	-	75.719.980
Terjatve	5.398.525	10.075.835	-	27.221	13.665.439
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	99.378	5.687.922	-	8	5.787.308
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	5.047.153	1.471.026	-	-	6.518.178
Terjatve za odmerjeni davek	91.202	68.171	-	-	159.373
Druge terjatve	160.792	2.848.715	-	27.212	1.200.578
Druga sredstva	595.888	4.307.986	-	-	4.903.874
Denar in denarni ustrezniki	2.159.622	5.455.897	-	19.410	7.634.928
Kapital in obveznosti	224.200.372	143.955.275	-	46.630	366.366.135
Kapital	12.888.175	40.387.808	-	(2.992)	53.272.989
Osnovni kapital	17.690.167	21.830.180	-	-	39.520.347
Kapitalske rezerve	1.686.435	2.042.801	-	-	3.729.236
Rezerve iz dobička	-	225.107	-	-	225.107
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	2.652.263	3.607.966	-	-	6.260.229
Zadržani čisti poslovni izid	(9.251.714)	9.466.521	-	(3.023)	211.784
Čisti poslovni izid poslovnega leta	111.024	3.215.231	-	32	3.326.286
Zavarovalno-tehnične rezervacije	69.587.326	87.530.977	-	-	157.118.304
Prenosne premije	2.941.136	25.011.977	-	-	27.953.113
Matematične rezervacije	55.263.715	-	-	-	55.263.715
Škodne rezervacije	1.371.290	57.376.688	-	-	58.747.978
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	10.011.185	5.142.312	-	-	15.153.497
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.311.354	-	-	-	66.311.354
Druge rezervacije	477.802	1.079.022	-	-	1.556.824
Odložene obveznosti za davek	596.854	860.103	-	-	1.456.957
Druge finančne obveznosti	-	1.876.475	-	-	1.876.475
Obveznosti iz poslovanja	70.104.115	4.588.273	-	-	74.692.388
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.702.445	1.671.312	-	-	3.373.757
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	68.401.670	2.916.961	-	-	71.318.631
Ostale obveznosti	4.234.745	7.632.618	-	49.622	10.080.843

V bilanci stanja po zavarovalnih področjih seštevke terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih področjih, ker so bili v kategorijah terjatev (v okviru tega v kategoriji drugih terjatev), drugih sredstvih in v kategoriji ostalih obveznosti opravljeni končni poboti na nivoju skupnega seštevka stanj v višini 18.353.462 evrov.

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	67.682.897	202.060.664	111.441.844	4.776.685	385.962.089
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	84.373.592	225.480.631	111.476.189	4.742.881	426.073.293
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(16.590.000)	(23.107.471)	-	-	(39.697.472)
- Sprememba prenosnih premij	(100.695)	(312.496)	(34.346)	33.804	(413.732)
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	70.000	-	-	-	70.000
PRIHODKI OD NALOŽB	10.984.928	4.852.297	230.261	13.708	16.081.194
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	977.949	3.304.203	-	-	4.282.152
- prihodki od provizij	977.949	3.304.203	-	-	4.282.152
DRUGI PRIHODKI	2.371.813	3.432.109	172.009	17.851	5.993.782
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(45.895.855)	(117.742.185)	(87.962.207)	(1.964.368)	(253.564.616)
- Obračunani kosmati zneski škod	(48.967.726)	(113.393.184)	(87.572.406)	(1.911.664)	(251.844.979)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	6.035.596	6.245.433	-	-	12.281.028
- Sprememba škodnih rezervacij	(2.963.725)	(10.594.434)	(389.801)	(52.705)	(14.000.665)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(3.356.510)	1.965.998	(9.232.415)	-	(10.622.926)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(2.434.939)	-	-	-	(2.434.939)
ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	98.675	(244.396)	41	2	(145.678)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(25.251.697)	(73.955.463)	(8.977.697)	(1.288.964)	(109.473.821)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(9.209.654)	(28.350.516)	(1.294.200)	(204.550)	(39.058.920)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	(565.079)	(619.223)	-	-	(1.184.302)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(442.025)	(1.221.217)	(1.368)	(18)	(1.664.629)
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	(164.586)	(887.357)	-	-	(1.051.943)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(6.617.765)	(7.945.138)	(182.835)	(60.031)	(14.805.768)
DRUGI ODHODKI	(3.837.990)	(7.454.891)	(713.940)	(43.723)	(12.050.544)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	(6.215.597)	6.432.757	4.773.694	1.451.140	6.441.994
DAVEK OD DOHODKA	1.151.877	(733.156)	(920.465)	(279.598)	(781.341)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	(5.063.720)	5.699.602	3.853.229	1.171.542	5.660.652

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	(5.063.720)	5.699.602	3.853.229	1.171.542	5.660.652
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	891.427	(1.053.000)	222.118	14.924	75.469
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	(1.328.020)	-	-	(1.328.020)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-	(1.328.020)	-	-	(1.328.020)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	891.427	275.020	222.118	14.924	1.403.488
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	1.100.413	339.269	274.219	18.425	1.732.326
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	400.481	(1.115.899)	295.332	21.646	(398.441)
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	699.932	1.455.168	(21.112)	(3.221)	2.130.766
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(208.986)	(64.249)	(52.102)	(3.501)	(328.837)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	(4.172.293)	4.646.602	4.075.346	1.186.466	5.736.121

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic – prerezporejeno

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	13.241.307	65.354.044	-	394	78.595.746
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	28.311.288	77.190.383	-	394	105.502.065
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(14.813.902)	(11.341.982)	-	-	(26.155.885)
- Sprememba prenosnih premij	(256.078)	(494.357)	-	-	(750.435)
PRIHODKI OD NALOŽB	11.697.663	1.816.749	-	2	13.514.414
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	1.565.618	1.150.217	-	-	2.715.835
- prihodki od provizij	1.565.618	1.150.217	-	-	2.715.835
DRUGI PRIHODKI	748.132	984.787	-	-	1.732.919
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(5.616.766)	(31.828.369)	-	(236)	(37.445.372)
- Obračunani kosmati zneski škod	(11.437.481)	(33.291.693)	-	(236)	(44.729.411)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	5.786.476	1.119.529	-	-	6.906.005
- Sprememba škodnih rezervacij	34.240	343.795	-	-	378.034
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(583.769)	125.173	-	-	(458.596)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(7.185.506)	-	-	-	(7.185.506)
ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	(142.986)	(176.520)	-	-	(319.505)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(12.818.073)	(29.232.688)	-	(9)	(42.050.770)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(4.225.363)	(9.541.563)	-	(9)	(13.766.935)
ODHODKI NALOŽB, od tega	-	(20)	-	-	(20)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(270.932)	(3.162.773)	-	(2)	(3.433.707)
DRUGI ODHODKI	(480.805)	(1.022.786)	-	(1)	(1.503.592)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	153.883	4.007.815	-	147	4.161.845
DAVEK OD DOHODKA	(42.860)	(792.701)	-	-	(835.561)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	111.023	3.215.114	-	147	3.326.284

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	111.023	3.215.263	-	-	3.326.286
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	261.399	1.179.812	-	-	1.441.211
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(12.885)	(29.501)	-	-	(42.386)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	(15.907)	(36.421)	-	-	(52.328)
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	3.022	6.920	-	-	9.942
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	274.284	1.209.313	-	-	1.483.597
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	338.622	1.492.980	-	-	1.831.602
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.048.170	1.503.394	-	-	2.551.564
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(709.548)	(10.414)	-	-	(719.962)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(64.338)	(283.667)	-	-	(348.005)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	372.422	4.395.075	-	-	4.767.497

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2020 do 30. 9. 2020 za GENERALI Podružnico Zagreb - osiguranje

v EUR	GENERALI d. d. 2020	2019
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.636.479	-
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	5.025.004	-
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(76.753)	-
- Sprememba prenosnih premij	(311.773)	-
PRIHODKI OD NALOŽB	(1.450.153)	-
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	610.018	-
- prihodki od provizij	610.018	-
DRUGI PRIHODKI	114.543	-
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(2.275.356)	-
- Obračunani kosmati zneski škod	(1.684.690)	-
- Sprememba škodnih rezervacij	(590.666)	-
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(13.014)	-
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	746.882	-
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	(1.066)	-
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(2.150.279)	-
- stroški pridobivanja zavarovanj	(1.159.882)	-
ODHODKI NALOŽB, od tega	-	-
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(742.787)	-
DRUGI ODHODKI	(60.793)	-
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	(585.526)	-
DAVEK OD DOHODKA	-	-
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	(585.526)	-

5. Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene v nadaljevanju. Te usmeritve so bile dosledno upoštevane pri računovodskih izkazih za leto 2020.

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov družb v skupini, so enake kot pri pripravi ločenih računovodskih izkazov GENERALI zavarovalnice d. d. za poslovno leto, ki se je končalo na 31. 12. 2020.

5.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so vrednotena 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 so določene glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Uporabljena je metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija neopredmetenega sredstva se obračunava posamično ob uporabi naslednjih amortizacijskih stopenj:

Amortizacijske stopnje in doba koristnosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev:

Naziv neopredmetenega dolgoročnega sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2020	Doba koristnosti 2020 v letih
Vlaganja v tuja OS	20%	5
Druge materialne pravice	10%	10
Programska oprema	20%	5
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	10- 33,3%	3 - 10

Pričakovana doba koristnosti neopredmetenih sredstev je obdobje, v katerem je mogoče od sredstva pričakovati gospodarske koristi. Doba koristnosti je določena glede na trajanje pogodbenih ali drugih pravic, pri čemer na tako določena doba koristnosti ne more biti daljša od obdobja, v katerem zavarovalnica lahko uporablja sredstvo, lahko pa je krajša. Neopredmetena sredstva imajo lahko nedoločeno dobo koristnosti, če se na podlagi proučitve vseh pomembnih dejavnikov ugotovi, da ni predvidljive omejitve obdobja, v katerem se pričakuje, da bo sredstvo ustvarjalo čiste denarne pritoke za Skupino.

Znamenje oslabitev vseh pomembnih neopredmetenih sredstev se opravi, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Presoja se opravi za vsa sredstva, katerih posamična nabavna vred-

nost presega 50.000 evrov. Ugotovljeni znesek oslabitve (presežek knjigovodske vrednosti nad nadomestljivo vrednostjo sredstva) se pripozna v izkazu poslovnega izida kot izguba zaradi oslabitve.

Med drugimi neopredmetenimi sredstvi so izkazana tudi sredstva z nedoločeno dobo koristnosti, in sicer seznam vlagateljev. Poslovodstvo na dan sestavitve računovodskih izkazov preverja, če je sredstvo oslabljeno tako, da primerja njihovo knjigovodsko vrednost z njegovo nadomestljivo vrednostjo.

Skupina/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, Skupina pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalne prihodke ali odhodke.

Dobro ime

Dobro ime lahko nastane ob prevzemu odvisne družbe. Ob pridobitvi naložbe v odvisno družbo se ugotovi razlika med pošteno vrednostjo pripadajočega čistega premoženja in pošteno vrednostjo danega nadomestila oziroma plačila, ki ga izvede prevzemnik. V primeru, da dano nadomestilo presega pošteno vrednost pripadajočega čistega premoženja odvisne družbe, nastane dobro ime. Dobro ime je torej ugotovljen presežek plačila, ki ga izvede prevzemnik v pričakovanju prihodnjih gospodarskih koristi od sredstev, ki jih ni mogoče posamično opredeliti in ločeno pripoznati.

Dobro ime, ki nastane s pridobitvijo odvisnih družb, se izkazuje med neopredmetenimi sredstvi in nabavno vrednostjo, zmanjšano za morebitne izgube zaradi slabitev. Dobro ime, ki nastane s pridobitvijo pridruženih družb, pa je vključeno v vrednosti naložb v pridružene družbe. Dobro ime se meri v valuti prevzetega podjetja, ki se jih po tečaju na dan prevzema prevede v poročajočo valuto prevzemnika. Preveritev ustreznosti dobrega imena se opravi enkrat na leto, morebitne slabitve pa se izkažejo v izkazu poslovnega izida. Odprava slabitev dobrega imena ni mogoča. Dobički in izgube pri odtujitvi odvisnih družb vključujejo tudi vrednost dobrega imena, ki se nanaša na odtujeno odvisno družbo.

5.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so razporejajo glede na

njihovo naravo na nepremičnine (zgradbe in zemljišča, namenjena opravljanju zavarovalne dejavnosti) in opremo, ki se deli v podskupine glede na namen uporabe. Pripoznana so v trenutku pridobitve in ob začetnem pripoznanju so ovrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti, in nabrano izgubo zaradi oslabitve. V nabavno vrednost so všete nakupne cene in vsi stroški usposobitve sredstva za uporabo. Sredstvo se izkaže kot del opredmetenega osnovnega sredstva potem, ko je to usposobljeno za uporabo, V rednost vključuje tudi stroške zamenjave posameznih delov opredmetenega osnovnega sredstva, s katerimi se podaljšuje doba njihove koristnosti in stroške, s katerimi se povečujejo bodoče koristi iz njegove uporabe (stroški posodobitve, stroški razširitve uporabnosti, stroški povečanja zmogljivosti osnovnega sredstva).

Ob spremembi okoliščin, ki vplivajo na ocenjeno dobo koristnosti osnovnega sredstva, se učinki zaradi spremembe dobe koristnosti pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Letne amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva. Doba koristnosti sredstva se opredeli s pričakovano koristnostjo za družbo. Ocena dobe koristnosti sredstva je stvar presoje na podlagi izkušenj, ki jih ima zavarovalnica s podobnimi sredstvi. Metoda amortiziranja, ki se v družbi uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje. Sredstva se začnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo, in sicer prvi dan naslednjega meseca.

Amortizacijske stopnje in doba koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Letna stopnja amortizacije 2020	Doba koristnosti 2020 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77
Motorna vozila	12,5-15,5 %	6-8
Računalniška oprema	20,0 %-50%	2-5
Pisarniška oprema	10 -25 %	4-10
Ostala oprema (pohištvo in drobn inventar)	10 -33,3 %	3-10

Nepremičnine (zgradbe), ki jih zavarovalnica namenja opravljanju lastne dejavnosti, so sestavni del celote - denar ustvarjajoče enote, torej zavarovalnice, ki ustvarja denarne pritoke z opravljanjem osnovne dejavnosti. Zavarovalnica je definirala tri denar ustvarjajoče enote – premoženjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja in življenjska zavarovanja. Nadomestljiva vrednost je praviloma tista, ki je večja od vrednosti v uporabi ali poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje.

Poslovodstvo meni, da je v normalnih - pričakovanih pogojih poslovanja knjigovodska vrednost nepremičnine, ki je namenjena opravljanju dejavnosti, najmanj enaka nadomestljivi vrednosti nepremičnine. Šteje se, da pogoji poslovanja odstopajo od normalnih, če v zadnjih treh letih denar ustvarjajoča enota dosega negativni poslovni

izid, ki vsakokrat presega znesek pomembnosti zavarovalnice in ni izgledov, da bi se njeno poslovanje v prihodnjih letih izboljšalo.

Poslovodstvo opravi presojo vrednosti teh nepremičnin v primeru, da se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenijo oziroma odstopajo od normalnih - pričakovanih pogojev poslovanja (posamezna denarna ustvarjajoča enota posluje negativno zadnja tri leta) ali v primerih, ko se prerazvrsti nepremičnine, namenjene za opravljanje lastne dejavnosti na naložbeno nepremičnino.

Nadomestljivo vrednost se v takšnih primerih ugotavlja na podlagi cenitev nepremičnin s strani zunanjih pooblaščenih cenilcev, in sicer na način, kot se izvaja ocena nadomestljivih vrednosti za naložbene nepremičnine. Če je nadomestljiva vrednost nepremičnin nižja od njihove knjigovodske vrednosti, so nepremičnine oslabljene in to razliko se pripozna v izkazu poslovnega izida kot izgubo zaradi oslabitve in se šteje kot poslovni odhodek.

Poslovodstvo odpravi pripoznavanje opredmetenega osnovnega sredstva ob odtujitvi ali ob ugotovitvi, da od njegove uporabe ni več pričakovati gospodarskih koristi, najmanj pa vsako leto.... 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 prevrednotovalne prihodke ali odhodke

Pravica do uporabe sredstev v najemu

Najemi opredmetenih osnovnih sredstev so razvrščeni v skladu s pogodbo in z določbami MSRP 16 Najemi. Družbe v skupini ob sklenitvi pogodbe ocenijo 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.

Najemnik ob začetnem pripoznanju najema pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema.

Najemnik na datum začetka najema meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, po nabavni vrednosti. Najemnik na datum začetka najema izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo z uporabo diskontne stopnje, ki je enaka trenutno veljavni obrestni meri na trgu, katera velja za kreditiranje zavarovalnice, na dan sklenitve najemne pogodbe.

Za amortizacijo pravice do uporabe sredstva, vzetega v najem, se uporabi najvišjo letno amortizacijsko stopnjo, ki ustreza dejanski amortizacijski dobi tega sredstva.

Najemne obveznosti se merijo glede na oceno trajanja najema. Zavarovalnica določi trajanje najema kot obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati. Obdobje najema je enako obdobju iz najemne pogodbe. V primerih, ko je precej gotovo, da bo najemnik izbral možnost podaljšanja najema, se smatra, da je najem dolgoročen. Kratkoročne najeme (trajanje najema do 1 leta) in naje-

me, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti (do 5.000 USD) se najemnine, povezane s temi najemi, pripozna kot stroški najema v okviru obratovalnih stroškov.

5.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) so sredstva, ki jih zavarovalnica poseduje, da bi prinašala denarne tokove iz najemnine ali povečevala vrednost ali pa oboje. Pri uvrščanju nepremičnin med naložbene nepremičnine poslovodstvo upošteva namembnost nepremičnine.

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se merijo po modelu nabavne vrednosti, in sicer se pripoznajo po nabavni vrednosti, ki jo sestavlja nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Pozneje se nabavna vrednost zmanjša za amortizacijski popravek vrednosti in vse nabrane izgube zaradi oslabitve. Kot metoda izračuna amortizacije se uporablja enakomerno časovno amortiziranje.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti naložbenih nepremičnin

Naložbene nepremičnine	Letna stopnja amortizacije 2020	Doba koristnosti 2020 v letih
Zgradbe	1,3 -1,8 %	56-77

Najmanj enkrat letno poslovodstvo preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin zaradi morebitnih slabitev in sicer s cenitvami zunanjih pooblaščenih cenilcev za vrednotenje nepremičnin. Za nove nepremičnine se upošteva nabavna vrednost kot poštena vrednost nepremičnin.

Poslovodstvo opravi presojo znamenja slabitev za naložbene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost presega 5 % zneska pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote. Znesek pomembnosti z vidika računovodskih izkazov kot celote se določa v višini 3 % kapitala, kot se izkazuje v bilanci stanja.

Pri presojanju znamenj slabitev naložbenih nepremičnin se upoštevajo kriterij donosnosti posamezne nepremičnine in tržne donosnosti. V kolikor dejanska donosnost posamezne nepremičnine presega zahtevano donosnost nepremičnin, nepremičnina ne izkazuje znamenj slabitev. V nasprotnem primeru se za nepremičnino ugotavlja nadomestljiva vrednost in sicer se uporabljajo naslednje metode vrednotenja nepremičnin (opredeljeno tudi v tehnikah vrednotenja v poglavju poštene vrednosti):

- na donosu zasnovan način: ta način temelji na principu sedanje vrednosti bodočih donosov – to je najemnin in podobnih dohodkov, ki izhajajo iz gospodarjenja z nepremičnino (vrednost v uporabi),
- način tržnih primerjav: s tem načinom določimo indikacijsko vrednost nepremičnine na osnovi transakcij za enako oz. zelo podobno nepremičnino. Ta način je zlasti uporaben za nepremičnine, ki se v velikem

številu prodajajo na sekundarnem trgu (poštena vrednost).

Oslabitev naložbene nepremičnine na iztržljivo vrednost se opravi v primeru, ko se ugotovi, da je njena nadomestljiva vrednost nižja od knjigovodske vrednosti in sicer pod enakimi pogoji, kot veljajo za nepremičnine uvrščene med opredmetena osnovna sredstva.

Nepremičnine, ki jih poslovodstvo namerava v kratkem roku odtujiti in bo njihova knjigovodska vrednost poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo, se razvrščajo med nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo.

Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja ali prodaje posamezne naložbene nepremičnine, se pripoznajo v poslovnem izidu kot finančni prihodki ali odhodki. Prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin se zaračunavajo skladno s pogodbami. Prihodki od najemnin, ki se nanašajo na naložbene nepremičnine, se v računovodskih izkazih evidentirajo med drugimi prihodki.

5.4 Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah

Odvisne družbe so podjetja, v katerih ima zavarovalnica kot obvladujoča družba neposredno ali posredno več kot 50 % glasovalnih pravic. Ne glede na naravo svoje udeležbe v podjetju zavarovalnica še posebej ocenjuje ali obvladuje podjetje in določa, ali je podjetje obvladujoče oziroma odvisna družba.

Naložbe v odvisno podjetje so v ločenih računovodskih izkazih vrednotene po naložbeni metodi, kar pomeni, da so izkazane po nabavni vrednosti, znižani za oslabitve. Morebitne potrebe po oslabitvi se ugotavljajo ob zaključku poslovnega leta ali medletno, če obstajajo znamenja za oslabitev. Presoja nadomestljive vrednosti se opravi z zunanjimi cenilci na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij.

Za pripoznavanje izgub zaradi oslabitev za odvisna podjetja se uporabljajo naslednji postopki ocen:

- odvisna podjetja v stečajnem postopku, v finančni reorganizaciji (prisilni poravnavi) ali v likvidaciji, se oslabijo do zneska nadomestljive vrednosti,
- odvisna podjetja, katerih rezultati poslovanja se slabšajo, izgube iz poslovanja pa se povečujejo, se oslabijo v višini izgube, sorazmerno z deležem lastništva v primeru, da je vrednost kapitala družbe, sorazmerno z deležem lastništva, nižja od nabavne vrednosti naložbe,
- vrednotenje na podlagi diskontiranih denarnih tokov,
- metoda neto vrednosti aktive.

Izgube zaradi oslabitve se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe v odvisno podjetje in njegovo nadomestljivo vrednostjo ali vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po trenutnih tržnih donosnostih za podobna sredstva. Razlika v vrednosti se pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek v poslovnem izidu.

Pridružene družbe

Zavarovalnica šteje za naložbo v pridruženo podjetje, če ima v njem pomemben, vendar ne prevladujoč vpliv in jih po navadi spremlja posredno ali neposredno lastništvo v kapitalu med 20 % in 50 %.

Po začetnem pripoznanju zavarovalnica naložbo v pridruženo podjetje vrednoti po nabavni vrednosti. Morebitne potrebe po oslabitvi se ugotavljajo ob zaključku poslovnega leta ali medletno, če obstajajo znamenja za oslabitev. Presoja morebitnih slabitev se opravi z zunanjimi cenilci na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij ali z uporabo notranjih modelov. Pri pripoznavanju izgube zaradi slabitev se uporabljajo enaki postopki kot pri odvisnih družbah in prav tako se razlika v vrednosti pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek v poslovnem izidu.

V konsolidiranih računovodskih izkazih so vrednosti naložb v pridruženo podjetje obračunane obračunane z uporabo kapitalske metode, po kateri se naložba najprej pripozna po nabavni vrednosti, nato pa povečuje ali zmanjšuje za pripadajoči del dobička ali izgube pridružene družbe. Prejete dividende zmanjšujejo nabavno vrednost finančne naložbe v pridruženo družbo. Delež skupine v poslovnem izidu pridruženih družb se pripozna v izkazu poslovnega izida skupine, njen delež v presežku iz prevrednotenja pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu

5.5 Finančne naložbe

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov družbe in so finančna sredstva, ki so namenjena temu, da se z donosi, ki izhajajo iz njih, pokriva bodoče obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb in morebitne izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov. Finančne naložbe se pripoznavajo po datumu trgovanja. Enako velja za obračunavanje običajne prodaje finančnega sredstva.

Vrste finančnih sredstev

Glede na namen pridobitve se ob začetnem pripoznanju finančna sredstva razvrstijo v:

- posojila, depoziti in finančne terjatve,
- finančna sredstva v posesti do zapadlosti,
- finančna sredstva razpoložljiva za prodajo,
- finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

Posojila, depoziti in finančne terjatve

Posojila, depoziti in finančne terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi vrednostmi in datumi plačil, ki ne kotirajo na borznem trgu. Posojila in terjatve se vodijo po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovite obrestne mere. Obresti, izračunane po učinkoviti obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so neizpeljana finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih družba nedvoumno namerava in zmora posedovati do zapadlosti v plačilo.

Po začetnem pripoznanju zavarovalnica meri finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo po odplačni vrednosti po metodi učinkovite obresti.

Poštena vrednost dolgoročnega vrednostnega papirja iz te skupine je lahko začasno manjša od njegove knjigovodske vrednosti, ne da bi to povzročilo oslabitev naložbe, razen v primeru tveganja sprememb finančnega položaja izdajatelja.

Obresti, izračunane po učinkoviti obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so neizpeljana finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo, ki niso razvrščena v katero od prej navedenih skupin.

Ob začetnem pripoznanju se naložba izmeri po poštenu vrednosti oziroma nabavni vrednosti, za katere ni mogoče izmeriti poštene vrednosti, in sicer s presojanjem potrebe po oslabitvi (če vrednostni papir ne kotira), vključujoč vse transakcijske stroške posla. Obresti dolžniških vrednostnih papirjev v okviru skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se izračunajo z uporabo metode učinkovite obrestne mere in so izkazane v izkazu uspeha. Finančno sredstvo, razpoložljivo za prodajo, se pripozna z datumom trgovanja.

Spremembe v poštenu vrednosti vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se pripoznajo glede na vsebino nastanka spremembe poštene vrednosti. Tako se tečajne razlike za dolžniške vrednostne papirje pripoznajo v izkazu poslovnega izida, druge spremembe (sprememba tržnega tečaja npr.) pa se pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe poštene vrednosti pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Pri prodaji ali slabitvi vrednostnih papirjev, opredeljenih kot razpoložljivi za prodajo, se nabrane prilagoditve v drugem vseobsegajočem donosu odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, so razdeljena v dve podskupini, in sicer v podskupino »namenjeno trgovanju« (TRA) in podskupino »ob začetnem pripoznanju« (FVD):

- v podskupino »namenjeno trgovanju« je tako razvrščeno vsako (kratkoročno) finančno sredstvo, ki ga je pridobila zaradi trgovanja, ali za katero obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem pobiranju dobičkov in vse izpeljane finančne instrumente, ki niso pogodba o finančnem poročstvu. V to skupino se uvrščajo tudi izpeljani finančni instrumenti, ki se jih uporablja za varovanje pred tveganji, ker družbe ne uporabljajo po-

sebnih pravil računovodskega obravnavanja varovanj pred tveganji

- v podskupino »ob začetnem pripoznanju« družba razvršča finančna sredstva vezana na dolgoročne zavarovalne pogodbe, s katerimi zavarovanec prevzema naložbeno tveganje in finančna sredstva z namenom odprave ali znatnega zmanjšanja nedoslednosti pri merjenju ali pripoznavanju (»slaba računovodska rešitev«), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev ali obveznosti ali pripoznavanja dobičkov in izgub na različnih podlagah.

Med finančna sredstva po poštene vrednosti prek izkaza poslovnega izida ob začetnem pripoznanju so razvrščene tudi finančne naložbe v vzajemne sklade in odprte investicijske družbe s spremenljivim delniškim kapitalom, ki so vezane na dolgoročne zavarovalne pogodbe, vezane na enote investicijskih skladov. V sklop finančnih sredstev po poštene vrednosti preko poslovnega izida so vključena tudi policna posojila iz naslova zavarovanj z naložbenim tveganjem, ki predstavljajo finančne instrumente, ki se vodijo kot enote premoženja in vrednotijo z vrednostjo enot premoženja skladov na policah, v povezavi s katerimi so bila dana.

Finančna sredstva, ki so razvrščena po poštene vrednosti skozi poslovni izid, so prvotno pripoznana po poštene vrednosti, stroški nakupa pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz sprememb poštenih vrednosti teh finančnih sredstev, so vključeni v izkaz poslovnega izida v obdobju, v katerem so nastali

Poštena vrednost

Po poštene vrednosti se izkazujejo finančna sredstva, izmerjena po poštene vrednosti skozi poslovni izid ob začetnem pripoznanju in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Posojila, depoziti in finančne terjatve ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo so izkazani po odplačni vrednosti po metodi diskontiranja vrednosti prihodnjih denarnih tokov z uporabo učinkovitih obrestnih mer, zmanjšani za oslabitve.

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Odvisna je od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih družba lahko ocenjuje pošteno vrednost. Za kotirajoča finančna sredstva (lastniške in dolžniške vrednostne papirje), za katere obstaja cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se poštena vrednost ugotavlja kot zmnožek enot finančnega sredstva in kotirajoče tržne cene oziroma zaključnega tečaja na dan bilance stanja. Ustrezen zaključni tečaj se izbere glede na vrsto finančne naložbe in glede na organiziran trg vrednostnih papirjev, na katerem finančna naložba kotira.

Poslovodstvo pri oceni poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev sprti presojo kriterij aktivnosti trga, pri čemer zaključni tečaj zadnjega dne, ko se je z vrednostnim papirjem trgovalo, ne sme biti starejši od meseca dni, uporabljeni tečaj pa mora temeljiti na ustrezni likvidnosti oziroma mora promet na dan tečaja (redni posli, brez svežnjev) znašati vsaj 20% vrednosti celotne pozicije vrednostnega papirja (tržna vrednost zadnjega vredno-

tenja) ali v absolutnem znesku najmanj 50.000 evrov. Kot kriterij se upošteva manjšo izmed vrednosti.

Poslovodstvo pri oceni poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, za vrednotenje na dan bilance stanja določi tečaj na podlagi zaključnega tečaja, objavljenega na borzi na dan bilance stanja. V kolikor podatka o zaključnem tečaju na dan bilance stanja za posamezen dolžniški vrednostni papir ni, se uporabi zaključni tečaj zadnjega dne, ko se je z dolžniškim vrednostnim papirjem trgovalo, ki pa ne sme biti starejši od 14 dni. Uporabljen tržna cena temelji na uporabi zaključnih tečajev javno objavljenih virov po naslednjem vrstnem redu. Netržni oz. Nektirajoči vrednostni papirji in vrednostni papirji, za katere je tečaj starejši od 14 dni, ustreza definiciji nedelujočega trga se upošteva vrednotenje po internem modelu. Za dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se poštena vrednost za vrednotenje na dan bilance stanja določi na podlagi spodnjih kriterijev, pri čemer se prioriteta določanja tečaja uporabi po naslednjem vrstnem redu:

- Zaključni ponudbeni (BID) tečaj CBBT iz informacijskega sistema Bloomberg (CBBT Close BID)
- Zaključni ponudbeni (BID) tečaj BVAL iz informacijskega sistema Bloomberg (BVAL Close BID),
- Zaključni nakupni tečaj udeleženca v sistemu Bloomberg, ki nudi najbolj likvidno in najbolj zanesljivo kotacijo finančnega inštrumenta (BID),
- Na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti dolžniškega vrednostnega papirja oz. Tečaj določen s tehnikami ocenjevanja vrednosti

Bid cena predstavlja pošteno vrednost skladno z IFRS 13. Mid cena se uporablja v primeru nepristranske poštene vrednosti med poslom na strani kupca in prodajalca. Poštena vrednost se z internimi modeli ugotavlja mesečno in sicer za podjetniške dolžniške vrednostne papirje na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti podjetniškega dolžniškega vrednostnega papirja ter za državne dolžniške vrednostne papirje na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti državnega dolžniškega vrednostnega papirja.

Metode ocenjevanja in pomembnejše parametre za posamezna finančna sredstva predstavljamo v tabeli v nadaljevanju, kjer se uporaba različnih vrst metod klasificira tudi glede na hierarhijo poštene vrednosti.

Razvrščanje v hierarhijo poštene vrednosti

Za povečanje skladnosti in primerljivosti merjenja poštene vrednosti in povezanih razkritij se finančna sredstva razvrščajo v tri ravni (nivoje) hierarhije poštene vrednosti. Razvrščanje v posamezni nivo temelji na vložkih v tehnike ocenjevanja vrednosti, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti. V hierarhiji poštene vrednosti imajo največjo prednost neprilagojene, kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti (vložki Nivo 1), najmanjšo prednost pa neopazovani vložki (vložki Nivo 3). Zavarovalnica pri razvrščanju v hierarhijo sledi naslednjim vložkom v tehnike ocenjevanja vrednosti:

- Nivo 1: določajo vložki, ki predstavljajo kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko podjetje dostopa na datum merjenja. Le te zagotavljajo najzanesljivejši dokaz poštene vrednosti, pri čemer se morajo za merjenje poštene vrednosti uporabljati brez prilagoditve.
- Nivo 2: določajo vložki, ki niso kotirane cene, vključene v Nivo 1, in jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati za sredstvo ali obveznost. Če ima sredstvo ali obveznost določeno (pogodbeno) trajanje, mora biti vložek mogoče opazovati v celotnem trajanju sredstva ali obveznosti. Med vložke Nivoja 2 spadajo: kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na nedelujočih trgih, vložki, ki niso kotirane cene, ki jih je mogoče opazovati za

- sredstvo ali obveznosti ter vložki, potrjeni na trgu.
- Nivo 3: določajo neopazovani vložki, ki vključujejo majhno tržno komponento, če sploh obstaja, za sredstvo ali obveznost na datum merjenja. Cilj merjenja poštene vrednosti ostane enak, tj. izhodna cena na datum merjenja z vidika udeleženca na trgu, ki ima v lasti sredstvo ali dolguje obveznost. Zato morajo neopazovani vložki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali za obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Zavarovalnica finančna sredstva, za katere ni delujočega trga in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, vrednoti po nabavni vrednosti in posebej presoja potrebo po oslabitvi. Ta finančna sredstva razvršča v nivo 3 hierarhije poštene vrednosti.

Prikaz tehnik ocenjevanja vrednosti in vložki za Nivo 2 in Nivo 3 razvrščanja v hierarhijo poštene vrednosti

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Uporabljena višina parametra	Hierarhija poštene vrednosti
INTERNI/EKSTERNI OCENJEVALCI				
Dolžniški vrednostni papirji	Interni model			
Dolžniški vrednostni papirji - državni	izračunu zahtevane donosnosti,	tehtanega povprečja donosnosti dveh likvidnih državnih vrednostnih papirjev iste države, s krajšo in daljšo ročnostjo utež: število dni med datumom zapadlosti opazovanega vrednostnega papirja in datumom zapadlosti vrednostnega papirja, za katerega ugotavljamo pošteno vrednost		nivo 2
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih Institucij	izračunu vsote zahtevane donosnosti za	državno obveznico primerljive ročnosti, kreditnega tveganja za tveganje panoge (CDS), ob upoštevanju primerljive ročnosti in stopnje investicijskega razreda, nelikvidnost.	od -0,49% do -0,231% od 0,58% do 4,50%	nivo 2
Lastniški vrednostni papirji	Interni model			
	metodi primerljivih podjetij uvrščenih na borzo	tržni kazalniki: P/E, P/B, P/S, P/EBITDA, F/FCF, ki temeljijo na borznih kotacijah oz. cenah primerljivih podjetij in izbranih finančnih kategorij ocenjevanega podjetja.		nivo 3
Naložbene nepremičnine	Pooblaščenim zunanji cenilci			
	metoda tržnih primerjav	analiza dejanskih tržnih transakcij z nepremičninami	od 65 % do 112 %	nivo 3
	na donosu zasnovan način	sedanja vrednost bodočih pričakovanih donosov		
		stopnja kapitalizacije (donos in vračilo)	od 7,72 % do 8,32 %	
		diskontna stopnja	1,05%	
		dodatek za pomanjkanje tržljivosti (nelikvidnost)		

Vrsta finančnih naložb	Metoda ocenjevanja	Pomembnejši parametri	Uporabljena višina parametra	Hierarhija poštene vrednosti
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	Pooblaščen zunanji cenilci			
	metoda čiste vrednosti sredstev	sprememba cen nepremičnin		nivo 3
	diskontiranje denarnih tokov	g (stopnja rasti obdobja konstantne rasti)		
		neto marža (obdobje konstantne rasti)		
		diskontna stopnja	14,9%	
		diskont za pomanjkanje tržljivosti		
ZUNANJI OCENJEVALCI (organizator trga)				
Dolžniški vrednostni papirji - sestavljeni	stohastični model, mrežni model HW1f in HW2f	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilitnost obrestnih mer, korelacijska matrika, volatilitnost delniškega indeksa		nivo 3
Lastniški vrednostni papirji - sestavljeni	stohastični model	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, volatilitnost delniškega indeksa		nivo 3
BLOOMBERG BVAL				
Dolžniški vrednostni papirji				
Dolžniški vrednostni papirji - državni	diskontiranje denarnih tokov	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, sklenjeni posli, dejanske kotacije, indikativne kotacije, tečaj BID CBBT		nivo 1
		krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 6-10		nivo 2
		krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 1-5		nivo 3
Dolžniški vrednostni papirji podjetij in finančnih Institucij	diskontiranje denarnih tokov	krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, sklenjeni posli, dejanske kotacije, indikativne kotacije, tečaj BID CBBT		nivo 1
		krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 6-10		nivo 2
		krivulja EUR SWAP obrestnih mer, kreditni pribitki izdajatelja, kreditni pribitki primerljivih izdajateljev, indikativne kotacije, ocena tečaja BVAL 1-5		nivo 3

Slabitve finančnih sredstev

Sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti

Poslovodstvo presoja na datum bilance stanja ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni znižanju vrednosti oslabiljenosti finančnih sredstev. Izgube zaradi oslabiltve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabiltvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznavanju finančnih sredstev, ki vplivajo na ocenjene prihodnje denarne tokove finančnega sredstva ali skupin finančnih sredstev. Nepristranski 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,
- kršenje pogodbe, kot neizpolnitev izpolnitve obveznosti plačila obresti ali glavnice,
- reprogramiranje posojil pod ugodnejšimi pogoji zaradi nezmožnosti servisiranja dolga,
- stečaj dolžnika oziroma finančna reorganizacija,
- izginotje delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi finančnih težav

Če obstaja objektivni dokaz, da je pri posojilih in terjatvah ali finančnih sredstvih v posesti do zapadlosti v plačilo, izkazanih po odplačni vrednosti, nastala izguba zaradi oslabiltve, se njen znesek izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov sredstva (izključujoč prihodnje kreditne izgube, ki se še niso dogodile), diskontiranih po prvotni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Knjigovodsko vrednost sredstva je potrebno zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti, izguba zaradi oslabiltve pa se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek. Če ima dolg ali finančni instrument do dospelosti spremenljivo obrestno mero, se za diskontiranje denarnih tokov in ugotavljanje morebitnih izgub iz oslabiltve uporablja trenutno veljavna obrestna mera, določena v pogodbi. Zavarovalnica lahko izmeri morebitno potrebo po oslabiltvi tudi tako, da kot pošteno vrednost uporabi tržno ceno na delujočem trgu. Če je posojilo neizterljivo, se odpiše v breme odhodkov za oslabiltve posojil. Posojila se štejejo kot neizterljiva takrat, ko so opravljeni vsi potrebni postopki izterjave in je bil znesek izgube določen. Naknadna poplačila odpisanih dolgov zmanjšujejo odhodke za oslabiltev posojil v izkazu poslovnega izida.

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

Sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti

Poslovodstvo na dan bilance stanja presoja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finanč-

ne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo. V primeru finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, se presoja, ali gre za pomembno ali dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti. Na tej osnovi se presoja, ali so sredstva precenjena. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti za lastniške vrednostne papirje pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 12 mesecev od dneva, ko se je kapitalskim instrumentom poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja za celotno obdobje 12 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti poslovodstvo upošteva najmanj 30-odstotno znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost. Oslabitev dolžniških vrednostnih papirjev se izvede, v kolikor se pojavijo finančne težave izdajatelja, če pride do kršenja pogodbe in neizpolnitve obveznosti plačila, reprogramiranja dolga ali se pojavi verjetnost stečaja.

Če obstajajo takšni znaki oslabiltve pri sredstvih, namenjenih prodaji, se kumulativna izguba, izmerjena na osnovi razlike med ocenjenimi stroški in sedanjo pošteno vrednostjo, zmanjšano za že pripoznane izgube zaradi oslabiltve sredstva v dobičku ali izgubi, pripozna, odhodki pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida

Odprava oslabiltve

Če se v naslednjem obdobju znesek izgube zaradi oslabiltve zmanjša, in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznavanju oslabiltve, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabiltve 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, če gre za dolžniške vrednostne papirje. Pri lastniških vrednostnih papirjih, ki jih družba opredeli kot razpoložljive za prodajo pa odprava oslabiltve preko izkaza poslovnega izida ni dovoljena. Odprava oslabiltve se v tem primeru opravi čez izkaz drugega vseobsegajočega donosa.

5.6 Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Zavarovalnica ločeno prikazuje naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in so vrednotena po pošteni vrednosti ter so kot finančna sredstva zavarovalnice uvrščene v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid ob začetnem pripoznavanju. V sklop finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida zavarovalnica vključuje tudi policna posojila iz naslova zavarovanj z naložbenim tveganjem, ki predstavljajo finančne instrumente, ki se vodijo kot enote premoženja in vrednotijo z vrednostjo enot premoženja skladov na policah, v povezavi s katerimi, so bila dana. Vrednost enot finančnih instrumentov, ki predstavljajo naložbe sklada z naložbenim tveganjem, se na dan bilance stanja izračuna tako, da se število enot posameznega

finančnega instrumenta pomnoži s ceno doseženo na delujočem trgu na ta dan. Pri zavarovanjih, kjer zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, zavarovalnica mesečno prevrednoti finančne naložbe.

5.7 Sredstva iz finančnih pogodb

Zavarovalnica v izkazih vodi sredstva iz finančnih pogodb ločeno, ker z donosi, ki izhajajo iz njih, pokriva bodoče obveznosti iz finančnih pogodb in izgube zaradi finančnih tveganj, ne pa tudi izgube zaradi tveganj iz zavarovalnih poslov. Med sredstvi iz finančnih pogodb zavarovalnica vodi finančne naložbe in denarna sredstva. Finančne naložbe sredstev iz finančnih pogodb zavarovalnica pripozna in vrednoti na enak način, kot ostale finančne naložbe (podano v poglavju 5.5).

5.8 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem

Pozavarovalna sredstva so upravičenja, ki pripadajo zavarovalnici na podlagi pozavarovalnih pogodb in se pripoznajo kot pozavarovalna sredstva. Ta sredstva so sestavljena iz kratkoročnih pozavarovalnih obračunov in tudi dolgoročnih terjatev, ki so odvisne od pričakovanih škod in upravičenj, ki izhajajo iz povezanih pozavarovalnih pogodb.

Zneski omenjenih pozavarovalnih sredstev so določeni na podlagi vrednosti ocenjenih škod oziroma škodnih rezervacij za pozavarovane škode v skladu s pozavarovalnimi pogodbami, ob upoštevanju deležev v prenosnih premijah.

Pripoznanje pozavarovalnih sredstev se odpravi, ko prenehajo veljati pravice iz pozavarovalne pogodbe oziroma se te prenesejo na tretjo osebo.

5.9 Terjatve

Pripoznavanje terjatev

Zavarovalnica pripozna terjatve iz zavarovalnih poslov na podlagi izstavljenih zavarovalnih police oziroma, ko se zavarovancem zaračunajo zavarovalne premije. Po(so) zavarovalne terjatve in ostale terjatve se pripoznajo na podlagi računa ali druge verodostojne listine (npr. pozavarovalnega obračuna). Ob začetnem pripoznavanju se te terjatve izkažejo po izvorni vrednosti, kasneje pa se terjatve zmanjšajo za oslabitve zaradi oblikovanja popravkov vrednosti terjatev

Zavarovalnica vzpostavi regresno terjatev do zavarovalca oziroma dolžnika v višini plačane škode v skladu z določili zavarovalne pogodbe ob obračunu odškodnine oziroma zavarovalnine, za katero je pridobila ustrezne pravne podlage ali prvo plačilo. Če vrednost izplačila škode s strani zavarovalnice v posameznem primeru pre-

sega 50.000 evrov, se vzpostavitev regresne terjatve do zavarovalca oziroma dolžnika v bilančni evidenci obvezno opravi največ v višini ocenjene vrednosti poplačila. Regresna terjatev se v tem primeru ocenjuje individualno in z upoštevanjem individualnega oblikovanja popravkov regresnih terjatev. Pri vzpostavljanju regresnih terjatev za avtomobilska zavarovanja ima zavarovalnica na podlagi 7. čl. ZOZP in 3. čl. Splošnih pogojev pravico uveljavljati povračilo izplačil skupaj z zamudnimi obrestmi in stroški največ v znesku 12.000 evrov razen v primeru, ko je škoda povzročena namenoma in zavarovalnica uveljavlja povračilo v celoti.

Preden postane regresna terjatev uveljavljena se vodi izvenbilančno kot neuveljavljena regresna terjatev in se zanj ne oblikuje popravkov terjatev. Izjema so le regresne terjatve kreditnih zavarovanj, ki takoj ob nastanku postanejo uveljavljene regresne terjatve. Uveljavljeni regresni zahtevki se pripoznajo kot zmanjšanje odhodkov za škode.

Slabitve terjatev

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju (najmanj vsako četrletje) preverja ustreznost ocen poštene - udenarjljive vrednosti terjatev oziroma izdelava oceno iztržljive vrednosti na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev. Kjer ni pričakovati, da bodo vse terjatve v celoti poravnane, ima zavarovalnica vzpostavljene pokazatelje slabitve (neplačljivosti) terjatev, ki sprožijo izračunavanje slabitev v breme tekočega finančnega rezultata družbe.

Zavarovalnica na podlagi ocenjene poštene, to je udenarjljive (unovčljive) vrednosti terjatev oblikuje ustrezne popravke terjatev za posamično terjatev ali skupino podobnih terjatev.

Zavarovalnica oceni pošteno, to je udenarjljivo (unovčljivo) vrednost terjatve in oblikuje ustrezno slabitev terjatve posamično, če skupna knjigovodska vrednost vseh zapadlih terjatev za premije do določenega zavarovalca oziroma zavarovanca na dan vrednotenja znaša 50.000 evrov ali več.

Posamično oblikovanje popravka vrednosti terjatev zavarovalnica lahko izvede tudi za katero koli terjatev, ki bi jo sicer prevrednotila v okviru skupinskega oblikovanja popravka vrednosti.

Terjatve, za katere plačilne sposobnosti ne ocenjuje posamično, zavarovalnica razvršča v skupine s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja. Te skupine so razdeljene na terjatve do pravnih ali fizičnih oseb, pri čemer se pri terjatvah do fizičnih oseb skupine razlikujejo glede na način plačila.

Za vsako od skupin se določi popravek vrednosti za posamezno terjatev v odvisnosti od zapadlosti (starosti) ter dejansko (ne)realiziranim odstotkom plačil v preteklem obdobju za določeno skupino.

Pri terjatvah do zavarovalcev v zavarovalni skupini življenjskih zavarovanj zavarovalnica upošteva določila obligacijskega zakonika in splošne pogoje teh zavarovanj.

vanj. Kadar zavarovalec pri plačilu pogodbeno določenih obrokov zavarovanja zaostaja za tri obroke, se zanj potreba po njihovi odpravi. Te terjatve se stornirajo v celoti (100-odstotno), saj je verjetnost prenehanja plačevanja ali kapitalizacije takega zavarovanja zelo verjetna. Skladno s tem se odpravijo popravki vrednosti terjatev. Za terjatve kritnega sklada **življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem** se slabitev ne izvaja, ker se prihodki pripoznajo po principu plačane premije.

Pri **regresnih terjatvah** se popravki vrednosti oblikujejo skupinsko. Popravek se opravi glede na delež k dejansko neopravljenih poplačil v predhodnem poslovnem obdobju. Za vse regresne terjatve, katerih vrednost presega 50.000 evrov, se zaradi povečanega tveganja neplačila oblikuje popravek vrednosti individualno. Odstotek popravka vrednosti posamične regresne terjatve se določi na novo po preteku posameznega poslovnega leta le, če se bistveno spremeni povprečna stopnja izterljivosti. Obračunane, toda neplačane obresti iz regresnih poslov, izkazane na kontih terjatev, se oslabijo v odstotku oslabitve regresne terjatve. Terjatve iz stroškov regresnega postopka, ki niso plačane v 30 dneh po zapadlosti, se oslabijo v odstotku oslabitve regresne terjatve. Terjatve iz odkupov terjatev se za presojo in izvedbo oslabitev obravnavajo kot regresne terjatve.

5.10 Druga sredstva

Med druga sredstva so uvrščene zaloge, razmejene stroške pridobivanja zavarovanj in kratkoročno odložene stroške (odhodke) in vnaprej vračunane prihodke za primere, ko se plačila opravljenih storitev nanašajo na kasnejše obdobje.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Zavarovalnica pripozna prenosne premije v celoti, in sicer v zneskih, kot izhajajo iz ročnosti obračunanih zneskov po zavarovalnih pogodbah po stanju na dan izdelave bilance stanja. Pripadajoči del že realiziranih stroškov pridobivanja zavarovanj v zvezi z obračunanimi zneski za naslednja obračunska obdobja po datumu bilance stanja, ki bi sicer zmanjševal obveznosti iz prenosnih premij, se v celoti pripozna kot posebna postavka razmejenih odhodkov v aktivi bilance stanja. Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj se v zavarovalnici izkazujejo na podlagi izračuna deleža kosmatih stroškov sklepalne provizije v kosmati zavarovalni premiji in kosmati prenosni zavarovalni premiji za vsako posamezno zavarovalno vrsto.

5.11 Denar in denarni ustrezniki

Poslovodstvo 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 predstavlja gotovina, medtem ko

se med denarne ustreznike uvrščajo depoziti na odpoklic, ki so namenjeni zagotavljanju kratkoročne plačilne sposobnosti in kratkoročno dani depoziti z vezavo do 3 mesecev.

Prevrednotovanje denarnih sredstev se opravlja samo pri denarnih sredstvih, nominiranih v tujih valutah, če se po začetnem pripoznavanju spremeni pariteta tuje valute do evra. Tečajna razlika se izkaže kot redni finančni odhodek ali prihodek.

5.12 Pobot sredstev in obveznosti

Sredstva in obveznosti se v bilanci stanja pobotajo, če za to obstaja pravna osnova po neto principu, in sicer hkrati na strani sredstev in obveznosti.

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

5.13 Kapital

Zavarovalnica kot kompozitna zavarovalnica izkazuje osnovni kapital in ostale sestavne dele kapitala ločeno po zavarovalnih skupinah. Izhodiščno delitveno razmerje je vzpostavljeno tako, da zagotavlja kapitalsko ustreznost posebej v delu premoženjskih zavarovanj (neživljenjskih zavarovanj) in posebej v delu življenjskih zavarovanj.

Osnovni kapital

Osnovni kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih kosovnih delnic v evrih.

Kapitalske rezerve

Med kapitalskimi rezervami se izkazuje vplačani presežek kapitala in znesek na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve se smejo uporabiti v skladu z določili ZGD-ja, ki natančno opredeljuje pogoje uporabe kapitalskih rezerv za kritje čiste izgube poslovnega leta, prenesene čiste izgube oziroma povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe.

Rezerve iz dobička

Rezerve iz dobička se delijo na: varnostne rezerve, zakonske in statutarne rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička. Rezerve iz dobička družba oblikuje na podlagi določb ZGD-1, zakonodaje s področja zavarovalništva glede oblikovanja zakonskih rezerv in

na podlagi sklepa uprave ob soglasju nadzornega sveta glede oblikovanja rezerv in glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustreznosti višine kapitalske ustreznosti (druge rezerve iz dobička).

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja se pripozna v določenem obračunskem obdobju na podlagi med letom opravljenega prevrednotenja sredstev. V okviru presežka iz prevrednotenja se izkazuje prevrednotovalni popravek v povezavi z gibanjem in vrednotenjem finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo po poštenu vrednosti. V bilanci stanja izkazani zneski presežka iz prevrednotenja so popravljeni za zneske odloženega davka.

Zadržani čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta

Zadržani čisti poslovni izid je sestavljen iz prenesenega čistega dobička iz prejšnjih let, čisti poslovni izid poslovnega leta pa iz čistega dobička, ugotovljenega v tekočem letu. Čisti dobiček posameznega poslovnega leta se pripozna kot preneseni čisti dobiček, ko je sprejet sklep o razdelitvi dobička posameznega poslovnega leta in so iz njega izločeni zneski za poravnavo preteklih izgub, zneski za rezerve in deleži lastnikov kapitala.

5.14 Podrejene obveznosti

Med podrejenimi obveznostmi zavarovalnica izkazuje obveznosti iz naslova izdaje podrejene obveznice. Podrejene obveznice so dolžniški vrednostni papirji, pri katerih je imetnik v primeru postopka zaradi insolventnosti ali kapitalske neustreznosti izdajatelja upravičen do izplačila, vsebovanega v tem vrednostnem papirju, šele po poplačilu vseh obveznosti izdajatelja do nepodrejenih upnikov oziroma upnic. Podrejeni dolg je v računovodskih izkazih merjen po odplačni vrednosti.

5.15 Klasifikacija zavarovalnih in finančnih pogodb

Zavarovalnica sklepa pogodbe, po katerih prevzema zavarovalno ali finančno ali obe vrsti tveganja od imetnika police zato svoje produkte razvršča med zavarovalne in finančne pogodbe.

Zavarovalne pogodbe

Med zavarovalne pogodbe sodijo pogodbe s pomembnim delom zavarovalnega tveganja, lahko pa vsebujejo tudi finančno tveganje, medtem, ko finančne pogodbe ne vsebujejo zavarovalnega tveganja. Zavarovalno tveganje je pomembno, če bi zavarovalni dogodek povzročil, da bi moral zavarovatelj plačati pomembne dodatne zneske. Dodatni znesek je opredeljen kot razlika med izplačilom v primeru zavarovalnega do-

godka in izplačilom, če takega dogodka ne bi bilo. Pomembnost dodatnih zneskov presojava s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila v primeru škodnega dogodka in izplačilom v ostalih primerih. Splošna usmeritev zavarovalnice določa kot mejno vrednost za oceno pomembnosti tega tveganja 10 %. Zavarovalno tveganje je pomembno, če je dodatno izplačilo v primeru škodnega dogodka vsaj 10 % od izplačila v ostalih primerih in pri dolgoročnih zavarovanjih, pomembnost tveganja traja vsaj eno leto.

Del zavarovalnih pogodb, ki jih ima zavarovalnica na dan 31. 12. 2020, v svojem portfelju, vsebuje tudi možnost diskrecijske udeležbe oziroma udeležbe v pozitivnem rezultatu (DPF). Udeležba v pozitivnem rezultatu je opredeljena v splošnih pogojih za življenjska zavarovanja in v posebnem pravilniku. Obveznosti, ki izhajajo iz DPF-ja, se v celoti izkazujejo v okviru matematičnih rezervacij.

V skladu z MSRP 4 je diskrecijska udeležba pogodbeni pravica do dodatnih ugodnosti kot dopolnilo k zajamčnim ugodnostim, in sicer:

- takšnih, za katere je verjetno, da so pomemben delež v celotnih pogodbenih ugodnostih;
- takšnih, za katere znesek ali časovni okvir določi zavarovatelj in
- takšnih, ki pogodbeno temeljijo na:
 - uspešnosti določene skupine pogodb ali določene vrste pogodb;
 - iztrženih in/ali neiztrženih naložbenih donosih v zvezi z določeno skupino sredstev v lasti izdajatelja ali
 - poslovnem izidu podjetja, kritnega sklada ali druge osebe, ki izda pogodbo.

Vse zavarovalne pogodbe zavarovalnica razvršča, glede na njihove značilnosti, v štiri glavne skupine:

- zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj in
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje

Pozavarovalne pogodbe

Pogodbe, ki jih je zavarovalnica sklenila s pozavarovatelji in po katerih je zavarovalnici povrnjena odškodnina na eni ali več pogodbah, ki jih je izdala, in ustrezajo kriterijem zavarovalnih pogodb, se uvrščajo med pozavarovalne pogodbe

Finančne pogodbe

Finančne pogodbe so tiste, ki nosijo finančno tveganje brez pomembnega zavarovalnega tveganja in garancijo. Zavarovalnica uvršča med finančne pogodbe prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje sklenjeno po pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno. Premoženje iz naslova prostovoljnega dodatnega pokoj-

ninskega zavarovanja zavarovalnica upravlja v skupini kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla. Skupina kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS je oblikovana na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja (PDPZ) in zagotavlja finančno optimizacijo varčevanja za dodatno pokojnino ter prinaša davčne ugodnosti tako zaposlenim kot delodajalcem.

Skupino kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS sestavljajo:

- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

Naložbena politika posameznega kritnega sklada je oblikovana primerno ciljni starostni skupini zavarovancev pokojninskega načrta in skladno z naložbenimi cilji za starostno skupino, ki ji je posamezni kritni sklad namenjen. V kritnem skladu Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60, upravljalec zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister za finance RS.

5.16 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalnica mora v zvezi z vsemi zavarovalnimi posli, ki jih opravlja, oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije. Namenjene so kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane v skladu z ZZavar-1 in Sklepom o podrobnejših navodilih za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Zavarovalnica prikazuje kot obveznosti kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije prejetega sozavarovanja. Del obveznosti, ki je oddan v pozavarovanje in sozavarovanje, se izkazuje med sredstvi zavarovalnice

Prenosne premije

Prenosne premije se oblikujejo v višini tistega dela obračunane premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja, za katerega se izračunava rezervacija.

Prenosne premije se izračunavajo po vsaki posamični pogodbi – polici, ki je na dan zaključka obračunskega obdobja nosila veljavno kritje. Izračuna se tudi na policah, ki začnejo veljati po datumu prenosa, če so že imele obračunano premijo pred datumom prenosa. Pri razmejevanju obračunane premije se upoštevajo trije različni postopki glede na to, ali je zavarovalna vsota enakomerno porazdeljena med trajanjem obračunskega obdobja, na katerega se nanaša obračunana premija, je naraščajoča, ali je padajoča:

- enakomerno porazdeljena zavarovalna vsota – pri večini zavarovalnih vrst,
- naraščajoča zavarovalna vsota – pri gradbenih in montažnih zavarovanjih (v vrsti druga škodna zavarovanja),
- padajoča zavarovalna vsota – pri kreditnih zavarovanjih.

Matematične rezervacije

Življenjska zavarovanja

Matematične rezervacije se oblikujejo v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Večinoma se uporablja prospektivna neto zillmerirana metoda. Pri tem višina zillmeriranja na posamezni pogodbi ne presega 3,5 % zavarovalne vsote. Obveznosti so za vsako pogodbo večje ali enake nič. Zavarovalnica oblikuje matematično rezervacijo tudi pri dolgoročnih produktih, za katere se uporabljajo podobne verjetnostne tabele in izračuni kot za življenjska zavarovanja.

Pri mešanih življenjskih zavarovanjih in življenjskih zavarovanjih za primer smrti predstavljajo bodoče obveznosti izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot s pripisanimi presežki v primeru doživetja oziroma izplačila dogovorjenih zavarovalnih vsot s pripisanimi presežki v primeru smrti.

Matematične rezervacije rentnih pogodb za določen čas se izračunavajo na osnovi prospektivne neto zillmerirane metode. Oblikujejo se v višini sedanje vrednosti ocenjenih bodočih izplačil dogovorjenih rent (s pripisanimi presežki), vključno s stroški izplačevanja rente, zmanjšane za sedanjo vrednost bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh pogodb.

Matematične rezervacije za pokojninska zavarovanja kritnega sklada kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po PN-A01, se izračunajo kot produkt vrednosti kritne enote in števila kritnih enot na dan obračuna. Izračun je narejen za vsako polico posebej. S tem je pokrita zajamčena obveznost do zavarovancev. Poleg tega oblikuje zavarovalnica še dodatno rezervacijo za donose, višje od zajamčenega donosa (za pripis rednega in končnega bonusa). Med matematičnimi rezervacijami se izkazuje tudi presežek iz prevrednotenja finančnih sredstev kritnega sklada dodatnih pokojninskih zavarovanj, ki so razporejena v skupino razpoložljiva za prodajo. Rezervacije, ki izhajajo iz zajamčenih premijskih faktorjev za izračun dodatne starostne pokojnine, se oblikujejo v višini sedanje vrednosti bodočih upravičenj, za katere se bodo zavarovanci lahko odločili ob uveljavitvi pravice do prejemanja dodatne starostne pokojnine. Te rezervacije se vodijo v okviru matematične rezervacije na kritnem skladu življenjskih zavarovanj.

Pri rentnih zavarovanjih (doživljenjska renta, doživljenjska renta z zajamčenimi izplačili do 78. leta starosti zavarovanca oziroma z zajamčenimi izplačili za dobo 10 let) predstavljajo bodoče obveznosti zavarovalnice za izpla-

čila dogovorjenih rent, vključno s pripisanimi presežki ter stroški izplačevanja rent.

Bodoče obveznosti zavarovanca predstavljajo bodoče premije, dogovorjene po pogodbi.

Zavarovalnica enkrat letno (ob koncu leta) določi znesek presežka, ki ga nameni zavarovancem (DPF-del). Za znesek presežka, ki je namenjen zavarovancem, se povečajo matematične rezervacije.

Pripisani presežek za posamezno polico se pri mešanih življenjskih zavarovanjih upošteva kot enkratna premija za preostalo obdobje zavarovalne dobe in se preračuna v dodatno zavarovalno vsoto (dodatno rento pri rentnih zavarovanjih), ki je zajamčena. Dodatna zavarovalna vsota se izplača v primeru smrti ali doživetja. Pri nekaterih zavarovalnih produktih je možno tudi sprotno izplačilo pripisanega presežka. Pri nekaterih zavarovalnih produktih se presežek pripiše na polico kot dodatno premoženje na račun zavarovanca.

Življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

Matematična rezervacija za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, predstavlja vrednost premoženja na polici zavarovanca. Izračunana je kot seštevek enot posameznega sklada, pomnožen z vrednostjo enote premoženja. Pri nekaterih zavarovalnih produktih je skupna rezervacija povečana še za vplačane premije, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (gre za časovni zamik od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada na zavarovančev osebni račun). V odvisnosti od zavarovalnega produkta so rezervacije povečane za morebitne izplačane predujme.

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 ocenjenimi stroški, ki jih bo zavarovalnica imela z reševanjem teh škodnih primerov.

Zavarovalnica ne uporablja metode diskontiranja škodne rezervacije, razen za škode iz odgovornostnih zavarovanj, ki se izplačujejo v obliki rente.

Rezervacije za nastale in prijavljene škode se oblikujejo na podlagi ocene vrednosti pričakovanih izplačil, ločeno za vsako škodo posebej.

Rezervacije za nastale in neprijavljene škode (IBNR) se izračunajo s trikotniško metodo (kombinacija metode Chain Ladder ter Bornhuetter - Fergusonove metode).

Trikotniška metoda temelji na obračunanih ali pripoznanih škodah z letnimi (ali mesečnimi) razvojnimi faktorji, odvisno od značilnosti škodnega dogajanja in postopkov reševanja škod posamezne zavarovalne vrste. Osnova za izračun je vzorec reševanja škod v preteklih letih ob upoštevanju pričakovanih trendov v prihodnosti. V ta namen se uporabljajo večletne časovne vrste reševanja škod. Trikotniška metoda temelji na najboljši oceni skupne vi-

šine škodne rezervacije, povečane za stopnjo varnosti. IBNR je izračunan kot razlika med končnimi škodami posameznega leta škode in pripoznanimi škodami tega leta. Morebitne negativne zneske IBNR po posameznih letih škode se postavi na 0.

Metoda izračuna IBNR rezervacije za škode, ki se likvidirajo v obliki rente temelji na oceni števila in zneska naknadno prijavljenih rentnih škod kot tudi na oceni povečane obveznosti za že prijavljene rentne primere.

Škodna rezervacija je zmanjšana za oceno pričakovanih regresov.

V kosmati škodni rezervaciji je upoštevana tudi rezervacija za cenilne stroške in stroške reševanja škod.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Rezervacije za bonuse, popuste in storno

Zavarovalnica oblikuje rezervacije za bonuse v višini ocenjenega zneska pričakovanega bonusa pri tistih policah, kjer ima zavarovanec pravico do vračila bonusa. Obveznosti se izračunajo na osnovi pravila vračanja bonusa, ki je opredeljen v zavarovalni pogodbi.

Zavarovalnica oblikuje rezervacijo za storno v višini ocenjenih vračil zavarovalcu ob predčasni prekinitvi pogodbe, upoštevajoč tudi rezervirani znesek v prenosni premiji posamezne pogodbe.

Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije

Med ostalimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami zavarovalnica izkazuje rezervacije za neiztekle nevarnosti. Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo za kritje škod in stroškov, povezanih z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami, ki bodo nastali po obračunskem obdobju in niso kriti s prenosno premijo. Rezervacije se računajo na ravni zavarovalnih vrst. Kriterij oblikovanja je v prihodnjem letu pričakovan negativen škodni rezultat iz obstoječih pogodb na osnovi LAT testa. Rezervacije za neiztekle nevarnosti se oblikujejo tudi v drugih posebnih primerih, kjer se zavarovalnica zaveda prevzetih obveznosti, za katere nima oblikovanih prenosnih premij.

5.17 Obveznosti iz finančnih pogodb

Med obveznostmi iz finančnih pogodb zavarovalnica uvršča obveznosti skladov Pokojninsko varčevanje AS. Te se oblikujejo za prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, sklenjena po pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno. Izračunajo se na podlagi zbrane čiste premije varčevalcev po vsakem varčevalnem računu in skladu, in sicer kot produkt števila enot premoženja v skladu in vrednosti enote premoženja sklada na obračunski dan. Čista premija zavarovancev(varčevalcev) je vplačana bruto premija zmanjšana za vstopne stroške.

V zvezi z obveznostmi finančnih pogodb v kritnem skladu z zajamčenim donosom (Pokojninsko varčevanje AS zajamčeni od 60) se izračuna tudi zajamčena vrednost premoženja, ki je na obračunski dan enaka produktu šte-

vila zajamčenih enot premoženja in vrednosti zajamčene enote premoženja na obračunski dan. Zajamčena donosnost po sprejetem pokojninskem načrtu za sklad Pokojninsko varčevanje AS zajamčeni od 60 zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister za finance RS in se preverja na obračunski dan.

Če je vrednost premoženja po posameznem varčevalnem računu nižja od zajamčene vrednosti premoženja, zavarovalnica oblikuje obveznosti (oz. rezervacije) zaradi nedoseganje zajamčene donosnosti, ki pa ne smejo presežati 20% kapitala zavarovalnice. Obveznosti do varčevalcev za nedoseganje zajamčene donosnosti zavarovalnica oblikuje v okviru lastnih virov življenjskih zavarovanj upravljavca in sicer med drugimi dolgoročnimi obveznostmi za ZPIZ 2. V okviru sklada Pokojninsko varčevanje - AS Zajamčeni od 60 pa zavarovalnica vodi te obveznosti kot pogojne obveznosti do varčevalcev med zunajbilančnimi postavkami, ki se ob izplačilu (odkupu) izplačajo v obračunani vrednosti na dan odkupa.

5.18 Druge rezervacije

Druge rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz preteklih dogodkov, ki se bodo poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno in katerih velikost je mogoče zanesljivo oceniti.

Zasluzki zaposlencev

Zasluzki zaposlencev vključujejo rezervacije za neizkoriščen del letnega dopusta, rezervacije za jubilejne nagrade in rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in se izkazujejo kot posebna postavka drugih rezervacij in razmejitev.

Pozaposlitveni in drugi dolgoročni zasluški zaposlencev

Med pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluške zaposlencev sodijo:

- odpravnine ob upokojitvi in
- jubilejne nagrade,

za katere zavarovalnica oblikuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije so izračunane z uporabo metode predvidene pomembnosti enot v skladu s standardom MRS 19 (metoda obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), pri čemer na izračun vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač, pričakovana inflacija ter pričakovana donosnost naložb. V bilanci stanja so te obveznosti pripoznane kot sedanja vrednost vseh pozaposlitvenih obveznosti. Prihodnji denarni tokovi so diskontirani s stopnjo, ki jo na trgu določajo visoko kvalitetne dolgoročne obveznice na bilančni dan. Predpostavka o diskontni stopnji temelji na ECB krivulji, upoštevajoč vse države EU, pri čemer je bila vzeta povprečna obrestna mera glede na pričakovano trajanje obveznosti iz naslova

odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad. Ustreznost uporabljenih aktuarskih predpostavk se periodično preverja.

Pri oblikovanju rezervacij za jubilejne nagrade se upošteva povprečna bruto plača v zavarovalnici in sicer od eden do dvakratnik, odvisno od jubileja. Obveznost za jubilejno nagrado ob dopolnjenih 10, 20 ali 30 letih delovne dobe zaposlenega se pripozna proporcionalno z delovno dobo pri delodajalcu.

Kot osnova za oblikovanje odpravnin ob upokojitvi se upošteva višina treh oziroma dveh (individualne / kolektivne pogodbe) bruto plač (zaposlenega ali povprečnih v Republiki Sloveniji v primeru, če je ta višja). Obveznost za odpravnino ob upokojitvi se povečuje in pripozna skozi celoten čas zaposlitve zaposlenca v podjetju.

Obveznosti za rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so pripoznane na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje, vključujejo tudi davke in prispevke delodajalca.

Stroške odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad se ob izplačilu pripozna kot obratovalne stroške (stroške dela) v izkazu poslovnega izida. Na enak način se pripozna tudi spremembe teh rezervacij zaradi izplačil oziroma novih oblikovanj. Prevrednotenje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti zaradi spremembe aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev pa se pripozna kot aktuarske dobičke ali izgube v drugem vseobsegajočem donosu.

5.19 Obveznosti iz poslovanja

Obveznosti iz poslovanja se v začetku izkazujejo po izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin. Kasneje se povečujejo v skladu z listinami, zmanjšujejo pa se na enaki osnovi ali na osnovi odplačil.

Med obveznostmi iz poslovanja zavarovalnica izkazuje obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov, obveznosti za po(so)zavarovanja in obveznosti za odmerjeni davek. Kot pozavarovalne obveznosti se izkazujejo obveznosti za plačilo premije na podlagi pozavarovalnih pogodb

5.20 Ostale obveznosti

Med ostale obveznosti so uvrščene ugotovljene kratkoročne časovne razmejitev, ki zajemajo kratkoročne zasluške zaposlencev, kratkoročno vnaprej računane stroške in kratkoročno odložene prihodke, obveznosti za izplačilo dividend in druge poslovne obveznosti, kot so kratkoročne obveznosti do zaposlencev, varščine, obveznosti za blagovne kredite, prejete predujme ipd.

Kratkoročni zasluški zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluške zaposlenih se merijo po nominalni vrednosti in so pripoznane kot stroški dela v

izkazu poslovnega izida. Kratkoročni zasluži zaposlenih predstavljajo plače, regresi idr.

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški so oblikovani z namenom enakomerne obremenitve poslovnega izida, kljub temu da se stroški še niso pojavili. Poslovodstvo na podlagi preteklih dogajanj v poslovanju lahko ocenjuje stroške, ki bodo nastali za obravnavano obdobje, čeprav še ni prejelo ustrezne listine. Na podlagi te ocene, z enakomerno dinamiko upošteva znesek v računovodskem izkazu. Ko se poslovni dogodek pojavi, se vnaprej vračunani stroški zmanjšajo in se preko poslovnega izida pripozna razlika med vračunanimi in dejanskimi stroški. Med kratkoročne vnaprej vračunane stroške zavarovalnica vračunava tudi stroške za neizkoriščene dopuste.

5.21 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, zdravstvenih in življenjskih zavarovanj. Prihodki od zavarovalnih storitev (obračunane kosmate premije) se izkazujejo po fakturiranih vrednostih, brez davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP-ja), z upoštevanjem vseh vračil, popustov in rabatov. 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.

Prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij so izračunani kot kosmata zavarovalna premija, povečana za premijo prejetega sozavarovanja, zmanjšana za premijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja ter zmanjšana za spremembo čiste prenosne premije. Osnova za pripoznavanje kosmatih zavarovalnih premij so fakturirane premije, razen KSNT (KSNT - krtini sklad zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) in življenjskih zavarovanj, kjer je to plačana premija.

Ob prekinitvi pogodb premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj zavarovalnica zmanjša obračunane prihodke od premij za sorazmerni del nepretečenega obdobja, za katero je bila zavarovalna premija obračunana. V poslovnih knjigah se ločeno evidentira kosmate zavarovalne premije in pozavarovalni in/ali sozavarovalni del. Zavarovalnica spremlja prihodke od zavarovalnih premij ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah

Prihodki in odhodki od naložb

Zavarovalnica med prihodke in odhodke od naložb pripozna prihodke od obresti, dobičke (izgube) od prodaja

je naložb, dividend, prihodkov in odhodkov od tečajnih razlik ter prihodke in odhodke na račun slabitve ali odprave slabitve dolžniških vrednostnih papirjev ali slabitve ostalih finančnih sredstev.

Prihodki in odhodki za obresti od naložb se pripozna po poslovnem izidu ob njihovem nastanku in se izračunajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, kjer se izračunajo po metodi nominalnih obresti. V bilanci stanja se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.

Dobiček (izguba) od prodaje naložb se pripozna v poslovnem izidu med realiziranimi finančnimi prihodki in odhodki. Pri finančnih naložbah, razpoložljivih za prodajo, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko je realiziran/a ali ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve oziroma je zanje odpravljeno pripoznanje oslabitve.

Prihodki in odhodki od tečajnih razlik se izračunajo za sredstva v tuji valuti. Tečajne razlike se na bilančni dan preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Za tečaje tujih valut, ki jih objavlja BS mesečno, se lahko uporabi tudi ustrezni tečaj poslovne banke.

Prihodki od dividend za kapitalni instrument se pripozna v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila.

Oslabitev in odprava oslabitve finančnih naložb

Izgube zaradi oslabitve se pripozna in sredstva prevrednotijo, če obstajajo stvarni objektivni dokazi o slabitvi zaradi dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju sredstev in vpliva na ocenjene bodoče denarne tokove finančnega sredstva.

Če se v obdobju po pripoznanju izgube za dolžniške vrednostne papirje znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve, se prej pripoznana izguba za dolžniške vrednostne papirje zaradi oslabitve v poslovnem izidu razveljavi s preračunom na kontu popravka vrednosti.

Drugi zavarovalni prihodki

Zavarovalnica med druge zavarovalne prihodke evidentira prihodke od provizij iz zavarovalnih pogodb in prihodke od provizij iz finančnih pogodb.

Prihodki od provizij iz zavarovalnih pogodb so predvsem prihodki iz pozavarovalnih provizij.

Prihodki od provizij iz finančnih pogodb so predvsem prihodki iz vstopnih/izstopnih provizij (za vstopne in izstopne stroške) in provizij za upravljanje finančnih pogodb. Skladno s pokojninskim načrtom prostovoljnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnici kot upravljavcu pripada zaračunana vstopna provizija, kar pomeni, da se vplačana bruto premija zmanjša za vstopne stroške. Pri upravljanju sredstev kritnih skladov se tako upošteva čista premija. Mesečno zavarovalnica izračunava čisto vred-

nost sredstev posameznega kritnega sklada in obračuna upravljavsko provizijo, ki prav tako pripada upravljavcu in zmanjšuje vrednost sredstev kritnega sklada. Ob prekinitvi varčevanja ali pa izstopu (odkupu) zavarovalnici pripada odkupna provizija, za katero se odkupna vrednost varčevalca zmanjša še za izstopne stroške

Drugi prihodki

Zavarovalnica med drugimi prihodki evidentira zlasti druge čiste zavarovalne prihodke in prevrednotovalne poslovne prihodke. Prav tako so med drugimi prihodki evidentirani tudi prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin, ki se zaračunavajo na podlagi sklenjenih najemnih pogodb in drugi poslovni prihodki, kot so izterjane odpisane terjatve, prejete kazni in odškodnine ipd.

Čisti odhodki za škode

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

Čisti odhodki za škode so sestavljeni iz kosmatih obračunanih škod, ki vključujejo neposredne in posredne cenilne stroške in so povečane v poslovnem izidu za obračunane škode prejetega sozavarovanja hkrati pa zmanjšane za prihodke od uveljavljenih regresnih terjatev in za obračunane deleže po(so)zavarovateljev ter popravljene za spremembo čistih škodnih rezervacij.

Čisti odhodki za škode zdravstvenih zavarovanj vsebujejo tudi prihodke ali odhodke iz izravnalnih shem.

Obratovalni stroški

Zavarovalnica kosmate obratovalne stroške pripozna kot izvirne stroške po naravnih vrstah. V izkazu poslovnega izida so stroški prikazani po vlogi (funkcionalnosti). Cenilni stroški so sestavni del odhodkov za škode, stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški pa so v izkazu prikazani ločeno. V razkritjih so prikazani celotni obratovalni stroški po naravnih vrstah in po funkcionalnosti.

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj se pripozna 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. Zavarovalnica razmejuje stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj.

Pri življenjskih zavarovanjih z DPF-jem in finančnih pogodbah z DPF-jem se stroški pridobivanja zavarovanj razmejujejo na podlagi uporabe zillmerjevega popravka že pri izračunavanju matematičnih rezervacij.

Drugi zavarovalni odhodki

Zavarovalnica med druge zavarovalne odhodke eviden-

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

Drugi odhodki

Zavarovalnica med druge odhodke evidentira odhodke od naložbenih nepremičnin, prevrednotovalne poslovne odhodke, ostale poslovne odhodke in finančne odhodke, ki ne izhajajo iz naložb.

5.22 Davki in odloženi davki

Odhodke za davke predstavljajo odmerjeni davki in odloženi davki. Ti se pripozna v izkazu poslovnega izida ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, kadar se davki nanašajo na prihodke ali odhodke, ki se pripoznavajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa (v kapitalu) oziroma, če so obveznosti za davke pripoznane za davčna sredstva iz preteklih obdobj.

Odmerjeni 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). Za dejavnost oddajanja nepremičnin v najem družba uveljavlja pravico do 100-odstotnega odbitka DDV-ja.

Odmerjeni davek oziroma davek od dohodka pravnih oseb se obračuna v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb v Republiki Sloveniji, pri čemer je davčna stopnja enaka zakonsko veljavni na datum bilance stanja. Za vse družbe v skupini, ki imajo sedež v Republiki Sloveniji je bila za leto 2020 davčna stopnja 19-odstotna.

Zavarovalnica je imela do 30.9.2020 na ozemlju Republike Hrvaške podružnico, katera je ustvarjala poslovni rezultat v tujini. Slovenija ima z Republiko Hrvaško sklenjen mednarodni bilateralni sporazum o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, zato se obdavčitev dobička, ki ga ustvari podružnica izvaja skladno z določili pogodbe o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, pri čemer se dobiček obdavči v državi, v kateri je sedež družbe. Obdavčljivi dobiček, ki ga zavarovalnica ustvari v tujini, se najprej obdavči v državi podružnice, to je v Republiki Hrvaški po veljavni davčni stopnji (za leto 2020 je bila ta 18 %), nato pa se izkaže še v davčni prijavi matične zavarovalnice v Sloveniji, kjer se končno upošteva (odbije) že plačan davek v tujini, vendar samo do višine davčne stopnje veljavne v Sloveniji (za leto 2020 je bila ta 19 %). Po oddelitvi portfelja podružnice Zagreb od 1.10.2020 dalje, zavarovalnica ni poslovala na ozemlju Republike Hrvaške.

Za odvisne družbe v državah izven Republike Slovenije se odmerjeni davek obračunava po davčnih stopnjah predpisanih z lokalno zakonodajo. V Makedoniji je bila za leto 2020 davčna stopnja za odmerjeni davek 10 –odstotna in v Republiki Hrvaški je bila za leto 2020 davčna stopnja za odmerjeni davek 18 –odstotna. Odhodke za davke predstavljajo odmerjeni davki in odloženi davki. Ti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ali v izkazu drugega vseobsegajočega donosa, kadar se davki nanašajo na prihodke ali odhodke, ki se pripoznajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa (v kapitalu) oziroma, če so obveznosti za davke pripoznane za davčna sredstva iz preteklih obdobj.

Odloženi davki

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

Odložene terjatve in obveznosti za davek se za obravnavano poslovno leto in pretekla poslovna leta ugotovljajo na podlagi zneska, za katerega se pričakuje, da bo plačan davčnim oblastem (povrnjen od davčnih oblasti), ob uporabi davčnih stopenj in davčnih predpisov, veljavnih na dan bilance stanja. Odbitnečasne razlike se pripoznajo, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odbitnečasne razlike se pripoznajo po predpisani davčni stopnji za leto, ko pričakujemo, da se bo pojavil razpoložljivi obdavčljivi dobiček.

Odbitnečasne razlike so davčno nepriznani odhodki predvsem iz naslova oblikovanih rezervacij za zasluge zaposlenec, obračunane amortizacije, ki presega višino izračunane amortizacije po davčno priznanih stopnjah, opravljenih prevrednotenih kot posledica časovnih oslabitev terjatev in sprememb presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

5.23 Novi in spremenjeni standardi s pojasnili, ki še niso začeli veljati

V tekočem poslovnem letu so družbe v skupini za pravo konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov upoštevale vse nove in revidirane standarde in razlage, ki jih je izdal mednarodni računovodski organ (International Accounting Standards Board - IASB) in njegov pristojni komite (International Financial Reporting Interpretations Committee IFRIC of the IASB) ki veljajo za obdobje, ki se je končalo z 31.12.2019, in ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju EU). Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2020 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

Kratice, uporabljene v nadaljevanju, pomenijo: MSRP – mednarodni standardi računovodskega poročanja, MRS – mednarodni računovodski standardi, OPMSRP – pojasnila mednarodnih standardov računovodskega poročanja, ki jih izda pristojni komite odbora za MSRP in SOP – pojasnilo strokovnega odbora za pojasnjevanje.

Novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, sprejetih s strani EU

Temeljni okvir standardov MSRP

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo 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 z začetkom 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. Poslovodstvo ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družb v Skupini in zavarovalnice.

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 iz-

kazov, 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 usklajenost opredelitev izraza »pomembno« z vsemi standardi MSRP. Poslovodstvo ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družb v Skupini in zavarovalnice.

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

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. 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. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. V drugi fazi projekta (osnutek) se bo Odbor posvetil zadevam, ki bi lahko vplivale na računovodsko poročanje v obdobju, ko podjetje obstoječo referenčno obrestno mero nadomesti z netvegano obrestno mero. Poslovodstvo ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družb v Skupini in zavarovalnice.

B) Standardi, ki še niso v veljavi in jih družbe v Skupini in zavarovalnica niso predčasno sprejeli

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Marca 2020 se je Mednarodni odbor za računovodske standarde odločil za odlog veljavnosti standarda

do leta 2023. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznanje, merjenje, predstavitev in razkritje izdanih zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo 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 Evropska unija še ni odobrila. Standard je namenjen Poslovodstvo ocenjuje vpliv standarda na računovodske izkaze zavarovalnice in pričakuje, da bo imel nov standard, na dan prve uporabe, bistven vpliv na njene računovodske izkaze, ki pa ga v tem trenutku ne more zanesljivo oceniti.

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe (dopolnila), MSRP 4: Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila standarda MSRP 17 veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Namen dopolnil je podjetjem olajšati uporabo standarda MSRP 17. Dopolnila predvsem poenostavljajo nekatere zahteve standarda in znižujejo s tem povezane stroške podjetja, zagotavljajo lažjo obrazložitev njegove finančne uspešnosti in poenostavljajo prehod na nov standard z odložitvijo datuma začetka njegove veljavnosti do leta 2023 ter obenem zagotavljajo dodatno olajšavo pri prvi uporabi standarda MSRP 17.

Dopolnila standarda MSRP 4 spreminjajo določen datum izteka veljavnostičasne olajšave iz standarda MSRP 4 Zavarovalne pogodbe od uporabe standarda MSRP 9 Finančni instrumenti. Tako bodo morala podjetja standard MSRP 9 začeti uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali kasneje.

Dopolnil standarda MSRP 17 Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo družb v Skupini in zavarovalnice še ocenjuje vplive spremembe dopolnil, hkrati z možnostjočasnega odloga uporabe MSRP 9 nadaljujejo z uporabo MRS 39 do obdobja pred začetkom leta 1. 1. 2023.

Poslovodstvo družb v Skupini in zavarovalnice se je odločilo za začasno oprostitev uporabe MSRP 9, ker je glavna dejavnost Skupine povezana z zavarovanjem. Zavarovalnica je presojala ali izpolnjuje pogoje za začasno oprostitev na dan 31. 12. 2015 in ugotovila, da obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb po MSRP 4 predstavljajo 94,00 %. V letih od 31. 12. 2015 do poročevalskega datuma 31. 12. 2020 v Skupini ni bilo sprememb dejavnosti, ki bi vplivale na možnostčasnega odloga uporabe MSRP 9.

Prikaz obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb po MSRP 4

Vrsta obveznosti	Vrednost na dan 31.12.2015	% vseh obveznosti
Zavarovalno tehnične rezervacije in druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	237.230.089	94,00%
Odložene obveznosti za davek	1.483.857	1,00%
Obveznosti iz poslovanja	14.580.770	6,00%
Skupaj	253.294.716	100,00%

V nadaljevanju so predstavljena razkritja, ki uporabnikom izkazov Skupine in zavarovalnice omogočajo primerjavo s podjetji, ki uporabljajo MSRP 9.

V spodnji tabeli je prikazana analiza poštene vrednosti finančnih sredstev na koncu poročevalskega obdobja in spremembe poštene vrednosti v obdobju poročanja. Finančna sredstva so razdeljena na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, brez finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in vsa druga finančna sredstva.

Predstavitev poštene vrednosti in njene spremembe v letu 2020 za Skupino

v EUR	Finančna sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove			Ostala finančna sredstva		
	Poštena vrednost na dan 1.1.2020	Poštena vrednost na dan 31.12.2020	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 1.1.2020	Poštena vrednost na dan 31.12.2020	Sprememba poštene vrednosti
Dolžniški vrednostni papirji	189.028.517	528.218.679	339.190.162	-	3.727.003	3.727.003
Lastniški vrednostni papirji	8.567.265	49.728.912	41.161.647	343.081	484.328	141.247
Posojila in depoziti	227.672	4.192.140	3.964.468	-	-	-
Finančne terjatve	14.363.328	2.102.075	(12.261.253)	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	9.373.210	12.459.127	3.102.233	-	-	-
Skupaj	221.559.992	596.700.933	375.157.257	343.081	4.211.331	3.868.250

Predstavitev poštene vrednosti in njene spremembe v letu 2020 za zavarovalnico

v EUR	Finančna sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove			Ostala finančna sredstva		
	Poštena vrednost na dan 1.1.2020	Poštena vrednost na dan 31.12.2020	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 1.1.2020	Poštena vrednost na dan 31.12.2020	Sprememba poštene vrednosti
Dolžniški vrednostni papirji	186.705.445	522.486.298	335.780.853	-	3.727.003	3.727.003
Lastniški vrednostni papirji	7.076.482	48.275.072	41.198.590	-	-	-
Posojila in depoziti	178.011	3.946.756	3.768.745	-	-	-
Finančne terjatve	14.363.328	1.978.343	(12.384.985)	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki	7.634.602	10.477.241	2.842.639	-	-	-
Skupaj	215.957.868	587.163.710	371.205.842	-	3.727.003	3.727.003

V spodnji tabeli je prikazana knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju skupine finančnih sredstev s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove za Skupino

Knjigovodska vrednost	AAA	AA/A	BBB	BB/B	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2020
Dolžniški vrednostni papirji	14.401.152	332.654.470	139.876.583	29.219.405	5.988.651	522.140.261
Posojila in depoziti	-	-	-	1.240	3.995.174	3.996.415
Finančne terjatve	-	-	-	-	1.978.343	1.978.343
Denar in denarni ustrezniki	-	-	319.458	3.580.412	7.527.471	11.427.341
Skupaj	14.401.152	332.654.470	140.196.040	32.801.058	19.489.639	539.542.360

Izpostavljenost kreditnemu tveganju skupine finančnih sredstev s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove za zavarovalnico

Knjigovodska vrednost	AAA	AA/A	BBB	BB/B	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2020
Dolžniški vrednostni papirji	14.401.152	332.654.470	139.876.583	29.219.405	5.988.651	522.140.261
Posojila in depoziti	-	-	-	1.240	3.945.515	3.946.756
Finančne terjatve	-	-	-	-	1.978.343	1.978.343
Denar in denarni ustrezniki	-	-	319.458	3.580.412	6.577.371	10.477.241
Skupaj	14.401.152	332.654.470	140.196.040	32.801.058	18.489.880	538.542.601

V spodnji tabeli sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katera je Skupina ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

Finančna sredstva, ki na dan 31.12.2020 nimajo nizkega kreditnega tveganja za Skupino

v EUR	Poštena vrednost na dan 31.12.2020	Knjigovodska vrednost na dan 31.12.2020
Dolžniški vrednostni papirji	35.208.056	35.208.056
Posojila in depoziti	4.030.554	3.995.174
Finančne terjatve	2.016.364	2.016.364
Denar in denarni ustrezniki	11.107.883	11.107.883
Skupaj	52.362.858	52.327.478

Finančna sredstva, ki na dan 31.12.2020 nimajo nizkega kreditnega tveganja za zavarovalnico

v EUR	Poštena vrednost na dan 31.12.2020	Knjigovodska vrednost na dan 31.12.2020
Dolžniški vrednostni papirji	35.208.056	35.208.056
Posojila in depoziti	3.980.895	3.945.515
Finančne terjatve	1.978.343	1.978.343
Denar in denarni ustrezniki	10.157.783	10.157.783
Skupaj	51.325.078	51.289.698

Dopolnila standarda MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazji 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 ne predstavljajo poslovanja, se 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 nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo ocenjuje, da dopolnilo standarda na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze družb v Skupini in zavarovalnice.

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. V odgovor na pandemijo koronavirusa Covid-19 je UOMRS odložil datum začetka veljavnosti za eno leto, tj. do 1. januarja 2023, da bi podjetjem zagotovila dovolj časa za izvedbo kakršnih koli sprememb v razvrstitvi obveznosti kot posledica dopolnil standarda. Dopolnila služijo kot pomoč podjetjem pri odločitvi, ali naj v izkazu finančnega položaja dolg in druge obveznosti z negotovim datumom poravnave razvrsti med kratkoročne ali nekratkoročne obveznosti in tako zagotoviti večjo doslednost pri upoštevanju zahtev standarda. Dopolnila vplivajo na predstavitev obveznosti v izkazu finančnega položaja, ne spreminjajo pa obstoječih zahtev v povezavi z merjenjem ali obdobjem pripoznanja bodisi sredstev, obveznosti, prihodkov ali odhodkov, bodisi informacij v razkritjih k tem postavkam. Prav tako dopolnila pojasnjujejo zahteve v povezavi z razvrstitvijo dolgov, ki jih lahko podjetje poravna z izdajo lastnih kapitalskih instrumentov. Dopolnil standardov Evropska unija še ni odobrila.

Poslovodstvo zavarovalnice še ocenjuje vplive dopolnil na računovodske izkaze.

MSRP 3 Poslovne združitev; MRS 16 Opremetena osnovna sredstva; MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva ter letne izboljšave 2018-2020 (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. UOMRS je objavil naslednja omejena dopolnila standardov MSRP:

- **Dopolnila standarda MSRP 3 Poslovne združitev so namenjene** posodobitvi sklica v standardu MSRP 3 na temeljni okvir standardov računovodskega poročanja, pri čemer pa ne spreminjajo računovodskih zahtev pri obračunavanju poslovnih združitvev.
- **MRS 16 Opremetena osnovna sredstva (dopolnila)** Dopolnila podjetju prepovedujejo, da bi od stroškov nabave nepremičnin, strojev in opreme odštela izkupiček od prodaje proizvodov v obdobju priprave sredstva na njegovo predvideno uporabo. Podjetje pripozna izkupiček od prodaje in s tem povezane stroške v poslovnem izidu.
- **MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva (dopolnila)** Dopolnila določajo stroške, ki jih podjetje upošteva pri opredelitvi stroškov izpolnitve pogodbe pri odločanju, ali je pogodba kočljiva.
- **Letne izboljšave 2018-2020 prinašajo nekatera manjša dopolnila standardov MSRP 1 - Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja, MSRP 9 - Finančni instrumenti, MRS 41 - Kmetijstvo ter ilustrativne primere k standardu MSRP 16 - Najemi**

Dopolnil standardov Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo ocenjuje, da izboljšave ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družb v Skupini in zavarovalnice.

MSRP 16 Najemi-spremembe najemnin zaradi posledic pandemije koronavirusa Covid 19 (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. junija 2020 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Namen dopolnil je najemnikom olajšati uporabo standarda MSRP 16 pri obračunavanju sprememb najemnin, ki so neposredna posledica pandemije koronavirusa Covid-19.

Dopolnila omogočajo najemniku uporabo praktične rešitve tako, da mu sprememb najemnin, ki so neposredna posledica pandemije, ni potrebno obračunavati tako kot druge spremembe, ki sodijo v sklop standarda MSRP 16 pod pogojem, da so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- sprememba najemnin ima za posledico spremembo nadomestila za najem, ki je ali enako ali manjše od nadomestila določenega neposredno pred spremembo;
- vsako znižanje najemnin vpliva samo na plačila,

ki po prvotni pogodbi zapadejo v plačilo 30. junija 2021 ali prej;

- vsi drugi pogoji najema ostanejo v veliki meri nespremenjeni.

Poslovodstvo ocenjuje, da posledice pandemije zaradi Covid-19 v letu 2020 niso imele pomembnega vpliva pri obračunavanju najemnin v računovodskih izkazih družb v Skupini in zavarovalnice.

Reforma referenčne obrestne mere - druga faza - MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 (dopolnila)

Avgusta 2020 je UOMRS objavil rezultate druge faze reforme referenčne obrestne mere in sicer dopolnitve standardov MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 ter s tem zaključil svoje delo v odgovor na reformo referenčne obrestne mere. Dopolnila vsebujejo začasno olajšavo pri poročanju učinkov zamenjave medbančne obrestne mere (IBOR) z alternativno netvegano obrestno mero (RFR) na računovodsko poročanje. Dopolnila omogočajo podjetjem praktično rešitev pri obračunu sprememb osnove za določanje pogodbenih denarnih tokov finančnih sredstev in obveznosti pri čemer mora podjetje efektivno obrestno mero prilagoditi tako, da odraža gibanje tržne obrestne mere. Poleg tega dopolnila omogočajo podjetjem določene olajšave od ukinitve varovanja pred tveganjem, vključno z začasno oprostivjo od zahteve, da mora referenčna obrestna mera, ki je opredeljena kot varovana postavka, izpolnjevati ločeno opredeljive zahteve. Poleg tega dopolnila standarda MSRP 4 zavarovalnicam, ki še vedno uporabljajo MRS 39, omogočajo enake olajšave kot tiste, ki jih uvajajo dopolnila standarda MSRP 9. Dopolnila standarda MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja od podjetja zahtevajo ustrezna razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo razumevanje učinka reforme referenčne obrestne mere na njegove finančne instrumente in strategijo upravljanja s tveganji. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Podjetje mora dopolnila uporabiti za nazaj, pri čemer pa mu ni treba preračunati podatkov preteklega obdobja. Poslovodstvo ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družb v Skupini in zavarovalnice.

5.24 Spremembe računovodskih usmeritev v letu 2020

Sprememba računovodskih usmeritev pri oblikovanju prenosne premije

Zavarovalnica je v letu 2020 zaradi usklajevanja usmeritev dveh zavarovalnic po pripojitvi spremenila usmeritev oblikovanja prenosne premije premoženjskih zavarovanj. V letu 2019 je bila prenosna premija oblikovana na način, da so stroški pridobivanja zavarovanj zniževali izračunano prenosno premijo s pavšalnim odstotkom. S spremembo

usmeritve ocena razmejenih stroškov pridobivanja znižuje stroške pridobivanja v okviru obratovalnih stroškov. Ker se nanašajo na obdobje trajanja pogodbe, se razmejujejo v delu, ki se nanaša na obdobje po obračunskem datumu. Razmejeni stroški pridobivanja se kot odhodek pripoznaj v izkazu poslovnega izida, ko nastanejo.

V izkazu finančnega položaja se razmejeni stroški pridobivanja vodijo med drugimi sredstvi. V izkazu poslovnega izida se je sprememba razmejenih stroškov pridobivanja prerazvrstila med stroške pridobivanja premoženjskih zavarovanj.

Vpliv spremembe računovodske usmeritve na postavke izkaza finančnega položaja

v EUR	GENERALI d.d. 31.12.2019	GENERALI d.d. Sprememba	GENERALI d.d. 31.12.2019 (prerazporejeno)	GENERALI d.d. 1.1.2019 (prerazporejeno)
Sredstva	362.601.111	3.742.456	366.343.567	329.215.657
Neopredmetena sredstva	952.661		952.661	677.923
Opremetena osnovna sredstva	2.778.694		2.778.694	1.041.044
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	298.022		298.022	298.022
Finančne naložbe:	194.244.183		194.244.183	185.758.793
V posojila in depozite	178.011		178.011	220.388
Razpoložljive za prodajo	194.033.928		194.033.928	185.514.245
Vrednotene po pošteni vrednosti	32.244		32.244	24.160
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605		66.414.605	51.966.082
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	75.719.980		75.719.980	66.890.262
Terjatve	13.646.573		13.646.573	14.836.230
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	5.780.581		5.780.581	5.641.414
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	6.518.176		6.518.176	7.993.320
Terjatve za odmerjeni davek	158.797		158.797	-
Druge terjatve	1.189.019		1.189.019	1.201.496
Druga sredstva	911.465	3.742.456	4.653.921	1.185.819
Denar in denarni ustrezniki	7.634.928		7.634.928	6.561.482
Kapital in obveznosti	362.601.111	3.742.456	366.343.567	329.215.657
Kapital	53.272.989		53.272.989	48.503.183
Osnovni kapital	39.520.347		39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	3.731.544		3.731.544	3.729.236
Rezerva iz dobička	222.799		222.799	222.799
Presežek iz prevrednotenja	6.260.229		6.260.229	4.819.017
Zadržani čisti poslovni izid	211.784		211.784	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.326.286		3.326.286	211.784
Zavarovalno-tehnične rezervacije	153.381.879	3.742.456	157.124.335	149.736.370
Prenosne premije	24.210.657	3.742.456	27.953.113	23.469.829
Matematične rezervacije	55.263.716		55.263.716	54.096.179
Škodne rezervacije	58.747.978		58.747.978	58.129.314
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	15.159.528		15.159.528	14.041.048
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.311.354		66.311.354	51.940.343
Druge rezervacije	1.550.794		1.550.794	1.011.376
Odložene obveznosti za davek	1.456.957		1.456.957	1.118.895
Druge finančne obveznosti	1.874.693		1.874.693	-
Obveznosti iz poslovanja	75.374.938		75.374.938	68.225.859
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.056.308		4.056.308	3.661.215
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	71.318.630		71.318.630	64.040.877
Obveznosti za odmerjeni davek	-		-	523.767
Ostale obveznosti	9.377.507		9.377.507	8.679.631

Vpliv spremembe računovodske usmeritve na postavke izkaza poslovnega izida

v EUR	GENERALI d. d. 2019	Sprememba	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	78.669.098	73.353	78.595.746
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	105.502.065		105.502.065
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(26.155.885)		(26.155.885)
- Sprememba prenosnih premij	(677.082)	(73.353)	(750.435)
PRIHODKI OD NALOŽB	13.518.943		13.518.943
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	3.962.606		3.962.606
- prihodki od provizij	3.475.408		3.475.408
DRUGI PRIHODKI	1.689.414		1.689.414
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(37.445.372)		(37.445.372)
- Obračunani kosmati zneski škod	(45.471.987)		(45.471.987)
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	7.648.583		7.648.583
- Sprememba škodnih rezervacij	378.034		378.034
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(458.596)		(458.596)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	(7.185.506)		(7.185.506)
ODHODKI ZA BONUS IN POPUSTE	(319.505)		(319.505)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(40.544.310)	73.353	(40.470.958)
- stroški pridobivanja zavarovanj	(13.840.288)	73.353	(13.766.935)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(37.524)		(37.524)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(6.661.234)		(6.661.234)
DRUGI ODHODKI	(1.026.168)		(1.026.168)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	4.161.845		4.161.845
DAVEK OD DOHODKA	(835.561)		(835.561)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.326.284		3.326.284

Sprememba usmeritve ni imela vpliva na poslovni izid leta 2019.

5.25 Glavne računovodske ocene in presoje

5.25.1 Slabitev vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

V družbah v skupini se za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, opravijo slabitve, kadar poslovodstvo ugotovi, da je prišlo do pomembnega ali dlje trajajočega zmanjšanja poštene vrednosti sredstev pod njihovo nabavno vrednostjo. Določitev, kaj je pomembno ali dolgotrajnejše, zahteva presojo. Pri tej presoji zavarovalnica preverja med drugim naslednje: normalno volatilitet tečaja delnice in trajanje padanja tečajev, finančno stanje izdajatelja, uspešnost panoge in sektorja, spremembe v tehnologiji in denarnih tokovih iz dejavnosti in financiranja ter spremembe delujočega trga za takšno finančno sredstvo zaradi morebitnih finančnih težav izdajatelja.

V svojih računovodskih usmeritvah je zavarovalnica kot kriterij pomembnosti, ki vpliva na pripoznavanje tega dela slabitve v primeru lastniških vrednostnih papirjev v izkazu poslovnega izida, določila kot pomembno znižanje poštene vrednosti pod nabavno za več kot 30 % oziroma dolgotrajno znižanje v obdobju 12 mesecev.

5.25.2 Izgube iz slabitve terjatev in posojil

Pri določanju, ali je v izkazu poslovnega izida treba pripoznati izgube iz slabitve terjatev in posojil, poslovodstvo presodi, če obstajajo pokazatelji, ki bi nakazovali znižanje prihodnjih denarnih tokov skupine posojil ali terjatev. Taki pokazatelji so lahko spremembe pri odplačevanju terjatev ali ekonomske razmere, ki se lahko povežejo s prenehanjem odplačevanja posojil ali terjatev v zavarovalnici. Poslovodstvo pri tem uporablja ocene, ki temeljijo na izgubah, ugotovljenih v preteklosti.

V letu 2020 zavarovalnica ohranja enako metodo preverjanja ustreznosti ocene poplačljivosti terjatev (glej poglavje 5.9) in pri tem obračunava popravke terjatev kot v preteklih letih. Pri preverjanju posojil ni bilo znamenj zaradi katerih bi bilo potrebno opraviti slabitev.

5.25.3 Ugotavljanje nadomestljive vrednosti naložbenih nepremičnin

V zavarovalnici se najmanj enkrat letno preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin zaradi morebitnih slabitev in sicer s cenitvami zunanjih pooblaščenih cenilcev za vrednotenje nepremičnin

5.25.4 Ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij in drugih rezervacij

Zavarovalno - tehnične rezervacije premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj

Prijavljene, vendar še ne izplačane škode

Škodna rezervacija za prijavljene škode temelji na ocenah pričakovanih vrednostih izplačil prijavljenih škod za vsako škodo posebej. Materialne škode ocenjujejo cenilci, zaposleni v zavarovalnici, nematerialne škode in škode v sodnih postopkih ocenjujejo pravniki (odvetniki) zavarovalnice. Ocene so določene izkustveno z upoštevanjem pričakovanih bodočih trendov (inflacija, inflacija stroškov storitev, sprememba sodne prakse ...). V okviru škodne rezervacije so oblikovane tudi rezervacije za škode pri odgovornostnih zavarovanjih, ki se izplačujejo v obliki rent in sicer v višini kapitalizirane vrednosti rente z upoštevanjem 1,75-odstotne obrestne mere.

Nastale, vendar še ne prijavljene škode (v nadaljevanju IBNR - incurred but not reported)

IBNR-rezervacije se izračunava s pomočjo trikotniške metode. Gre za kombinacijo chain ladder metode na obračunanih ali na pripoznanih škodah ter Bornhueter-Fergusonove metode.

Škode se uredijo v trikotnik, kjer predstavljajo vrstice leto nastanka škodnega dogodka, stolpci pa število let zamika od leta nastanka škodnega dogodka do leta obračuna ali pripoznave škode. Ločeno se pripravijo in obravnavajo trikotniki za običajne škode, trikotniki za velike škode in trikotniki za škode iz množičnih dogodkov (poplava, vihar, toča), in sicer po zavarovalnih vrstah (izjema so transportna zavarovanja, ki so združena v skupen trikotnik). Napovedovanje dokončnih škod temelji na izbrani metodi letnih razvojnih faktorjev.

Ocene posameznih škod se redno pregledujejo in popravljajo ob vsaki novi informaciji. IBNR-rezervacije določijo zavarovalnica na osnovi preučitve preteklega škodnega dogajanja z uporabo različnih matematično-statističnih metod. Zavarovalnica predpostavlja, da se bo razvoj škod tudi v prihodnosti realiziral podobno kot v preteklosti oziroma upošteva zaznane trende in odstopanja. Pri izračunu škodne rezervacije se izdelajo tudi ocene za uspešnost bodočega regresiranja in ocena za nivo bodočih stroškov reševanja škod. Zavarovalnica obdobjno preverja ustreznost oblikovanih rezervacij, primernost uporabljenih predpostavk in ocen ter nove ugotovitve uporablja pri naslednjem vrednotenju.

Zavarovalnica je zaradi povečanja portfelja življenjskih zavarovanj za smrt začela z oblikovanjem IBNR tudi za riziko smrti.

Življenjska zavarovanja

Obveznosti, ki izhajajo iz pogodb za klasična življenjska zavarovanja z DPF-jem, se izračunajo na podlagi tehničnih osnov, uporabljenih pri izračunu premije produkta oziroma z upoštevanjem varnejših predpostavk, ki izhajajo

iz zakonskih zahtev ali presoje zavarovalnice.

Glavne predpostavke, ki jih zavarovalnica uporablja, so naslednje:

- prihodnja umrljivost (za oceno umrljivosti se uporablja nabor statističnih tablic: tablice statističnih organov (npr. slovenske tablice umrljivosti iz leta 1992 in 2007, modificirane avstrijske tablice umrljivosti iz leta 1980), tablice določene s strani pozavarovateljev, tablice odvisne od življenjskega sloga, tablice za rentna zavarovanja (npr. nemške rentne tablice iz leta 1987 in 1994), itn.),
- obrestna mera (od 0% do 4 %),
- stroški pridobivanja zavarovanj, katerih višina ne presega zakonske omejitve.

Zavarovalnica izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti za življenjska zavarovanja. Predpostavke, uporabljene pri ugotavljanju ustreznosti oblikovanih rezervacij življenjskih zavarovanj in ugotovitve, so podrobneje opisane v poglavju o testu ustreznosti (v poglavju 6.2.1.). Zavarovalnica leta 2020 ni spremenila predpostavk, uporabljenih za izračun obveznosti življenjskih zavarovanj.

Druge tehnične rezervacije

Zavarovalnica je v letu 2020 oblikovala dodatne rezervacije iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na osnovi zakona ZZUOOP oz. PKP5, ki nalaga zavarovalnicam dopolnilnega zavarovanja obveznost plačila škod iz nacionalnega razpisa v višini presežka med ocenjenimi in dejanskimi izdatki za doplačila k zdravstvenim storitvam, ki je posledica ukrepov v obdobju razglašene epidemije.

Te rezervacije so oblikovane v okviru drugih zavarovalno tehničnih rezervacij kot rezervacije za neiztekle nevarnosti

5.25.5 Ocene bodočih izplačil življenjskih zavarovanj

Glavne ocene in predpostavke, ki se uporabljajo za izračun obveznosti iz sklenjenih pogodb življenjskih zavarovanj, se nanašajo na pričakovano smrtnost, odkupe in storne, naložbene donose, stroške administriranja in prihodnje premije. Te predpostavke se določijo ob sklepanju pogodbe in se uporabljajo za izračunavanje obveznosti v teku zavarovalne dobe. Nove ocene se pripravijo v vsakem naslednjem obračunskem obdobju z namenom, da bi ugotovili ustreznosti predhodno določenih obveznosti. Če se presodi, da so obveznosti ocenjene ustrezno, se predpostavke ne spremenijo. Če obveznosti niso ustrezne, se predpostavke spremenijo tako, da odražajo pričakovanja v skladu z najboljšo oceno. Podrobneje so predpostavke in način njihovega določanja opisane v poglavju o testu ustreznosti oblikovanih obveznosti in v poglavju o zavarovalnih tveganjih.

5.25.6 Zasluži zaposlencev

Zasluži zaposlencev so v računovodskih izkazih pri-

poznani na podlagi ocene bodočih obveznosti, ki bodo nastale iz:

- izplačil jubilejnih nagrad zaposlenim, ki bodo v prihodnosti izpolnjevali zakonske pogoje;
- odpravnin zaposlenim, ki bodo v prihodnosti izpolnjevali pogoje za upokožitev in bodo na ta dan zaposleni v zavarovalnici.

Za obveznosti iz naslova dolgoročnih zaslužkov zaposlenec je zavarovalnica oblikovala rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokožitvi na podlagi mednarodnega računovodskega standarda 19. Rezervacije so izračunane na podlagi aktuarske metode vrednotenja, tj. torej metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so rezervacije izračunane kot diskontirana vrednost prihodnjih denarnih tokov ob upoštevanju določenih predpostavk.

Glavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

- diskontna stopnja,
- rast povprečne mesečne bruto plače v Republiki Sloveniji,
- pričakovana rast plač v zavarovalnici,

- pričakovana smrtnost, ki je izražena s slovenskimi tabelicami umrljivosti,
- fluktuacija zaposlenih, ki je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in ostale zaposlene.

5.26 Merjenje finančnih sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti

Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo ali poravnati dolg med dobro obveščena in voljnima strankama v preišljenem poslu. Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih družbe v skupini lahko ocenjujejo pošteno vrednost. Za merjenje finančnih sredstev po poštenih vrednostih in razvrščanje slednjih v hierarhije, Skupina uporablja tehnike ocenjevanja vrednosti, predstavljene v poglavju 5.5.

Sredstva, terjatve iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja, ki so kratkoročne narave, niso vključena v prikaz sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2020 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR na dan 2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, v posesti za trgovanje	484.328	484.328	-	-	-
Lastniški vrednostni papirji	484.328	484.328	-	-	-
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	3.727.003	3.727.003	1.162.081	-	2.564.922
Dolžniški vrednostni papirji	3.727.003	3.727.003	1.162.081	-	2.564.922
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	547.062.706	547.062.706	490.553.079	37.361.655	11.961.752
Lastniški vrednostni papirji	5.479.391	5.479.391	4.025.550	-	-
Dolžniški vrednostni papirji	513.297.637	513.297.637	458.241.851	37.361.655	11.961.752
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	28.285.678	28.285.678	28.285.678	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	361.641.512	361.641.512	297.135.500	-	64.506.012
Sredstva iz finančnih pogodb	21.588.703	21.588.703	20.886.706	293.822	408.175
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti	934.504.252	934.504.252	809.737.366	37.655.477	79.440.861
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	14.921.193	14.901.097	20.097	-
Dolžniški vrednostni papirji	10.848.153	14.921.193	14.901.097	20.097	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	15.998.415	15.998.415	-	-	15.998.415
Lastniški vrednostni papirji	15.998.415	15.998.415	-	-	15.998.415
Sredstva iz finančnih pogodb	1.134.606	1.134.606	-	-	1.134.606
Posojila in depoziti	4.132.138	4.132.138	-	-	4.132.138
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.511.087	15.511.087	-	-	15.511.087
Naložbe v pridružene družbe	12.302.057	12.302.057	-	-	12.302.057
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	59.926.455	63.999.495	14.901.097	20.097	49.078.302
SKUPAJ SREDSTVA	994.430.707	998.503.747	824.638.462	37.675.574	128.519.163
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.779.308	49.779.308	-	49.779.308	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita	49.779.308	49.779.308	-	49.779.308	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI	49.779.308	49.779.308	-	49.779.308	-

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2019 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR na dan 2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	32.244	32.244	31.228	-	1.016
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	32.244	32.244	31.228	-	1.016
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	194.033.927	193.781.927	182.786.454	7.807.693	3.187.780
Lastniški vrednostni papirji	997.755	745.755	745.755	-	-
Dolžniški vrednostni papirji	186.705.445	186.705.445	175.709.972	7.807.693	3.187.780
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	6.330.727	6.330.727	6.330.727	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	66.414.605	65.314.899	-	1.099.706
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti	260.480.776	260.228.776	248.132.581	7.807.693	4.288.502
Posojila in depoziti	178.011	178.011	-	-	178.011
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	298.022	298.022	-	-	298.022
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	476.033	476.033	-	-	476.033
SKUPAJ SREDSTVA	260.956.809	260.704.809	248.132.581	7.807.693	4.764.535

Sredstva in obveznosti uvrščena v nivo 3

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2020 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	1. 1. 2020	Skupaj dobički/ izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/ izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	Tečajne razlike	GENERALI d. d. 31.12.2020
Sredstva merjena po poštenu vrednosti 3 Nivo								
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	1.016	(2.107)	-	307.939	(1.016)	2.259.090	-	2.564.922
Dolžniški vrednostni papirji	-	(2.107)	-	307.939	-	2.259.090	-	2.564.922
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	1.016	-	-	-	(1.016)	-	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	3.187.780	27.850	-	16.130.401	(7.094.956)	(289.324)	-	11.961.751
Dolžniški vrednostni papirji	3.187.780	27.850	-	16.130.401	(7.094.956)	(289.324)	-	11.961.751
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.099.706	(21.362)	-	-	-	63.427.668	-	64.506.012
Sredstva iz finančnih pogodb	-	(1.312)	-	409.487	-	-	-	408.175
Skupaj sredstva	4.288.502	3.069	-	16.847.827	(7.095.972)	65.397.434	-	79.440.861

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2019 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	1. 1. 2020	Skupaj dobički/ izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/ izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	Tečajne razlike	GENERALI d. d. 31.12.2020
Sredstva merjena po pošteni vrednosti 3 Nivo								
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	-	-	-	1.016	-	-	-	1.016
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	-	-	-	1.016	-	-	-	1.016
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	154.297	-	-	3.033.483	-	-	-	3.187.780
Dolžniški vrednostni papirji	154.297	-	-	3.033.483	-	-	-	3.187.780
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	-	-	1.099.706	-	-	-	1.099.706
Skupaj sredstva	154.297	-	-	4.134.205	-	-	-	4.288.502

Gibanja tretjega nivoja so prikazana samo za finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti. Za finančna sredstva za katere se poštena vrednost preverja oz. so merjena po nabavni vrednosti, gibanja in prerazvrstitve

v tretji nivo niso prikazana. Med družbami v Skupini ima samo zavarovalnica finančna sredstva v nivoju 3, zato so pojasnila podana v nadaljevanju, kjer so prikazana gibanja tretjega nivoja za zavarovalnico.

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2020 za GENERALI d. d.

v EUR na dan 2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	3.727.003	3.727.003	1.162.081	-	2.564.922
Dolžniški vrednostni papirji	3.727.003	3.727.003	1.162.081	-	2.564.922
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	539.876.486	539.876.486	490.553.079	37.361.655	11.961.752
Lastniški vrednostni papirji	4.025.550	4.025.550	4.025.550	-	-
Dolžniški vrednostni papirji	507.565.258	507.565.258	458.241.851	37.361.655	11.961.752
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	28.285.678	28.285.678	28.285.678	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	361.641.512	361.641.512	297.135.500	-	64.506.012
Sredstva iz finančnih pogodb	21.588.703	21.588.703	20.886.706	293.822	408.175
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	926.833.704	926.833.704	809.737.366	37.655.477	79.440.861
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	14.921.193	14.901.097	20.097	-
Dolžniški vrednostni papirji	10.848.153	14.921.193	14.901.097	20.097	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	15.998.415	15.998.415	-	-	15.998.415
Lastniški vrednostni papirji	15.998.415	15.998.415	-	-	15.998.415
Sredstva iz finančnih pogodb	1.134.606	1.134.606	-	-	1.134.606
Posojila in depoziti	3.946.756	3.946.756	-	-	3.946.756
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.511.087	15.511.087	-	-	15.511.087
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	45.172.441	45.172.441	-	-	45.172.441
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	92.611.458	96.684.498	14.901.097	20.097	81.763.305
SKUPAJ SREDSTVA	1.019.445.162	1.023.518.202	824.638.462	37.675.574	161.204.166
Skupaj finančne obveznosti merjene po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.779.308	49.779.308	-	49.779.308	-
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita	49.779.308	49.779.308	-	49.779.308	-
SKUPAJ SREDSTVA	49.779.308	49.779.308	-	49.779.308	-

Finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2019 za GENERALI d. d. Prerazporejeno

v EUR na dan 2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	32.244	32.244	31.228	-	1.016
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	32.244	32.244	31.228	-	1.016
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	194.033.927	193.781.927	182.786.454	7.807.693	3.187.780
Lastniški vrednostni papirji	997.755	745.755	745.755	-	-
Dolžniški vrednostni papirji	186.705.445	186.705.445	175.709.972	7.807.693	3.187.780
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	6.330.727	6.330.727	6.330.727	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	66.414.605	65.314.899	-	1.099.706
Skupaj finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti	260.480.776	260.228.776	248.132.581	7.807.693	4.288.502
Posojila in depoziti	178.011	178.011	-	-	178.011
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	298.022	298.022	-	-	298.022
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	476.033	476.033	-	-	476.033
SKUPAJ OBVEZNOSTI	260.956.809	260.704.809	248.132.581	7.807.693	4.764.535

Sredstva in obveznosti uvrščena v nivo 3
Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2020 za GENERALI d. d.

v EUR	1. 1. 2020	Skupaj dobički/ izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/ izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	GENERALI d. d. 31.12.2020
Sredstva merjena po pošteni vrednosti 3 Nivo							
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	1.016	(2.107)	-	307.939	(1.016)	2.259.090	2.564.922
Dolžniški vrednostni papirji	-	(2.107)	-	307.939	-	2.259.090	2.564.922
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	1.016	-	-	-	(1.016)	-	-
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	3.187.780	27.850	-	16.130.401	(7.094.956)	(289.324)	11.961.751
Dolžniški vrednostni papirji	3.187.780	27.850	-	16.130.401	(7.094.956)	(289.324)	11.961.751
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.099.706	(21.362)	-	-	-	63.427.668	64.506.012
Sredstva iz finančnih pogodb	-	(1.312)	-	409.487	-	-	408.175
Skupaj sredstva	4.288.502	3.069	-	16.847.827	(7.095.972)	65.397.434	79.440.861

Zavarovalnica je v letu 2020 s pripojitvijo zavarovalnice AS d. d. pridobila 9.766.601 evrov dolžniških vrednostnih papirjev v nivo 3. Od tega za 307.939 evrov iz skupine finančnih sredstev izmerjenih po pošteni vrednosti, 9.049.175 evrov finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo in 409.487 evrov sredstev iz finančnih pogodb. Poleg tega je zavarovalnica v letu 2020 kupila za 7.081.226 evrov dolžniških vrednostnih papirjev iz skupine finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo. Iz nivoja 2 v nivo 3 je zavarovalnica prerazvrstila 68.715.533 evrov finančnih sredstev, od tega:

- v znesku 3.028.774 evrov razpoložljivih za prodajo,
- v znesku 2.259.090 evrov iz skupine po pošteni vrednosti preko poslovnega izida
- v znesku 63.427.669 evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
- Iz nivoja 3 v nivo 2 je zavarovalnica prerazvrstila 2.132.040 evrov finančnih sredstev, od tega
- v znesku 2.112.835 evrov iz skupine razpoložljivih za prodajo
- v znesku 19.205 evrov iz skupine v posesti do zapadlosti.

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2019 za GENERALI d. d

v EUR	1. 1. 2019	Skupaj dobički/ izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/ izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	Tečajne razlike	GENERALI d. d. 31.12.2019
Sredstva merjena po poštenu vrednosti 3 Nivo								
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	-	-	-	1.016	-	-	-	1.016
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	-	-	-	1.016	-	-	-	1.016
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	154.297	-	-	3.033.483	-	-	-	3.187.780
Dolžniški vrednostni papirji	154.297	-	-	3.033.483	-	-	-	3.187.780
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	-	-	1.099.706	-	-	-	1.099.706
Skupaj sredstva	154.297	-	-	4.134.205	-	-	-	4.288.502

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih sredstev, razvrščenih v nivo 3.

Analiza občutljivosti netržnih vrednostnih papirjev

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Vrednost naložb, razvrščenih v nivo 3	12.675.759	-	12.675.759	-
Ocenjen odklon vrednosti	(245.861)	-	(245.861)	-
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	-	-	-	-
Ocenjen odklon vrednosti	-	-	-	-

Metode vrednotenja finančnih sredstev v nivoju 3

Pri vrednotenju lastniških vrednostnih se uporabljajo interni modeli vrednotenja, medtem ko se vrednotenje dolžniških vrednostnih papirjev opravi na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira BVAL (score od 1 do 5).

Predpostavka/parameter	sprememba
Sprememba obrestne mere	0,5

Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Prerazvrstitve z nivoja 1 na nivo 2	-	451.316	-	451.316
Prerazvrstitve z nivoja 2 na nivo 1	317.619.161	-	317.619.161	-

Do 31. 12. 2020 zavarovalnica ni izvedla prerazvrstitve finančnih sredstev med skupinami zaradi spremembe namena uporabe teh sredstev, prav tako ni prišlo do prerazvrstitev zaradi spremembe tržnih razmer na kapitalskih trgih. Prerazvrstitev dolžniških vrednostnih papir iz nivoja 2 v nivo 1 je zavarovalnica opravila, ker so ti izpolnjevali pogojev za uvrstitev v nivo 1 (zadostna likvidnost na borzi).

6. Obvladovanje tveganj

V Skupini predstavlja premoženje matične družbe GENERALI zavarovalnica d. d. pomemben del premoženja. Kot edina zavarovalnica v Skupini je matična družba že po naravi svojega posla izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse ostale finančne organizacije in družbe v Skupini pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so: likvidnostno, kreditno in tržno tveganje (obrestno, valutno in cenovno tveganje). Poleg izposta-

vljenosti zavarovalnim in finančnim tveganjem so družbe v Skupini izpostavljene tudi operativnim tveganjem in ostalim tveganjem, med katere prištevamo strateško tveganje in tveganje izgube ugleda.

Namen obvladovanja tveganj je zagotoviti dolgoročno stabilno poslovanje in zmanjšati izpostavljenost individualnim tveganjem. Obvladovanje tveganj je kontinuiran ciklični proces, ki ga lahko razdelimo v tri stopnje. V prvi stopnji gre za identifikacijo potencialnih tveganj. V drugi stopnji so posamezna tveganja modelirana in izmerjena.

Profil tveganj Skupine in zavarovalnice za leto 2020

Tveganja	Pojasnilo
Tveganje kapitalske neustreznosti	Kapitalska ustreznost zavarovalnice ostaja v ciljnem območju zastavljenega apetita do tveganj za kapitalsko ustreznost, ki zagotavlja zadosten presežek lastnih sredstev nad kapitalskimi zahtevami. Za ugotavljanje teh zavarovalnica uporablja standardno formulo. Zavarovalnica tveganje obvladuje predvsem z vzdrževanjem primerne presežnega kapitala nad svojimi solventnostnimi potrebami.
Zavarovalna tveganja	Zavarovalnica glede na svoj portfelj med zavarovalnimi tveganji prepoznava tveganja neživiljenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj in tveganja življenjskih zavarovanj. Zavarovalnica ohranja premijsko rast, kombinirani količnik je znotraj strateško opredeljenega območja. Dobičkonosnost pokojninskih in življenjskih zavarovanj otežujejo zahtevne razmere na finančnih trgih, predvsem nizke obrestne mere. Zavarovalna tveganja skupaj predstavljajo največji delež v kapitalskih zahtevah zavarovalnice.
Kreditna tveganja	Za obvladovanje kreditnega tveganja družbe v Skupini redno spremljajo in upravljajo posamezne izpostavljenosti znotraj tveganja ter skrbi za dobro razpršenost portfelja. Kreditna tveganja, prav tako kot operativna, ne predstavljajo pomembnejšega deleža skupnih kapitalskih zahtev zavarovalnice.
Tržna tveganja	Klub zahtevnim razmeram na finančnih trgih in dlje časa trajajočim nizkim obrestnim meram družbe v Skupini obvladujejo tržna tveganja, ohranja konzervativno naložbeno politiko, vse več pa bodo pri naložbah upoštevala tudi trajnostne kriterije. Tržna tveganja sicer predstavljajo največji posamični modul kapitalske zahteve po standardni formuli.
Operativna tveganja	Družbe v Skupini redno spremljajo operativna tveganja ter sprejemajo ukrepe za njihovo obvladovanje. V 2020 so bila kot ključna prepoznana tveganja na področju informacijske tehnologije, zato so se podrobneje analizirala, določeni so bili ključni ukrepi za njihovo zmanjšanje. V istem letu se je zavarovalnica srečala tudi s pojavom pandemije Covid-19. Izkazalo se je, da so bili preventivni ukrepi odlično zastavljeni, saj je družba skoraj takoj pričela z nemotenim delovanjem.

Na osnovi identifikacije in merjenja tveganj v zavarovalnici uprava sprejme ustrezne ukrepe za zmanjšanje ali obvladovanje teh tveganj (tretja stopnja). Poleg naštetega je vzpostavljen še neprekinjen sistem spremljanja uspešnosti izvedenih ukrepov, spremljanja preostalih tveganj ter zgodnjega odkrivanja morebitnih novih tveganj. Vzvodi zavarovalnice za obvladovanje tveganj so različni in odvisni od stopnje izpostavljenosti in tipa tveganja. Da je sistem obvladovanja tveganj lahko učinkovit, sledi strategiji in politiki upravljanja s tveganji, ki jih je sprejela uprava družbe. Cilj učinkovitega upravljanja s tveganji ni izogibanje tveganjem za vsako ceno, temveč zavedno sprejemanje primernih tveganj in izvedba ustreznih ukrepov, da ne pride do njihove uresničitve oziroma da njihova morebitna uresničitve ne povzročijo prevelike ekonomske škode. Poslovodstvo sprejema tveganja z zavedanjem, da načeloma bolj tvegani posli prinašajo višje donose in da je optimizacija razmerja med tveganjem in donosom ključnega pomena za zagotavljanje ustrezne varnosti zavarovancev in hkrati povečevanja

vrednosti družbe.

Poslovodstvo poleg postavljanja smernic glede razmerja med tveganji, donosi in kapitalom, smernic za izvrševanje poslovnih politik in strategij za posamezna področja v zavarovalnici skrbi tudi za promoviranje transparentnih in nedvoumnih odločitev in procesov, ki predstavljajo zelo pomemben gradnik kulture zavedanja o tveganjih v družbi. S stalnim nadgrajevanjem funkcije upravljanja s tveganji v družbe v skupini ostajajo pripravljene na vsa tveganja, ki jo čakajo pri bodočem poslovanju. Splošna predstavitev sistema in procesov upravljanja s tveganji je prikazana v poslovnem delu letnega poročila v poglavju 8.1.

6.1 Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom

Ena najpomembnejših nalog zavarovalnice GENERALI, ki je hkrati tudi zakonsko predpisana, je zagotavljanje ustre-

zne višine kapitala (kapitalska ustreznost) glede na obseg in vrste zavarovalnih poslov, ki jih opravlja, ter glede na tveganja, ki jim je izpostavljena pri opravljanju teh poslov. Zavarovalnica v okviru politike upravljanja s kapitalom zasleduje cilj vzdrževanja določenega presežka razpoložljivega kapitala nad zahtevanim (po veljavni zakonodaji), kar ji omogoča zaščito pred nepredvidljivimi škodljivimi dogodki, zagotavlja nadaljnje poslovanje in pokrivanje potencialnih izgub iz poslovanja ob zagotavljanju ustrezne donosnosti kapitala. Zagotavljanje primerne presežka kapitala nad zakonsko zahtevanim je poleg dobičkonosnosti poslovanja in likvidnosti tudi eden izmed najpomembnejših sprejetih apetitov do tveganj.

Izkazovanje kapitalske ustreznosti v skladu z določili Solventnosti II oziroma novega zavarovalniškega zakona ZZavar-1 je za zavarovalnico postalo zavezujoče z začetkom leta 2016. Zavarovalnica že od otvoritvenega dneva veljave novega režima (t.i., Day 1) izkazuje presežek razpoložljivega kapitala nad zahtevanim (SCR). Kapital v režimu Solventnosti II se sicer razlikuje od knjigovodskega, saj se izračunava kot razlika med pošteno vrednostjo sredstev in obveznosti, pri čemer je za namene Solventnosti II potrebno na pošteno vrednost prevrednotiti vse postavke bilance stanja, ki do sedaj niso bile tako vrednotene. Do pomembne razlike pride predvsem pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, ki se po načelih vrednotenja Solventnosti II upoštevajo kot najboljša ocena, povečana za maržo za tveganja.

Zavarovalnica je v aprilu 2020 objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za leto 2019. Poročilo je bilo pregledano tudi s strani neodvisnega zunanjega revizorja, iz poročila pa izhaja, da je zavarovalnica konec leta 2019 izkazovala presežek primernih lastnih sredstev nad zahtevanim kapitalom. Zavarovalnica potrjuje, da je bila tudi na dan 30. 09. 2020, ko je zadnjič ocenjevala in poročala regulatorju kapitalsko ustreznost skladno z določili Solventnosti II, kapitalsko ustreznost, in sicer z izkazanim presežkom kapitala nad kapitalsko zahtevo SCR in nad sprejetim apetitom do tveganj.

Za dodatno preverjanje ustreznosti višine presežnega kapitala zavarovalnica izvaja tudi lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA), ki predstavlja dodaten pogled na oceno kapitalske ustreznosti zavarovalnice, in sicer preko primerjave lastne ocene profila tveganja družbe s predpostavkami, uporabljenimi pri izračunu regulatornih kapitalskih zahtev z namenom preverjanja, če regulatorni način izračuna kapitalske zahteve SCR (standardna formula) pravilno zaobjame celoten profil tveganja družbe. V sklopu lastne ocene se testira tudi vpliv načrtovanih aktivnosti v smislu njihovega vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice v prihodnjem poslovanju zavarovalnice.

Upravljavski in nadzorni organi zavarovalnice se morajo zavedati in jasno razumeti, kakšne implikacije imajo strateške odločitve na zgoraj naštetih kapitalskih vidikih zavarovalnice ter upoštevati, ali so takšne implikacije želeno, izvedljive oziroma si jih družba sploh lahko privoščiti upoštevaje obseg in kakovost svojih lastnih virov. Zato se skladno z veljavnimi politikami vse večje strateške odlo-

čitve, ki imajo lahko vpliv tako na kapitalske zahteve kot na razpoložljivi kapital družbe, preučijo z vidika vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Rezultati izvedene lastne ocene tveganj in solventnosti so pokazali, da zavarovalnica izkazuje presežno kapitalsko ustreznost in preseganje apetita do tveganj tudi v primerjavi z lastno oceno kapitalskih zahtev in to v celotnem obdobju poslovnega načrtovanja. Tudi v lastni oceni tveganj in solventnosti testirani negativni šoki in scenariji ne bi ogrozili kapitalske ustreznosti družbe

6.2 Vrste tveganj

6.2.1 Zavarovalna tveganja

Tako imenujemo vsa tveganja, s katerimi se zavarovalnica sooča pri opravljanju svoje osnovne dejavnosti, prevzemu tveganj od imetnika police. Skupina GENERALI Slovenija ima samo eno zavarovalnico in to je matična družba GENERALI zavarovalnica d. d. V poglavju zavarovalnih in pozavarovalnih tveganj je vsebina zgolj zavarovalniška, zato je značilna samo za matično družbo GENERALI. Pojasnila in razkritja matične družbe GENERALI so v tem primeru enaka tudi za Skupino.

Zavarovalna tveganja so glede na naravo zavarovalnih pogodb naključna in nepredvidljiva, lahko pa se uresničijo v kateri koli fazi opravljanja osnovne dejavnosti zavarovalnice. Uresničitve se lahko že pri sami zasnovi zavarovalnega produkta (tveganje, da le-ta ni ustrezno zasnovan), pri postavljanju cene zavarovanja (cenovno tveganje, da višina zavarovalne premije ne zadošča za pokrivanje pogodbenih obveznosti in škod) ter pri sprejemu tveganj - rizikov v zavarovanje (gre za napačno odločitev, da se riziko sprejme v zavarovanje, neupoštevanje cenika in pogojev pri sklepanju zavarovanj, sklenitev zavarovanja na podlagi napačnih podatkov, neustrezno pozavarovanje za posamezen riziko, napačna ocena največje verjetne škode (PML - probable maximum loss, sklepanje zavarovanj za koncentrirane rizike (npr. geografska koncentracija), nezadostno usposobljeni delavci za oceno rizika). Po sprejemu rizikov v zavarovanje pa lahko pride še do uresničitve naslednjih tveganj: tveganja nezadostno oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganja škod (tveganje, da bodo škode po številu in/ali višini večje od pričakovanih in za previsok samopridržaj zaradi neustrezne pozavarovalne zaščite, še posebej za katastrofalne dogodke), tveganja spremembe obnašanja zavarovancev (odraža se predvsem v povečanju števila poskusov zavarovalniških goljufij) in tveganje ekonomskega okolja, katerega sprememba lahko vodi do manjšega števila sklenjenih polic zaradi padca kupne moči na eni strani in do večjega števila odpovedi pogodb ter uveljavljenih škodnih zahtevkov na drugi strani. Zavarovalnica navedena zavarovalna tveganja obvladuje predvsem z učinkovitim izvajanjem notranjih kontrol nad doslednim sledenjem notranjih navodil, z notranjo revizijo in z oblikovanjem ustreznih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki bodo krile prihodnje obveznosti iz že sklenjenih

zavarovalnih pogodb ter z ustreznim pozavarovanjem. Veliko pozornost se posveča samemu razvoju zavarovalnih produktov, kjer se že pri načrtovanju novega produkta skrbno preverja in pridobi primerne statistike, ki potrjujejo ustreznost uporabljenih predpostavk, po uveljavitvi zavarovanja se pozorno spremlja škodne rezultate po zavarovalnih vrstah in analizira vsakršno poslabšanje le-teh ter po potrebi korigira premijske stopnje oziroma pogoje zavarovanja. Druga kritična točka za uresničitev zavarovalnih tveganj je sprejem rizikov v zavarovanje. Omenjeno tveganje zavarovalnica obvladuje z navodili za sprejem rizikov v zavarovanje, s poostrenimi kriteriji in postopki za sprejem tveganja, še posebej za velike zavarovalne vsote in kritja. Strokovne službe, ki so zadolžene za velike rizike (pri premoženjskih zavarovanjih), spremljajo škodni razvoj po posameznih zavarovalnih pogodbah in lahko zavrnejo obnovitev zavarovalne pogodbe oz. ponovno ovrednotijo sprejeti riziko. Zelo pomembno orodje za obvladovanje zavarovalnih tveganj predstavlja pozavarovalna zaščita, ki je podrobneje opisana v nadaljevanju.

Koncentracija zavarovalnega tveganja

Izpostavljenost zavarovalnega portfelja škodnim dogodkom na določenem območju, katerih posledica je množično poškodovanje zavarovanih objektov v okviru istega dogodka predstavlja koncentracijo zavarovalnega tveganja. Koncentracijo zavarovalnega tveganja obvladujemo z različnimi vrstami pozavarovanja po riziku, po dogodku in v letnem agregatu, ki se med seboj dopolnjujejo.

Skupna riziko zavarovalna vsota vseh pogodb

v EUR	Brez pozavarovanja 2020	S pozavarovanjem 2020	Brez pozavarovanja 2019	S pozavarovanjem 2019
0–9.999 EUR	371.128.555	350.884.802	181.307.501	82.482.917
10.000–29.999 EUR	1.043.167.927	948.000.090	483.787.602	212.028.274
30.000–59.999 EUR	950.471.190	618.349.604	268.800.578	89.590.618
60.000–99.999 EUR	768.051.516	277.551.451	197.197.730	34.394.745
več kot 100.000 EUR	689.234.124	143.949.108	310.059.110	30.908.487
Skupaj	3.822.053.313	2.338.735.055	1.441.152.522	449.405.042

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino. Pojasnilo podajamo v prvem odstavku poglavja 6.2.1. Za rentna zavarovanja prikazujemo koncentracijo tve-

Struktura višine letnih rent

v EUR	Skupaj letne rente 2020		Skupaj letne rente 2019	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	340.547	11,62%	31.107	43,72%
1.000–1.999 EUR	791.126	26,99%	23.054	32,40%
2.000–2.999 EUR	556.567	18,98%	6.806	9,56%
3.000–3.999 EUR	407.641	13,91%	3.582	5,03%
nad 4.000 EUR	835.735	28,51%	6.609	9,29%
Skupaj	2.931.616	100%	71.159	100%

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino. Pojasnilo podajamo v prvem odstavku poglavja 6.2.1

Premoženjska zavarovanja

Za premoženjska zavarovanja so tveganja, ki jim je izpostavljena zavarovalnica različna glede na panoge, v katerih delujejo zavarovanci. Koncentracijo posameznih tveganj ugotavljamo z analizami zavarovalnega portfelja. V ta namen se pripravljamo podroben pregled izpostavljenosti po številu, področju in višini zavarovanj naslednjim tveganjem

- potresu,
- viharju,
- poplavi.

Iz analiz izhaja, da je portfelj zavarovalnice, glede na svojo strukturo, najbolj izpostavljen zgoraj navedenim tveganjem, ki jih obvladuje s primerno pozavarovalno zaščito nad maksimalnimi lastnimi deleži v obliki pozavarovanja posameznega dogodka kot tudi večjega števila tovrstnih dogodkov v obliki pozavarovanja letnega agregata škod. S ciljem zagotavljanja ustrezne višine pozavarovalnega kritja se poslužuje tudi uporabe rezultatov različnih, mednarodno priznanih, modeliranih izjemnih dogodkov, ki nam jih nudi pozavarovalni broker.

Višina in oblika pozavarovalnega programa se je do sedaj izkazala kot ustrezna. V zadnjih dveh letih se je pozavarovalna zaščita aktivirala tako v primeru večjega dogodka kot tudi v primeru kritja letnega agregata škod.

Življenjska zavarovanja

Spodnja tabela prikazuje koncentracijo zavarovalnega tveganja za življenjska zavarovanja, in sicer skupno riziko zavarovalno vsoto, zbrano v pet razredov, glede na višino zavarovalne vsote posameznega zavarovanja.

ganja s skupnimi letnimi rentami, zbranimi v pet skupin, glede na višino letne rente posameznega zavarovanca. Kot letna renta je upoštevan znesek, ki bi ga zavarovanec dobil, če bi pogodba že zapadla v izplačevanje.

Struktura koncentracije zavarovalnega tveganja rentnih zavarovanj se je po pripojitvi AS d. d. v začetku leta 2020 spremenila, zaradi tega konec leta 2020 ni povsem primerljiv s predhodnim letom. Rentna zavarovanja v obravnavanem letu izkazujejo najvišjo koncentracijo zavarovalnega tveganja v razredu nad 4.000 evrov

Test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica izvaja test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (LAT-test) z namenom, da ugotovi ali so rezervacije, oblikovane na bilančni dan, zadostne za pokrivanje obveznosti. Test izvede tako, da izračuna najboljšo oceno obveznosti kot sedanjo vrednost vseh denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb. Pri tem upošteva trenutne ocene prihodnjih denarnih tokov. Na posamezen bilančni dan se izračun primerja z oblikovanimi zavarovalno tehničnimi rezervacijami. Če test ustreznosti pokaže primanjkljaj, ga zavarovalnica pripozna kot povečano obveznost v poslovnem izidu. Test se izvaja ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja

Življenjska zavarovanja

Zavarovalnica ugotavlja ustreznost rezervacij življenjskih zavarovanj za vse vrste življenjskih zavarovanj skupaj. Generirajo se pričakovani denarni tokovi za:

- premije (življenjskega zavarovanja in dodatnih zavarovanj),
- izplačila škod (smrti, doživetja, rente, odkupi, ostale škode),
- stroške (preostala izplačila provizij, administrativni stroški, stroški škod),
- vsi ostali pričakovani denarni tokovi, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb.
 - stroški zunanjih upravljalcev skladov (v primeru, da so materialni)
 - delno vračilo stroškov s strani zunanjih upravljalcev skladov
 - pozavarovalni rezultat.

Za posamezne bodoče denarne tokove se upošteva:

- določila na posameznih policah (višina premije, dinamika plačevanja premije, višina zavarovalne vsote za smrt in doživetje, višina rent),
- tehnične osnove pripadajočih produktov (tablice smrtnosti, obrestna mera, stroški sklepalne provizije, ostali administrativni stroški),
- predpostavke (smrtnosti, stopnje predčasnih prekinitev, stroški, bodoča inflacija, škodni rezultat dodatnih zavarovanj).

Denarni tokovi posameznih let se diskontirajo na zadnji dan obračunskega obdobja.

Ekonomske in operativne predpostavke

Diskontna stopnja (risk discount rate)

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov na osnovi netvegane obrestne mere se upošteva krivulja donosnosti, ki jo je objavila Evropska Centralna

Banka (ECB) za območje evra (EUR) izvedena iz donosnosti vseh obveznic (torej ne le obveznic z bonitetno ocenno AAA) na dan 31.12.2020.

Inflacija

V skladu s pristopom Skupine Generali (Italija) se inflacija fiksnih stroškov upošteva od začetka trajanja zavarovanja. Predpostavko o inflaciji, ki jo sestavlja iz kombinacije harmoniziranega indeksa cen življenjskih potrebščin in indeksa stroškov dela z upoštevanjem deleža stroškov dela v celotnih stroških podjetja zagotovi Skupine Generali (Italija).

Stroški

Izpeljavo predpostavke o stroških zavarovalnica oceni z istim pristopom kot za vrednotenje tehničnih rezervacij po direktivi Solventnost 2. Ocenjeni prihodnji stroški so razdeljeni na fiksne stroške, ki se povečujejo skladno z napovedano inflacijo in na variabilne stroške. Pri delitvi so upoštevane tudi posebnosti posameznih zavarovalnih produktov.

Smrtnost

Predpostavljene stopnje umrljivosti temeljijo na analizah lastnega portfelja življenjskih zavarovanj. V skladu z metodologijo Skupine Generali (Italija) predpostavka o smrtnosti upošteva lokalno prilagojeno predvideno projekcijo umrljivosti po Lee-Carter metodi.

Stopnje predčasnih prekinitev

Uporabljene stopnje predčasnih prekinitev temeljijo na analizi odkupov in drugih predčasnih prekinitev lastnega portfelja v preteklih letih, ločeno po zavarovalnih vrstah in zavarovalni dobi. Predpostavke se letno preverjajo in ustrezno prilagajajo

Škode dodatne nezgode

Škode dodatnega nezgodnega zavarovanja so ocenjene na osnovi izkušnje škodnega rezultata teh zavarovanj lastnega portfelja v preteklih letih.

Rezultat testa ustreznosti življenjskih zavarovanj za poslovno leto 2020

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2020 ni pokazal primanjkljaja.

Analiza občutljivosti

Analiza občutljivosti temelji na LAT – testu ustreznosti oblikovanih obveznosti za življenjska zavarovanja. Z analizo občutljivosti zavarovalnica ugotavlja vpliv spremembe spodaj navedenih parametrov na dobiček in na spremembo obveznosti zavarovalnice (izračunane na podlagi denarnih tokov LAT testa) ob koncu leta. Spremembe spremenljivk predstavljajo možne spremembe, ki bi se lahko zgodile in bi vodile v pomembne spremembe obveznosti zavarovalnice. Možne spremembe ne predstavljajo niti pričakovanih sprememb v spremenljivkah, niti najboljšega ali najslabšega možnega scenarija.

Test občutljivosti – parametri

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Diskontna stopnja	Vpliv spremembe diskontne stopnje (v LAT testu) za ± 0,5 %
Stroški	Vpliv na povečanje/zmanjšanje vseh stroškov (v LAT testu) za ± 10 %
Smrtnost življenjskih zavarovanj	Vpliv povečanja smrtnosti (v LAT testu) za ± 10 %

Posamezni izračuni, prikazani v spodnjih tabelah, so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega dejavnika, pri čemer ostajajo preostale predpostavke nespremenjene.

Vpliv na spremembo bruto zavarovalno tehničnih rezervacij (na podlagi LAT testa) in poslovnega izida

v EUR	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Dejavnik		
Diskontna stopnja + 0,50 %	8.600.835	1.482.873
Diskontna stopnja - 0,50 %	(9.496.822)	(1.800.253)
Stroški + 10%	(10.743.430)	(2.239.330)
Stroški - 10%	10.743.430	2.239.330
Smrtnost + 10 %	(2.332.898)	(404.810)
Smrtnost 10%	2.373.424	407.452

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino. Pojasnilo podajamo v prvem odstavku poglavja 6.2.1.

Premoženjska in zdravstvena zavarovanja

Za obveznosti premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je zavarovalnica izvedla test ustreznosti oblikovanih prenosnih premij. Škodne rezervacije in rezervacije za bonuse, popuste in storno se računajo na podlagi trenutnih ocen, zato se šteje, da so oblikovane v ustrezni višini. Test ustreznosti je torej omejen na neiztekli del obstoječih zavarovalnih pogodb. Obravnava se razlika med pričakovanimi škodami in stroški za preostali neiztekli del pogodb, ki so bile veljavne na bilančni datum, in zneskom oblikovane prenosne premije.

V letu 2020 je zavarovalnica pričakovane škode napovedala na osnovi škodnega količnika dokončnih škod nastalih v letu 2020 (brez naravnih nesreč in vpliva Covid-19).

Med pričakovane stroške je zajela bodoče stroške sklepnih provizij iz bodočih premij, DAC in administrativne stroške na osnovi stroškovnih količnikov leta 2020. Pri zavarovalnih vrstah, kjer se ugotovi nezadostna višina prenosne premije, glede na pričakovano škodno dogajanje, zavarovalnica oblikuje dodatne rezervacije za neiztekle nevarnosti in jih pripozna v izkazih kot obveznosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Na dan 31.12.2020 je zavarovalnica oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti na zdravstvenih zavarovanjih,

kot posledica COVID 19.

Rezervacije so oblikovane za škode iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na osnovi zakona ZZUOOP oz. PKP5, ki nalaga zavarovalnicam dopolnilnega zavarovanja obveznost plačila škod iz nacionalnega razpisa v višini presežka med ocenjenimi in dejanskimi izdatki za doplačila k zdravstvenim storitvam, ki je posledica ukrepov v obdobju razglašene epidemije

Rezultat testa ustreznosti premoženjskih zavarovanj za poslovno leto 2020

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti na dan 31. 12. 2020 na nobeni zavarovalni vrsti premoženjskih zavarovanj ni pokazal primanjkljaja.

Tudi na zdravstvenih zavarovanjih je LAT test pokazal ustreznost prenosnih premij skupaj z oblikovanimi rezervacijami za neiztekle nevarnosti

Analiza občutljivosti

Z analizo občutljivosti premoženjskih zavarovanj (vključno z zdravstvenimi zavarovanji) zavarovalnica ugotavlja vpliv spremembe spodaj navedenih parametrov na njen poslovni izid na zadnji dan obračunskega leta.

Test občutljivosti – parametri

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Stroški	Vpliv na povečanje/zmanjšanje vseh stroškov, razen stroškov pridobivanja za ±5 %
Škodni delež glede na premijo	Vpliv povečanja v škodnem deležu za 5 %

Posamezni izračuni, prikazani v spodnjih tabelah, so narejeni tako, da se upošteva sprememba posameznega dejavnika, pri čemer ostajajo preostale predpostavke nespremenjene

Vpliv na čisti dobiček pred obdavčitvijo

v EUR	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Dejavnik		
Stroški +5 %	(4.211.106)	(1.461.635)
Stroški -5 %	4.211.106	1.461.635
Škodni delež +5 %	(15.913.960)	(3.267.722)
Škodni delež -5 %	15.913.960	3.267.722

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino. Pojasnilo podajamo v prvem odstavku poglavja 6.2.1.

Zavarovalnica je preudarna pri upravljanju s tveganji. Pri tem predstavlja pomembno vlogo pozavarovanje, ki zavarovalnico dodatno obvaruje pred tveganji in prispeva k varnejši politiki upravljanja z zavarovalniškimi tveganji.

6.2.2 Obvladovanje zavarovalnih tveganj s pozavarovalno zaščito**Namen in cilji pozavarovalne zaščite**

Zavarovalna tveganja zavarovalnica obvladuje s programom pozavarovalne zaščite, s katerim zagotavlja solventnost in likvidnost poslovanja, stabilnost poslovnih rezultatov in finančno trdnost. Pozavarovalni program se pripravlja centralizirano za celotno ACEER regijo ob upoštevanju lokalnih potreb. Večina pozavarovalnih pogodb je sklenjenih s pozavarovatelji Skupine Generali (Italija). Zavarovalnica načrtuje višino maksimalnih lastnih deležev na osnovi strukture portfelja, nagnjenosti k prevzemu tveganj (risk appetite), razpoložljivega kapitala in smernic ter politike skupine. Zavarovalnica se osredotoča na zagotavljanje optimalne pozavarovalne zaščite, tako pred posamičnimi velikimi škodami kot tudi pred koncentracijo izpostavljenosti zavarovalnega portfelja naravnim nevarnostim, kot so toča, vihar, poplave in potres, ki so pri nas najpogostejše. Pozavarovalne pogodbe za katastrofalne nevarnosti so določene na podlagi konzervativne analize več scenarijev izgub, nastalih z obdelavo podatkov o izpostavljenosti s pomočjo naprednih stohastičnih modelov, ob upoštevanju različnih stopenj absorpcije tveganega kapitala. Za druga tveganja se takšne značil-

nosti opredelijo s celovito analizo izpostavljenosti in škodno zgodovino portfeljev.

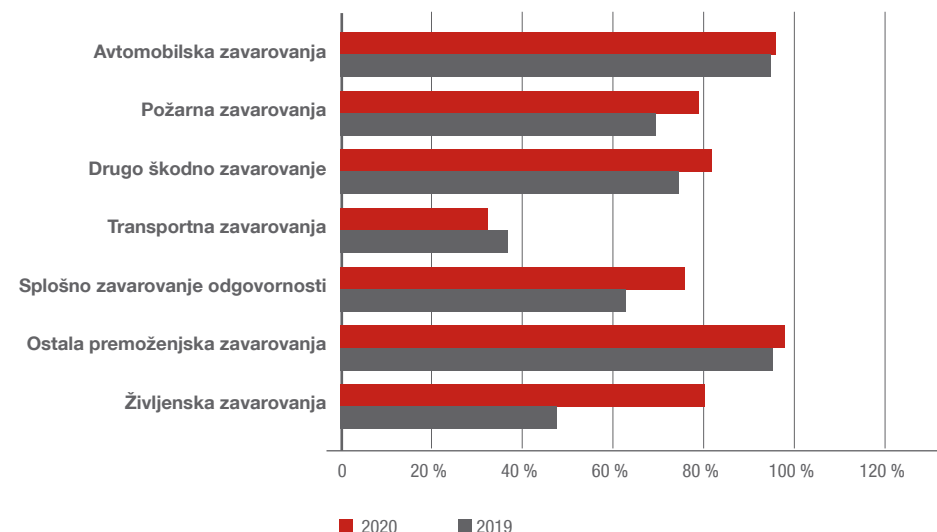
Pogodbena pozavarovalna zaščita zavarovalnici zagotavlja avtomatično kritje za veliko večino v zavarovanje prevzetih rizikov do dogovorjenega limita pod vnaprejšnjimi pogoji.

Za izjemne rizike, ki po obsegu kritja presežajo določbe pogodbene pozavarovalne zaščite, zavarovalnica zagotovi pozavarovalno zaščito na fakultativni osnovi. Program načrtovanega pozavarovanja je sestavljen pretežno iz proporcionalnih oblik fakultativne pozavarovalne zaščite.

V okviru obvladovanja operativnega tveganja ima zavarovalnica vgrajene kontrolne mehanizme v informacijskih sistemih, ki onemogočajo sklenitev zavarovanja z zavarovalnimi vsotami preko limitov pozavarovalnih pogodb brez predhodne potrditve oddelka Pozavarovanje, da je bilo urejeno fakultativno pozavarovanje ali da fakultativno pozavarovanje ni potrebno.

Analiza portfelja družbe z vidika pozavarovalnega tveganja

Največjo koncentracijo zavarovalnega tveganja za zavarovalnico predstavlja potresna nevarnost. Pozavarovalna zaščita za katastrofalne nevarnosti se oblikuje za celotno regijo na osnovi rezultatov modeliranja posameznih portfeljev in njihove izpostavljenosti katastrofalnim nevarnostim. Modeliranje portfeljev izvedejo strokovni sodelavci pozavarovalnih posrednikov. Potresno izpostavljenost zavarovalnica obvladuje s škodno presežkovnim pozavarovanjem za katastrofalne nevarnosti.

Delež čiste zavarovalne premije glede na kosmato zavarovalno premijo**Delež po(so)zavarovanja v kosmati zavarovalni premiji**

Zavarovalne vrste	Kosmata obračunana zavarovalna premija v EUR	Čista obračunana zavarovalna premija v EUR	Delež čiste obračunane zavarovalne premije v kosmati (v %)	Razlika	Delež po(so)zavarovanja (v %)
31. decembra 2020					
Avtomobilska zavarovanja	116.195.440	111.488.688	95,9%	4.706.752	4,1%
Požarna zavarovanja	33.310.787	26.264.792	78,8%	7.045.995	21,2%
Druga škodna zavarovanja	24.749.944	20.261.185	81,9%	4.488.758	18,1%
Transportna zavarovanja	3.022.667	980.959	32,5%	2.041.708	67,5%
Splošno zavarovanje odgovornosti	16.253.477	12.348.458	76,0%	3.905.018	24,0%
Ostala premoženjska zavarovanja	31.948.317	31.029.077	97,9%	919.239	2,1%
Življenjska zavarovanja	84.373.592	67.783.591	80,3%	16.590.000	19,7%
Skupaj brez zdravstvenih zavarovanj	309.854.222	270.156.751	87,2%	39.697.471	12,8%
31. decembra 2019					
Avtomobilska zavarovanja	37.954.596	36.073.230	95,0%	1.881.366	5,0%
Požarna zavarovanja	14.095.964	9.800.472	69,5%	4.295.492	30,5%
Druga škodna zavarovanja	10.076.682	7.515.893	74,6%	2.560.789	25,4%
Transportna zavarovanja	163.398	60.341	36,9%	103.057	63,1%
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.615.766	3.537.358	63,0%	2.078.408	37,0%
Ostala premoženjska zavarovanja	9.284.371	8.861.500	95,4%	422.870	4,6%
Življenjska zavarovanja	28.311.288	13.497.386	47,7%	14.813.902	52,3%
Skupaj brez zdravstvenih zavarovanj	105.502.065	79.346.180	75,2%	26.155.884	24,8%

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI d. d. kot za Skupino. Pojasnilo podajamo v prvem odstavku poglavja 6.2.1.

Prikaz za leto 2019 se nanaša na portfelj pred združitvijo in je zaradi tega neprimerljiv z letom 2020. V letu 2020 je pozavarovalni program sestavljen iz proporcionalnih in neproporcionalnih pogodb, iztekale pa so se tudi nekatere stare pogodbe. Največji delež pozavarovanja v premiji imajo požarna zavarovanja, na kar vpliva kvotna pogodba in pogodba za zaščito pred katastrofalnimi riziki.

Tudi portfelj drugih škodnih zavarovanj je zaščiten s tema dvema pogodbama. Visok delež pozavarovanja je tudi na zavarovanjih odgovornosti, ki so zaščiteni s proporcionalno pogodbo. Avtomobilska zavarovanja iz naslova zavarovanja avtomobilske odgovornosti so zaščiteni s škodno presežkovno pogodbo, ki zavarovalnico ščiti pred največjimi riziki in premija ni direktno odvisna od ob-

sega zavarovalne premije temveč od strukture portfelja in škodnega dogajanja. Zavarovanje avtomobilskega kaska je zaščiten s škodno presežkovno pogodbo za zaščito pred katastrofalnimi nevarnostmi, ki se v letu 2020 ni bistveno povišala. Prav tako je prišlo do spremembe pozavarovalnih pogodb tudi pri življenjskih zavarovanjih, predvsem z namenom večjega zadržanja rizikov, ki jih zavarovalnica lahko obvladuje.

6.2.3 Finančna tveganja

Družbe v skupini, še zlasti zavarovalnica, so izpostavljene finančnim tveganjem pri upravljanju sredstev in obveznosti, pri pozavarovalnih sredstvih in pri obveznostih iz zavarovalnih in finančnih pogodb. Finančna tveganja se odražajo predvsem v nevarnosti, da se bodo prihodnje spremembe tržnih in ostalih finančnih pogojev odrazile na vrednosti finančnih sredstev zavarovalnice oziroma da finančne obveznosti nasprotnih strank do zavarovalnice ne bodo izpolnjene, kar bi lahko potencialno vodilo do tega, da pritoki iz finančnih naložb ne bodo zadoščali kritju odtokov, izhajajočih iz zavarovalnih in finančnih pogodb.

Skladno z analizami razmer na finančnih trgih, oceno tveganj in testiranja izjemnih situacij, ki izhajajo iz spremenjenih razmer na finančnem trgu, oddelek Upravljanje s tveganji, glede na splošno naložbeno strategijo družbe, predlaga limite mer tveganj, izpostavljenosti do posameznih naložbenih razredov, izdajateljev in njihove bonitete ter posameznih trgov. Obravnava jih Odbor za upravljanje s tveganji in potrudi Naložbeni odbor. Strateško in taktično izvajanje naložbene dejavnosti v družbi opravlja Naložbeni odbor. Pristojnosti in odgovornosti, kot tudi vse ostale določbe povezane z njegovim delovanjem, so opredeljene v Pravilniku o izvajanju naložbene dejavnosti. Operativna izvedba naložbene dejavnosti pa je v pristojnosti oddelka za Zakladništvo. Zavarovalnica pri oblikovanju posameznih naložbenih

politik upošteva značilnosti obveznosti ter apetita po tveganju zavarovalnice. Aktivno upravlja in obvladuje vsa tveganja, katerim je izpostavljena s svojimi sredstvi in obveznostmi, kar vključuje redno spremljanje denarnih tokov, zagotavljanje likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti, nalaganje sredstev na način, da dosegajo dovolj visoko dolgoročno donosnost, ki presega višino donosa na zavarovalnih obveznostih, usklajevanje trajanje finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi ter zagotavljanje ustreznosti finančnih sredstev.

Najpomembnejše komponente finančnih tveganj, v sklopu katerih so vsebovana tudi tržna tveganja, so

- likvidnostno tveganje,
- kreditno tveganje,
- tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje.

Tabele v nadaljevanju prikazujejo, kako Skupina in zavarovalnica upravljata in nadzirata svoja finančna tveganja. Vsa ta tveganja se spremljajo na nivoju posameznega sklada, medtem ko je v tabelah prikazana analiza sredstev in obveznosti (ALM - assets liability management) za upravljanje finančnih tveganj na nivoju zavarovalnih pogodb.

Prva tabela prikazuje stanje vseh sredstev in obveznosti po posameznih postavkah ter kako višina posameznih finančnih sredstev in vseh sredstev po posameznih zavarovalnih in finančnih pogodbah ustreza višini obveznosti. V tabelah Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj za leti 2020 in 2019 seštevek terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah, ker so bili v kategoriji posojil, drugih poslovnih terjatev, drugih sredstev in ostalih obveznosti opravljeni poboti na koncu tudi na nivoju skupnega seštevka.

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2020 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	Druga sredstva in obveznosti	Skupaj
Dolgoročna sredstva							
Dolžniški vrednostni papirji	277.842.089	29.363.630	214.186.814	4.868.248	63.427.669	-	589.688.449
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	2.979.274	4.868.248	63.427.669	-	71.275.190
Razpoložljivi za prodajo	277.842.089	29.363.630	200.359.386	-	-	-	507.565.105
V posesti do zapadlosti v plačilo	-	-	10.848.153	-	-	-	10.848.153
Lastniški vrednostni papirji	26.461.295	670.697	21.177.803	13.842.104	298.238.300	-	360.390.198
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	-	13.842.104	298.238.300	-	312.080.403
Razpoložljivi za prodajo	26.461.295	670.697	21.177.803	-	-	-	48.309.795
Naložbe v pridružene družbe	8.495.135	3.294.016	512.906	-	-	-	12.302.057
Posojila, depoziti in finančne terjatve	578.559	-	723.724	-	15.486.631	245.382	17.034.296
Skupaj finančne naložbe	313.377.077	33.328.343	236.601.247	18.710.351	377.152.599	245.382	979.414.999
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	74.780	-	-	-	-	-	74.780
Druga nefinančna sredstva	47.919.911	454.862	1.722.298	-	-	26.975.800	77.072.871
Skupaj dolgoročna sredstva	361.371.768	33.783.204	238.323.545	18.710.351	377.152.599	27.221.182	1.056.562.650
Kratkoročna sredstva							
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	747.729	2.878.352	-	5.732.379	9.358.459
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	747.729	2.878.352	-	-	3.626.080
Razpoložljivi za prodajo	-	-	-	-	-	5.732.379	5.732.379
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	-	-	1.938.168	1.938.169
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	-	-	-	484.328	484.328
Razpoložljivi za prodajo	-	-	-	-	-	1.453.840	1.453.840
Posojila, depoziti in finančne terjatve	387.076	-	2.605.730	6.320	1.486.202	-	4.485.328
Skupaj finančne naložbe	387.076	-	3.353.458	2.884.672	1.486.202	7.670.548	15.781.956
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	36.201.709	-	2.173.544	-	-	-	38.375.253
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	32.834.261	12.328.521	52.012.228	-	2.218.928	352.491	41.417.120
Denar in denarni ustrezniki	4.864.658	1.053.262	995.099	744.083	4.247.901	1.430.327	13.335.330
Druga nefinančna sredstva	10.427.428	821.282	1.117.996	384.203	205.007	545.101	12.539.378
Skupaj kratkoročna sredstva	84.715.132	14.203.065	59.652.326	4.012.958	8.158.039	9.998.467	121.449.038
Skupaj sredstva	446.086.900	47.986.270	297.975.871	22.723.309	385.310.638	37.219.650	1.178.011.688
OBVEZNOSTI							
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	256.418.845	23.403.117	204.793.819	-	378.069.355	-	862.685.138
- dolgoročne obveznosti	93.284.251	3.899.422	187.629.111	-	363.369.749	-	648.182.533
- kratkoročne obveznosti	163.134.594	19.503.695	17.164.708	-	14.699.606	-	214.502.605
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	22.723.309	-	-	22.723.309
- dolgoročne obveznosti	-	-	-	22.641.671	-	-	22.723.309
Kapital	112.733.645	14.612.745	25.397.833	18	219.822	8.645.179	161.609.225
Izdane obveznice	22.898.482	-	26.880.826	-	-	-	49.779.308
Ostale obveznosti	54.035.928	9.970.407	40.862.571	40.819	7.021.461	28.574.471	81.214.708
- dolgoročne obveznosti	11.812.251	337.067	1.248.077	-	-	232.788	12.668.542
- kratkoročne obveznosti	42.223.677	9.633.341	39.614.494	40.819	7.021.461	28.341.682	68.546.166
Skupaj obveznosti	446.086.900	47.986.270	297.935.050	22.764.146	385.310.638	37.219.650	1.178.011.688

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2019 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	Druga sredstva in obveznosti	Skupaj
Dolgoročna sredstva							
Dolžniški vrednostni papirji	104.884.097	-	81.821.348	-	-	-	186.705.445
Razpoložljivi za prodajo	104.884.097	-	81.821.348	-	-	-	186.705.445
Lastniški vrednostni papirji	3.659.689	-	3.701.037	-	66.414.605	-	73.775.331
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	32.244	-	66.414.605	-	66.446.849
Razpoložljivi za prodajo	3.659.689	-	3.668.794	-	-	-	7.328.482
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	298.022	-	-	-	-	-	298.022
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	178.011	-	-	-	178.011
Skupaj finančne naložbe	108.841.807	-	85.700.397	-	66.414.605	-	260.956.809
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	-	-	33.171.829	-	-	-	33.171.829
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	17.864	-	49.800	-	-	-	67.664
Druga nefinančna sredstva	3.432.511	-	298.843	-	-	-	3.731.354
Skupaj dolgoročna sredstva	112.292.183	-	119.220.868	-	66.414.605	-	297.927.656
Kratkoročna sredstva							
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	3.704	-	-	-	3.704
Skupaj finančne naložbe	-	-	3.704	-	-	-	3.704
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	11.817.121	-	30.731.030	-	-	-	42.548.151
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	10.057.971	27.221	5.348.725	-	-	-	13.597.775
Denar in denarni ustrezniki	5.455.897	19.410	1.452.401	-	707.221	-	7.634.928
Druga nefinančna sredstva	4.332.104	-	321.817	-	-	-	4.653.921
Skupaj kratkoročna sredstva	31.663.093	46.630	37.857.677	-	707.221	-	68.438.479
Skupaj sredstva	143.955.275	46.630	157.078.546	-	67.121.826	-	366.366.135
OBVEZNOSTI							
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	82.388.665	-	59.576.141	-	66.311.354	-	208.276.160
- dolgoročne obveznosti	-	-	55.263.715	-	66.311.354	-	121.575.069
- kratkoročne obveznosti	82.388.665	-	4.312.426	-	-	-	86.701.091
Kapital	40.387.808	(2.992)	12.888.174	-	-	-	53.272.991
Ostale obveznosti	21.178.802	49.622	85.424.702	-	-	-	104.816.984
- dolgoročne obveznosti	3.813.818	-	10.510.888	-	-	-	14.324.706
- kratkoročne obveznosti	17.364.983	49.622	74.913.814	-	-	-	90.492.277
Skupaj obveznosti	143.955.275	46.630	157.889.017	-	66.311.354	-	366.366.135

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2020 za GENERALI d. d.

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	Skupaj
Dolgoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	277.842.089	29.363.630	214.186.814	4.868.248	63.427.669	589.688.448
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	2.979.274	4.868.248	63.427.669	71.275.190
Razpoložljivi za prodajo	277.842.089	29.363.630	200.359.386	-	-	507.565.105
V posesti do zapadlosti v plačilo	-	-	10.848.153	-	-	10.848.153
Lastniški vrednostni papirji	26.461.296	670.697	21.177.803	13.842.104	298.238.300	360.390.199
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	-	13.842.104	298.238.300	312.080.403
Razpoložljivi za prodajo	26.461.296	670.697	21.177.803	-	-	48.309.796
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	11.025.602	3.429.859	30.716.980	-	-	45.172.441
Posojila, depoziti in finančne terjatve	578.560	-	723.724	-	15.486.631	16.788.915
Skupaj finančne naložbe	315.907.546	33.464.186	266.805.321	18.710.351	377.152.599	1.012.040.003
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	74.780	-	-	-	-	74.780
Druga nefinančna sredstva	48.011.573	-	1.722.298	-	-	49.733.871
Skupaj dolgoročna sredstva	363.993.899	33.464.186	268.527.619	18.710.351	377.152.599	1.061.848.654
Kratkoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	747.729	2.878.352	-	3.626.081
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	747.729	2.878.352	-	3.626.081
Posojila, depoziti in finančne terjatve	447.272	-	2.689.342	6.320	1.486.202	4.629.135
Skupaj finančne naložbe	447.272	-	3.437.070	2.884.672	1.486.202	8.255.216
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	36.201.709	-	2.173.544	-	-	38.375.253
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	31.089.484	12.317.467	25.597.388	-	2.218.928	39.309.093
Denar in denarni ustrezniki	4.237.496	996.745	995.099	744.083	4.247.901	11.221.323
Druga nefinančna sredstva	9.718.619	820.024	1.117.996	384.203	205.007	11.294.387
Skupaj kratkoročna sredstva	81.694.580	14.134.235	33.321.098	4.012.958	8.158.039	108.455.272
Skupaj sredstva	445.688.480	47.598.421	301.848.717	22.723.309	385.310.638	1.170.303.926
OBVEZNOSTI						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	256.418.845	23.403.117	204.793.819	-	378.069.355	862.685.138
- dolgoročne obveznosti	93.284.251	3.899.422	187.629.111	-	363.369.749	648.182.533
- kratkoročne obveznosti	163.134.594	19.503.695	17.164.708	-	14.699.606	214.502.605
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	22.723.309	-	22.723.309
- dolgoročne obveznosti	-	-	-	22.641.671	-	22.723.309
Kapital	112.754.899	15.500.328	29.146.847	18	219.822	157.621.895
Izdane obveznice	22.898.482	-	26.880.826	-	-	49.779.308
Ostale obveznosti	53.616.255	8.694.976	40.986.405	40.819	7.021.461	77.494.276
- dolgoročne obveznosti	11.836.380	103.450	1.248.077	-	-	12.236.444
- kratkoročne obveznosti	41.779.875	8.591.526	39.738.328	40.819	7.021.461	65.257.833
Skupaj obveznosti	445.688.480	47.598.421	301.807.897	22.764.146	385.310.638	1.170.303.926

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2019 za GENERALI d. d. - Pre-rzaporejeno

v EUR	Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	Skupaj
Dolgoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	104.884.097	-	81.821.348	-	-	186.705.445
Razpoložljivi za prodajo	104.884.097	-	81.821.348	-	-	186.705.445
Lastniški vrednostni papirji	3.659.689	-	3.701.037	-	66.414.605	73.775.331
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	32.244	-	66.414.605	66.446.849
Razpoložljivi za prodajo	3.659.689	-	3.668.794	-	-	7.328.482
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	298.022	-	-	-	-	298.022
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	178.011	-	-	178.011
Skupaj finančne naložbe	108.841.807	-	85.700.397	-	66.414.605	260.956.809
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	-	-	33.171.829	-	-	33.171.829
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	17.864	-	49.800	-	-	67.664
Druga nefinančna sredstva	3.432.511	-	298.843	-	-	3.731.354
Skupaj dolgoročna sredstva	112.292.183	-	119.220.868	-	66.414.605	297.927.656
Kratkoročna sredstva						
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	3.704	-	-	3.704
Skupaj finančne naložbe	-	-	3.704	-	-	3.704
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	11.817.121	-	30.731.030	-	-	42.548.151
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	10.057.971	27.221	5.348.725	-	-	13.597.775
Denar in denarni ustrezniki	5.455.897	19.410	1.452.401	-	707.221	7.634.928
Druga nefinančna sredstva	4.332.104	-	321.817	-	-	4.653.921
Skupaj kratkoročna sredstva	31.663.093	46.630	37.857.677	-	707.221	68.438.479
Skupaj sredstva	143.955.275	46.630	157.078.546	-	67.121.826	366.366.135
OBVEZNOSTI						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	82.388.665	-	59.576.141	-	66.311.354	208.276.160
- dolgoročne obveznosti	-	-	55.263.715	-	66.311.354	121.575.069
- kratkoročne obveznosti	82.388.665	-	4.312.426	-	-	86.701.091
Kapital	40.387.808	(2.992)	12.888.174	-	-	53.272.991
Ostale obveznosti	21.178.802	49.622	85.424.702	-	-	104.816.984
- dolgoročne obveznosti	3.813.818	-	10.510.888	-	-	14.324.706
- kratkoročne obveznosti	17.364.983	49.622	74.913.814	-	-	90.492.277
Skupaj obveznosti	143.955.275	46.630	157.889.017	-	66.311.354	366.366.135

Struktura dolgoročnih in kratkoročnih finančnih sredstev izpostavljenih tveganju za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Struktura v %	Skupina GENERALI Slovenija 2019	Struktura v %	Absolutna razlika 2020-2019	Strukturna sprememba 2020/2019
Dolgoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	589.688.449	60,2%	186.705.445	63,5%	402.983.003	(3,3)%
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	71.275.190	6,5%	-	0,0%	71.275.190	6,5%
Razpoložljivi za prodajo	507.565.105	46,6%	186.705.445	52,2%	320.859.660	(5,5)%
V posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	1,0%	-	0,0%	10.848.153	1,0%
Lastniški vrednostni papirji	360.390.198	33,1%	73.775.331	20,6%	286.614.867	12,5%
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	312.080.403	28,7%	66.446.849	18,6%	245.633.555	10,1%
Razpoložljivi za prodajo	48.309.795	4,4%	7.328.482	2,0%	40.981.312	2,4%
Naložbe v pridružene družbe	12.302.057	1,1%	298.022	0,1%	12.004.035	1,0%
Posojila, depoziti in finančne terjatve	17.034.296	1,6%	178.011	0,0%	16.856.285	1,5%
Skupaj finančne naložbe	979.414.999	90,0%	260.956.809	72,9%	718.458.190	17,1%
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	(1)	(0,0%)	33.171.829	9,3%	(33.171.830)	(9,3)%
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	74.780	0,0%	67.664	0,0%	7.116	(0,0)%
Skupaj dolgoročna sredstva	979.489.779	90,0%	294.196.302	82,2%	685.293.477	7,8%
Kratkoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	9.358.459	0,9%	-	0,0%	9.358.459	0,9%
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	3.626.080	0,3%	-	0,0%	3.626.080	0,3%
Razpoložljivi za prodajo	5.732.379	0,5%	-	0,0%	-	0,0%
Lastniški vrednostni papirji	1.938.169	0,2%	-	0,0%	1.938.169	0,2%
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	484.328	0,0%	-	0,0%	484.328	0,0%
Razpoložljivi za prodajo	1.453.840	0,1%	-	0,0%	-	0,0%
Posojila, depoziti in finančne terjatve	4.485.328	0,4%	3.704	0,0%	4.481.624	0,4%
Skupaj finančne naložbe	15.781.956	1,5%	3.704	0,0%	15.778.252	1,4%
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	38.375.253	3,5%	42.548.151	11,9%	(4.172.898)	(8,4)%
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	41.417.120	3,8%	13.597.775	3,8%	27.819.345	0,0%
Denar in denarni ustrezniki	13.335.330	1,2%	7.634.928	2,1%	5.700.402	(0,9)%
Skupaj kratkoročna sredstva	108.909.660	10,0%	63.784.558	17,8%	45.125.102	(7,8)%
Skupaj sredstva	1.088.399.438	100,0%	357.980.860	100,0%	730.418.578	

Struktura dolgoročnih in kratkoročnih finančnih sredstev izpostavljenih tveganju za GENERALI d. d.

v EUR	GENERALI d. d. 2020	Struktura v %	GENERALI d. d. 2019	Struktura v %	Absolutna razlika 2020-2019	Strukturna sprememba 2020/2019
Dolgoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	589.688.448	53,2%	186.705.445	52,2%	402.983.003	1,0%
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	71.275.190	6,4%	-	0,0%	71.275.190	6,4%
Razpoložljivi za prodajo	507.565.105	45,8%	186.705.445	52,2%	320.859.660	(6,4)%
V posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	1,0%	-	0,0%	10.848.153	1,0%
Lastniški vrednostni papirji	360.390.199	32,5%	73.775.331	20,6%	286.614.868	11,9%
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	312.080.403	28,1%	66.446.849	18,6%	245.633.555	9,6%
Razpoložljivi za prodajo	48.309.796	4,4%	7.328.482	2,0%	40.981.313	2,3%
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	45.172.441	4,1%	298.022	0,1%	44.874.419	4,0%
Posojila, depoziti in finančne terjatve	16.788.915	1,5%	178.011	0,0%	16.610.904	1,5%
Skupaj finančne naložbe	1.012.040.003	91,2%	260.956.809	72,9%	751.083.194	18,3%
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	-	0,0%	33.171.829	9,3%	(33.171.829)	(9,3)%
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	74.780	0,0%	67.664	0,0%	7.116	(0,0)%
Skupaj dolgoročna sredstva	1.012.114.783	91,2%	294.196.302	82,2%	717.918.481	9,1%
Kratkoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	3.626.081	0,3%	-	0,0%	3.626.081	0,3%
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	3.626.081	0,3%	-	0,0%	3.626.081	0,3%
Posojila, depoziti in finančne terjatve	4.629.135	0,4%	3.704	0,0%	4.625.431	0,4%
Skupaj finančne naložbe	8.255.216	0,7%	3.704	0,0%	8.251.512	0,7%
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	38.375.253	3,5%	42.548.151	11,9%	(4.172.898)	(8,4)%
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	39.309.093	3,5%	13.597.775	3,8%	25.711.318	(0,3)%
Denar in denarni ustrezniki	11.221.323	1,0%	7.634.928	2,1%	3.586.395	(1,1)%
Skupaj kratkoročna sredstva	97.160.885	8,8%	63.784.558	17,8%	33.376.327	(9,1)%
Skupaj sredstva	1.109.275.668	100,0%	357.980.860	100,0%	751.294.808	

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje nastanka likvidnostnih težav oziroma nezmožnost zavarovalnice za tekoče izpolnjevanje obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in drugih tekočih obveznosti iz poslovanja družbe, zaradi neuskajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev, prav tako pa pomeni tudi tveganje, da bi zavarovalnica zaradi plačila nepričakovanih ali nepričakovano visokih obveznosti utrpela izgubo pri zagotavljanju likvidnih sredstev.

Zavarovalnica obvladuje likvidnostno tveganje z zagotavljanjem primerne strukture in ustrezne razpršenosti naložb s planiranjem prihodnjih denarnih tokov za pokritje prihodnjih predvidljivih obveznosti ter z zagotavljanjem

primerne obsega visoko likvidnih naložb za pokrivanje prihodnjih nepredvidljivih obveznosti.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi s časovno usklajenostjo sredstev in obveznosti. V tabelah v nadaljevanju so prikazane vrednosti sredstev in obveznosti preko nediskontiranih denarnih tokov glede na njihovo ročnost.

V razkritju so prikazane tudi obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. V letih, kjer se pojavi neuskajenost denarnih tokov med obveznostmi in sredstvi, se likvidnost uravnava z razpoložljivimi kratkoročnimi naložbami brez zapadlosti.

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2020 – nediskontirani denarni tokovi za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	527.872.640	-	36.270.490	209.392.951	228.745.526	25.414.758	36.463.089	536.286.814
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	3.727.002	-	222.463	2.603.690	534.000	1.200	300.300	3.661.653
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	-	1.832.869	5.300.810	4.224.811	1.688.964	1.988.820	15.036.274
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	513.297.484	-	34.215.159	201.488.451	223.986.715	23.724.594	34.173.969	517.588.888
Lastniški finančni instrumenti	50.247.963	48.309.643	1.453.840	484.328	-	-	-	50.247.811
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	484.328	-	-	484.328	-	-	-	484.328
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	49.763.635	48.309.643	1.453.840	-	-	-	-	49.763.483
Posojila, depoziti in finančne terjatve	6.026.673	2.091.966	2.093.259	1.064.475	141.405	170.617	399.094	5.960.818
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	377.152.599	300.933.234	1.806.973	39.880.486	27.191.005	2.483.035	4.858.777	377.153.511
Sredstva iz finančnih pogodb	22.723.309	13.842.104	2.055.862	2.518.025	3.826.750	9.125	322.950	22.574.816
Skupaj finančne naložbe	984.023.185	365.176.947	43.680.425	253.340.266	259.904.687	28.077.535	42.043.910	992.223.770
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	38.375.252	-	17.279.980	11.261.898	4.220.138	1.588.346	4.024.891	38.375.253
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	41.491.900	-	41.491.900	-	-	-	-	41.491.900
Denar in denarni ustrezniki	12.591.248	-	12.591.248	-	-	-	-	12.591.248
SKUPAJ SREDSTVA	1.076.481.585	365.176.947	115.043.553	264.602.164	264.124.825	29.665.881	46.068.801	1.084.682.171
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.779.308	-	49.779.308	-	-	-	-	49.779.308
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	465.227.951	-	205.130.604	98.557.700	54.968.568	30.389.567	76.181.512	465.227.951
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	378.069.355	-	22.550.041	83.020.041	70.723.409	66.316.389	135.459.474	378.069.355
Obveznosti iz finančnih pogodb	22.723.309	-	412.747	1.458.984	3.852.610	4.411.107	12.547.041	22.682.490
Ostale finančne obveznosti	5.968.275	-	141.765	5.826.510	-	-	-	5.968.275
SKUPAJ OBVEZNOSTI	921.768.197	365.176.947	278.014.465	188.863.236	129.544.587	101.117.063	224.188.027	921.727.378

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2019 – nediskontirani denarni tokovi za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	186.705.445	-	20.793.386	82.514.038	80.891.021	210.246	2.296.755	186.705.446
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	186.705.445	-	20.793.386	82.514.038	80.891.021	210.246	2.296.755	186.705.446
Lastniški finančni instrumenti	7.328.482	7.328.482	-	-	-	-	-	7.328.482
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	7.328.482	7.328.482	-	-	-	-	-	7.328.482
Posojila, depoziti in finančne terjatve	181.716	-	181.716	-	-	-	-	181.716
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	66.414.605	-	-	-	-	-	66.414.605
Skupaj finančne naložbe	260.630.248	73.743.087	20.975.102	82.514.038	80.891.021	210.246	2.296.755	260.630.249
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	75.719.980	-	21.569.461	13.360.263	13.501.421	8.880.889	18.407.946	75.719.980
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	13.665.439	-	13.665.439	-	-	-	-	13.665.439
Denar in denarni ustrezniki	7.634.928	-	7.634.928	-	-	-	-	7.634.928
SKUPAJ SREDSTVA	357.650.595	73.743.087	63.844.929	95.874.301	94.392.442	9.091.135	20.704.701	357.650.595
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	147.682.072	-	72.985.221	35.537.434	22.754.549	9.299.423	7.105.445	147.682.072
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	66.311.354	-	7.772.466	10.087.465	10.278.619	8.462.356	29.710.447	66.311.354
Ostale finančne obveznosti	1.876.475	-	-	1.876.475	-	-	-	1.876.475
SKUPAJ OBVEZNOSTI	215.869.901	-	80.757.687	47.501.374	33.033.169	17.761.779	36.815.892	215.869.901

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2020 – nediskontirani denarni tokovi za GENERALI d. d.

v EUR	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	522.140.261	-	34.941.197	204.989.866	228.745.526	25.414.758	36.463.089	530.554.435
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	3.727.003	-	222.463	2.603.690	534.000	1.200	300.300	3.661.653
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	-	1.832.869	5.300.810	4.224.811	1.688.964	1.988.820	15.036.274
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	507.565.105	-	32.885.865	197.085.365	223.986.715	23.724.594	34.173.969	511.856.508
Lastniški finančni instrumenti	48.309.796	48.309.643	-	-	-	-	-	48.309.643
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	48.309.796	48.309.643	-	-	-	-	-	48.309.643
Posojila, depoziti in finančne terjatve	5.925.099	2.091.966	2.093.259	1.064.475	141.405	170.617	399.094	5.960.818
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	377.152.599	300.933.234	1.806.973	39.880.486	27.191.005	2.483.035	4.858.777	377.153.511
Sredstva iz finančnih pogodb	22.723.309	13.842.104	2.055.862	2.518.025	3.826.750	9.125	322.950	22.574.816
Skupaj finančne naložbe	976.251.064	365.176.947	40.897.291	248.452.852	259.904.687	28.077.535	42.043.910	984.553.222
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	38.375.253	-	17.279.980	11.261.898	4.220.138	1.588.346	4.024.891	38.375.253
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	39.383.873	-	39.383.873	-	-	-	-	39.383.873
Denar in denarni ustrezniki	10.477.241	-	10.477.241	-	-	-	-	10.477.241
SKUPAJ SREDSTVA	1.064.487.431	365.176.947	108.038.385	259.714.750	264.124.825	29.665.881	46.068.801	1.072.789.589
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.779.308	-	49.779.308	-	-	-	-	49.779.308
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	465.227.951	-	205.130.604	98.557.700	54.968.568	30.389.567	76.181.512	465.227.951
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	378.069.355	-	22.550.041	83.020.041	70.723.409	66.316.389	135.459.474	378.069.355
Obveznosti iz finančnih pogodb	22.723.309	-	412.747	1.458.984	3.852.610	4.411.107	12.547.041	22.682.490
Ostale finančne obveznosti	4.194.793	-	141.765	4.053.029	-	-	-	4.194.793
SKUPAJ OBVEZNOSTI	919.994.716	-	278.014.465	187.089.754	129.544.587	101.117.063	224.188.027	919.953.896

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2019 – nediskontirani denarni tokovi za GENERALI d. d. – Prerazporejeno

v EUR	Knjigovodska vrednost	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj
Dolžniški finančni instrumenti	186.705.445	-	20.793.386	82.514.038	80.891.021	210.246	2.296.755	186.705.446
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	186.705.445	-	20.793.386	82.514.038	80.891.021	210.246	2.296.755	186.705.446
Lastniški finančni instrumenti	7.328.482	7.328.482	-	-	-	-	-	7.328.482
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	7.328.482	7.328.482	-	-	-	-	-	7.328.482
Posojila, depoziti in finančne terjatve	181.716	-	181.716	-	-	-	-	181.716
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	66.414.605	-	-	-	-	-	66.414.605
Skupaj finančne naložbe	260.630.248	73.743.087	20.975.102	82.514.038	80.891.021	210.246	2.296.755	260.630.249
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	75.719.980	-	21.569.461	13.360.263	13.501.421	8.880.889	18.407.946	75.719.980
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	13.665.439	-	13.665.439	-	-	-	-	13.665.439
Denar in denarni ustrezniki	7.634.928	-	7.634.928	-	-	-	-	7.634.928
SKUPAJ SREDSTVA	357.650.595	73.743.087	63.844.929	95.874.301	94.392.442	9.091.135	20.704.701	357.650.595
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	147.682.072	-	72.985.221	35.537.434	22.754.549	9.299.423	7.105.445	147.682.072
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	66.311.354	-	7.772.466	10.087.465	10.278.619	8.462.356	29.710.447	66.311.354
Ostale finančne obveznosti	1.876.475	-	-	1.876.475	-	-	-	1.876.475
SKUPAJ OBVEZNOSTI	215.869.901	-	80.757.687	47.501.374	33.033.169	17.761.779	36.815.892	215.869.901

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo v primeru, če tretja stranka oziroma dolžnik ne izpolni obveznosti. Najbolj izpostavljena področja kreditnemu tveganju so finančne naložbe, posojila in finančne terjatve, terjatve iz zavarovalnih poslov in pozavarovalna sredstva. Izpostavljenost kreditnim tveganjem družbe v skupini najpogosteje obvladujejo s tekočim spremljanjem bonitete izdajateljev finančnih instrumentov ter zagotavljanjem ustrezne razpršitve naložb med tvegane naložbe in naložbe brez tveganja. Družbe v skupini spremljajo kreditno

tveganje iz terjatev iz zavarovalnih poslov in pozavarovalnih sredstev na podlagi ocenjevanja plačljivosti posamezne terjatve. Postopki preverjanja bonitete temeljijo na pridobivanju in preverjanju javno dostopnih podatkov o trenutnem finančnem stanju izdajatelja finančnih instrumentov ter njegovi prihodnji plačilni sposobnosti. Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri pozavarovanju se, enako kot pri nalaganju finančnih sredstev, nanašajo na preveritev bonitete pozavarovatelja. V skladu s strategijo obvladovanja kreditnega tveganja so obveznosti iz pozavarovanja pozavarovana pri prvovrstnih pozavarovateljih.

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2020 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	AAA/AA+	AA/A+	A/(A ali A-)	BBB/(B++ ali B+)	manj kot BBB/(B++ ali B+)	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2020
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	-	2.637.967	441.896	-	443.650	203.489	3.727.003
Dolžniški vrednostni papirji	-	2.637.967	441.896	-	443.650	203.489	3.727.003
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	526.298	695.771	8.124.408	943.185	558.491	-	10.848.153
Dolžniški vrednostni papirji	526.298	695.771	8.124.408	943.185	558.491	-	10.848.153
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	14.401.152	26.334.346	293.893.783	67.923.530	99.227.132	11.517.541	513.297.484
Dolžniški vrednostni papirji	14.401.152	26.334.346	293.893.783	67.923.530	99.227.132	11.517.541	513.297.484
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	-	87.469	1.240	5.937.964	6.026.673
Sredstva iz finančnih pogodb	-	1.062.648	2.768.697	-	3.711.765	203.489	7.746.600
Dolžniški vrednostni papirji	-	1.062.648	2.768.697	-	3.711.765	203.489	7.746.600
Skupaj finančne naložbe	14.927.451	30.730.732	305.228.785	68.954.184	103.942.278	17.862.483	541.645.913
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	-	-	-	-	-	41.491.900	41.491.900
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	-	11.830.031	8.254.040	15.645.534	27.358	2.618.291	38.375.253
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	851.238	3.580.412	8.159.597	12.591.248
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	14.927.451	42.560.763	313.482.825	85.450.956	107.550.048	70.132.271	634.104.314
Delež sredstev po kreditni oceni v %	2,35%	6,7%	49,4%	13,5%	17,0%	11,1%	100%

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2020 brez kreditne ocene zajemajo predvsem pomembnejša državna in zasebna podjetja slovenskih izdajateljev. Dana posojila, depoziti in finančne terjatve brez kreditne ocene predstavljajo skoraj 100 % (98,53 %) vseh danih poso-

vil, depozitov in finančnih terjatev. Vsa dana posojila so ustrezno zavarovana. 54,9 % danih posojil, depozitov in finančnih terjatev brez kreditne ocene predstavljajo predvsem, ki so zavarovani z odkupno vrednostjo zavarovalnih polic

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2019 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	AAA/AA+	AA/A+	A/(A ali A-)	BBB/(B++ ali B+)	manj kot BBB/(B++ ali B+)	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2020
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	1.867.945	-	133.262.679	46.512.749	5.062.072	-	186.705.445
Dolžniški vrednostni papirji	1.867.945	-	133.262.679	46.512.749	5.062.072	-	186.705.445
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	-	-	-	181.716	181.716
Skupaj finančne naložbe	1.867.945	-	133.262.679	46.512.749	5.062.072	181.716	186.887.161
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	-	-	-	-	-	13.665.439	13.665.439
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	-	-	-	-	-	75.719.980	75.719.980
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	-	7.634.928	16.205.222
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	1.867.945	-	133.262.679	46.512.749	5.062.072	97.202.062	292.477.801
Delež sredstev po kreditni oceni v %	0,64%	0,0%	45,6%	15,9%	1,7%	33,2%	100%

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2020 za GENERALI d. d.

v EUR	AAA/AA+	AA/A+	A/(A ali A-)	BBB/(B++ ali B+)	manj kot BBB/(B++ ali B+)	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2020
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	-	2.637.967	441.896	-	443.650	203.489	3.727.003
Dolžniški vrednostni papirji	-	2.637.967	441.896	-	443.650	203.489	3.727.003
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	526.298	695.771	8.124.408	943.185	558.491	-	10.848.153
Dolžniški vrednostni papirji	526.298	695.771	8.124.408	943.185	558.491	-	10.848.153
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	14.401.152	26.334.346	293.893.783	67.923.530	99.227.132	5.785.162	507.565.105
Dolžniški vrednostni papirji	14.401.152	26.334.346	293.893.783	67.923.530	99.227.132	5.785.162	507.565.105
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	-	-	1.240	5.923.859	5.925.099
Sredstva iz finančnih pogodb	-	1.062.648	2.768.697	-	3.711.765	203.489	7.746.600
Dolžniški vrednostni papirji	-	1.062.648	2.768.697	-	3.711.765	203.489	7.746.600
Skupaj finančne naložbe	14.927.451	30.730.732	305.228.785	68.866.715	103.942.278	12.115.999	535.811.959
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	-	-	-	-	-	39.383.873	39.383.873
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	-	11.830.031	8.254.040	15.645.534	27.358	2.618.291	38.375.253
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	319.458	3.580.412	6.577.371	10.477.241
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	14.927.451	42.560.763	313.482.825	84.831.707	107.550.048	60.695.533	624.048.326
Delež sredstev po kreditni oceni v %	2,39%	6,8%	50,2%	13,6%	17,2%	9,7%	100%

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2020 brez kreditne ocene zajemajo predvsem pomembnejša državna in zasebna podjetja slovenskih izdajateljev. Dana posojila, depoziti in finančne terjatve brez kreditne ocene predstavljajo skoraj 100 % (99,98 %) vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev. Največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil posameznega izdajatelja brez

kreditne ocene predstavlja dano posojilo družbi Ambulanta ZDRAVJE d. o. o., ki predstavlja 1 % vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev brez kreditne ocene. Vsa dana posojila so ustrezno zavarovana. 55 % danih posojil, depozitov in finančnih terjatev brez kreditne ocene predstavljajo predvsem, ki so zavarovani z odkupno vrednostjo zavarovalnih polic

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2019 za GENERALI d. d. - Prerazporejeno

v EUR	AAA/AA+	AA/A+	A/(A ali A-)	BBB/(B++ ali B+)	manj kot BBB/(B++ ali B+)	Brez kreditne ocene	Skupaj 31.12.2020
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	1.867.945	-	133.262.679	46.512.749	5.062.072	-	186.705.445
Dolžniški vrednostni papirji	1.867.945	-	133.262.679	46.512.749	5.062.072	-	186.705.445
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	-	-	-	181.716	181.716
Skupaj finančne naložbe	1.867.945	-	133.262.679	46.512.749	5.062.072	181.716	186.887.161
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	-	-	-	-	-	13.665.439	13.665.439
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	-	-	-	-	-	75.719.980	75.719.980
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	-	7.634.928	16.205.222
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	1.867.945	-	133.262.679	46.512.749	5.062.072	97.202.062	292.477.801
Delež sredstev po kreditni oceni v %	0,64%	0,0%	45,6%	15,9%	1,7%	33,2%	100%

Finančna sredstva in terjatve izpostavljene kreditnemu tveganju glede na zapadlost za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Nezapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in oslabljeno	Skupaj
Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020				
Finančne naložbe (dolžniški VP)	522.140.261	-	-	522.140.261
Sredstva iz finačnih pogodb (dolžniški VP)	7.746.600	-	-	7.746.600
Posojila in finančne terjatve	5.189.233	-	-	5.189.233
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	38.375.252	-	-	38.375.252
Terjatve	15.954.946	9.809.185	15.727.771	41.491.902
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	14.748.350	7.594.972	35.999.092	58.342.415
Popravek vrednosti	-	-	(22.404.687)	(22.404.687)
Ostale terjatve	1.206.596	2.214.035	18.120.207	21.540.838
Popravek vrednosti	-	178	(15.986.842)	(15.986.664)
Skupaj	589.406.291	9.809.185	15.727.771	614.943.248
Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019				
Finančne naložbe (dolžniški VP)	186.705.445	-	-	186.705.445
Posojila in finančne terjatve	181.716	-	-	181.716
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	75.719.980	-	-	75.719.980
Terjatve	8.270.820	3.140.477	2.254.142	13.665.438
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	7.629.857	2.938.289	7.968.457	18.536.603
Popravek vrednosti	-	-	(6.231.116)	(6.231.116)
Ostale terjatve	640.962	202.188	552.491	1.395.641
Popravek vrednosti	-	-	(35.689)	(35.689)
Skupaj	270.877.960	3.140.477	2.254.142	276.272.579

Terjatve po starosti in vrsti popravka za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Nezapadle terjatve	Zapadla terjatve do 180 dni	Zapadla terjatve nad 180 dni	Skupaj	Skupinski popravek vrednosti	Individualni popravek vrednosti
Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020						
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	14.748.350	19.667.854	1.521.523	35.937.727	26.842.250	9.095.478
kosmata vrednost	14.748.350	25.559.622	18.034.442	58.342.414	41.814.590	16.527.824
popravek vrednosti	-	(5.891.768)	(16.512.919)	(22.404.687)	(14.972.341)	(7.432.346)
Ostale terjatve	1.206.594	3.027.195	1.320.385	5.554.173	2.171.081	3.383.093
kosmata vrednost	1.206.594	3.560.643	16.773.600	21.540.837	4.824.068	16.716.769
popravek vrednosti	-	(533.448)	(15.453.216)	(15.986.664)	(2.652.988)	(13.333.676)
Skupaj	15.954.944	22.695.049	2.841.908	41.491.900	29.013.330	12.478.570
skupaj kosmata vrednost	15.954.944	29.120.265	34.808.042	79.883.251	46.638.659	33.244.592
skupaj popravek vrednosti	-	(6.425.216)	(31.966.134)	(38.391.350)	(17.625.328)	(20.766.022)
Skupaj terjatve	15.954.944	22.695.049	2.841.908	41.491.900	29.013.330	12.478.570
Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019						
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	7.629.857	4.311.966	363.664	12.305.487	12.305.487	-
kosmata vrednost	7.629.857	4.745.759	6.160.987	18.536.603	18.536.603	-
popravek vrednosti	-	(433.793)	(5.797.323)	(6.231.116)	(6.231.116)	-
Ostale terjatve	2.477.104	201.637	517.352	3.196.094	3.196.124	-
kosmata vrednost	2.477.104	202.188	552.491	3.231.783	3.231.783	-
popravek vrednosti	-	(551)	(35.139)	(35.689)	(35.659)	-
Skupaj premoženjska zavarovanja	10.106.961	4.513.603	881.016	15.501.580	15.501.610	-
skupaj kosmata vrednost	10.106.961	4.947.947	6.713.477	21.768.386	21.768.386	-
skupaj popravek vrednosti	-	(434.344)	(5.832.461)	(6.266.806)	(6.266.776)	-
Skupaj terjatve	10.106.961	4.513.603	881.016	15.501.580	15.501.610	-

Finančna sredstva in terjatve izpostavljene kreditnemu tveganju glede na zapadlost za GENERALI d. d.

v EUR	Nezapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in oslabljeno	Skupaj
GENERALI d. d. 31.12.2020				
Finančne naložbe (dolžniški VP)	585.567.929	-	-	585.567.929
Sredstva iz finačnih pogodb (dolžniški VP)	7.746.600	-	-	7.746.600
Posojila in finančne terjatve	5.333.040	-	-	5.333.040
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	38.375.253	-	-	38.375.253
Terjatve	15.418.960	9.685.453	14.279.460	39.383.874
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	14.748.350	7.594.972	28.607.744	50.951.066
Popravek vrednosti	-	-	(15.886.493)	(15.886.493)
Ostale terjatve	670.610	2.090.303	4.411.929	7.172.842
Popravek vrednosti	-	178	(2.853.721)	(2.853.543)
Skupaj	652.441.782	9.685.453	14.279.460	676.406.696
GENERALI d. d. 31.12.2019 - prerazporejeno				
Finančne naložbe (dolžniški VP)	186.705.445	-	-	186.705.445
Sredstva iz finačnih pogodb (dolžniški VP)	-	-	-	-
Posojila in finančne terjatve	181.716	-	-	181.716
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	75.719.980	-	-	75.719.980
Terjatve	8.270.820	3.140.477	2.254.142	13.665.438
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	7.629.857	2.938.289	7.968.457	18.536.603
Popravek vrednosti	-	-	(6.231.116)	(6.231.116)
Ostale terjatve	640.962	202.188	552.491	1.395.641
Popravek vrednosti	-	-	(35.689)	(35.689)
Skupaj	270.877.960	3.140.477	2.254.142	276.272.579

Terjatve po starosti in vrsti popravka za GENERALI d. d.

v EUR	Nezapadle terjatve	Zapadla terjatve do 180 dni	Zapadla terjatve nad 180 dni	Skupaj	Skupinski popravek vrednosti	Individualni popravek vrednosti
GENERALI d. d. 31.12.2020						
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	14.748.350	19.667.854	648.369	35.064.573	26.842.250	8.222.324
kosmata vrednost	14.748.350	25.559.622	10.643.094	50.951.066	41.814.590	9.136.476
popravek vrednosti	-	(5.891.768)	(9.994.725)	(15.886.493)	(14.972.341)	(914.152)
Ostale terjatve	670.610	2.903.462	745.228	4.319.300	2.171.081	2.148.219
kosmata vrednost	670.610	3.436.910	3.065.323	7.172.842	4.824.068	2.348.774
popravek vrednosti	-	(533.448)	(2.320.095)	(2.853.543)	(2.652.988)	(200.555)
Skupaj	15.418.960	22.571.316	1.393.597	39.383.873	29.013.330	10.370.542
skupaj kosmata vrednost	15.418.960	28.996.532	13.708.416	58.123.909	46.638.659	11.485.250
skupaj popravek vrednosti	-	(6.425.216)	(12.314.819)	(18.740.036)	(17.625.328)	(1.114.707)
Skupaj terjatve	15.418.960	22.571.316	1.393.597	39.383.873	29.013.330	10.370.542
GENERALI d. d. 31.12.2019 prerazporejeno						
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	7.629.857	4.311.966	363.664	12.305.487	12.305.487	-
kosmata vrednost	7.629.857	4.745.759	6.160.987	18.536.603	18.536.603	-
popravek vrednosti	-	(433.793)	(5.797.323)	(6.231.116)	(6.231.116)	-
Ostale terjatve	2.477.104	201.637	517.352	3.196.094	3.196.124	-
kosmata vrednost	2.477.104	202.188	552.491	3.231.783	3.231.783	-
popravek vrednosti	-	(551)	(35.139)	(35.689)	(35.659)	-
Skupaj premoženjska zavarovanja	10.106.961	4.513.603	881.016	15.501.580	15.501.610	-
skupaj kosmata vrednost	10.106.961	4.947.947	6.713.477	21.768.386	21.768.386	-
skupaj popravek vrednosti	-	(434.344)	(5.832.461)	(6.266.806)	(6.266.776)	-
Skupaj terjatve	10.106.961	4.513.603	881.016	15.501.580	15.501.610	-

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bodo cene teh finančnih instrumentov nihale in s tem vplivale na pričakovane donose in njihovo vrednost v naložbenem portfelju zavarovalnice. Za obvladovanje tega tveganja družbe v skupini svojo naložbeno politiko oblikujejo tako, da dosežajo ustrezno sektorsko in geografsko razpršenost delniških naložb, ne presegajo dovoljenih limitov izpostavljenosti do posameznega izdajatelja ter sredstva nalagajo v naložbe z ustreznim razmerjem med tveganjem in donosnostjo.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev se meri preko analize občutljivosti na spremembo cen delnic. Temu tveganju so izpostavljeni lastniški vrednostni papirji, delniški vzajemni skladi in mešani vzajemni skladi (pripadajoči delež). Rezultati so prikazani v sklopu analize občutljivosti tržnih tveganj.

Analiza občutljivosti na spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

Dejavniki

Metode in predpostavke, uporabljene pri pripravi analize občutljivosti na spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev so podane v nadaljevanju.

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Sprememba cen lastniških vrednostnih papirjev	Vpliv na spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev, se odraža pri spremembi cene delnice, cene ID-delnice, cene strukturiranih vrednostnih papirjev in cene vzajemnih skladov na dan 31. december 2020 za ±15 %..

Analiza občutljivosti na spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
GENERALI d.d.		
31. decembra 2019		
Sprememba cen delnic +15%	1.081.713	5.569.720
Sprememba cen delnic -15%	(1.081.713)	(5.569.720)
31. decembra 2020		
Sprememba cen delnic +15%	46.808.392	4.770.541
Sprememba cen delnic -15%	(46.808.392)	(4.770.541)

Skupina GENERALI Slovenija

31. decembra 2019		
Sprememba cen delnic +15%	1.081.713	5.569.720
Sprememba cen delnic -15%	(1.081.713)	(5.569.720)
31. decembra 2020		
Sprememba cen delnic +15%	46.808.392	4.988.617
Sprememba cen delnic -15%	(46.808.392)	(4.988.617)

Pri analizi občutljivosti se spremembe cen delnic nanašajo na cene, ki so pridobljene z zaključnim tečajem na dan poročanja za tekoče in preteklo leto. Naložbe kritnega sklada z naložbenim tveganjem v največji možni meri odražajo vrednost enot vzajemnih skladov, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Spremembe vrednosti ne vplivajo pomembno na poslovni izid. Sprememba hkrati vpliva na prihodke od naložb in na spremembo rezervacij, iz česar sledi, da spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev nimajo pomembnega vpliva na poslovni izid.

Tveganje spremembe cen nepremičnin

Družbe v skupini so tveganju sprememb cen nepremičnin izpostavljene zaradi nepremičnin za lastno uporabo, naložbenih nepremičnin in nepremičnin v najemu. Skupna izpostavljenost Skupine znaša 37.050.104 evrov, medtem ko skupna izpostavljenost zavarovalnice znaša 36.660.816 evrov. V okviru nepremičnin za lastno uporabo so upoštevane tudi nepremičnine oziroma pravice do uporabe nepremičnin v najemu, ki jih imajo družbe v skupini v najemu. Pravice do uporabe nepremičnin v najemu niso neposredno izpostavljena nepremičninskemu tveganju, saj gre večinoma za dolgoročne najemne pogodbe. Nepremičninsko premoženje družb v skupini je v veliki meri v Sloveniji.

Izpostavljenost do nepremičnin glede na njihov namen

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Naložbene nepremičnine	8.704.033	-	10.885.982	-
Nepremičnine (zgradbe in zemljišča)* za opravljanje zavarovalne dejavnosti	28.346.071	1.859.508	25.774.834	1.859.508
pravice do uporabe sredstev- najem	23.856.173	-	21.674.225	-
SKUPAJ	37.050.104	1.859.508	36.660.816	1.859.508

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje pomeni tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti.

Održi se v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje, razen v primeru njihove razvrstitve v skupino naložb do zapadlosti ali pa v tveganju, povezanem z zmožnostjo reinvestiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla. Prav tako sprememba tržnih obrestnih mer lahko vpliva na pošteno vrednost obveznosti, ki so občutljive na to tveganje.

Za obvladovanje obrestnega tveganja družbe v skupini uporabljajo naslednje postopke:

- v primeru obveznosti z vnaprej določljivimi denarnimi tokovi uporablja postopke imunizacije, s katero izenačuje povprečno trajanje naložb s povprečnim trajanjem obveznosti;
- zagotavljanje ujemanja aktivnih in pasivnih obrestnih mer;
- zagotavljanje ustrezne strukture naložb glede na donosnost in trajanje.

Obrestno tveganje se meri z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v dolžniške finančne instrumente oz. vrednosti rezervacij ob spremembi obrestnih mer. Vpliv sprememb obrestnih mer je prikazan v analizi občutljivosti tržnih tveganj v nadaljevanju.

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

Dejavniki

Metode in predpostavke, uporabljene pri pripravi analize občutljivosti na spremembo obrestne mere so podane v nadaljevanju.

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Obrestne mere	Vpliv na spremembo v tržnih obrestnih merah za ±50 bp (vpliv na dobiček in kapital, če se tržna obrestna mera spremeni za 50 indeksnih točk (basic points)).

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
GENERALI d.d.		
31. decembra 2019		
Sprememba obr. mere +50 bp	(302.001)	(7.602.178)
Sprememba obr. mere -50 bp	197.031	5.147.787
31. decembra 2020		
Sprememba obr. mere +50 bp	(572.268)	(22.651.796)
Sprememba obr. mere -50 bp	243.847	15.233.306

Skupina GENERALI Slovenija

31. decembra 2019		
Sprememba obr. mere +50 bp	(302.001)	(7.602.178)
Sprememba obr. mere -50 bp	197.031	5.147.787
31. decembra 2020		
Sprememba obr. mere +50 bp	(572.268)	(22.861.396)
Sprememba obr. mere -50 bp	243.847	15.274.475

Tveganje nedoseganje zajamčenega donosa

Leto 2020 je minilo v znamenju turbulenc in posledic pandemije koronavirusa. Odločna in stimulatívna podpora centralnih bank ter optimizem pri iskanju cepiva za COVID-19 je pozitivno vplivala na finančne in kapitalne trge ter odločilno vplivala na donose finančnih naložb. V okolju višje volatilnosti zaradi tveganj na finančnih trgih je zavarovalnica obvladovala tveganje nedoseganja zajamčenega donosa s selektivno alokacijo naložb v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje in delnice, ki dajejo optimalen donos prilagojen za tveganje. Sklad klasičnih življenjskih zavarovanj je v letu 2020 dosegel donos v višini 4,69 odstotka, kar je 183 bazičnih točk več od garantiranega, ki znaša 2,86 odstotka.

Zavarovalnica je s ciljem doseganja optimalnega donosa glede na tveganje portfelje upravljala preudarno. Sredstva so se skladno z že obstoječo strukturo portfelja nalagala predvsem v evropske državne obveznice ter v okviru sklada življenjskih zavarovanj tudi portfelj evropskih delnic z visoko dividendno politiko.

Na kritnem skladu zajamčeni PN-A01 zavarovalnica ni bistveno spreminjala strukture portfelja. Sklad nima novih prilivov premije, saj je od maja 2016 zaprt za nova vplačila. Sklad je v letu 2020 dosegel donos v višini 4,80 odstotka kar je 437 bazičnih točk več od garantiranega, ki znaša 0,43 odstotka. Kritni sklad pokojninsko varčevanja

AS – Zajamčeni od 60 je začel svoje poslovanje v februarju 2016, ko je začel graditi in oblikovati portfelj. Naložbe sledijo politiki razpršitve naložb v predvsem obvezni-

ške vzajemne sklade in ETF-je ter podjetniške in državne obveznice. Sklad je v letu 2020 dosegel 1,52-odstotni donos, kar je 109 bazičnih točk več od garantiranega.

Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

Pokojninska zavarovanja	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	-	-
Klasična življenjska zavarovanja	-	-
Povprečna donosnost naložb v obdobju	4,69%	2,88%
Povprečna zajamčena donosnost	2,86%	2,82%
Razlika obrestnih mer	1,83%	0,06%
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA	-	-
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60	-	-
Povprečna donosnost naložb v obdobju	1,52%	6,12%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,43%	0,60%
Razlika obrestnih mer	1,09%	5,52%
Pokojninsko zavarovanje PN-A01	-	-
Povprečna donosnost naložb v obdobju	4,84%	7,98%
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,43%	0,60%
Razlika obrestnih mer	4,41%	7,38%

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino. Pojasnilo podajamo v prvem odstavku poglavja 6.2.1

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo razmerje med domačo valuto, v kateri se vrednotijo naložbe in valuto, v kateri je izražena vrednost posamezne naložbe, gibalo v takšni smeri, da bo to negativno vplivalo na vrednost naložb.

Valutno tveganje za Skupino GENERALI Slovenija na dan 31.12.2020

	EUR	USD	HRK	Drugi	Skupaj 31.12.2020
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	3.727.003	-	-	484.328	4.211.331
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	484.328	484.328
Dolžniški vrednostni papirji	3.727.003	-	-	-	3.727.003
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	-	-	-	10.848.153
Dolžniški vrednostni papirji	10.848.153	-	-	-	10.848.153
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	554.137.528	5.273.344	-	3.650.249	563.061.120
Lastniški vrednostni papirji	45.769.894	343.493	-	3.650.249	49.763.636
Dolžniški vrednostni papirji	508.367.634	4.929.851	-	-	513.297.484
Posojila, depoziti in finančne terjatve	5.557.797	-	126.398	342.478	6.026.673
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	12.302.057	-	-	-	12.302.057
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	373.233.864	1.758.487	948.082	1.212.166	377.152.599
Sredstva iz finančnih pogodb	17.683.019	3.923.943	-	1.116.347	22.723.309
Skupaj finančne naložbe	977.489.420	10.955.774	1.074.480	6.805.568	996.325.243
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	41.275.216	-	123.733	92.951	41.491.900
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	38.375.253	-	-	-	38.375.253
Denar in denarni ustrezniki	12.192.046	655	297.203	101.344	12.591.248
Druga sredstva	89.228.046	-	-	-	89.228.046
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	1.158.559.981	10.956.429	1.495.416	6.999.863	1.178.011.690
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.779.308	-	-	-	49.779.308
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	484.615.781	-	-	-	484.615.781
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	378.069.357	-	-	-	378.069.357
Obveznosti iz finančnih pogodb	22.239.377	-	-	-	22.239.377
Ostale obveznosti	81.698.638	-	-	-	81.698.638
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	1.016.402.461	-	-	-	1.016.402.461

Valutno tveganje za Skupino GENERALI Slovenija na dan 31.12.2019

	EUR	USD	HRK	Drugi	Skupaj 31.12.2019
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	32.244	-	-	-	32.244
Lastniški vrednostni papirji	32.244	-	-	-	32.244
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	194.033.927	-	-	-	194.033.927
Lastniški vrednostni papirji	7.328.482	-	-	-	7.328.482
Dolžniški vrednostni papirji	186.705.445	-	-	-	186.705.445
Posojila, depoziti in finančne terjatve	181.716	-	-	-	181.716
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	298.022	-	-	-	298.022
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	-	-	-	66.414.605
Skupaj finančne naložbe	260.960.513	-	-	-	260.960.513
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	13.665.439	-	-	-	13.665.439
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	75.719.980	-	-	-	75.719.980
Denar in denarni ustrezniki	7.634.928	-	-	-	7.634.928
Druga sredstva	8.385.275	-	-	-	8.385.275
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	366.366.135	-	-	-	366.366.135
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	157.118.304	-	-	-	157.118.304
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	66.311.354	-	-	-	66.311.354
Ostale obveznosti	89.663.486	-	-	-	89.663.486
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	313.093.144	-	-	-	313.093.144

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju predvsem s poslovanjem v Makedoniji in na Hrvaškem, medtem, ko je valutna izpostavljenost za Skupino v Republiki Sloveniji relativno nizka od vstopa Slovenije v EMU in uvedbe evra kot enotne valute za evro območje.

Skupina se izogiba izpostavljenosti tveganju zaradi spremembe vrednosti tečajev tujih valut tako, da naložbe s stalnimi donosi (obveznice, bančni depoziti, potrdila o vlogi, posojila) ne oblikuje v tuji valuti. Druge valute, katerim je Skupina izpostavljena so zlasti hrvaška kuna (HRK) in makedonski denar (MKD). Pri investiranju v delnice, ki kotirajo v tuji valuti, je Skupina izbirala delnice takih podjetij, ki so poslovno močno

povezana z evro območjem, tako da lahko utemeljeno pričakuje, da bo dobiček teh družb, izražen v tuji valuti, naraščal v primeru padca tečaja tuje valute v primerjavi z evrom. Prav tako Skupina sredstva kritnih skladov nalaga v vzajemne sklade, ki nalagajo pretežno v vrednostne papirje, nominirane v domači valuti, ali za katere je na osnovi njihovega prospekta moč utemeljeno pričakovati, da se prekomerno ne izpostavljajo tveganju spremembe tečajev tujih valut.

Skupina meri valutno tveganje z deležem valutne neuskajenosti, tj. deležem naložb, ki so naložene v drugi valuti kot je valuta obveznosti.

Valutno tveganje za GENERALI d. d. na dan 31.12.2020

	EUR	USD	HRK	Drugi	Skupaj 31.12.2020
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	3.727.003	-	-	-	3.727.003
Dolžniški vrednostni papirji	3.727.003	-	-	-	3.727.003
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	-	-	-	10.848.153
Dolžniški vrednostni papirji	10.848.153	-	-	-	10.848.153
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	546.951.308	5.273.344	-	3.650.249	555.874.901
Lastniški vrednostni papirji	44.316.054	343.493	-	3.650.249	48.309.796
Dolžniški vrednostni papirji	502.635.254	4.929.851	-	-	507.565.105
Posojila, depoziti in finančne terjatve	5.925.101	-	-	-	5.925.101
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	45.172.441	-	-	-	45.172.441
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	373.233.864	1.758.487	948.082	1.212.166	377.152.599
Sredstva iz finančnih pogodb	17.683.019	3.923.943	-	1.116.347	22.723.309
Skupaj finančne naložbe	1.003.540.888	10.955.774	948.082	5.978.762	1.021.423.506
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	39.383.873	-	-	-	39.383.873
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	38.375.253	-	-	-	38.375.253
Denar in denarni ustrezniki	10.476.585	655	-	-	10.477.241
Druga sredstva	60.644.055	-	-	-	60.644.055
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	1.152.420.654	10.956.429	948.082	5.978.762	1.170.303.928
OBVEZNOSTI					
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.779.308	-	-	-	49.779.308
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	484.615.781	-	-	-	484.615.781
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	378.069.357	-	-	-	378.069.357
Obveznosti iz finančnih pogodb	22.239.377	-	-	-	22.239.377
Ostale obveznosti	77.494.276	-	-	-	77.494.276
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	1.012.198.099	-	-	-	1.012.198.099

Valutno tveganje za GENERALI d. d. na dan 31.12.2019 – Prerazporejeno

	EUR	USD	HRK	Drugi	Skupaj 31.12.2019
SREDSTVA					
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko IPI	32.244	-	-	-	32.244
Lastniški vrednostni papirji	32.244	-	-	-	32.244
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	194.033.927	-	-	-	194.033.927
Lastniški vrednostni papirji	7.328.482	-	-	-	7.328.482
Dolžniški vrednostni papirji	186.705.445	-	-	-	186.705.445
Posojila, depoziti in finančne terjatve	181.716	-	-	-	181.716
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	298.022	-	-	-	298.022
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	66.414.605	-	-	-	66.414.605
Skupaj finančne naložbe	260.960.513	-	-	-	260.960.513
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	13.665.439	-	-	-	13.665.439
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	75.719.980	-	-	-	75.719.980
Denar in denarni ustrezniki	7.634.928	-	-	-	7.634.928
Druga sredstva	8.385.275	-	-	-	8.385.275
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	366.366.135	-	-	-	366.366.135
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	157.118.304	-	-	-	157.118.304
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	66.311.354	-	-	-	66.311.354
Ostale obveznosti	89.663.486	-	-	-	89.663.486
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	313.093.144	-	-	-	313.093.144

Zavarovalnica je podvržena spremembam valutnih tečajev, ki vplivajo na njen finančni položaj in denarne tokove. Glede na to, da je Republika Slovenija v EMU in ima

evro kot plačilno sredstvo, je ocenjeno valutno tveganje zavarovalnice relativno nizko. Za leti 2020 in 2019 razkri- vamo sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju.

Obveznosti zavarovalnice so v evrih in niso posebej izpostavljene valutnemu tveganju.

Analiza občutljivosti na spremembe vrednosti tečajev valut

Družbe v skupini glavnino svojih naložb nalagajo v evrih, ker imajo v tej valuti tudi obveznosti in obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Še posebej za zavarovalnico ZZavar določa, da mora uskladiti naložbe kritnega sklada z dolgoročnimi jamstvi s svojimi obveznostmi na podlagi zavarovalnih pogodb, katerih višina je odvisna od spremembe tečajev tujih valut, najmanj do 80 %. Ker ima zavarovalnica svoje obveznosti v evrih, iz tega izhaja, da pretežni del svojih naložb nalaga v vrednostne papirje v evrih in je izpostavljenost valutnemu tveganju zelo nizka.

6.2.4 Operativno tveganje in strateško tveganje**Operativna tveganja**

Pri operativnih tveganjih gre v osnovi za tveganje nastanka izgub kot posledice neučinkovitosti, motenj ali napak v izvajanju poslovnih procesov, nedelovanja ali odsotnosti notranjih kontrol. Do uresničitve operativnih tveganj pa lahko pride tudi zaradi nestrokovnega, neprimerne ali škodljivega obnašanja zaposlenih, nedelovanja sistemov in infrastrukture, poskusov notranjih in zunanjih prevar oziroma zaradi kakršnih koli zunanjih dejavnikov, kamor prištevamo spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanja konkurence in podobno.

Ključni trenutek za obvladovanje operativnih tveganj je njihova identifikacija in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj ter neprekinjen monitoring preostalih tveganj. Za obvladovanje tveganj, pred-

vsem operativnih, so v prvi vrsti odgovorni skrbniki procesov, pri katerih ta tveganja nastajajo oziroma so z njimi povezana. Kot primarno orodje za obvladovanje operativnih tveganj se uporablja sistem notranjih kontrol in notranje-kontrolnih pregledov ter izračunavanje ključnih kazalnikov tveganj. Družbe v skupini imajo sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja, ki je usmerjena v čim hitrejšo okrevanje za poslovanje kritičnih poslovnih procesov.

Ostala tveganja (strateško in tveganje izgube ugleda)

Strateška tveganja nastajajo v fazah načrtovanja strategije, izvajanja le-te, pri sprejemanju poslovnih in strateških odločitev ter pri nadzoru samih družb, njihova uresničitve pa lahko kritično vpliva na sposobnost doseganja strateških ciljev družbe. Za preprečevanje strateških tveganj je zelo pomembno, da so v družbi jasno določene pristojnosti in odgovornosti, da je vzpostavljen učinkovit sistem komuniciranja in poročanja ter sprotnega spremljanja zastavljenih ciljev. Z namenom čim boljše obvladovanja strateških tveganj se operativne kategorije doseganja poslovnega načrta planirajo v skladu s sprejetim apetitom do tveganj družbe. Pred dokončnim sprejetjem poslovnega načrta se ta testira v smislu doseganja apetita do tveganj ter v smislu doseganja kapitalske ustreznosti po načelih Solventnosti II pri zavarovalnici. Tveganje izgube ugleda se nanaša na tveganje potencialnih izgub zaradi poslabšanja ugleda oz. negativne percepcije Skupine s strani strank, poslovnih partnerjev, delničarjev in nadzornikov. Skupina GENERALI Slovenija sledi smernicam Skupine Generali (Italija) glede upravljanja tveganja izgube ugleda, prav tako ima vzpostavljena stroga pravila glede komunikacije z mediji. Zavarovalnica je imenovala, skladno z zahtevami direktive SII, tudi nosilca ključne funkcije spremljanja skladnosti, ki skrbi, da zavarovalnica posluje skladno z veljavno zakonodajo

7. Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

7.1 Neopredmetena sredstva

Gibanje neopredmetenih sredstev za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Dobro ime	Materialne pravice in licence	Programska oprema	ND sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2019	-	66.666	3.135.602	0	3.202.268
Neposredna povečanja – investicije	-	-	404.147	-	404.147
Neposredna povečanja – avansi	-	-	-	12.178	12.178
Zmanjšanja med letom	-	-	(17.500)	-	(17.500)
Stanje 31.12.2019	-	66.666	3.522.249	12.178	3.601.093
Novo stanje 1. 1.					
Povečanja ob pripojitvi družb	22.707.191	4.074.459	29.502.436	176.520	56.460.606
Neposredna povečanja – investicije	1.073.430	-	3.025.518	-	4.098.949
Zmanjšanja med letom	-	(1.102.917)	(239.677)	(163.520)	(1.506.113)
Prenosi med kategorijami znotraj NDS	-	-	(1.586)	-	(1.586)
Ostale spremembe	(1.487)	(5.407)	(902)	-	(7.796)
Stanje 31.12.2020	23.779.134	3.032.801	35.808.039	25.178	62.645.153
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2019	-	4.444	2.519.901	-	2.524.345
Amortizacija v letu	-	13.333	360.708	-	374.041
Stanje 31.12.2019	-	17.777	2.880.609	-	2.898.386
Novo stanje 1. 1.					
Vstop odvisne družbe	43.129	1.140.709	23.147.620	-	24.331.458
Amortizacija v letu	1.761	159.305	2.701.105	-	2.862.171
Zmanjšanja med letom	-	(1.102.917)	(212.130)	-	(1.315.046)
Prevrednotenje zaradi oslabilve	398.158	-	-	-	398.158
Prevrednotenje zaradi okrepitev	-	55.146	-	-	55.146
Prenosi med NDS in OOS	-	-	(251.750)	-	(251.750)
Ostale spremembe	(645)	(1.304)	(407)	-	(2.356)
Stanje 31.12.2020	442.403	268.716	28.265.047	-	28.976.166
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31.12.2019	-	48.889	641.640	12.178	702.707
Stanje 31.12.2020	23.336.731	2.764.085	7.542.992	25.178	33.668.987

Skupina nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev, danih za poroštvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Skupina nima med posameznimi družbami ustvarjenih neopredmetenih sredstev in nima neopredmetenih sredstev, pridobljenih z državno podporo. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last Skupine in so prosta bremen.

Stanje neopredmetenih sredstev je ob koncu leta 2020 v primerjavi s stanjem konec predhodnega leta višje za 31.892.850 evrov zlasti zaradi pripojitve zavarovalnice AS d. d. Poleg pripojitve so na višje stanje vplivale tudi investicije v nabavo in dodelavo programske opreme v višini 2.915.523 evrov. Na znižanje stanja je v letu 2020 vplivala v glavnem amortizacija obdobja. Skupina uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2020 ni spreminjala le amortizacijsko stopnjo ma-

terialnih pravic pri družbi Generali Investments Slovenija (glej v nadaljevanju pojasnilo za Iliriko Krovni Sklad), medtem ko so ostale amortizacijske stopnje neopredmetenih sredstev ostale nespremenjene. Amortizacija neopredmetenih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Skupina med neopredmetenimi sredstvi izkazuje materialne pravice in licence, med katerimi je seznam vlagateljev iz naslova prevzema upravljanja Ilirika Krovnega Sklada pri katerem je Skupina v letu 2020 spremenila računovodsko oceno in za dobo koristnosti določila dobo 20 let ter 5 % stopnjo amortizacije. Skupina je na dan 31. 12. 2020 opravila test oslabilnosti na podlagi spodnjih predpostavk in ocenila, da oslabilitev ni potrebna.

Predpostavke cenitve neopredmetenega sredstva, ki jih je v letu 2020 uporabil notranji finančni strokovnjak, so:

- metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov,
- ocena je temeljila na analizi preteklega poslovanja in prihodnjega potenciala,
- donosi v obliki prostih denarnih tokov so bili diskontirani z ustrezno zahtevano stopnjo donosa lastniškega kapitala,
- za izračun zahtevane stopnje donosa lastniškega kapitala je bil uporabljen model CAPM,
- predpostavke CAPM: 2,5 % normalizirana donosnost netveganih naložb, 6,0 % premija za kapitalsko tveganje, 3,67 % premija naložbe v majhna podjetja, 2,35 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,68,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala znaša 12,6 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi znaša 0,0%
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 1,5 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2021–2025.

Dobro ime

Skupina ima na dan 31. 12. 2020 za 22.263.301 evrov dobrega imena, pri čemer največji del dobrega imena (v višini 22.209.093 evrov) izhaja iz naložbe v odvisno družbo Generali Investments, Slovenija družba za upravljanje, d. o. o. in njenih odvisnih družb (pri tem se del vrednosti dobrega imena v znesku 943.508 evrov nanaša na Generali Investments Zagreb in del v znesku 322.243 evrov na Generali Investments Skopje).

Skupina je v skladu z računovodskimi usmeritvami konec leta 2020 preverjala, ali je dobro ime v segmentu upravljanja premoženja morebiti potrebno oslabiliti. V letu 2020 je pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij opravil presojo spremembe okoliščin in vrednosti od zadnje cenitve in zagotovili, da presoje niso pokazale negativnih trendov v primerjavi z letom 2019 in da je vrednost lastniškega kapitala družbe Generali Investments, Slovenija družba za upravljanje, d. o. o. na ravni vrednosti predhodnega leta.

V ta namen je bila podana tudi analiza občutljivosti na-

domestljive vrednosti za družbo Generali Investments d. o. o.

Pri ocenjevanju tržne vrednosti odvisne družbe Generali Investments d. o. o. Ljubljana je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov celotnemu kapitalu (posredna metoda) z uporabo naslednjih predpostavk:

- Stopnja netvegane donosnosti: do leta 2024; 0,85%; po letu 2024; 2,85 %
- Diskontna stopnja (WACC): do leta 2024; 9,79%; po letu 2024; 11,79 %
- Stopnja dolgoročne rasti (g): 2,5 %
- Odbitek za pomanjkanje tržnosti: 11 %

Analiza občutljivosti za odvisno družbo Generali Investments d. o. o. Ljubljana

Doseženi čisti EBIT % od načrtovanega	Vrednost lastniškega kapitala v 000 EUR
110%	34.492
100%	33.062
90%	29.374

Skupina je na podlagi opravljenega testa oslabilve dobrega imena ugotovila, da slabitev dobrega imena, ki izvira iz odvisnega podjetja Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., ni potrebna.

Predpostavke cenitve za ostali del dobrega imena, ki se ne nanaša na Generali Investments Slovenija in jih je v letu 2020 uporabil notranji finančni strokovnjak, so:

- metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov,
- ocena je temeljila na analizi preteklega poslovanja in prihodnjega potenciala,
- donosi v obliki prostih denarnih tokov so bili diskontirani z ustrezno tehtano aritmetično sredino zahtevane stopnje donosa dolžniškega in lastniškega kapitala (WACC),
- za izračun zahtevane stopnje donosa lastniškega kapitala je bil uporabljen model CAPM, prilagojen državi, v kateri je podjetje,
- predpostavke CAPM: 2,5 % normalizirana donosnost netveganih naložb, 6,0 % premija za kapitalsko tveganje, 3,67 % premija naložbe v majhna podjetja, 3,39 – 4,41 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,68,
- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala se giblje od 13,8 do 14,7 %,,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi znaša 0,0%
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 1,5 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2021–2025.

Presoja potrebe po slabitvi je bila opravljena tudi pri družbi Agent Zavarovalniško zastopanje d. o. o., katerega dobro ime je ob pripojitvi v Skupino na dan 1. 1. 2020 znašalo 398.158 evrov. Konec leta 2020 je poslovodstvo matične družbe po uspešno izvedeni pripojitvi izpelja-

lo tudi ustrezno racionalizacijo in optimizacijo strukture celotne Skupine GENERALI Slovenija, pri tem preselilo prodajno mrežo za življenjskih zavarovanj odvisne družbe Agent na matično družbo ter sprejelo sklep, da se izvedejo postopki za pripojitev odvisne družbe Agent d. o. o. k matični družbi po datumu obračuna pripojitve 31.12.2020. Po sprejemu te odločitve in že opravljene selitve prodajne mreže k matični družbi v postopku racionalizacije v letu 2020 je bila sprejeta odločitev, da se dobro ime družbe Agent d. o. o. v celoti slabi. Tako na dan 31.12.2020 je vrednost dobrega imena družbe Agent d. o. o. bila enaka 0.

Gibanje neopredmetenih sredstev za GENERALI d. d.

v EUR	Materialne pravice in licence	Programska oprema	ND sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2019	66.666	3.135.602	-	3.202.268
Neposredna povečanja - investicije	-	404.147	-	404.147
Neposredna povečanja - avansi	-	-	12.178	12.178
Zmanjšanja med letom	-	(17.500)	-	(17.500)
Stanje 31.12.2019	66.666	3.522.249	12.178	3.601.093
Novo stanje 1. 1.				
Povečanja ob pripojitvi družb	1.102.917	28.446.996	-	29.549.913
Neposredna povečanja - investicije	-	2.655.883	-	2.655.883
Zmanjšanja med letom	(1.102.917)	(239.678)	-	(1.342.595)
Prenosi med kategorijami znotraj NDS	-	(1.586)	-	(1.586)
Stanje 31.12.2020	66.666	34.383.865	12.178	34.462.709
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2019	4.444	2.519.901	-	2.524.345
Amortizacija v letu	13.333	360.708	-	374.041
Stanje 31.12.2019	17.777	2.880.609	-	2.898.386
Novo stanje 1. 1.				
Povečanja ob pripojitvi družb	1.047.771	22.333.533	-	23.381.304
Amortizacija v letu	-	2.608.455	-	2.608.455
Zmanjšanja med letom	(1.102.917)	(212.131)	-	(1.315.048)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	68.480	-	-	68.480
Prenosi med kategorijami znotraj NDS	-	(251.750)	-	(251.750)
Stanje 31.12.2020	31.111	27.358.716	-	27.389.827
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31.12.2019	48.889	641.640	12.178	702.707
Stanje 31.12.2020	35.555	7.025.149	12.178	7.072.881

Stanje neopredmetenih sredstev je ob koncu leta 2020 v primerjavi s stanjem konec predhodnega leta višje za 6.370.175 evrov zaradi pripojitve zavarovalnice AS d. d. Poleg pripojitve je so na višje stanje vplivale tudi investicije v nabavo in dodelavo programske opreme v višini 2.642.568 evrov. Na znižanje stanja je v letu 2020 vplivala v glavnem amortizacija obdobja. Razen prevrednotenja materialnih pravic v okviru neopredmetenih sredstev v višini 68.480 evrov, zavarovalni-

Skupina ima še del dobrega imena v neto vrednosti 54.208 evrov od odvisne družbe Generali Investments d. o. o., Hrvaška in se nanaša na popis strank pridobljen ob pridobitvi sklada ICF Balance leta 2010. Popis strank je nematerialno premoženje oz. pravica, ki nima določene dobe koristnosti, zato se ne amortizira, temveč se zanjo kvartalno preverja vrednost glede na število vlagateljev, nato pa se presoja ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve. V primeru, da nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se dobro ime ne oslabi. Po preverjanju vrednosti se je izkazala potreba po slabitvi v višini 44.245 evrov.

ca ni opravila drugih slabitev.

Na dan 31. 12. 2020 zavarovalnica ni imela odprtih poslovnih obveznosti do dobaviteljev neopredmetenih sredstev. Zavarovalnica nima finančnih obvez zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev, danih za poročstvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Zavarovalnica nima znotraj podjetja ustvarjenih neopredmetenih sredstev in

nima neopredmetenih sredstev, pridobljenih z državno podporo. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last zavarovalnice in so prosta bremen. Neopredmetena dolgoročna sredstva, s katerimi zavarovalnica razpolaga, se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala

do leta 2025. Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2020 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija neopredmetenih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

7.2 Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Zgradbe in zemljišča	Oprema in DI	Opredmetena sredstva v pridobivanju	AS - DRZNI 2020	Naložbe v tuja OOS-neopredmetena	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1. 1. 2019	-	3.039.131	-	-	1.140.927	4.180.058
Neposredna povečanja - investicije	-	377.965	-	3.693.571	4.175	4.075.711
Zmanjšanja med letom	-	(100.341)	-	-	(150.864)	(251.205)
Odprava pripoznanja DSU	-	-	-	(377.803)	-	(377.803)
Stanje 31.12.2019	-	3.316.755	-	3.315.768	994.238	7.626.761
Novo stanje 1. 1.						
Povečanja ob pripojitvi družb	30.753.834	17.290.158	275.402	1.788.375	18.491	50.126.260
Neposredna povečanja - investicije	51.397	1.218.070	4.143	4.832.135	43.888	6.149.633
Neposredna povečanja - avansi	-	-	1.862	-	-	1.862
Zmanjšanja med letom	-	(1.573.328)	(1.862)	(3.346.741)	(18.204)	(4.940.135)
Prenosi med NDS, NN in OOS	(296.397)	-	-	-	(0)	(296.397)
Prenosi med kategorijami znotraj OOS	-	46.822	-	(2.614)	(0)	44.208
Ostale spremembe	-	(884)	-	(272)	(286)	(1.443)
Stanje 31.12.2020	30.508.834	20.297.592	279.545	6.586.652	1.038.127	58.710.749
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1. 1. 2019	-	-	-	-	-	-
Vstop odvisne družbe	-	2.508.082	-	-	630.933	3.139.015
Zmanjšanja med letom	-	318.115	-	1.456.259	98.405	1.872.779
Prevrednotenje zaradi oslabitve	-	(99.668)	-	-	(64.059)	(163.727)
Stanje 31.12.2019	-	2.726.529	-	1.456.259	665.279	4.848.067
Novo stanje 1. 1.						
Povečanja ob pripojitvi družb	5.987.720	12.167.273	-	365.247	51.330	18.571.569
Amortizacija v letu	324.224	1.403.488	-	2.247.788	95.795	4.071.295
Zmanjšanja med letom	(0)	(1.326.066)	-	(516.218)	(60.915)	(1.903.199)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	408.814	-	-	-	-	408.814
Prenosi med NDS, NN in OOS	(68.098)	0	-	-	-	(68.098)
Prenosi med kategorijami znotraj OOS	-	(6.389)	-	(1.456.259)	-	(1.462.648)
Ostale spremembe	-	(470)	-	(63)	-	(533)
Stanje 31.12.2020	6.652.660	14.964.364	-	2.096.754	751.488	24.465.267
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 31.12.2019	-	583.426	-	1.859.509	328.959	2.771.894
Stanje 31.12.2020	23.856.173	5.333.228	279.545	4.489.898	286.638	34.245.483

Skupina nima finančnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev, danih za poroštvo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Razen za zgradbe in zemljišča, ki imajo daljšo dobo koristnosti in naj bi se dokončno amortizirala v letu 2076, pričakujemo za vsa ostala opredmetena osnovna sredstva, s katerimi razpolagamo, da se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2028. Skupina uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2020 ni spreminjala amortizacijskih stopenj opredmetenih osnovnih sredstev. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Na dan 31. 12. 2020 Skupina ni imela odprtih poslovnih obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev.

Stanje opredmetenih osnovnih sredstev se je konec leta 2020 v primerjavi z zadnjim dnevom preteklega leta zvišalo za 31.473.589 evrov, zlasti zaradi pripojitve zavarovalnice AS d. d. Poleg pripojitve so na povečanje vplivale tudi nove investicije, kot so v glavnem večje investicije v nakup računalniške opreme v višini 668.840 evrov in nakup ostale opreme.

Na znižanje stanja osnovnih sredstev je v letu 2020 vplivala amortizacija obračunskega obdobja, odtujitev oziroma prodaje in odpisi opredmetenih osnovnih sredstev. Večje odtujitve v letu 2020 se nanašajo na transportna sredstva (avtomobile) v višini 103.250 evrov, ostala zmanjšanja pa se nanašajo na odtujitve in odpise računalniške opreme ter prodajo ostalih sredstev manjše vrednosti.

Skupina je konec leta odpisala računalniško opremo in osnovna sredstva, ki so bila že amortizirana in se je zanje presodilo, da niso več ustrezna za uporabo.

Skupina je v letu 2020 presojo, ali obstajajo razlogi za slabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti, na način kot je to opisano v usmeritvah podanih v poglavju 5.2 oz. poglavju 5.3. Zadnje preverjanje nadomestljive vrednosti nepremičnin za opravljanje dejavnosti je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin junija 2020.

Pri metodi neposredne primerjave prodaj se je nadomestljiva vrednost ocenjevala na osnovi tržnih podatkov, ki izhajajo iz primerljivih transakcij s podobnimi nepremičninami.

Pri uporabi dohodkovno/donosnostne metode (metode neposredne kapitalizacije donosov) se je nadomestljiva vrednost ocenjevala z uporabo mere kapitalizacije (diskontne stopnje), ki se je gibala od 7,92% do 8,72%.

Pri izračunu mere kapitalizacije so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- realna netvegana mera donosa – (Rf) (donosnost 10 letne državne obveznice) 0,54 %,
- premija za tveganja (p) (vključuje tudi premijo za likvidnost in gospodarjenje z nepremičnino) 6,20 %, 6,30 %, 6,50 %, 6,60 %, in 7,00 %.
- premija za ohranitev kapitala (d) 1,18 %.

Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2020 ni znamenj, da bi bilo potrebno opraviti slabitve nepremičnin, ki jih matična družba vodi kot nepremičnine za opravljanje dejavnosti, ker posamezna denar ustvarjajoča enota ni izkazovala negativnega poslovanja v zadnjih treh letih.

V skupini je bila slabitev v znesku 408.814 evrov opravljena na nepremičninah, ki jih odvisne družbe v skupini, uporabljajo za opravljanje dejavnosti in jih imajo v najemu od matične družne. Slabitev je bila opravljena na podlagi presoje in ocene zunanjega cenilca predstavljene v nadaljevanju pri naložbenih nepremičninah zavarovalnice v poglavju 7.3

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za GENERALI d. d.

v EUR	Zgradbe in zemljišča	Oprema in DI	Opredmetena sredstva v pridobivanju	Pravica do uporabe sredstev	Naložbe v tuja OOS-neopredmetena	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1. 1. 2019	-	3.039.131	-	-	1.140.927	4.180.058
Neposredna povečanja - investicije	-	377.965	-	3.693.571	4.175	4.075.711
Zmanjšanja med letom	-	(100.341)	-	-	(150.864)	(251.205)
Odprava pripoznanja DSU	-	-	-	(377.803)	-	(377.803)
Stanje 31.12.2019	-	3.316.755	-	3.315.768	994.238	7.626.761
Novo stanje 1. januar						
Povečanja ob pripojitvi družb	27.507.569	16.328.734	275.402	1.504.013	18.490	45.634.208
Neposredna povečanja - investicije	51.397	1.145.281	4.142	4.433.088	43.888	5.677.795
Neposredna povečanja - avansi	-	-	1.862	-	-	1.862
Zmanjšanja med letom	-	(1.505.215)	(1.862)	(3.154.558)	(18.204)	(4.679.839)
Prenosi med NDS, NN in OOS	(265.528)	-	-	-	-	(265.528)
Prenosi med kategorijami znotraj OOS	-	46.822	-	(2.614)	-	44.208
Ostale spremembe	-	(205)	-	-	(286)	(491)
Stanje 31.12.2020	27.293.437	19.332.171	279.545	6.095.697	1.038.126	54.038.977
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1. 1. 2019	-	2.508.082	-	-	630.933	3.139.015
Amortizacija v letu	-	318.115	-	1.456.259	98.405	1.872.779
Zmanjšanja med letom	-	(99.668)	-	-	(64.059)	(163.727)
Stanje 31.12.2019	-	2.726.529	-	1.456.259	665.279	4.848.067
Novo stanje 1. januar						
Povečanja ob pripojitvi družb	5.394.660	11.548.218	-	302.006	18.180	17.263.064
Amortizacija v letu	287.399	1.264.893	-	2.154.853	86.544	3.793.689
Zmanjšanja med letom	-	(1.294.629)	-	(461.770)	(18.514)	(1.774.913)
Prenosi med NDS, NN in OOS	(62.847)	-	-	-	-	(62.847)
Prenosi med kategorijami znotraj OOS	-	(6.389)	-	(1.456.259)	(1)	(1.462.649)
Ostale spremembe	-	(122)	-	-	-	(122)
Stanje 31.12.2020	5.619.212	14.238.499	-	1.995.089	751.488	22.604.289
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 31.12.2019	-	590.226	-	1.859.509	328.959	2.778.694
Stanje 31.12.2020	21.674.225	5.093.672	279.545	4.100.608	286.637	31.434.688

Na dan 31. 12. 2020 zavarovalnica ni imela odprtih poslovnih obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev. Zavarovalnica nima finančnih obvez zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev, danih za poroštvo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Razen za zgradbe in zemljišča, ki imajo daljšo dobo koristnosti in naj bi se dokončno amortizirala v letu 2076, pričakuje zavarovalnica za vsa ostala opredmetena osnovna sredstva, s katerimi razpolaga, da se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2028. Za amortiziranje se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2020 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

V glavnem zaradi pripojitev zavarovalnice AS d. d. v začetku leta 2020 se je stanje opredmetenih osnovnih sredstev konec leta 2020 v primerjavi z zadnjim dnevom preteklega leta zvišalo za 28.655.995 evrov. Poleg pripojitve so na povečanje vplivale tudi nove investicije, kot so v glavnem večje investicije v nakup računalniške opreme v višini 668.840 evrov in nakup ostale opreme v višini 565.269 evrov.

Na znižanje stanja osnovnih sredstev je v letu 2020 vplivala amortizacija obračunskega obdobja, odtujitev oziroma prodaje in odpisi opredmetenih osnovnih sredstev. Večje odtujitve v letu 2020 se nanašajo na transportna sredstva (avtomobile) v višini 103.250 evrov, ostala zmanjšanja pa se nanašajo na odtujitve in odpise računalniške opreme ter prodajo ostalih sredstev manjše vrednosti.

Zavarovalnica je konec leta odpisala računalniško opremo in osnovna sredstva, ki so bila že amortizirana in se je zanje presodilo, da niso več ustrezna za uporabo. Od

prodaje osnovnih sredstev pa je bil realiziran dobiček v višini 29.516 evrov.

Med osnovnimi sredstvi je na dan 31.12.2020 v uporabi še za 18.361 evrov popolnoma amortiziranih sredstev.

Poslovodstvo je v letu 2020 presojalo, ali obstajajo razlogi za slabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti v zavarovalnici, na način kot je to opisano v usmeritvah podanih v poglavju 5.2 oz. poglavju 5.3. Zadnje preverjanje nadomestljive vrednosti nepremičnin za opravljanje dejavnosti je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin junija 2020.

Pri metodi neposredne primerjave prodaje se je nadomestljiva vrednost ocenjevala na osnovi tržnih podatkov, ki izhajajo iz primerljivih transakcij s podobnimi nepremičninami.

Pri uporabi dohodkovno/donosnostne metode (metode neposredne kapitalizacije donosov) se je nadomestljiva vrednost ocenjevala z uporabo mere kapitalizacije (diskontne stopnje), ki se je gibala od 7,92% do 8,72%.

Pri izračunu mere kapitalizacije so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- realna netvegana mera donosa – (Rf) (donosnost 10 letne državne obveznice) 0,54 %,
- premija za tveganja (p) (vključuje tudi premijo za likvidnost in gospodarjenje z nepremičnino) 6,20 %, 6,30 %, 6,50 %, 6,60 %, in 7,00 %.
- premija za ohranitev kapitala (d) 1,18 %.

Najemi v izkazu finančnega položaja

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
SREDSTVA				
Pravice do uporabe nepremičnin (zemljišč in zgradb)	3.521.363	1.859.508	3.132.074	1.859.508
Pravice do uporabe vozil	483.674	-	483.674	-
Pravice do uporabe opreme	484.860	-	484.860	-
Pravice do uporabe ostalih sredstev	-	-	-	-
Pravice do uporabe sredstev v najemu	4.489.898	1.859.508	4.100.609	1.859.508
OBVEZNOSTI				
Kratkoročne obveznosti iz najema do 1 leta	214.035	-	80.497	-
Dolgoročne obveznosti iz najema za obdobje od 1- 5 let	4.177.911	1.874.693	4.053.029	1.874.693
Dolgoročne obveznosti iz najema za obdobje več kot 5 let	-	-	-	-
Skupaj obveznosti iz najema	4.391.946	1.874.693	4.133.526	1.874.693

Stanje pravic do uporabe sredstev v najemu je na dan 31. 12. 2020 znašalo 4.100.609 evrov. V letu 2020 je amortizacija teh sredstev znašala 2.154.853 evrov. Pri tem je bilo pripoznanih za 61.918 evrov finančnih odhodkov za obresti iz najema. Posledice pandemije zaradi Covid-19 v letu 2020 niso imele pomembnega vpliva pri obračunavanju najemnin pri družbah v skupini in zavarovalnici.

Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2020 ni znamenj, da bi bilo potrebno opraviti slabitve nepremičnin za opravljanje dejavnosti, ker posamezna denar ustvarjajoča enota ni izkazovala negativnega poslovanja v zadnjih treh letih.

Pravice do uporabe sredstev v najemu Skupine in zavarovalnice

Pravice do uporabe sredstev iz najema in obveznosti iz najema so izkazane v izkazu finančnega položaja kot ločeni postavki, pri čemer se pravico do uporabe sredstev v najemu prikazujejo med opredmetenimi osnovnimi sredstvi. Za izračun obveznosti za najemnine je bila v letu 2020 v uporabljen diskontna stopnja v intervalu od 1,8 % do 3,5 % (za zavarovalnico 1,8 %).

Do konca leta 2020 se diskontna stopnja ni spreminjala. Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno preko dobe najema. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja. Vse najemne pogodbe so sklenjene za nedoločen čas za najem poslovnih prostorov in parkirišč. Pri izračunu obveznosti za najemnine iz dolgoročnih najemov je bilo upoštevano petletno obdobje skladno z usmeritvami Skupine.

V nadaljevanju podajamo razkritja v zvezi z najemi do konca leta 2020.

Najemi v izkazu poslovnega izida

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Poslovni izid - Najemi				
Prihodki od najemov	443.896	-	612.683	-
Prihodki od podnajemov	-	-	-	-
Obratovalni stroški	293.694	-	293.694	-
Stroški kratkoročnih najemov in najemov manjših vrednosti	293.694	-	293.694	-
Amortizacija pravice do uporabe	(2.247.789)	(1.456.259)	(2.154.853)	(1.456.259)
Pravice do uporabe nepremičnin (zemljišč in zgradb)	(1.637.134)	(1.456.259)	(1.511.938)	(1.456.259)
Pravice do uporabe vozil	(369.142)	-	(401.401)	-
Pravice do uporabe parkirišč	(239.117)	-	(239.117)	-
Pravice do uporabe ostalih sredstev	(2.396)	-	(2.396)	-
Drugi odhodki	(68.172)	(37.465)	(61.918)	(37.465)
Finančni odhodki za obresti od najemov	(68.172)	(37.465)	(61.918)	(37.465)
Izid pripoznan pri financiranju	(2.022.267)	(1.493.724)	(1.923.077)	(1.493.724)

Družbe v skupini imajo kot najemodajalec predvsem poslovne najeme. Sredstva, ki so dana v najem, so pretežno naložbene nepremičnine (poglavje 7.3.), v manjši meri se najemnine nanašajo na oddajo osnovnih sredstev in naje-

tih prostorov (podnajemne pogodbe). Najemne pogodbe so večinoma sklenjene za nedoločen čas z možnostjo preklica. Najemniki nimajo opcije za nakup nepremičnin po zaključku najema.

7.3 Naložbene nepremičnine

Gibanje naložb v zemljišča in zgradbe

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
NABAVNA VREDNOST				
Povečanja ob pripojitvi družb	11.690.849	-	14.937.114	-
Zmanjšanja med letom	(39.433)	-	(39.433)	-
Prenos iz/na osnovna sredstva	296.397	-	265.528	-
Stanje 31. 12.	11.947.813	-	15.163.210	-
POPRAVEK VREDNOSTI				
Povečanja ob pripojitvi družb	2.651.746	-	3.244.805	-
Amortizacija v letu	155.955	-	181.550	-
Zmanjšanja med letom	(21.110)	-	(9.881)	-
Oslabitev nabavne vrednosti	389.091	-	797.906	-
Prenos iz/na osnovna sredstva	68.098	-	62.847	-
Stanje 31. 12.	3.243.780	-	4.277.228	-
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31. 12.	8.704.033	-	10.885.982	-

Skupina/zavarovalnica daje v poslovni najem celotne naložbene nepremičnine ali poslovne prostore – posamezne dele naložbenih nepremičnin, pri čemer je vse poslovne najeme mogoče preklicati. Najemnine so obračunane po tržnih cenah in se po potrebi preverjajo. Najemne pogodbe so v glavnem sklenjene za nedoločen čas. Najnižja najemnina, ki je zaračunana po pogodbi je 75 evrov, najnižja na m² znaša 5,11 evra/m² in povprečna najemnina za leto 2020 znaša 10,8 evra/m².

Najnižja najemnina, ki jo zavarovalnica zaračunava po pogodbi je 75 evrov, najnižja na m² znaša 5,11 evra/m² in povprečna najemnina za leto 2020 znaša 10,8 evra/m².

GENERALI d. d. ni imel naložbenih nepremičnin. Te so se vključile v portfelj Skupine/zavarovalnice v višini 10.885.982 evrov v začetku leta 2020 s pripojitvijo zavarovalnice AS d. d. V letu 2020 je zavarovalnica prodala naložbeno nepremičnino v Zagorju. Po prodaji se je stanje naložbenih nepremičnin znižalo za 29.552 evrov. Izguba ob odtujitvi nepremičnine je znašala 7.391 evrov in je bila takoj pripoznana med dohodki naložbenih nepremičnin.

Poslovodstvo je v letu 2020 presojalo ali obstajajo razlogi za slabitev naložbenih nepremičnin, na način kot je to opisano v usmeritvah v poglavju 5.3. Zadnje ocenjeva-

nje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin je opravil zunanji pooblaščen cenilec nepremičnin v decembru 2020, in sicer z uporabo načina tržnih primerjav (metodo neposredne primerjave prodaj) in z uporabo na donosu zasnovanega načina (metodo neposredne kapitalizacije donosov).

Pri metodi neposredne primerjave prodaj se je poštena vrednost ocenjevala na osnovi tržnih podatkov, ki izhajajo iz primerljivih transakcij s podobnimi nepremičninami.

Pri uporabi dohodkovno/donosnostne metode (metode neposredne kapitalizacije donosov) se je poštena vrednost ocenjevala z uporabo mere kapitalizacije (diskontne stopnje), ki se je gibala od 7,8 % do 8,2 %. Mera kapitalizacije je bila ocenjena na podlagi tržnih donosov.

Na podlagi opravljenih cenitev je poslovodstvo zavarovalnice konec leta 2020 presodilo, da je potrebno opraviti

slabitev naložbenih nepremičnin v višini 797.906 evrov. V skupini je del teh naložbenih nepremičnin med osnovnimi sredstvi, zato je znesek slabitve na dan 31.12.2020 znašal 389.091 evrov.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2020 znaša 11.351.826 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 10.885.982 evrov.

Za amortiziranje naložbenih nepremičnin se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2020 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija naložbenih nepremičnin je pripoznana v izkazu poslovnega izida med drugimi odhodki poslovanja kot odhodki naložbenih nepremičnin.

Družbe v skupini in zavarovalnica nimajo naložbenih nepremičnin, danih za poročstvo, prav tako na naložbenih nepremičninah ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Prihodki od naložbenih nepremičnin	443.896	-	612.683	-
Prihodki od internih najemnin naložbenih nepremičnin	-	-	-	-
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	443.896	-	612.683	-
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-	-	-
Prihodki od odprave slabitev terjatev	-	-	-	-
Odhodki naložbenih nepremičnin	(780.122)	-	(1.338.618)	-
Amortizacija	(144.725)	-	(181.550)	-
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(218.588)	-	(331.444)	-
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	(20.327)	-	(20.327)	-
Stroški internih najemnin naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	-	-	-	-
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	(7.391)	-	(7.391)	-
Odhodki od slabitve terjatev naložbenih nepremičnin	-	-	-	-
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin.	(389.091)	-	(797.906)	-

7.4 Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah

Zavarovalnica med odvisne družbe uvršča tiste družbe, v katerih ima neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ali pa ima kakšno drugačno moč nad kontroliranjem njihovega poslovanja. V letu 2019 je obvladovanje vseh odvisnih družb temeljilo na večinskem ali 100-odstotnem deležu glasovalnih pravic. Izjema so le posredno odvisne družbe, v katerih ima zavarovalnica manj kot 100-odstotni delež.

Deleži odvisnih, posredno odvisnih in pridruženih družb

Naziv direktno odvisne družbe	Delež v kapitalu (%)31.12.2019	Delež v kapitalu (%)31.12.2018	Sprememba (v %)	Opomba
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	100	-	100	Pripojitev
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	100	-	100	Pripojitev
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	100	-	100	Pripojitev
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Slovenija	100	-	100	Pripojitev
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	100	-	100	Pripojitev
LEV Registracija d. o. o.	100	100	-	-
Naziv posredno odvisne družbe **				
Generali Investments a. d. Zagreb	100	-	100	Pripojitev
Generali Investments d. o. o. Skopje	72,62	-	72,62	Pripojitev
Pridružena družba				
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	48,51	-	48,51	-
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	24,99	-	24,99	-
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	25,00	-	25,00	-

* Delež glasovalnih pravic je enak lastniškemu deležu.

** Pri posredno odvisnih družbah je prikazan delež v kapitalu, ki ga ima odvisna družba Generali Investments, d. o. o. Ljubljana pri posredno odvisnih družbah

Prikaz knjigovodske vrednosti kapitalskega deleža

	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža (v EUR)	
	2019	2018
Odvisne družbe		
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o., Slovenija	2.620.934	-
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Slovenija	155.000	-
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	720.000	-
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Slovenija	29.326.008	-
AGENT d. o. o.	97.000	-
LEV Registracija d. o. o.	298.000	298.022
Skupaj odvisne družbe	33.216.942	298.022
Posredno odvisne družbe		
Generali Investments a. d. Zagreb	1.930.000	-
Generali Investments d. o. o. Skopje	495.480	-
Skupaj posredno odvisne družbe	2.425.480	-
Pridružene družbe		
Nama trgovsko podjetje d. d., Slovenija	11.705.901	-
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	249.597	-
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	-	-
Skupaj pridružene družbe	11.955.499	-

Knjigovodsko stanje naložb v odvisne družbe se je v letu 2020 spremenilo po pripojitvi AS d. d. in hkratni pripojitvi njenih odvisnih družb.

Spremembe pri odvisnih, posredno odvisnih in pridruženih družbah v letu 2020**Gibanje naložb v pridružene družbe za Skupino GENERALI Slovenija**

v EUR	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Pridružene družbe		
Stanje 1. 1.	-	-
Pridobitev	12.559.705	-
Zmanjšanja med letom	(249.598)	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja	(8.051)	-
Stanje 31. 12.	12.302.057	-

Pridružene družbe

Pridružena družba	Delež v kapitalu (%) 31.12.2020	Delež v kapitalu (%) 31.12.2019	Sprememba (v %)	Opomba
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	48,51	-	48,51	-
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	24,99	-	24,99	-
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	25,00	-	25,00	-

*Delež glasovalnih pravic je enak kot lastniški delež

NAMA d. d.

Naložbe v pridružene družbe se v računovodskih izkazih vodijo po kapitalski metodi v zavarovalnici pa po nabavni vrednosti. Skupina za potrebe računovodskega poročanja in morebitne slabitve naložbe v pridruženo družbo NAMA d. d. presoja nadomestljive vrednost naložbe s cenitvami zunanjih cenilcev. Presoja nadomestljive vrednosti temelji na metodi čiste vrednosti sredstev, pri čemer je bila nadomestljiva vrednost nepremičnin v lasti Name d. d. ocenjena na podlagi tržnih primerjav in na donosu zasnovanem načinu z uporabljeno diskontno stopnjo v intervalu od 7,4 % do 8,5 %. Strategija družbe omogoča poleg izvajanja osnovne dejavnosti tudi oddajanje in prodajo nepremičnin Name.

V letu 2020 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili cenitev naložbe v delnice Name d. d. po stanju na dan 31. 12.2019. Ponovno se je preverila tudi vrednost nepremičnin v lasti družbe Nama d. d. Poslovodstvo je na podlagi cenitve presodilo, da za leto 2020 slabitve niso potrebne.

MEDIFIT d. o. o

Zavarovalnica je v maju 2020 sodelovala pri dokapitalizaciji in vplačala 906 evrov v osnovni kapital pridružene družbe Medifit d. o. o. V družbo sta istočasno vstopila dva nova investitorja, kar je imelo za posledico tudi spremembo deleža zavarovalnice v družbi Medifit d. o. o. Delež se je spremenil iz 33,09% na 24,99%.

IDORU d. o. o.

Konec leta 2020 je poslovodstvo zavarovalnice GENERALI d. d. na podlagi ocenjenega poslovanja družbe IDORU d. o. o. presojalo ali obstaja potreba po slabitvi

družbe in ocenilo, da je potrebno opraviti trajno slabitev v višini 51.125 evrov. Kapital družbe se je tako znižal in v celoti se je odpisala naložba v družbo.

Gibanje naložb v odvisne družbe in pridružene družbe za GENERALI d. d.

v EUR	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Odvisne družbe		
Stanje 1. 1.	298.022	298.022
Pridobitev ali ustanovitev	34.161.942	-
Dokapitalizacija	190.156	-
Zmanjšanja med letom	(300.000)	-
Slabitve	(1.133.177)	-
Stanje 31. 12.	33.216.942	298.022

Pridružene družbe

Stanje 1. 1.	-	-
Pridobitev	12.006.624	-
Slabitve	(51.125)	-
Stanje 31. 12.	11.955.499	-

Prospera d. o. o.

V letu 2020 je GENERALI d. d., kot edini družbenik družbe Prospera d. o. o. od odvisne družbe prejela 300.000 evrov izplačila kapitala. Družba Prospera d. o. o. je na podlagi ugotovitve, da je obseg kapitala prevelik glede na dejavnost in potrebe družbe, opravila zmanjšanje osnovnega kapitala v višini 300.000 evrov in si za ta znesek znižala kapitalske rezerve.

Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.

Maja 2020 je družba ZDRAVJE AS zdravstvene storitve d. o. o. zamenjala ime z novim imenom družbe Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o. (skrajšano Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.).

Zavarovalnica je novembra 2020 družbi Ambulanta ZDRAVJE dano posojilo v višini 160.079 evrov konvertirala v delež v podjetju.

Konec leta 2020 je poslovodstvo zavarovalnice GENERALI d. d. po uspešno izvedeni pripojitvi zavarovalnice AS d. d. izpeljalo tudi ustrezno racionalizacijo in optimizacijo strukture celotne Skupine GENERALI Slovenija. Na podlagi ocenjenega poslovanja družbe Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. je presojalo ali obstaja potreba po slabitvi družbe in ocenilo, da je potrebno opraviti trajno slabitev v višini 160.079 evrov. Kapitalski delež se je tako znižal iz 880.079 evrov na 720.000 evrov.

LEV Registracija d. o. o.

Novembra 2020 je zavarovalnica tako družbi Lev registracije d. o. o. dano posojilo v višini 30.076 evrov konvertirala v delež v podjetju. Osnovni kapital se je po tem vplačilu povečal na 273.076 evrov in GENERALI d. d. je ostal 100-odstotni lastnik družbe.

Konec leta 2020 je poslovodstvo zavarovalnice GENERALI d. d. po uspešno izvedeni pripojitvi zavarovalnice AS d. d. izpeljalo tudi ustrezno racionalizacijo in optimizacijo strukture celotne Skupine GENERALI Slovenija. Na podlagi ocenjenega poslovanja družbe LEV d. o. o. je presojalo ali obstaja potreba po slabitvi družbe in ocenilo, da je potrebno opraviti trajno slabitev v višini 30.098 evrov. Kapitalski delež se je tako znižal iz 328.097 evrov na 298.000 evrov.

VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.

GENERALI d. d. je v letu 2020 prejel od odvisne družbe VIZ d. o. o. 70.000 evrov dividende. Dividenda je bila v celoti plačana v letu 2020.

Na podlagi ocene poslovanja in zaradi predvidene pripojitve družbe VIZ d. o. o. k matični družbi v letu 2021, je poslovodstvo konec leta 2020 presojalo ali obstaja potreba po slabitvi družbe in ocenilo, da je potrebno opraviti trajno slabitev v višini 405.000 evrov. Kapitalski delež se je tako znižal iz 560.000 evrov na 155.000 evrov.

AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.

Na podlagi ocene poslovanja in zaradi predvidene pripojitve družbe AGENT d. o. o. k matični družbi v letu 2021, je poslovodstvo konec leta 2020 presojalo ali obstaja potreba po slabitvi družbe in ocenilo, da je potrebno opraviti trajno slabitev v višini 538.000 evrov. Kapital družbe se je tako znižal iz 635.000 evrov na 97.000 evrov.

Na podlagi ocene poslovanja in zaradi predvidene pripojitve družbe AGENT d. o. o. k matični družbi v letu 2021, je poslovodstvo konec leta 2020 presojalo ali obstaja

ja potreba po slabitvi družbe in ocenilo, da je potrebno opraviti trajno slabitev v višini 538.000 evrov. Kapitalski delež se je tako znižal iz 635.000 evrov na 97.000 evrov.

Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Slovenija

Ob zaključku poslovnega leta poslovodstvo na podlagi notranjih presoj in s pomočjo zunanjih cenilcev, na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij, presoja potrebo po slabitvi družbe Generali Investment d. o. o., Slovenija. V letu 2020 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili cenitev vrednosti po stanju na dan 30. 6. 2020. Zavarovalnica je na podlagi cenitve presodila, da slabitve niso potrebne. V ta namen je bila podana tudi analiza občutljivosti nadomestljive vrednosti za družbo Generali Investments d. o. o., Slovenija.

Pri ocenjevanju tržne vrednosti odvisne družbe Generali Investments d. o. o., Slovenija je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov v celotnemu kapitalu (posredna metoda) z uporabo naslednjih predpostavk:

- Stopnja netvegane donosnosti: do leta 2024; 0,85% %; po letu 2024; 2,85 %
- Diskontna stopnja (WACC): do leta 2024; 9,79% %; po letu 2024; 11,79 %
- Stopnja dolgoročne rasti (g): 2,5 %
- Odbitek za pomanjkanje tržnosti: 11 %

Analiza občutljivosti za odvisno družbo Generali Investments d. o. o. Ljubljana

Doseženi čisti EBIT % od načrtovanega	Vrednost lastniškega kapitala v 000 EUR
110%	34.492
100%	33.062
90%	29.374

Odvisna družba Generali Investments d.o.o., Slovenija med dolgoročnimi finančnimi naložbami v odvisna podjetja, izkazuje naložbo v družbo Generali Investments A. D. Skopje, Makedonija (posredno odvisna družba Generali d. d.) in Generali Investments d. o. o, Zagreb, Hrvaška. V letu 2020 je Generali Investments d. o. o., Slovenija kupila še preostalih 3,28 % deleža družbe Generali Investments d.o.o., Hrvaška in je tako postala 100% lastnik odvisne družbe.

Ob zaključku poslovnega leta 2020 je Generali Investments d. o. o., Slovenija na podlagi notranjih presoj in s pomočjo zunanjih cenilcev, na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij, presojalo potrebo po slabitvi družbe Generali Investments d.o.o., Hrvaška. Na podlagi opravljene cenitve vrednosti družbe po stanju na dan 31. 12. 2020 je poslovodstvo odvisne družbe Generali Investments d. o. o., Slovenija presodilo, da je potrebno opraviti slabitev naložbe v posredno odvisno družbo Generali Investments d. o. o. Hrvaška, v znesku 278.350 evrov. Pri ocenjevanju vrednosti družbe Generali Investments d.

o. o. Hrvaška je bila uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov. Ocena je temeljila na analizi preteklega poslovanja in prihodnjega potenciala z uporabo naslednjih predpostavk:

- donosi v obliki prostih denarnih tokov so bili diskontirani z ustrežno tehtano aritmetično sredino zahtevane stopnje donosa dolžniškega in lastniškega kapitala (WACC),
- za izračun zahtevane stopnje donosa lastniškega kapitala je bil uporabljen model CAPM, prilagojen državi, v kateri je podjetje,
- predpostavke CAPM: 2,5 % normalizirana donosnost netveganih naložb, 6,0 % premija za kapitalsko tveganje, 3,67 % premija naložbe v majhna podjetja, 4,41 % faktor političnega tveganja, beta brez zadolženosti 0,68,

- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala 14,66 %,
- planirana donosnost posameznih skladov v obdobju eksplicitne napovedi znaša 0,0%
- rast čistih denarnih tokov po obdobju eksplicitne napovedi znaša 1,5 %,
- doba ocenjevanja denarnih tokov od leta 2021–2025. V letu 2020 je Generali Investments d.o.o., Slovenija kupila 3,16 % delež tudi v družbi Generali Investments A.D. Skopje. Generali Investments Slovenija je dne 18.6.2020 podpisala pogodbo o nakupu delnic Ilirika AD Skopje preko postopka združitve z Generali Investments AD Skopje. Pogoji za združitev so bili izpolnjeni na dan 30. 12. 2020, ko je bila združena družba tudi vpisana v register. Delež Generali Investments Slovenija v odvisni družbi se je zato zmanjšal in na dan 31. 12. 2020 znašal 72,62 %.

Premoženjsko-finančni podatki družb v skupini

Naziv družbe v EUR	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Odvisne družbe								
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	2.798.333	3.140.488	2.681.945	2.969.474	1.083.526	1.407.121	12.209	33.863
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	184.983	183.785	167.765	161.255	223.708	260.966	76.510	84.008
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	201.930	320.354	129.904	184.533	133.422	357.131	(214.708)	(82.095)
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. Ljubljana	14.746.142	11.987.429	12.619.105	10.351.453	11.377.193	9.500.396	2.235.045	1.239.730
AGENT Zavarovalniško zastopanje d.o.o.	157.298	149.079	105.247	82.794	1.358.078	1.984.041	22.453	(4.307)
LEV Registracija d. o. o.	83.758	74.383	67.592	59.796	177.176	192.530	(22.281)	294
Posredno odvisne družbe								
Generali Investments a.d. Skopje	944.687	445.041	933.621	436.722	469.676	327.498	189.477	137.098
Generali Investments d.o.o. Zagreb	889.995	892.787	684.250	799.482	602.493	957.573	2.129	107.362
Pridružene družbe								
Nama trgovsko podjetje d.d.	13.619.093	14.474.729	10.585.239	10.674.513	9.546.728	14.023.351	(160.675)	525.332
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	6.528	9.874	4.722	9.209	3.531	1.483	(4.487)	(32.980)
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	473.335	169.863	368.456	120.113	391.161	166.995	(254.150)	(239.309)

Opomba: Premoženjsko-finančni podatki odvisnih in pridruženih družb so povzeti iz izkazov, ki jih družbe same poročajo in so za tekoče leto še nerevidirani.

Bilančni podatki podrejene družbe Generali Investments, d. o. o. Zagreb se za poročanje preračunajo po referenčnem tečaju ECB (Evropske centralne banke), pri čemer se je za preračun postavk bilance stanja iz hrvaške kune v evro uporabil tečaj ECB 7,55 na dan 31. 12. 2020 in za preračun postavk izkaza poslovnega izida povprečni letni tečaj 7,54. Bilančni podatki podrejene družbe Generali Investments a. d. Skopje se za poročanje preračunajo po referenčnem tečaju Banke Slovenije, pri čemer se je za preračun postavk bilance stanja iz makedonskega denarja v evro uporabil tečaj 61,56 na dan 31. 12. 2020 in za preračun postavk izkaza poslovnega izida povprečni letni tečaj 61,67 (za preteklo leto 61,458).

7.5 Finančne naložbe

Za nami je leto turbulenc in presenečenj. Globalni delniški trgi so v letu 2020 zrastle za dobrih 5%, merjeno z indeksom MSCI. Leto se je začelo zelo optimistično, saj smo januarja in februarja videvali nove rekordne vrednosti, vendar so zametki pandemije koronavirusa Covid-19 sredi februarja začeli krhati zaupanje vlagateljev. Hitro širjenje virusa, ustavljanje gospodarstev in javnega življenja ter strah pred neznanim obsegom pandemije ter njenim vplivom na gospodarstvo, so prinesli hiter ter močan padec delniških tečajev, ki je presegal 30% iz vrha le nekaj tednov pred njim. Hitra reakcija oblasti in centralnih bank je omogočila okrevanje zaupanja, likvidnost je bila večino časa zelo dobra, tako da so se vlagatelji hitro vrnili

nazaj na trge. O rekordno visokem deležu obveznic, ki so prinašali negativne donose ter poplavi likvidnosti so tudi delniški trgi hitro okrevali, in ob najhitrejši korekciji v zgodovini smo videli še najhitrejši odboj in vrnitev na nivoje izpred korekcije v zgodovini. Jeseni se je začel krepiti optimizem ob izidu ameriških predsedniških volitev z zmago demokratskega kandidata Bidna in prihajajočem cepivu. Izdatna likvidnostna podpora ter boljše poznavanje virusa sta krepili zaupanje vlagateljev, tako da smo konec leta na globalnih trgih videli nove rekordne vrednosti. Po

nekaj mesečnih pogajanjih med EU in Veliko Britanijo smo le dočakali dogovor o Brexitu. Turbulentno dogajanje na kapitalnih trgih se je odražalo tudi na premoženju Skupine in zavarovalnice. Odločna in stimulatívna podpora centralnih bank je pozitivno vplivala na naložbe s fiksnimi donosi ter premoženje Skupine in zavarovalnice, kjer ima ta večino svojih finančnih naložb.

V nadaljevanju je podano stanje finančnih naložb na dan 31. 12. 2020 po skupinah in v primerjavi s stanjem na koncu leta 2019.

Sredstva finančnih naložb

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	3.727.003	-	3.727.003	-
Dolžniški vrednostni papirji	3.727.003	-	3.727.003	-
Tržni vrednostni papirji:	2.564.922	-	2.564.922	-
Državne obveznice	1.162.081	-	1.162.081	-
Po pošteni vrednosti skozi PI - v posesti za trgovanje	484.328	32.244	-	32.244
Lastniški vrednostni papirji	484.328	32.244	-	32.244
Tržni vrednostni papirji	484.328	-	-	-
Netržni vrednostni papirji:	-	32.244	-	32.244
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	563.061.120	194.033.927	555.874.901	194.033.927
Lastniški vrednostni papirji	54.031.815	7.328.482	52.524.416	7.328.482
Tržni vrednostni papirji	34.459.294	7.076.482	32.951.895	7.076.482
Netržni vrednostni papirji:	19.572.520	252.000	19.572.521	252.000
Dolžniški vrednostni papirji	513.297.484	186.705.445	507.565.105	186.705.445
Tržni vrednostni papirji:	96.210.183	19.969.954	90.477.803	19.969.954
Netržni vrednostni papirji:	40.762.629	31.911.724	40.762.629	31.911.724
Državne obveznice	376.324.673	134.823.767	376.324.673	134.823.767
Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev	(4.268.179)	-	(4.214.621)	-
V posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	-	10.848.153	-
Dolžniški vrednostni papirji	10.848.153	-	10.848.153	-
Tržni vrednostni papirji:	943.185	-	943.185	-
Državne obveznice	9.904.968	-	9.904.968	-
Posojila in depoziti pri bankah	4.132.138	178.011	3.946.756	178.011
Posojila	3.294.698	178.011	3.354.697	178.011
Dolgoročna	750.187	178.011	750.187	178.011
Kratkoročna	2.544.511	-	2.604.510	-
Denarna sredstva -depoziti na odpoklic	837.440	-	592.059	-
Dolgoročna	797.478	-	552.098	-
Kratkoročna	39.962	-	39.962	-
Finančne terjatve	1.894.536	3.704	1.978.343	3.704
Skupaj	584.147.276	194.247.887	576.375.156	194.247.887

Stanje finančnih sredstev je v letu 2020 poraslo tako v Skupini kot tudi v zavarovalnici, zlasti zaradi pripojitve zavarovalnice AS d. d. v začetku leta 2020, zato stanje naložb konec leta 2020 ne povsem primerljivo s stanjem konec leta 2019

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so v primerjavi z predhodnim letom višja zaradi pripojitve zavarovalnice AS d. d.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Med družbami v skupini je zavarovalnica v letu 2020 za finančne naložbe, razporejene med za prodajo razpoložljiva sredstva, opravila letno presojo potrebe po slabitvi, še zlasti vrednostno pomembnih netržnih vrednostnih papirjev iz preteklih let, ki so vrednoteni po nabavni vrednosti. Na podlagi strokovne presoje in internih računovodskih usmeritev je poslovodstvo za leto 2020 presodilo, da je predvsem zaradi spremenjenih tržnih razmer in okolja na katerega je vplivala tudi pandemija, potrebno opraviti slabitev naložb v lastniške tržne vrednostne papirje v znesku 1.051.943 evrov. Trajna slabitev se je v enakem

znesku pripoznala med finančnimi odhodki od naložb.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo
Stanje vrednosti finančnih sredstev v posesti do zapad-

losti v plačilo se je v letu 2020 znižalo predvsem zaradi predčasnih odkupov in zapadanja tovrstnih finančnih sredstev.

Efektivne obrestne mere (v %) za dolžniške instrumente, ki se ne merijo po pošteni vrednosti, so

Na dan 31. 12.	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Dolžniški vrednostni papirji				
-v posesti do zapadlosti v plačilo	5,90%	5,59%	5,90%	5,59%

Pošteno vrednost naložb v posesti do zapadlosti skupine razkrivamo v poglavju 5 v tabeli finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti.

Gibanja finančnih naložb za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Poštena vrednost skozi poslovni izid - ob takojšnjem pripoznanju	Poštena vrednost skozi poslovni izid -namenjena trgovanju	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Posojila, depoziti in finančne terjatve	Skupaj
Stanje 1.1.	-	24.160	-	185.514.244	224.093	185.762.497
Povečanje	-	574.070	-	30.776.924	-	31.350.994
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	-	(175)	-	-	-	(175)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	2.069.258	-	2.069.258
Zmanjšanje	-	(565.811)	-	(24.326.499)	(42.377)	(24.934.687)
Stanje 31.12.2019	-	32.244	-	194.033.927	181.716	194.247.887
Stanje 1.1.	-	32.244	-	194.033.927	181.716	194.247.887
Vstop odvisne družbe	3.984.271	1.855.382	11.809.059	290.136.821	9.236.071	317.021.605
Tečajne razlike	-	(516)	-	-	252	(264)
Povečanje	375.686	292.522	5.406	217.923.135	196.377.029	414.973.778
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(322.477)	12.900	-	-	-	(309.577)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	4.933.469	-	4.933.469
Povečanje zaradi obresti	12.109	26.573	632.486	6.251.333	215.559	7.138.060
Zmanjšanje	(322.587)	(1.734.777)	(1.598.798)	(149.165.623)	(199.983.954)	(352.805.738)
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost - preko IPI	-	-	-	(1.051.943)	-	(1.051.943)
Stanje 31.12.2020	3.727.003	484.328	10.848.153	563.061.119	6.026.674	584.147.277

Gibanja finančnih naložb za GENERALI d. d.

v EUR	Poštena vrednost skozi poslovni izid - ob takojšnjem pripoznanju	Poštena vrednost skozi poslovni izid -namenjena trgovanju	V posesti do zapadlosti	Razpoložljiva za prodajo	Posojila, depoziti in finančne terjatve	Skupaj
Stanje 1.1.	-	24.160	-	185.514.244	224.093	185.762.497
Povečanje	-	574.070	-	30.776.924	-	31.350.994
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	-	(175)	-	-	-	(175)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	2.069.258	-	2.069.258
Zmanjšanje	-	(565.811)	-	(24.326.499)	(42.377)	(24.934.687)
Stanje 31.12.2019 prerazporejeno	-	32.244	-	194.033.927	181.716	194.247.887
Stanje 1.1.	-	32.244	-	194.033.927	181.716	194.247.887
Povečanje ob pripojitvi družbe	3.984.271	1.512.301	11.809.059	286.322.970	9.091.153	312.719.754
Povečanje	375.686	157.133	5.406	212.712.394	195.502.292	408.752.910
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(322.477)	6.526	-	-	-	(315.951)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	4.893.221	-	4.893.221
Povečanje zaradi obresti	12.109	26.573	632.486	6.248.481	215.091	7.134.740
Zmanjšanje	(322.587)	(1.734.777)	(1.598.798)	(147.284.149)	(199.065.152)	(350.005.463)
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost - preko IPI	-	-	-	(1.051.943)	-	(1.051.943)
Stanje 31.12.2020	3.727.003	-	10.848.153	555.874.900	5.925.100	576.375.155

Gibanja prometov v okviru posojil, depozitov in finančnih terjatev se v glavnem nanaša na nakupe in odprodaje okvirnih depozitov čez noč preko dejanskega transakcijskega računa. Prav tako se na račun teh transakcij večje vrednosti gibanj odražajo tudi pri drugih kratkoročnih finančnih obveznostih (poglavje 7.18).

7.6 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Dinamično leto na globalnih delniških trgih se je odražalo tudi na naložbah zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in imajo večino svojih sredstev v delniških investicijskih skladih. Prevzeto tveganje je v preteklem letu najbolj nagradilo vlagatelje v delnice tehnologije, podjetij ki podpirajo e-trgovino, delo od doma, tudi zdravstvo, osnovno potrošnje ter nove, čiste oblike energije. Največji poraženci so bile panoga energije, predvsem nafta in plin, pa tudi del široke potrošnje kot so turizem, gostinstvo, letalska industrija in ostale storitve, ki so povezane z osebnim kontaktom in večjim številom ljudi. 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.

Struktura naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	361.665.968	66.414.605
Lastniški vrednostni papirji	298.238.300	66.414.605
Tržni vrednostni papirji	298.238.300	66.414.605
Dolžniški vrednostni papirji	63.427.669	-
Tržni vrednostni papirji:	63.427.669	-
Posojila in depoziti pri bankah	15.486.631	-
Depoziti	15.486.631	-
Skupaj	377.152.599	66.414.605

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 377.152.599 evrov. Gre za enote vzajemnih skladov, tržnih ETF skladov, notranjih skladov: Dirigent, Aktivni naložbeni paket, Vrhunski, Aktivna naložba, Drzna naložba, Dinamična naložba, Uravnovešena naložba, Preudarna naložba, Varna naložba in strukturiranih vrednostnih papirjev izdajateljev DEUTSCHE BANK LONDON in BNP Paribas, skladno z izbiro zavarovalcev. Sredstva zavarovancev DEUTSCHE BANK LONDON, znašajo skupaj 608.088 evrov, sredstva naložena v produkte BNP Paribas pa 62.819.580 evrov. Ta so

naložena v strukturirane vrednostne papirje z vezavo na izbrane indekse. Jamstvo za izplačilo 100 % nominalne vrednosti glavnice naložbe v produkte DEUTSCHE BANK LONDON daje Deutsche Bank AG London. Za naložbene

produkte BNP Paribas se jamstvo giblje od 75 do 100 % nominalne vrednosti glavnice. Za te produkte jamči BNP Paribas Pariz.

Gibanje finančnih sredstev življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Stanje 1. 1.	66.414.605	51.966.082
Povečanje ob pripojitvi družbe	311.499.120	-
Novo stanje 1. 1.	377.913.725	-
Povečanje	42.653.652	15.350.039
Zmanjšanje	(39.357.941)	(9.431.805)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	3.544.615	8.530.289
Nakazilo depozita	2.549.654	-
Črpanje depozita	(3.393.737)	-
Pripis obresti	165.947	-
Stanje 31. 12.	377.152.599	66.414.605

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

7.7 Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem

Delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
- prenosne premije	673.703	218.577	673.703	218.577
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	32.493.258	11.529.361	32.493.258	11.529.361
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	3.027.880	47.295	3.027.880	47.295
- iz zavarovalnih pogodb za bonuse in popuste	6.868	21.887	6.868	21.887
Skupaj premoženjska zavarovanja	36.201.708	11.817.121	36.201.709	11.817.121
- prenosne premije	1.536.283	2.320.066	1.536.283	2.320.066
- iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	637.261	769.163	637.261	769.163
- iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	-	9.943	-	9.943
- matematične rezervacije	-	35.097.134	-	35.097.134
- obveznosti iz zavarovalnih pogodb v korist živ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	25.706.552	-	25.706.552
Skupaj življenjska zavarovanja	2.173.544	63.902.859	2.173.544	63.902.859
Skupaj delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah	38.375.252	75.719.980	38.375.253	75.719.980

Delež pozavarovateljev je v primerjavi s koncem preteklega leta nižji, zaradi sprememb v pozavarovalnem programu, predvsem zaradi prekinitve večje pozavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj. Na strani pozavarovalnega deleža premoženjskih zavarovanj je delež višji zaradi pripojitve zavarovalnice.

7.8 Sredstva iz finančnih pogodb

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Finančne naložbe	21.595.023	-
Denar in denarni ustrezniki	744.083	-
Ostala sredstva	384.203	-
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	22.723.309	-

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

Med sredstvi iz finančnih pogodb konec leta 2020 prevladujejo naložbe v skupino finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid- ob takojšnjem priznanju.

Sredstva iz finančnih pogodb - struktura naložb

v EUR	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem priznanju	21.588.703	-
Lastniški vrednostni papirji	13.842.104	-
Tržni vrednostni papirji	13.842.104	-
Dolžniški vrednostni papirji	7.746.600	-
Tržni vrednostni papirji:	616.202	-
Netržni vrednostni papirji:	293.822	-
Državne obveznice	6.836.576	-
Finančne terjatve	6.320	-
Skupaj finančna sredstva	21.595.023	-

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

Gibanja finančnih naložb v sredstvih iz finančnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Povečanja ob pripojitvi družb	17.790.807	-
Povečanje (nakup)	7.458.644	-
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	696.518	-
Povečanje zaradi obresti	8.027	-
Zmanjšanje (prodaja)	(4.358.973)	-
Stanje 31.12.	21.595.023	-

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

7.9 Terjatve

Terjatve – stanje

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	30.943.831	5.787.308	30.070.675	5.787.308
kosmata vrednost	52.605.696	11.778.315	45.214.346	11.778.315
popravek vrednosti	(21.661.864)	(5.991.007)	(15.143.671)	(5.991.007)
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	4.993.896	6.518.178	4.993.898	6.518.178
kosmata vrednost	5.736.719	6.758.288	5.736.720	6.758.288
popravek vrednosti	(742.822)	(240.109)	(742.822)	(240.109)
Terjatve za odmerjeni davek (DDPO)	308.733	159.373	224.982	159.373
DRUGE TERJATVE	5.245.440	1.200.578	4.094.318	1.200.578
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	2.206.845	264.365	2.206.836	264.365
kosmata vrednost	2.298.877	264.365	2.298.870	264.365
popravek vrednosti	(92.033)	-	(92.034)	-
Terjatve za regrese	1.461.593	-	757.163	-
kosmata vrednost	16.035.368	-	2.942.801	-
popravek vrednosti	(14.573.775)	-	(2.185.638)	-
Poslovne terjatve do države	586.770	258.778	526.649	258.778
kosmata vrednost	586.795	258.778	526.674	258.778
popravek vrednosti	(25)	-	(25)	-
Poslovne terjatve za dane predujme	36.673	-	34.460	-
kosmata vrednost	80.291	-	78.077	-
popravek vrednosti	(43.618)	-	(43.617)	-
Druge kratkoročne poslovne terjatve	878.779	609.771	494.431	609.771
kosmata vrednost	2.155.992	645.461	1.026.659	645.461
popravek vrednosti	(1.277.214)	(35.689)	(532.228)	(35.689)
Dolgoročne terjatve	74.780	67.664	74.780	67.664
Skupaj terjatve	41.491.900	13.665.439	39.383.873	13.665.439

Stanje terjatev Skupine je na dan 31. 12. 2020 v primerjavi s stanjem predhodnega leta višje za 27.826.462 evrov oziroma za 204 % na kar je vplivala v glavnem pripojitev zavarovalnice AS d. d. in odvisnih družb. Prav tako je v primerjavi s predhodnim letom, zaradi pripojitve AS d. d. višje stanje terjatev v zavarovalnici za 25.718.434 evrov oziroma za 188 %. Ob predpostavki, da je zavarovalnica ob pripojitvi pridobila 26.908.559 evrov terjatev je stanje konec leta 2020 v skupnem nižje, zlasti zaradi nižjih terjatev iz pozavarovanja. Te terjatve so glede na leto poprej nižje zaradi prekinitve večje pozavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj.

Na spremembo stanja so vplivale tudi višje terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki v strukturi vseh terjatev

prevladujejo s 76 - odstotnim deležem in se nanašajo na terjatve, ki jih zavarovalnica izkazuje do zavarovancev iz naslova sklenjene zavarovalne premije. Terjatve so v primerjavi s predhodnim letom višje zaradi pripojitve zavarovalnice AS d. d.

Družbe v skupini, predvsem pa zavarovalnica, v vsakem obračunskem obdobju preverjajo ustreznost ocen poštene - udenarjljive vrednosti terjatev, in sicer na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev izdelajo oceno iztržljive vrednosti (velja za terjatve iz zavarovalne premije in regresne terjatve). Če tovrstni podatki niso na razpolago, se projekcija izdelata na osnovi drugih verodostojnih izhodišč (glej poglavje 5.9).

Gibanje popravkov vrednosti terjatev Skupine GENERALI Slovenija

v EUR	Terjatve iz zavarovalnih poslov	Regresne terjatve	Ostale terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 2019	6.059.693	-	34.708	6.094.400
Spremembe med letom	171.424	-	982	172.405
Stanje 31.12.2019	6.231.116	-	35.689	6.266.806
Stanje 1. 1. 2020	6.231.116	-	35.689	6.266.806
Povečanje ob pripojitvi družb	15.133.584	15.367.543	1.417.613	31.918.740
Spremembe med letom	1.039.986	(793.768)	(40.413)	205.805
Stanje 31.12.2020	22.404.687	14.573.775	1.412.890	38.391.351

Gibanje popravkov vrednosti terjatev GENERALI d. d.

v EUR	Terjatve iz zavarovalnih poslov	Regresne terjatve	Ostale terjatve	Skupaj (prerazporejeno)
Stanje 1. 1. 2019	6.059.693	-	34.708	6.094.400
Spremembe med letom	171.424	-	982	172.405
Stanje 31.12.2019	6.231.116	-	35.689	6.266.806
Stanje 1. 1. 2020	6.231.116	-	35.689	6.266.806
Povečanje ob pripojitvi družb	8.006.573	2.030.775	655.373	10.692.721
Spremembe med letom	(49.302.263)	(154.863)	23.157	(49.433.968)
Stanje 31.12.2020	15.886.493	2.185.638	667.905	18.740.036

7.10 Druga sredstva

Druga sredstva - stanje skupaj

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Zaloge	22.327	-	-	-
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	7.833.411	4.216.257	7.833.410	4.216.257
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	1.348.376	687.618	854.397	687.618
Sredstva družb, ki se ne konsolidirajo	114.051	-	-	-
Skupaj	9.318.165	4.903.875	8.687.807	4.903.875

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Gibanje razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj

v EUR	GENERALI d. d. Dolgoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	GENERALI d. d. Kratkoročni razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj
Stanje 1. 1. 2019	-	4.157.328
Črpano v letu 2019	-	216.242
Oblikovano v letu 2019	249.954	25.218
Stanje 31.12.2019 (prerazporejeno)	249.954	3.966.304
Stanje 1. 1. 2020	249.954	3.966.304
Povečanje ob pripojitvi družb	229.147	5.132.919
Črpano v letu 2020	(156.612)	(8.209.227)
Oblikovano v letu 2020	17.830	6.603.096
Stanje 31.12.2020	340.319	7.493.091

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

7.11 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	955	56	56	56
Denarna sredstva na računih	11.527.474	7.240.444	9.984.367	7.240.444
Kratkoročni depoziti na vpogled	250.000	-	-	-
Kratkoročni dani depoziti (vezava do 3 mesecev)	320.001	394.428	-	394.428
Druga denarna sredstva	492.818	-	492.818	-
Skupaj	12.591.248	7.634.928	10.477.241	7.634.928

Efektivna obrestna mera bančnih depozitov na odpoklic je bila v letu 2020 od -0,2% do 0,0 % (2019 od 0,0 % do 0,001 %).

7.12 Kapital

Stanje kapitala

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	50.940.549	3.729.236	50.940.548	3.729.236
Rezerve iz dobička	9.480.332	225.107	9.480.332	225.107
Zakonske rezerve	1.742.399	222.799	1.742.399	222.799
Ostale rezerve iz dobička	7.737.933	-	7.737.933	-
Prevedbene razlike	(1.775)	-	-	-
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	13.556.479	6.260.229	13.011.847	6.260.229
Zadržani čisti poslovni izid	40.482.508	211.784	40.089.291	211.784
Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.615.334	3.326.285	4.579.529	3.326.285
SKUPAJ	161.593.774	53.272.989	157.621.895	53.272.989
Manjšinski kapital	15.451	-	-	-

Manjšinski kapital

Kapital manjšinskih lastnikov se nanaša na lastniški kapital, ki pripada manjšinskim lastnikom kapitala posredno odvisnih družb v višini 255.434 evrov. Manjšinski kapital je v celoti od družbe Generali Investments AD, Makedonija Ta se je v letu 2020 z odkupom 3,16% deleža s strani Generali Investments Slovenija znižal na 15.451 evrov.

Osnovni kapital

Osnovni kapital sestoji iz 2.364.563 kosovnih delnic, vseh vplačanih v celoti s strani Generali CEE Holding B.V., v skupnem znesku 39.520.347 evrov.

Podatki o osnovnem kapitalu so vpisani v sodnem registru Ljubljana. Vse delnice so delnice istega razreda, brez prednosti in omejitev in so bile v celoti vplačane. Razen osnovnega kapitala zavarovalnica ni izdala drugih listin o pravicah do udeležbe, zamenljivih obveznic in podobnih vrednotnic.

V letu 2020 se osnovni kapital ni spreminjal. Prav tako se ni spreminjalo število delnic.

Delitev bilančnega dobička

Med bilančni dobiček zavarovalnica GENERALI d. d. (matična družba) prenaša čisti poslovni izid poslovnega leta in ga nato skupaj s preostankom bilančnega dobička uporabi za izplačilo dividend.

Uprava GENERALI d. d. je marca 2020 podala predlog skupščini delničarjev za izplačilo dividende lastniku Generali CEE Holding B.V. v višini 6.218.800,18 evro. Po priporočilu AZN zaradi posledic epidemije Covid-19 je nadalje prišlo do sklepa skupščine, da se celoten bilančni dobiček prenese.

Lastniška struktura

Na dan 31. 12. 2020 je imela 100-odstotni delež z 2.364.563 delnicami, obvladujoča družba Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica (matična družba) je leto 2020 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 6.441.994

evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 5.660.652 evrov. Po zaključku računovodskih izkazov je uprava matične družbe GENERALI d. d. sprejela sklep o uporabi čistega dobička, ugotovila višino bilančnega dobička in predlagala delitev bilančnega dobička.

Uprava matične družbe lahko v okviru svojih pristojnosti odloča o pokrivanju izgube tekočega leta. Uprava se prav tako odloča o razporejanju čistega dobička po zavarovalnih skupinah življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, zato, lahko odloča o pokrivanju izgube v okviru zavarovalne skupine.

Na dan 31. 12. 2020 je Uprava uporabila dobiček iz preteklih let za pokritje izgube tekočega leta, in sicer za:

- Pokrivanje izgube tekočega leta življenjskih zavarovanj v znesku 316.944 evrov, za pokrivanje izgube tekočega leta naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje v znesku 408.800 evrov in za pokrivanje izgube tekočega leta posameznih skladov v okviru omejenega sklada pokojnine - izplačevanje v višini 16.256 evrov in pokojninsko zavarovanje v višini 142 evrov.
- Pokrivanje izgube tekočega leta neživljenjskih zavarovanj razen zdravstvenih 199.325 evrov in za pokrivanje izgube drugih zdravstvenih zavarovanj 4.019 evrov.

Za pokrivanje izgube preteklih let življenjskih zavarovanj je Uprava uporabila dobiček tekočega leta v višini 2.026.566 evrov.

Bilančni dobiček matične družbe

Po pokrivanju izgub iz preteklega in tekočega leta z uporabo dobička iz tekočega leta in dobička preteklega leta znaša končno stanje čistega dobička tekočega leta 4.579.529 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 40.089.291 evrov, znaša na dan 31. 12. 2020 bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 44.668.820 evrov.

Ostale spremembe

Med ostale spremembe so v letu 2020 vključene tečajne razlike prenesenega poslovnega izida podružnice iz Zagreba v višini 176.949 evrov.

Presežek iz prevrednotenja

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	13.556.479	6.260.229	13.011.847	6.260.229
tečajne razlike povezanih družb	352.216	-	-	-
iz krepitev/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	15.263.160	6.368.332	15.024.892	6.368.332
iz aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	(106.500)	(108.103)	(106.500)	(108.103)
iz popravka za odložene davke	(1.952.397)	-	(1.906.545)	-
Skupaj presežek iz prevrednotenja	13.556.479	6.260.229	13.011.847	6.260.229

Oblikovanje rezerv iz dobička

Rezerve iz dobička zavarovalnica oblikuje na podlagi določb ZGD-1 glede oblikovanja zakonskih rezerv in na podlagi sklepa uprave ob soglasju NS-a glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustrezne višine kapitala po zahtevah Solventnosti II (druge rezerve iz dobička).

Po končanem letu 2020 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Med kapitalske rezerve je bil ob pripojitvi prerazvrščen osnovni kapital zavarovalnice AS d. d. v znesku 42.999.530 evrov.

Kapitalske rezerve v znesku 6.216.793 evrov se nanašajo na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala iz preteklih let ob prehodu na nove računovodske standarde. Vplačila, ki presegajo najmanjši emisijski znesek delnic ali znesek osnovnih vložkov (vplačani presežek kapitala) znašajo 1.724.226 evrov.

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

Lastne delnice

Leta 2020 ni niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2020 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice nima v zastavo sprejetih lastnih delnic.

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so izkazane v drugem vseobsegajočem donosu. Presežek iz prevrednotenja je v okviru kapitala zmanjšan za obračunane odložene davke.

Realizirani dobički in izgube se nanašajo na finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ki so bila prodana in so razkrita v točki 7.21.3. ter na presežek iz prevrednotenja iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine –aktuarski dobički in izgube.

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo z donosom

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Stanje 1. 1.	6.260.229	4.819.016	6.260.229	4.819.016
Povečanje ob pripojitvi družb	5.825.193	-	5.348.130	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja od aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	-	(108.040)	-	(108.040)
Učinek spremembe davčne stopnje	-	-	-	-
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	(255.169)	393.753	(322.737)	393.753
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	(358.194)	393.753	(398.441)	393.753
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	68.058	-	75.704	-
Sprememba presežka iz prevrednotenja pridružene družbe	34.967	-	-	-
Dobiček/izguba iz pretvorbe računovodskih izkazov v tujini -PPK	-	-	-	-
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	1.726.225	1.155.500	1.726.225	1.155.500
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	(105.479)	(19.702)	(105.479)	(19.702)
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	20.346	-	20.346	-
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	2.236.245	-	2.236.245	-
Prenos deleža presežka iz prevrednotenja pri klas. živ. zav. (pojasnilo 8.2.2.)	-	1.503.735	-	1.503.735
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	(424.887)	(328.533)	(424.887)	(328.533)
Stanje 31. 12.	13.556.478	6.260.229	13.011.848	6.260.229

7.13 Podrejene obveznosti

GENERALI d. d. je kot pravni naslednik AS d. d. prevzel podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (skrajšano: ADRIS Float 05/24/2026) v nominalni vrednosti 50.000.000 evrov, ki je bila izdana je 24. maja 2016.

Obveznica ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 24. maj 2016.
- Datum dospelja zadnjega kupona in glavnice je 24. maj 2026.
- Nominalna vrednost izdaje je 50.000.000 evrov.
- Celotna izdaja obveznic obsega 50.000 lotov po vrednosti enega lota 1.000 evrov.

- Obveznice so bile v celoti prodane.
- Obrestna mera je 3-mesečni EURIBOR + pribitek 7,800 %, ki je fiksen.
- Skladno z amortizacijskim načrtom je frekvenca izplačevanja obresti (kuponov) četrtletna, in sicer 24. februarja, 24. maja, 24. avgusta in 24. novembra.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

Izdane obveznice so izkazane po odplačni vrednosti. Stanje podrejenih obveznosti na dan 31. 12. 2020 znaša 49.779.308 evrov. Obveznice so evidentirane med premoženjskimi zavarovanji v višini 22.898.482 evrov in med življenjskimi zavarovanji v višini 26.880.826 evrov. Do 24. 11. 2020 je zavarovalnica izplačala upnikom obresti v višini 3.954.000 evrov.

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Stanje 1.1.	-	-	-	-
Povečanje ob pripojitvi družb	49.676.681	-	49.676.681	-
Natečene obresti	4.056.626	-	4.056.626	-
Izplačane obresti	(3.954.000)	-	(3.954.000)	-
Stanje 31. 12.	49.779.307	-	49.779.307	-

Obveznice so bile ob izdaji uvrščene na Irsko borzo (Irish Stock Exchange). Obveznosti iz navedene emisije obveznic so ob stečaju oziroma likvidaciji zavarovalnice podrejene čistim dolžniškim instrumentom in so izplačane šele, ko so izplačane vse nepodrejene obveznosti do upnikov iz zavarovalnih pogodb in drugih poslovnih

razmerij. Izdane obveznice ne vsebujejo pravice imetnika do predčasne unovčitve terjatev pred roki, ki so določeni z amortizacijskim načrtom. Obveznice ni mogoče zamenjati za druge vrste vrednostnih papirjev ali konvertirati, v katero drugo obveznost. Obveznico se lahko odpokliče po petih letih.

7.14 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb) - kosmate in čiste

v EUR	Kosmate + prejeto + oddano na 31.12.2020	Pozavarovanje + oddano na 31.12.2020	Čiste na 31.12.2020	Kosmate + prejeto + oddano na 31.12.2019 (prerazporejeno)	Pozavarovanje + oddano na 31.12.2019 (prerazporejeno)	Čiste na 31.12.2019 (prerazporejeno)
Prenosne premije	67.883.204	673.703	67.209.501	25.011.977	218.577	24.793.400
Škodne rezervacije za	184.359.311	35.521.138	148.838.173	57.376.688	11.576.656	45.800.032
- prijavljene škode	112.065.787	32.493.258	79.572.528	43.963.796	10.696.049	33.267.747
- neprijavljene škode	72.293.525	3.027.880	69.265.645	13.412.892	880.607	12.532.285
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	4.176.330	6.868	4.169.462	5.142.312	21.888	5.120.424
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	4.176.330	6.868	4.169.462	3.176.314	21.888	3.154.426
Druge tehnične rezervacije (neiztekli riziki in neizplačane provizije)	-	-	-	1.965.998	-	1.965.998
Skupaj premoženjska zavarovanja	256.418.845	36.201.709	220.217.136	87.530.977	11.817.121	75.713.856
Prenosne premije	6.555.304	-	6.555.304	-	-	-
Škodne rezervacije za	7.615.230	-	7.615.230	-	-	-
- prijavljene škode	1.028.338	-	1.028.338	-	-	-
- neprijavljene škode	6.586.892	-	6.586.892	-	-	-
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	9.232.583	-	9.232.583	-	-	-
Rezervacije za bonuse in popuste	169	-	169	-	-	-
Druge tehnične rezervacije (neiztekli riziki in neizplačane provizije)	9.232.415	-	9.232.415	-	-	-
Skupaj zdravstvena zavarovanja	23.403.117	-	23.403.117	-	-	-
Prenosne premije	3.138.423	1.536.283	1.602.140	2.941.136	2.320.066	621.070
Škodne rezervacije za	8.784.588	637.261	8.147.327	1.371.290	779.107	592.183
- prijavljene škode	4.366.222	637.261	3.728.961	854.243	520.583	333.660
- neprijavljene škode	4.418.367	-	4.418.367	517.047	258.523	258.523
Matematične rezervacije	173.006.698	-	173.006.698	55.263.715	27.631.858	27.631.858
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	19.864.112	-	19.864.112	10.011.185	-	10.011.185
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	476.279	-	476.279	574.954	-	574.954
Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	19.387.833	-	19.387.833	9.436.231	-	9.436.231
Skupaj življenjska zavarovanja	204.793.821	2.173.544	202.620.277	69.587.326	30.731.030	38.856.296
Skupaj obveznosti iz zavarovalnih pogodb	484.615.783	38.375.253	446.240.530	157.118.304	42.548.151	114.570.153

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

Razkritja zavarovalno-tehničnih rezervacij ne vključujejo škodnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 3.242.567 evrov. Te škodne rezervacije so vključene v razkritjih zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ločeno v naslednjem poglavju (poglavje 7.15).

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

Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj predstavlja 75 % nerealiziranih dobičkov in izgub finančnih sredstev vrednotenih kot razpoložljivi za prodajo in je vključen v druge zavarovalno-tehnične rezervacije v višini 19.387.833 evrov. Postavka je obračunska kategorija in ni pripisana na pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj in posledično

vkjučena v matematične rezervacije po 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 upo-

števanja te postavke.

Pripoznan pozitivni presežek iz prevrednotenja naložb razpoložljivih za prodajo preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa v kapitalu, je razkrit v poglavju 7.12. in izkazu vseobsegajočega donosa v poglavju 3.3.

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	Kosmate 2020	Pozavarovanje 2020	Čiste 2020	Kosmate 2019 (prerazporejeno)	Pozavarovanje 2019 (prerazporejeno)	Čiste 2019 (prerazporejeno)
Gibanje prenosne premije						
Stanje 1. 1.	27.953.113	2.538.643	25.414.470	27.138.933	2.474.897	24.664.036
Povečanje ob pripojitvi družb	51.460.923	480.262	50.980.660	-	-	-
Povečanje obveznosti	75.143.658	827.226	74.316.432	21.692.066	311.691	21.380.375
Zmanjšanje obveznosti	76.980.764	1.636.146	75.344.618	20.877.886	247.945	20.629.941
Stanje 31. 12.	77.576.931	2.209.986	75.366.945	27.953.113	2.538.643	25.414.470
Gibanje matematičnih rezervacij						
Stanje 1. 1.	52.928.641	27.631.857	25.296.784	54.096.178	27.048.089	27.048.089
Povečanje ob pripojitvi družb	114.757.300	-	114.757.300	-	-	-
Povečanje v obdobju	22.275.552	-	22.275.552	6.447.497	1.114.965	5.332.532
Zmanjšanje v obdobju	19.289.870	27.631.858	(8.341.988)	5.279.960	531.197	4.748.763
Stanje 31. 12.	173.006.698	(1)	173.006.698	55.263.715	27.631.857	27.631.858
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	44.818.039	11.263.928	33.554.111	44.091.413	9.830.667	34.260.746
Neprijavljene škode	13.929.939	1.091.835	12.838.104	12.985.529	1.528.399	11.457.130
Stanje 1. 1.	58.747.978	12.355.763	46.392.215	57.076.942	11.359.066	45.717.876
Povečanje ob pripojitvi družb	122.502.996	16.567.607	105.935.389	-	-	-
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	51.649.959	(3.112.412)	54.762.371	40.252.801	(7.631.786)	47.884.587
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(6.862.022)	(584.131)	(6.277.891)	740.727	(637.957)	1.378.684
Povečanje rezervacije tekočega leta	78.020.164	4.706.747	73.313.417	(40.130.737)	7.990.527	(48.121.264)
Prijavljene škode	117.460.348	33.130.519	84.329.830	44.818.039	11.263.928	33.554.111
Neprijavljene škode	83.298.783	3.027.880	80.270.903	13.929.939	1.091.835	12.838.104
Stanje 31. 12.	200.759.132	36.158.399	164.600.733	58.747.978	12.355.763	46.392.215
Gibanje druge ZTR -Bonusi, popusti in storno						
Stanje 1. 1.	3.751.268	21.888	3.729.380	3.481.023	21.888	3.459.135
Povečanje ob pripojitvi družb	820.270	-	820.270	-	-	-
Povečanje v obdobju	4.176.498	6.868	4.169.630	176.520	49.261	127.259
Zmanjšanje v obdobju	4.915.528	21.887	4.893.641	49.261	49.261	-
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	-	-	-	142.986	-	142.986
Stanje 31. 12.	4.652.777	6.868	4.645.909	3.751.268	21.888	3.729.380
Gibanje druge ZTR -Neiztekli riziki in neizplačane provizije						
Stanje 1. 1.	1.965.998	-	1.965.998	2.091.171	-	2.091.171
Povečanje v obdobju	9.232.415	-	9.232.415	-	-	-
Zmanjšanje v obdobju	1.972.029	-	1.972.029	125.173	-	125.173
Stanje 31. 12.	9.232.415	-	9.232.415	1.965.998	-	1.965.998
Gibanje druge ZTR -Obveznosti do zavarovalcev						
Stanje 1. 1.	9.436.231	-	9.436.231	8.462.667	-	8.462.667
Povečanje ob pripojitvi družb	6.087.124	-	6.087.124	-	-	-
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	3.864.478	-	3.864.478	973.564	-	973.564
Stanje 31. 12.	19.387.833	-	19.387.833	9.436.231	-	9.436.231

Opomba: Razkrite v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

7.14.1 Razvoj škodnega dogajanja premoženjska zavarovanja

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.

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih

v EUR	Leto nastanka škode			
	pred 2011	2011	2012	2013
Kumulativna ocena škod				
od koncu škodnega leta	-	140.493.253	150.103.329	138.131.182
1 leto po škodnem letu	-	128.028.222	142.190.761	130.558.246
2 leti po škodnem letu	-	125.412.426	133.912.910	127.336.047
3 leti po škodnem letu	-	123.669.157	130.124.235	126.222.667
4 leta po škodnem letu	-	119.680.315	129.056.750	125.832.612
5 let po škodnem letu	-	120.064.905	127.592.494	124.795.279
6 let po škodnem letu	-	118.881.271	127.288.834	124.091.266
7 let po škodnem letu	-	119.040.163	126.185.992	124.542.225
8 let po škodnem letu	-	117.879.446	125.369.159	-
9 let po škodnem letu	-	118.480.625	-	-
Kumulativna ocena škod:	-	118.480.625	125.369.159	124.542.225
Skupaj	-	113.750.253	123.220.395	118.645.022
Obveznosti za neresene prijavljene škode pripoznane v bilanci	11.886.364	3.570.886	1.091.038	5.179.997
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	6.462.979	1.159.486	1.057.726	717.205
Stroški reševanja škod	1.549.851	393.370	176.265	482.695
Celotne obveznosti pripoznane v bilanci	19.899.194	5.123.742	2.325.029	6.379.898

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino. Škodne rezervacije ne vključujejo cenilnih stroškov.

7.15 ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

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

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2020	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2020	Čiste na 31.12.2020	Kosmate + prejeto sozavarovanje na 31.12.2019	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na 31.12.2019	Čiste na 31.12.2019
- prijavljene škode	3.242.567	-	3.242.567	-	-	-
Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	374.826.788	-	374.826.788	66.311.354	33.171.829	33.139.525
Skupaj življenjska zav. z naložb. tveganjem	378.069.355	-	378.069.355	66.311.354	33.171.829	33.139.525

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

	Leto nastanka škode						
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	133.434.637	125.614.398	127.403.097	140.062.883	126.192.128	133.886.373	126.392.000
	125.043.322	119.366.886	123.588.719	137.775.733	122.734.944	123.143.100	-
	122.460.487	117.349.837	121.404.109	135.731.601	120.890.229	-	-
	119.800.990	115.697.672	120.739.599	134.514.960	-	-	-
	118.688.659	115.197.106	121.717.915	-	-	-	-
	118.873.586	114.129.177	-	-	-	-	-
	118.336.310	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	118.336.310	114.129.177	121.717.915	134.514.960	120.890.229	123.143.100	126.392.000
	112.241.239	107.006.655	110.456.537	122.826.123	105.743.869	98.474.076	62.756.472
	4.664.726	5.502.348	9.342.155	9.980.584	8.991.996	14.503.145	29.276.741
	1.430.344	1.620.175	1.919.223	1.708.252	6.154.364	10.165.878	34.358.787
	490.539	567.034	915.841	949.972	1.213.017	1.946.060	4.930.296
	6.585.609	7.689.557	12.177.219	12.638.809	16.359.377	26.615.084	68.565.824

Gibanje zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Kosmate 2020	Pozavarovanje 2020	Čiste 2020	Kosmate 2019	Pozavarovanje 2019	Čiste 2019
Povečanje ob pripojitvi družb	1.592.208	-	1.592.208	-	-	-
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	349.583	-	349.583	-	-	-
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	40.629	-	40.629	-	-	-
Povečanje rezervacije tekočega leta	1.959.313	-	1.959.313	-	-	-
Prijavljene škode	3.242.567	-	3.242.567	-	-	-
Stanje 31. 12.	3.242.567	-	3.242.567	-	-	-
Gibanje rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje						
Stanje 1. 1.	66.311.354	33.171.829	33.139.525	51.940.343	25.986.323	25.954.020
Povečanje ob pripojitvi družb	310.690.347	-	310.690.347	-	-	-
Povečanje v obdobju	44.652.126	6.537.033	38.115.094	19.525.916	9.762.959	9.762.957
Zmanjšanje v obdobju	46.827.040	39.708.862	7.118.178	5.154.905	2.577.453	2.577.452
Stanje 31. 12.	374.826.788	-	374.826.788	66.311.354	33.171.829	33.139.525

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

7.16 Obveznosti iz finančnih pogodb

7.16.1 Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	22.682.490	-
Obveznosti za vplačila	20.606.864	-
Obveznosti za donos sklada	2.075.626	-
Ostale obveznosti	40.819	-
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	22.723.309	-

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

Na dan 31. 12. 2020 znašajo obveznosti iz naslova vplačil varčevalcev 20.606.864 evrov in predstavljajo čisto premijo (vplačila kosmate premije zmanjšana za vstopne stroške). Ti stroški/odhodki, ki bremenijo varčevalca, predstavljajo upravljavcu kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS druge zavarovalne prihodke iz provizij. V 2020 je bilo zaračunanih 35.497 evrov vstopnih stroškov. Donos, ki povečuje obveznost, je izračunan neto donos iz kapitalskih dobičkov in izgub, ki je nastal ob upravljanju premoženja, zmanjšan za stroške upravljanja. Med ostalimi obveznostmi zavarovalnica vodi kratkoročne obveznosti iz poslovanja.

7.17 Druge rezervacije

7.17.1 Druge rezervacije

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	5.595.463	1.092.152	5.486.896	1.092.152
Druge dolgoročne rezervacije	511.245	464.672	491.360	464.672
Skupaj	6.106.708	1.556.824	5.978.256	1.556.824

7.17.2 Rezervacije za zasluzke zaposlencev

Rezervacije za zasluzke zaposlencev

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Rezervacije za odpravnine	4.584.204	955.550	4.519.712	955.550
Rezervacije za jubilejne nagrade	1.011.260	136.602	967.184	136.602
Skupaj	5.595.464	1.092.152	5.486.896	1.092.152

Gibanja obveznosti do varčevalcev iz finančnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Obveznosti iz finančnih pogodb za vplačila in dosežen donos	-	-
Povečanje ob pripojitvi družb	18.647.836	-
Povečanje v obdobju	5.419.181	-
za vplačila	4.825.336	-
za dosežen donos	593.845	-
Zmanjšanje v obdobju	1.384.528	-
za izplačila (odkup)	1.342.924	-
za dosežen donos	41.604	-
Stanje 31. 12.	22.682.490	-

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

Letni donos varčevalcev, za katerega se povečuje obveznost zavarovalnice, je bil v letu 2020 različen glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS, in sicer:

- (3,47 %) za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- (1,03 %) kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- (1,52 %) dosežena (zajamčena 0,60 %) kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

Mesečno, ob koncu obračunskega obdobja, zavarovalnica izračuna zajamčeno vrednost premoženja in jo primerja z zajamčeno donosnostjo v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje. Konec leta 2020 je zajamčena donosnost znašala 0,43 %. Zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti v letu 2020 je zavarovalnica (kot upravljavec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj oblikovala za 18 evrov dolgoročnih obveznosti po ZPIZ - 2.

Gibanje rezervacij za zasluzke zaposlencev

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Stanje 1. 1.	1.092.153	949.434	1.092.153	949.434
Povečanje ob pripojitvi družb	5.526.593		5.417.264	-
Povečanje v tekočem obdobju	(2.492.938)	117.490	(2.476.223)	117.490
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(148.819)	(33.334)	(145.003)	(33.334)
Aktuarski dobički / izgube	1.635.403	58.563	1.615.634	58.563
Prilagoditve za izkušnje	(187.557)	(25.842)	(189.828)	(25.842)
Vpliv sprememb predpostavk	1.822.960	84.405	1.805.462	84.405
Druge spremembe	(16.929)		(16.929)	
Stanje 31. 12.	5.595.463	1.092.153	5.486.896	1.092.153

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade se v celoti pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru obratovnih stroškov. Enako velja tudi za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

G-lavne predpostavke, vključene v izračun rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, so:

- diskontne stopnje, upoštevane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB European Central Bank, AAA-rated euro area central government bonds, Spot rate na dan 30.11.2020, https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_area_yield_curves/hml/index.en.html) (Za izračun na dan 31. 12. 2019 se je uporabila ECB krivulja na dan 31.12.2019.)
- rast povprečne mesečne bruto plače v Republiki Sloveniji je upoštevana skladno s pričakovanji trga (inflacija v višini 2% in realna rast v višini 2%). (Enako za izračun na dan 31.12. 2019.)
- pričakovana rast plač v podjetju je določena skladno s pričakovanji zavarovalnice in na podlagi preteklih trendov (inflacija v višini 2% in realna rast v višini 2%). (Enako za izračun na dan 31.12. 2019.)
- pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi ta-

blicami iz leta 2007 (SLO 2007, izdal Statistični urad RS). (Za izračun na dan 31.12. 2019 so se uporabile slovenske tablice SLO 2000-2002)

- bodoča fluktuacija je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in ostale zaposlene. Za vsako kategorijo je določena glede na starost zaposlenih in sicer za zastopnike je pri starosti 20 let 21,0%, potem linearno pada in pri starosti 50 let znaša 2,0%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 2,0%. Fluktuacija za ostale zaposlene je pri starosti 20 let 8,5%, potem linearno pada in pri starosti 50 let znaša 1,3%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 1,3%. (Za izračun na dan 31.12.2019: za zastopnike je pri starosti 20 let 38%, potem 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 linearno pada in pri starosti 50 let znaša 1,3%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 1,3%.)

V rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi je upoštevana tudi stopnja prispevkov za socialno varnost v višini 16,1% v primerih, ko je višina odpravnine ob upokojitvi višja, kot to določa Uredba o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja. Učinek sprememb predpostavk je znašal 1.822.960 evrov za Skupino in 1.805.462 evrov za zavarovalnico.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2020	Skupina GENERALI Slovenija 31.12.2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25%	(194.062)	(113.676)	(193.148)	(113.676)
	premik diskontne krivulje za -0,25%	203.803	118.020	202.851	118.020
Rast plač	spmemba letne rasti plač za +0,5%	383.366	233.995	381.379	233.995
	spmemba letne rasti plač za -0,5%	(351.533)	(219.561)	(349.691)	(219.561)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20%	(59.450)	(44.863)	(59.253)	(44.863)
	stalno povečanje smrtnosti za -20%	60.309	45.610	60.110	45.610
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20%	(275.698)	(476.241)	(274.274)	(476.241)
	premik krivulje odhodkov za -20%	299.838	552.206	298.323	552.206

7.17.3 Druge dolgoročne rezervacije**Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij**

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Stanje 1. 1.	464.672	-	464.672	-
Povečanje ob pripojitvi družb	226.198	-	-	-
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	73.746	464.672	26.688	464.672
Zmanjšanje	(6.249)	-	-	-
Stanje 31. 12.	511.245	464.672	491.360	464.672

7.18 Druge finančne obveznosti**Gibanje posojil in drugih kratkoročnih finančnih obveznosti**

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Stanje 1. 1	1.876.475	705	1.876.475	705
Povečanje ob pripojitvi družb	1.479.127	-	1.256.746	-
Povečanje	240.393.597	1.903.776	233.274.955	1.903.776
Zmanjšanje	(237.780.924)	(28.006)	(232.213.382)	(28.006)
Stanje 31. 12.	5.968.275	1.876.475	4.194.793	1.876.475

Ob zaključku leta je imela zavarovalnica poravnane vse obveznosti za prejeta posojila iz preteklih let.

7.19 Obveznosti iz poslovanja

GENERALI d. d. nima obveznosti, zavarovanih s stvarnim jamstvom.

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Obveznost iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.365.222	3.373.757	16.365.664	3.373.757
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	21.662.247	71.318.631	21.662.246	71.318.631
Obveznosti za odmerjeni davek	338.806	-	-	-
Skupaj	38.366.275	74.692.388	38.027.910	74.692.388

Stanje obveznosti Skupine se je glede na predhodno leto znižalo za 36.326.112 evrov, na kar je vplivala predvsem sprememba stanja v matični družbi.

Stanje obveznosti iz poslovanja zavarovalnice je v primerjavi s predhodnim letom prav tako nižje, in sicer za 36.664.478 evrov oziroma za 49 %, predvsem na račun nižjih obveznosti iz pozavarovanja, kar je posledica sprememb v pozavarovalnem programu, predvsem večjem zadržanju prej pozavarovanega portfelja življenjskih zavarovanj.

Kljub skupaj nižjemu stanju so obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov višje v primerjavi s predhodnim le-

tom za 12.991.907 evrov, na kar je vplivala zlasti pripojitve zavarovalnice AS d. d.

Skupina je za poslovno leto 2019 obračunala obveznost za odmerjeni davek (DDPO) po 19-odstotni veljavni davčni stopnji. Obveznost za odmerjeni davek je v zgornji tabeli razkrita v višini, kot je bila na koncu obračunana na ravni celotne Skupine.

Zavarovalnica je za leto 2020 obračunala obveznost za odmerjeni davek (DDPO) prav tako po 19-odstotni veljavni davčni stopnji. Zaradi preplačil s plačevanjem akontacije DDPO-ja po obračunu iz leta 2019 zavarovalnica konec leta 2020 ni imela odprtih davčnih obveznosti.

7.20 Ostale obveznosti**Ostale obveznosti**

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Druge poslovne obveznosti	9.049.411	3.522.915	8.123.791	3.522.915
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	19.563.269	6.557.928	19.049.385	6.557.928
Skupaj	28.612.680	10.080.843	27.173.176	10.080.843

7.20.1 Druge poslovne obveznosti**Druge poslovne obveznosti**

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Dolgoročne poslovne obveznosti	9.120	-	4.521	-
Dolgoročne varščine	4.600	-	-	-
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	4.520	-	4.521	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	9.040.291	3.522.915	8.119.270	3.522.915
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	646.443	1.300.135	170.708	1.300.135
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	3.669.019	1.112.805	3.342.182	1.112.805
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	3.620.960	689.176	3.620.990	689.176
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davek od dobička)	661.376	260.447	597.136	260.447
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	442.494	160.352	388.254	160.352
Skupaj	9.049.411	3.522.915	8.123.791	3.522.915

Stanje drugih poslovnih obveznosti je konec leta 2020 višje glede na leto poprej tako v Skupini (za 5.526.496 evrov), kot tudi pri zavarovalnici (za 4.600.876 evrov oz. za 131 %). Kljub višjemu stanju zaradi pripojitve se je stanje kratkoročnih poslovnih obveznosti do dobaviteljev v zavarovalnici znižalo za 1.129.427 evrov, v glavnem zaradi vračunanih stroškov na račun zgodnejšega zaključevanja leta (glej poglavje 8.20.2.).

V strukturi drugih poslovnih obveznosti s 40 % deležem (v Skupini s 40 % in zavarovalnici 45 % deležem) prevladujejo druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov, ki so v primerjavi s predhodnim letom višje za

2.931.814 evrov (v zavarovalnici). Te kratkoročne obveznosti se nanašajo predvsem na;

- obveznosti za davke na promet iz zavarovalnih poslov (stanje teh znaša 1.486.857 evrov; lani 893.775 evrov),
- obveznosti, ki jih zavarovalnica vodi do slovenskega zavarovalnega združenja za prispevke za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih in plovilih (stanje teh znaša 708.882; lani 577.400 evrov),
- obveznosti za požarno takso (stanje teh znaša 202.249 evrov; lani 174.591 evrov) in

— na obveznosti za vračilo akontacije iz poračunanih pozavarovalnih provizij. Stanje teh znaša 848.286 evrov, lani 898.279 evrov.

V letu 2020 zavarovalnica ni imela obveznosti do drugih zavarovalnic iz izravnalne sheme dopolnilnega zavarovanja in jih zavarovalnici za leto 2020 ni bilo potrebno poravnati.

7.20.2 Vračunani stroški in razmejeni prihodki

Vračunani stroški in razmejeni prihodki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	7.097.606	3.747.845	7.097.606	3.747.845
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	8.909.363	2.434.438	8.909.363	2.434.438
Vračunani stroški - za neizkoriščene dopuste	2.062.930	-	1.900.619	-
Vračunani odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih ZZ	838.715	-	838.715	-
Drugi vnaprej vračunani stroški	377.907	371.050	26.333	371.050
Kratkoročno odloženi prihodki	276.749	4.594	276.749	4.594
Skupaj	19.563.269	6.557.927	19.049.385	6.557.927

V primerjavi s predhodnim letom je stanje vračunanih stroškov na koncu leta 2020 višje tako pri Skupini, kot pri zavarovalnici (od tega je stanje pri Skupini višje za 13.005.342 evrov in zavarovalnici višje za 12.491.548

Zavarovalnica ima med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi za 4.521 evrov dolgoročnih obveznosti po ZPIZ – 2 oblikovanih za varčevalce pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla. Te dolgoročne obveznosti lahko zapadejo v plačilo tudi kasneje kot v petih letih (več v poglavju 8.16). Ostale dolgoročne obveznosti zapadejo prej kot v petih letih.

evrov). Porast je prisoten pri vseh vrstah vračunanih stroškov, še zlasti pri vračunanih obratovalnih stroškov (ti so višji za 6.777.164 evrov). K porastu je prispevala v glavnem pripojitev zavarovalnice AS d. d.

7.21 Prihodki

7.21.1 Prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	-	-
Obračunane kosmate zavarovalne premije	221.871.492	74.268.456
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	3.609.139	2.921.927
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	(488.156)	(560.637)
Delež pozavarovateljev v obračunani premiji	(22.619.315)	(10.781.346)
Čiste zavarovalna premija	202.373.160	65.848.400
Sprememba kosmate prenosne premije	(320.358)	(489.015)
Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	7.861	(5.341)
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska zavarovanja	202.060.664	65.354.044
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	-	-
Obračunane kosmate zavarovalne premije	116.219.070	394
Čiste zavarovalna premija	116.219.070	394
Sprememba kosmate prenosne premije	(542)	-
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za zdravstvena zavarovanja	116.218.528	394
ŽIVLJENSKA ZAVAROVANJA	-	-
Obračunane kosmate zavarovalne premije	84.373.592	28.311.288
Delež pozavarovateljev v obračunani premiji	(16.590.000)	(14.813.902)
Čiste zavarovalna premija	67.783.591	13.497.386
Sprememba kosmate prenosne premije	165.952	(349.192)
Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	(266.646)	93.114
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za življenjska zavarovanja	67.682.897	13.241.307
	-	-
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	385.962.089	78.595.746

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

7.21.2 Prihodki od zavarovalnih premij na ravni zavarovalnih vrst

Prihodki od zavarovalnih premij na ravni zavarovalnih vrst 2020

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Delež pozavarovateljev v obračunani premiji	Lastni delež
Nezgodno zavarovanje	23.559.977	9.288	(13.246)	(292.558)	23.263.461
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	62.136.788	29.543	-	(3.042.329)	59.124.002
Letalsko zavarovanje	283.094	-	-	(264.525)	18.569
Zavarovanje plovil	455.643	-	-	(339.846)	115.797
Zavarovanje prevoza blaga	2.016.335	20.734	-	(1.308.411)	728.658
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	31.475.640	1.835.147	(248.242)	(6.797.753)	26.264.792
Drugo škodno zavarovanje	22.433.348	897.800	(96.520)	(3.798.900)	19.435.727
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	54.009.290	19.819	-	(1.664.423)	52.364.686
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	25.750	2.666	-	(30.904)	(2.488)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	529.954	-	-	(393.450)	136.504
Splošno zavarovanje odgovornosti	15.690.082	563.395	(89.670)	(3.815.348)	12.348.458
Kreditno zavarovanje	(652)	-	-	-	(652)
Kavcijsko zavarovanje	158.931	-	-	(119.537)	39.394
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.188.161	230.635	(37.406)	(555.932)	825.458
Zavarovanje stroškov postopka	468.607	112	(3.071)	-	465.648
Zavarovanje pomoči	7.440.543	-	-	(195.398)	7.245.145
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	221.871.492	3.609.138	(488.155)	(22.619.315)	202.373.160
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	116.219.070	-	-	-	116.219.070
Življenjska zavarovanja	39.389.093	-	-	(10.060.680)	29.328.412
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	44.984.499	-	-	(6.529.320)	38.455.179
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	84.373.592	-	-	(16.590.000)	67.783.591
Skupaj	422.464.154	3.609.138	(488.155)	(39.209.316)	386.375.821

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino

Prihodki od zavarovalnih premij na ravni zavarovalnih vrst 2019

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Delež pozavarovateljev v obračunani premiji	Lastni delež
Nezgodno zavarovanje	6.794.745	9.357	-	(317.202)	6.486.900
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	19.686.662	31.807	-	(1.388.642)	18.329.827
Letalsko zavarovanje	100	-	-	(100)	-
Zavarovanje plovil	5.422	-	-	(2.400)	3.022
Zavarovanje prevoza blaga	112.260	32.543	-	(96.927)	47.876
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	12.564.264	1.531.700	(296.525)	(3.998.967)	9.800.472
Drugo škodno zavarovanje	8.753.656	357.918	(117.961)	(1.943.301)	7.050.312
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	18.215.103	21.024	-	(492.724)	17.743.403
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	300	-	-	(300)	-
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	13.173	-	-	(3.730)	9.443
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.935.280	680.486	(105.381)	(1.973.027)	3.537.358
Zavarovanje različnih finančnih izgub	708.015	257.092	(40.770)	(458.758)	465.579
Zavarovanje stroškov postopka	237.148	-	-	-	237.148
Zavarovanje pomoči	2.242.328	-	-	(105.268)	2.137.060
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	74.268.456	2.921.927	(560.637)	(10.781.346)	65.848.400
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	394	-	-	-	394
Življenjska zavarovanja	14.683.198	-	-	(7.999.858)	6.683.340
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	13.628.089	-	-	(6.814.044)	6.814.045
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	28.311.287	-	-	(14.813.902)	13.497.385
Skupaj	102.580.138	2.921.927	(560.637)	(25.595.248)	79.346.180

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino

7.21.3 Finančni prihodki in odhodki od naložb in od naložb v povezane družbe

Finančni prihodki in odhodki naložb

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	5.350.063	9.293.555	5.343.689	9.293.555
V posesti za trgovanje	39.473	-	33.099	-
Obresti in neto tečajne razlike	26.573	-	26.573	-
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	12.900	-	6.526	-
Ob začetnem pripoznanju	5.310.591	9.293.555	5.310.591	9.293.555
Dividende	36.582	-	36.582	-
Obresti in neto tečajne razlike	(153.837)	(5.592)	(153.837)	(5.592)
Neto prihodki od prodaje	2.205.652	719.962	2.205.652	719.962
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	3.222.194	8.579.185	3.222.194	8.579.185
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	634.236	-	634.236	-
Obresti in neto tečajne razlike	632.486	-	632.486	-
Prihodki od prodaje	1.750	-	1.750	-
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	7.997.305	4.207.687	7.993.689	4.207.687
Dividende	1.033.370	120.844	1.033.370	120.844
Obresti in neto tečajne razlike	6.251.332	4.086.843	6.248.481	4.086.843
Prihodki od prodaje	712.603	-	711.839	-
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	1.870.652	13.172	2.109.579	13.172
Obresti	883.787	12.669	337.433	12.669
Neto tečajne razlike	206.392	503	205.112	503
Ostali prihodki	780.474	-	1.567.034	-
PRIHODKI OD NALOŽB	15.852.257	13.514.414	16.081.194	13.514.414
Prihodki naložb- pridružena podjetja	22.135	-	-	-
Prihodki naložb - odvisna podjetja	-	-	70.000	-
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	22.135	-	70.000	-
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	(6.326)	(20)	(6.326)	(20)
V posesti za trgovanje	(6.326)	-	(6.326)	-
Neto odhodki od odtujitve	(6.326)	-	(6.326)	-
Ob začetnem pripoznanju	-	(20)	-	(20)
Neto odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	(20)	-	(20)
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	(1.658.342)	-	(1.658.303)	-
Odhodki od odtujitve	(606.399)	-	(606.360)	-
Oslabitev	(1.051.943)	-	(1.051.943)	-
ODHODKI NALOŽB	(1.664.668)	(20)	(1.664.629)	(20)
Odhodki naložb - pridružena podjetja	(119.169)	-	(51.125)	-
Odhodki naložb - odvisna podjetja	-	-	(1.133.177)	-
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	(119.169)	-	(1.184.302)	-
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	5.343.737	9.293.534	5.337.363	9.293.534
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	634.236	-	634.236	-
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	6.338.963	4.207.687	6.335.387	4.207.687
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	1.870.652	13.172	2.109.579	13.172
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	(97.034)	-	(1.114.302)	-
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	14.090.555	13.514.393	13.302.263	13.514.393

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2020 je bil neto finančni izid iz tovrstnih naložb pozitiven in je znašal 4.179.773 evrov. Istočasno so v tem obdobju porasle zavarovalno-tehnič-

ne rezervacije teh skladov, zaradi česar je potrebno pri donosih skladov, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, upoštevati tudi spremembo zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki vplivajo na realen prikaz izidov pri tovrstnih donosih.

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev, namenjenih trgovanju

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Realizirani dobički	20.569	-	20.569	-
Nerealizirani dobički	13.162	-	6.788	-
Realizirane izgube	(26.895)	-	(26.895)	-
Nerealizirane izgube	(262)	-	(262)	-
Skupaj	6.574	-	200	-

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Realizirani dobički	6.619.482	722.835	6.619.482	722.835
Nerealizirani dobički	66.799.086	34.517.945	66.799.086	34.517.945
Realizirane izgube	(4.413.830)	(2.873)	(4.413.830)	(2.873)
Nerealizirane izgube	(63.576.892)	(25.938.781)	(63.576.892)	(25.938.781)
Skupaj	5.427.845	9.299.126	5.427.845	9.299.126

Od skupnih neto dobičkov (izgub) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju skozi poslovni izid znašajo dobički (izgube) zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, 4.343.541 evrov dobička.

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 31.12.2019 (prerazporejeno)
Lastniški vrednostni papirji	1.051.943	-	1.051.943	-
Skupaj	1.051.943	-	1.051.943	-

V letu 2020 so bile opravljene trajne slabitve naložb v tržne lastniške vrednostne papirje v okviru naložb skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev. V predhodnem letu ni bilo trajnih slabitev naložb v tej skupini. V okviru naložb skupine v posesti do zapadlosti v plačilo, leta 2020 ni bilo trajnih slabitev naložb.

7.21.4 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	4.234.179	2.715.835	4.234.179	2.715.835
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	3.459.894	2.198.272	3.459.894	2.198.272
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	523.518	-	523.518	-
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	250.768	517.563	250.768	517.563
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	47.972	-	47.972	-
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	47.972	-	47.972	-
Skupaj prihodki od provizij	4.282.152	2.715.835	4.282.152	2.715.835

Drugi zavarovalni prihodki v glavnem predstavljajo prihodke od pozavarovalnih provizij iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb. Drugi del drugih zavarovalnih prihodkov se nanaša na

provizije za sklepanje in upravljanje finančnih pogodb iz naslova Pokojninsko varčevanje AS v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla.

7.21.5 Drugi prihodki

Drugi prihodki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Čisti prihodki od prodaje blaga in storitev	890.445	-	-	-
Prihodki od prodaje storitev	890.445	-	-	-
Drugi čisti zavarovalni prihodki	2.272.190	835.193	2.513.825	835.193
Prevrednotovalni poslovni prihodki	782.589	46.206	744.220	46.206
Dotacije	22.873	-	-	-
Odprave dolgoročnih rezervacij	26.262	-	-	-
Drugi finančni in ostali prihodki	2.506.171	279.619	2.661.967	279.619
Drugi poslovni prihodki	125.249	571.902	73.771	571.902
Prihodki od ostalih provizij	11.478.067	-	-	-
Prihodki od upravljanja skladov	11.271.615	-	-	-
Prihodki iz upravljanja premoženja	206.451	-	-	-
Skupaj	18.103.844	1.732.919	5.993.782	1.732.919

Drugi čisti zavarovalni prihodki so prikazani v posebni tabeli v nadaljevanju.

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	311.037	464.477	311.037	464.477
Prihodki iz naslova sozavarovalnih provizij	75.822	-	75.822	-
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	498.970	-	498.970	-
Prihodki od najemnin -parkirišče, avtomobili in poslovni prostori	296.230	-	296.230	-
Prihodke od prodaje zelenih kart	602.950	-	602.950	-
Prihodki od drugih storitev (prodaje blaga in storitev)	487.181	370.716	728.815	370.716
Skupaj	2.272.190	835.193	2.513.825	835.193

Prevrednotovalni poslovni prihodki

Vsebinsko se prevrednotovalni poslovni prihodki nanašajo na prihodke iz odprave slabitev terjatev (iz premije, regresnih terjatev, drugih terjatev in finančnih terjatev) v višini 142.673 evrov, na dobiček od prodaje osnovnih

sredstev v višini 29.515 evrov in na odpise obveznosti preteklih let v višini 572.032 evrov. V primerjavi z letom poprej so ti prihodki višji tako v Skupini, kot v zavarovalnici, zlasti zaradi pripojitve zavarovalnice AS d. d.

Drugi finančni in ostali prihodki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	443.896	-	612.683	-
Izterjane odpisane terjatve	18.851	3.167	5.868	3.167
Prejete kazni in odškodnine	8.163	200	8.163	200
Drugi izredni prihodki	1.465.305	276.231	1.465.300	276.231
Drugi finančni prihodki	569.955	21	569.953	21
Skupaj	2.506.171	279.619	2.661.967	279.619

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi z lanskoletnim enakim obdobjem višji v Skupini za 2.226.553 evrov in v zavarovalnici za 2.382.349 evrov, v glavnem zaradi drugih izrednih prihodkov (kot so prihodki iz naslova stroškov opominjanja...). Višji so tudi na račun prihodkov od najemnin naložbenih nepremičnin (v znesku 443.896 evrov v Skupini in v znesku 612.683 evrov v zavarovalnici).

Prihodki od oddajanja v najem naložbenih nepremičnin se v Skupini in zavarovalnici vodijo od leta 2020 dalje po pripojitvi zavarovalnice AS d. d. Poleg navedenega so na višje tovrstne prihodke vplivali tudi drugi finančni prihodki, ki nastanejo pretežno iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju.

7.22 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode

v EUR	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Obračunani kosmati zneski škod	(113.393.184)	(33.291.693)
Kosmati zneski škod*	(115.458.709)	(34.118.628)
Zmanjšanje za uveljavljene regresne terjatve	2.065.525	826.935
Delež po(so)zavarovateljev v obračunanih škodah	6.245.433	1.119.529
Obračunani deleži sozavarovateljev(+/-)	(547.464)	(673.802)
Obračunani deleži pozavarovateljev(+/-)	6.792.897	1.793.332
Čiste obračunane škode	(107.147.751)	(32.172.164)
Za prijavljene škode	(4.839.112)	676.966
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	(11.577.356)	(767.305)
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	6.738.244	1.444.270
Za neprijavljene škode	(5.755.322)	(333.171)
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	(6.736.718)	98.823
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	981.395	(431.994)
Sprememba škodnih rezervacij	(10.594.434)	343.795
Čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj	(117.742.185)	(31.828.369)

Obračunani kosmati zneski škod	(89.484.070)	(236)
Kosmati zneski škod	(85.928.364)	(236)
Odhodki/prihodki iz izravnalne sheme	(3.576.428)	-
Zmanjšanje za uveljavljene regresne terjatve	20.722	-
Čiste obračunane škode	(89.484.070)	(236)
Za prijavljene škode	60.030	-
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	60.030	-
Za neprijavljene škode	(502.536)	-
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	(502.536)	-
Sprememba škodnih rezervacij	(442.506)	-
Čisti odhodki za škode zdravstvenih zavarovanj	(89.926.575)	(236)

Obračunani kosmati zneski škod	(48.967.726)	(11.437.481)
Kosmati zneski škod	(48.967.726)	(11.437.481)
Delež po(so)zavarovateljev v obračunanih škodah	6.035.596	5.786.476
Obračunani deleži pozavarovateljev(+/-)	6.035.596	5.786.476
Čiste obračunane škode	(42.932.130)	(5.651.006)
Za prijavljene škode	(2.755.811)	29.670
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	(3.357.910)	(9.049)
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	602.099	38.719
Za neprijavljene škode	(207.913)	4.570
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	(281.233)	9.139
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	73.320	(4.570)
Sprememba škodnih rezervacij	(2.963.725)	34.240
Čisti odhodki za škode življenjskih zavarovanj	(45.895.855)	(5.616.766)
SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(253.564.615)	(37.445.372)

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

Čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj, razdeljeni na odhodke tekočega leta in odhodke preteklih let

v EUR	Kosmate 2020	Pozavarovanje 2020	Čiste 2020	Kosmate 2019	Pozavarovanje 2019	Čiste 2019 (prerazporejeno)
Odhodki za škode tekočega leta	228.123.865	8.102.963	220.020.902	25.697.541	809.790	24.887.751
Obračunane škode	149.902.398	3.827.314	146.075.084	25.796.364	1.269.943	24.526.421
Sprememba škodne rezervacije	74.645.039	4.275.649	70.369.390	(98.823)	(460.153)	361.330
Odhodki iz izravnalne sheme	3.576.428	-	3.576.428	-	-	-
Odhodki za škode preteklih let	(5.461.069)	6.891.072	(12.352.141)	7.988.948	1.048.330	6.940.618
Obračunane škode	50.434.597	3.454.288	46.980.309	7.988.948	1.048.330	6.940.618
Sprememba škodne rezervacije	(55.895.666)	3.436.784	(59.332.450)	-	-	-
Skupaj	222.662.796	14.994.035	207.668.761	33.686.489	1.858.120	31.828.369

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino.

7.23 Stroški

7.23.1 Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	37.481.781	13.766.936	39.058.920	13.766.936
Stroški upravljanja s finančnimi naložbami	2.285.972	82.761	2.285.972	82.761
Stroški upravljanja z osnovnimi sredstvi	634.418	-	634.418	-
Ostali stroški upravljanja	8.755.305	-	8.608.798	-
Stroški prodaje	34.856.248	17.307.201	30.934.387	17.307.201
Ostali stroški	33.751.679	10.893.871	27.951.328	10.893.871
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	117.765.403	42.050.769	109.473.821	42.050.769

7.23.2 Stroški po naravnih vrstah

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Obratovalni materialni stroški	1.543.668	503.028	1.440.417	503.028
Stroški pridobivanja zavarovanj	37.481.781	13.766.936	39.058.920	13.766.936
Obratovalni stroški storitev	27.761.103	10.091.114	23.411.713	10.091.114
Amortizacija	6.920.134	2.518.131	6.402.144	2.518.131
Stroški zaposlencev	44.017.122	15.171.561	39.160.627	15.171.561
Plače zaposlenih	33.099.483	11.505.557	29.474.085	11.505.557
Stroški socialnega zavarovanja	1.596.858	830.192	1.350.637	830.192
Stroški pokojninskega zavarovanja	4.337.925	1.013.408	3.870.908	1.013.408
Drugi stroški dela	6.421.562	1.732.017	6.052.467	1.732.017
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	(1.438.704)	90.388	(1.587.469)	90.388
Drugi stroški	41.594	-	-	-
Skupaj	117.765.403	42.050.769	109.473.821	42.050.769

Med stroški amortizacije so vključeni tudi zneski amortizacije iz naslova dolgoročnih sredstev v uporabi in pri Skupini znašajo 2.247.789 evrov, medtem ko pri zavarovalnici 2.154.853 evrov.

Zavarovalnica v zvezi s stroški obračunava vstopni DDV, in sicer odstotek od davčno priznanega vstopnega DDV-ja, zaradi česar so tudi stroški nižji za enak delež.

7.23.3 Stroški po področjih

Stroški po področjih leta 2020 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Stroški storitev	15.461.213	41.530.932	5.220.994	4.618.205	1.588.460	65.242.885
Stroški storitev pri izdelavi proizvodov	-	522.362	-	-	-	522.362
Stroški prevoznih in poštinih storitev	511.721	1.654.326	741.388	351.636	-	3.259.071
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	215.148	712.564	690.346	602.734	27.863	2.192.930
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	60.983	520.082	46.616	16.958	-	644.639
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	347.297	490.226	213.222	28.324	12.184	1.066.885
Stroški zavarovalnih premij	64.715	231.406	45.231	14.487	-	355.839
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	1.623.352	3.859.692	432.693	410.458	-	6.326.194
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	489.740	254.692	5.070	2.563	661.633	90.433
Stroški storitev agentov za pridobivanje investitorjev	4.268	3.648	-	1.300.992	823.981	484.927
Stroški pridobivanja zavarovanj	9.209.654	26.773.407	1.498.751	-	30	37.481.781
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	574.657	1.825.843	338.196	1.167.705	58.874	3.847.527
Stroški storitev tiskanja	155.264	658.992	242.551	1.519	-	1.058.326
Stroški izobraževanj	44.166	168.181	11.498	38.641	-	262.486
Stroški IT storitev	1.491.960	2.212.255	648.166	154.552	3.896	4.503.038
Stroški drugih storitev	646.606	1.552.917	270.181	525.451	-	2.995.154
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	21.682	90.337	37.087	2.186	-	151.292
Stroški dela	8.416.041	27.239.930	4.512.529	3.848.622	-	44.017.122
Stroški plač	6.308.545	20.344.040	3.551.639	2.895.258	-	33.099.483
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.158.530	3.595.680	599.699	580.874	-	5.934.782
Stroški pokojninskega zavarovanja	832.997	2.769.642	395.570	339.715	-	4.337.925
Stroški socialnega zavarovanja	325.533	826.038	204.129	241.158	-	1.596.858
Ostali stroški dela	1.174.028	4.344.750	656.898	245.886	-	6.421.562
Rezervacije za zaslužke zaposlencev, vkalkulirani neizkoriščeni dopusti	(225.062)	(1.044.539)	(295.707)	126.604	-	(1.438.704)
Stroški materiala in blaga	273.084	1.076.243	153.364	82.571	-	1.585.262
Stroški blaga	-	41.594	-	-	-	41.594
Stroški materiala, surovin in energije	273.084	1.034.649	153.364	82.571	-	1.543.668
Stroški materiala in surovin	136.691	566.366	81.687	45.304	-	830.047
Stroški energije	136.394	468.283	71.678	37.266	-	713.621
Amortizacija	1.101.359	4.734.113	671.716	562.376	149.431	6.920.134
Obratovalni stroški skupaj	25.251.697	74.581.219	10.558.604	9.111.773	1.737.891	117.765.403

Stroški po področjih leta 2019 za Skupino GENERALI Slovenija

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Stroški storitev	7.345.557	16.512.484	9	-	-	23.858.050
Stroški prevoznih in poštних storitev	15.961	35.660	-	-	-	51.621
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	177.152	396.143	-	-	-	573.295
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	100.269	224.015	-	-	-	324.284
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	192.777	430.694	-	-	-	623.472
Stroški zavarovalnih premij	26.263	58.675	-	-	-	84.938
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	1.370.830	3.062.213	-	-	-	4.433.042
Stroški pridobivanja zavarovanj	4.225.363	9.541.564	9	-	-	13.766.936
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	388.537	868.050	-	-	-	1.256.586
Stroški izobraževanj	46.032	102.841	-	-	-	148.873
Stroški drugih storitev	802.375	1.792.628	-	-	-	2.595.002
Stroški dela	4.551.468	10.620.094	-	-	-	15.171.562
Stroški plač	3.444.293	8.061.265	-	-	-	11.505.557

Stroški po področjih leta za GENERALI d. d.

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja
Stroški storitev	15.461.213	41.953.772
Stroški prevoznih in poštних storitev	511.721	1.636.446
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	215.148	683.375
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	60.983	476.920
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	347.297	480.743
Stroški zavarovalnih premij	64.715	230.581
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	1.623.352	3.847.465
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	489.740	254.692
Stroški storitev agentov za pridobivanje investitorjev	4.268	3.648
Stroški pridobivanja zavarovanj	9.209.654	28.350.516
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	574.657	1.564.262
Stroški storitev tiskanja	155.264	658.992
Stroški izobraževanj	44.166	94.031
Stroški IT storitev	1.491.960	2.212.173
Stroški drugih storitev	646.606	1.383.958
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	21.682	75.969
Stroški dela	8.416.041	26.295.474
Stroški plač	6.308.545	19.662.600
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.158.530	3.471.051
Stroški pokojninskega zavarovanja	832.997	2.650.076
Stroški socialnega zavarovanja	325.533	820.975
Ostali stroški dela	1.174.028	4.228.523
Rezervacije za zasluzke zaposlencev, vkalkulirani neizkoriščeni dopusti	(225.062)	(1.066.701)
Stroški materiala in blaga	273.084	1.019.171
Stroški materiala, surovin in energije	273.084	1.019.171
Stroški materiala in surovin	136.691	555.927
Stroški energije	136.394	463.244
Amortizacija	1.101.359	4.687.045
Obratovalni stroški skupaj	25.251.697	73.955.463

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	Upravljanje premoženja	Uskupinjevalne izločitve med segmenti	Skupaj
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	560.454	1.283.146	-	-	-	1.843.600
Stroški pokojninskega zavarovanja	308.076	705.332	-	-	-	1.013.408
Stroški socialnega zavarovanja	252.378	577.814	-	-	-	830.192
Ostali stroški dela	519.605	1.212.412	-	-	-	1.732.017
Rezervacije za zasluzke zaposlencev, vkalkulirani neizkoriščeni dopusti	27.116	63.271	-	-	-	90.388
Stroški materiala in blaga	155.536	347.491	-	-	-	503.028
Stroški materiala, surovin in energije	155.536	347.491	-	-	-	503.028
Stroški materiala in surovin	74.447	166.325	-	-	-	240.772
Stroški energije	81.089	181.166	-	-	-	262.255
Amortizacija	765.512	1.752.619	-	-	-	2.518.131
Obratovalni stroški skupaj	12.818.073	29.232.689	9	-	-	42.050.771

Zdravstvena zavarovanja	GENERALI d. d. 2020	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
5.055.648	62.470.633	7.345.557	16.512.484	9	23.858.050
738.847	2.887.013	15.961	35.660	-	51.621
631.513	1.530.037	177.152	396.143	-	573.295
46.616	584.519	100.269	224.015	-	324.284
211.987	1.040.028	192.777	430.694	-	623.472
43.098	338.395	26.263	58.675	-	84.938
426.335	5.897.152	1.370.830	3.062.213	-	4.433.042
5.070	749.502	-	-	-	-
-	7.916	-	-	-	-
1.498.751	39.058.920	4.225.363	9.541.564	9	13.766.936
279.851	2.418.771	388.537	868.050	-	1.256.586
242.551	1.056.807	-	-	-	-
11.498	149.695	46.032	102.841	-	148.873
641.884	4.346.017	-	-	-	-
262.252	2.292.816	802.375	1.792.628	-	2.595.002
15.394	113.045	-	-	-	-
4.449.112	39.160.627	4.551.468	10.620.094	-	15.171.562
3.502.939	29.474.085	3.444.293	8.061.265	-	11.505.557
591.964	5.221.545	560.454	1.283.146	-	1.843.600
387.835	3.870.908	308.076	705.332	-	1.013.408
204.129	1.350.637	252.378	577.814	-	830.192
649.916	6.052.467	519.605	1.212.412	-	1.732.017
(295.707)	(1.587.469)	27.116	63.271	-	90.388
148.162	1.440.417	155.536	347.491	-	503.028
148.162	1.440.417	155.536	347.491	-	503.028
76.484	769.101	74.447	166.325	-	240.772
71.678	671.316	81.089	181.166	-	262.255
613.739	6.402.144	765.512	1.752.619	-	2.518.131
10.266.661	109.473.821	12.818.073	29.232.689	9	42.050.771

7.23.4 Stroški storitev revizorjev

Revizijo letnih konsolidiranih računovodskih izkazov matične družbe GENERALI d. d. in odvisne družbe Generali Investments d. o. o., je za leto 2020 opravila revizijska družba Ernst & Young d. o. o., prav tako za leto 2019. Revizijo podružnice Zagreb, Hrvaška je opravila revizij-

ska hiša Antares revizija d. o. o., prav tako za leto 2019. Revizijo posredno odvisne družbe iz tujine Generali Investments d.o.o., Hrvaška je opravila družba Ernst & Young d. o. o, Zagreb (prav tako za leto 2019) in revizijo družbe Generali Investments AD, Makedonija revizijska družba Russell Bedford (za leto 2019 revizijska družba BEND Revizija in konsalting d.o.o., Tetovo).

Stroški storitev revizorjev

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Stroški revidiranja letnega poročila	257.202	53.457	238.576	53.457
Druge storitve dajanja zagotovil	123.495	43.310	113.702	43.310
Druge revizijske storitve	-	4.011	-	4.011
Skupaj vse storitve	380.697	100.778	352.278	100.778

7.24 Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Odhodki za preventivno dejavnost	1.991.666	721.062	1.991.666	721.062
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	334.330	-	334.330	-
Ostali čisti zavarovalni odhodki	12.479.772	2.712.645	12.479.772	2.712.645
Skupaj	14.805.768	3.433.707	14.805.768	3.433.707

Odhodki za preventivno dejavnost se nanašajo na odhodke za plačilo požarnih taks. Zavarovalnice, ki sklepajo premoženjska zavarovanja, so od kosmate zavarovalne premije dolžne obračunavati in plačevati požarne takse Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ), kot je to določeno s pravili združenja. GENERALI d. d. plačuje požarno takso v odvisnosti od tržnega deleža in plačane premije požarnih zavarovanj. V letu 2020 se ti odhodki višji zaradi porasta premije po pripojitvi zavarovalnice AS d. d.

Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih predstavlja »posebno dajatev«, ki jo zavarovalnica plačuje Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ) glede na tržni delež AO zavarovanj. V letu 2020 je zavarovalnica poravnala 334.330 evrov iz tega naslova.

Ostali čisti zavarovalni odhodki so v primerjavi s preteklim letom višji za 11.372.061 evrov. V sestavi teh odhodkov je v letu 2020 upoštevan tudi znesek, plačan pozavarovateljem zaradi prekinitve večje pozavarovalne pogodbe in prenesena portfelja nazaj k zavarovalnici.

Pomemben delež (v znesku 4.340.057) predstavljajo tudi odhodki za 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.

Poleg kupnine pozavarovateljem zaradi prekinitve pozavarovalne pogodbe in pavšalne odškodnine je skupina ostalih čistih zavarovalnih odhodkov sestavljena tudi iz pomembnejših odhodkov, kot so:

- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in odpisi drugih terjatev v višini 918.401 evrov,
- odhodki nadzornih organov 676.533 evrov in
- ostalih čistih zavarovalnih odhodkov.

Letno se v zavarovalnici preverja plačljivost starejših in zapadlih terjatev ter se presoja o odpisu terjatev, katerih plačljivost je večkrat preverjena in zanje obstajajo gotovi dokazi (nezmožnost plačila, stečajni, osebni stečajni...), da ne bodo v prihodnje plačane. Na podlagi popisa inventurne komisije in sklepa uprave se opravijo odpisi terjatev.

7.25 DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	3.236.173	334.343	1.899.368	334.343
Odhodki naložbenih nepremičnin	780.122	-	1.338.618	-
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	144.725	-	181.550	-
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	389.091	-	797.906	-
Odhodki iz odtujitve naložbene nepremičnine	7.391	-	7.391	-
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	238.915	-	351.772	-
Drugi poslovni odhodki	3.585.343	1.131.731	3.418.292	1.131.731
Odhodki iz financiranja	5.449.462	37.519	5.394.266	37.519
Skupaj	13.051.100	1.503.592	12.050.544	1.503.592

Prevrednotovalni poslovni odhodki izhajajo zlasti iz prevrednotenja oziroma slabitev terjatev (iz premije, regresov, drugih terjatev in finančnih terjatev) in odhodkov za slabitve neopredmetenih sredstev (dolgoročno razmejenih odhodkov) ter odhodkov slabitev opredmetenih osnovnih sredstev. V primerjavi s preteklim letom so ti odhodki višji za 1.565.025 evrov predvsem zaradi višjih odhodkov iz slabitve terjatev (ti so v zavarovalnici višji za 1.590.601 evrov). Med odhodki iz naslova slabitev opredmetenih osnovnih sredstev izkazuje Skupina slabitev zgradbe v znesku 408.814 evrov. Odvisne družbe v skupini, namreč uporabljajo za opravljanje dejavnosti poslovne prostore, ki jih imajo v najemu od matične družne, zato je ta del slabitve zavarovalnica opravila pri naložbenih nepremičninah, kar je razvidno iz odhodkov

naložbenih nepremičnin.

Odhodki naložbenih nepremičnin so v letu 2020 nastali s pripojitvijo zavarovalnice AS d. d. in znašajo 1.338.618 evrov. Med te odhodke zavarovalnica zajema amortizacijo, slabitev, odhodke iz naslova odtujitve in druge odhodke. V letu 2020 se je izkazala potreba po slabitvi naložbenih nepremičnin, zato je bila opravljena slabitev V Skupini v znesku 389.091 evrov, medtem ko v zavarovalnici v znesku 797.906 evrov (več o tem v poglavju 7.5.). Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin, ki predstavljajo pomemben delež teh odhodkov, vključujejo vse stroške upravljanja, vzdrževanja in materialne stroške, ki nastajajo med letom pri naložbenih nepremičninah.

Druge poslovne odhodke predstavljamo v posebni tabeli.

Drugi poslovni odhodki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	699.342	171.116	692.119	171.116
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	309.848	-	175.374	-
Denarne kazni in odškodnine	43.842	-	43.842	-
Poslovni odhodki	2.311.811	901.054	2.287.045	901.054
Ostali drugi poslovni odhodki	220.500	59.561	219.912	59.561
Skupaj	3.585.343	1.131.731	3.418.292	1.131.731

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej višji za 2.286.561 evrov predvsem na račun pripojitve AS d. d., kar se najbolj odraža v porastu v porastu poslovnih

odhodkov, ki jih sestavljajo v glavnem odhodki za administrativne in sodne takse, članarine Gospodarski zbornici in združenjem ter izdatki za varstvo človekovega okolja.

Odhodki iz financiranja

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019 (prerazporejeno)
Finančni odhodki za obresti - izdane obveznice	4.056.626	-	4.056.626	-
Finančni odhodki za obresti	151.140	37.465	99.385	37.465
Drugi finančni odhodki	1.241.696	54	1.238.255	54
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	(24.920)	-	(24.920)	-
Finančni odhodki iz prejetih posojil	27	-	27	-
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.266.589	54	1.263.148	54
Skupaj	5.449.462	37.519	5.394.266	37.519

Odhodki iz financiranja so v primerjavi s preteklim letom višji tako v Skupini, kot v zavarovalnici predvsem na račun pripojitve AS d. d. v začetku leta 2020 in prenosom podrejene obveznosti. Med odhodki iz financiranja prevladujejo prav odhodki za obresti, ki jih zavarovalnica redno plačuje upnikom podrejenega dolga. V letu 2020 je bilo iz tega naslova za 4.056.626 evrov natečenih obresti (lani 4.038.358 evrov).

Drugi finančni odhodki nastanejo pretežno iz naslova prevrednotenja posojil danih zavarovancem za Fond polico zaradi spremembe borznih tečajev ob vrednotenju.

Konec leta 2020 so bili iz prevrednotenja teh posojil priznani predvsem drugi finančni prihodki (gej v primerjavi s poglavjem 7.21.5).

Pomemben delež predstavljajo tudi drugi finančni odhodki iz poslovnih obveznosti, ki nastajajo v glavnem zaradi drugih odhodkov naložb, kot so nakupne provizije (v višini 436.856 evrov), drugih odhodkov za obresti (v višini 460.278 evrov), finančnih odhodkov zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje 308.181 evro in negativnih tečajnih razlik iz tujine (v višini 29.323 evrov).

7.26 Pozavarovalni izid

Pozavarovalni izid prikazan v nadaljevanju po zavarovalnih vrstah prikazuje čisti pozavarovalni izid **Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2020**

Zavarovalna vrstava EUR	Pozavar. Premije	Pozavar. Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavar. Provizije	Čisti pozavar. Izid
Nezgodno zavarovanje	(292.558)	23.497	(608)	(8.498)	18.168	(260.000)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	(3.042.330)	460.822	(177)	496.889	(55.089)	(2.139.884)
Letalsko zavarovanje	(264.525)	-	175.198	-	13.601	(75.726)
Zavarovanje plovil	(339.846)	61.103	-	101.126	103.686	(73.931)
Zavarovanje prevoza blaga	(1.308.411)	476.860	-	287.205	387.456	(156.891)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	(6.797.753)	3.862.489	(29.789)	1.464.698	944.397	(555.956)
Drugo škodno zavarovanje	(3.798.900)	907.356	(44.298)	843.798	546.456	(1.545.588)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	(1.664.423)	478.672	-	3.527.674	87.929	2.429.852
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	(30.904)	-	1.148	-	3.174	(26.582)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	(393.450)	14.030	-	107.938	120.041	(151.441)
Splošno zavarovanje odgovornosti	(3.815.348)	666.675	(88.532)	905.255	955.707	(1.376.243)
Kavcijsko zavarovanje	(119.537)	9.800	(16.924)	-	52.101	(74.560)
Zavarovanje različnih finančnih izgub	(555.932)	(185.056)	13.261	462	72.481	(654.783)
Zavarovanje stroškov postopka	-	-	-	-	1.165	1.165
Zavarovanje pomoči	(195.398)	16.648	40.830	(6.910)	52.931	(91.898)
Skupaj premoženjska zavarovanja	(22.619.315)	6.792.897	50.110	7.719.639	3.304.203	(4.752.467)

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2019

Zavarovalna vrstava EUR	Pozavar. Premije	Pozavar. Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavar. Provizije	Čisti pozavar. Izid
Nezgodno zavarovanje	(317.202)	63.130	(7.066)	20.155	35.133	(205.850)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	(1.388.642)	-	3	-	-	(1.388.639)
Letalsko zavarovanje	(100)	-	40	-	15	(45)
Zavarovanje plovil	(2.400)	-	-	(8)	806	(1.602)
Zavarovanje prevoza blaga	(96.927)	17.460	-	(15.319)	32.548	(62.238)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	(3.998.967)	945.119	(13.870)	146.636	610.013	(2.311.069)
Drugo škodno zavarovanje	(1.943.301)	266.096	5.318	213.038	250.353	(1.208.496)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	(492.724)	193.771	-	948.055	-	649.102
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	(300)	-	121	-	45	(134)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	(3.730)	-	-	-	1.253	(2.477)
Splošno zavarovanje odgovornosti	(1.973.027)	249.589	950	(338.597)	545.329	(1.515.756)
Zavarovanje različnih finančnih izgub	(458.758)	7.954	(2.058)	41.219	90.272	(321.371)
Zavarovanje pomoči	(105.268)	50.212	4.237	(2.902)	38.160	(15.561)
Skupaj premoženjska zavarovanja	(10.781.346)	1.793.331	(12.325)	1.012.277	1.603.926	(6.384.137)

Opomba: Razkritje v tabeli je enako za zavarovalnico GENERALI kot za Skupino

7.27 Davek od dohodka pravnih oseb

Davki

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(1.532.436)	(835.561)	(997.960)	(835.561)
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	196.275	-	216.619	-
Skupaj	(1.336.161)	(835.561)	(781.341)	(835.561)

Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek z upoštevanjem efektivne davčne stopnje

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.048.211	4.161.847	6.441.994	4.161.847
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	19	19	19	19
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje	(1.775.478)	(790.751)	(1.223.979)	(790.751)
Prihodki iz izvzeti iz davčne osnove in drugo znižanje davčne osnove	2.078.920	-	1.996.267	-
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi in drugo povečanje davčne osnove	(2.505.709)	(179.941)	(2.351.675)	(179.941)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	660.723	135.130	581.427	135.130
Učinek uporabe davčnih izgub	8.118	-	-	-
Davčna izguba tekočega leta	991	-	-	-
Učinek sprememb prehoda na nov način računovodenja, pri spremembah računovodskih usmeritev in popravkov napak	991	-	-	-
Spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	196.274	-	216.618	-
Sprememba terjatev za odloženi davek za:	196.274	-	216.618	-
Povečanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	216.613	-	216.618	-
Zmanjšanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	18.124	-	-	-
Povečanje terjatev od neizkoriščenih davčnih izgub	(38.463)	-	-	-
Odhodek za davek	(1.336.162)	(835.562)	(781.342)	(835.562)
Efektivna davčna stopnja (v %)	13,30	20,08	12,13	20,08

Davčna osnova po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je praviloma večja od dobička pred obdavčitvijo, ugotovljenega v izkazu poslovnega izida, in sicer zaradi dela davčno nepriznanih odhodkov, ki predstavljajo stalne razlike.

Razmerje med odhodkom za davek (vključno z odloženim davkom) in ugotovljenim poslovnim izidom pred obdavčitvijo za leto 2020 znaša v Skupini 13,30 % in pri zavarovalnici 12,13 % (leta 2019 je efektivna davčna sto-

pnja znašala 20,08 %).

Po lokalni davčni zakonodaji v Sloveniji je za leto 2020 veljavna 19-odstotna davčna stopnja (prav tako leta 2019). V odvisnih družbah, ki poslujejo na Hrvaškem po 18-odstotni davčni stopnji (leta 2019 enako), ki jo predpisuje lokalna zakonodaja na Hrvaškem, medtem ko je bil v odvisni družbi, ki posluje v Makedoniji pa po 10-odstotni davčni stopnji (leta 2019 enako).

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	9.942	-	9.942
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(336.483)	(348.005)	(328.837)	(348.005)
Skupaj	(336.483)	(338.063)	(328.837)	(338.063)

7.28 Odloženi davki

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih učinkov, in sicer prihodnje povrnitve (poravnave) knjigovodske vrednosti sredstev (obveznosti), pripoznanih v bilanci stanja družbe, ter poslov in drugih

poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju, pobotno pripoznanih v računovodskih izkazih zavarovalnice, kadar gre za isto davčno oblast.

Pripoznani zneski odloženega davka

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Terjatve za odložene davke:	3.291.378	-	2.562.695	-
Terjatve za odložene davke, ki bodo povrnjene	4.253.018	32.963	3.514.159	32.963
Terjatve iz naslova odbitnih začasnih razlik- slabitve NDS,00S in terjatev	2.871.986	-	2.197.737	23.637
Terjatve iz naslova odbitnih začasnih razlik-nepriznane oblikovane rezervacije	375.137	23.637	364.959	23.637
Terjatve iz naslova neizrabljenih davčnih dobropisov	44.255	-	-	-
Pobot terjatev za odložene davke	(961.640)	(32.963)	(951.464)	(32.963)
Obveznosti za odložene davke:	2.160.767	1.456.957	2.120.141	1.456.957
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	3.122.407	1.489.921	3.071.605	1.489.921
Obveznosti iz naslova krepitev finančnih naložb	3.122.407	1.489.921	3.071.605	1.489.921
Pobot obveznosti za odložene davke	(961.640)	(32.963)	(951.464)	(32.963)

Gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Terjatve za odložene davke na dan 1. 1.	32.963	21.422	32.963	21.422
Povečanje ob pripojitvi družb/Vstop odvisne družbe	435.158	-	2.422.669	-
Spremembe med letom	2.823.257	11.541	107.064	11.541
Terjatve za odložene davke na koncu leta	3.291.378	32.963	2.562.695	32.963
Obveznosti za odložene davke na dan 1. 1.	1.489.921	1.140.317	1.489.921	1.140.317
Povečanje ob pripojitvi družb/Vstop odvisne družbe	3.171.696	-	402.178	-
Spremembe med letom	(2.500.849)	349.604	228.042	349.604
Obveznosti za odložene davke na dan 31. 12.	2.160.767	1.489.921	2.120.141	1.489.921

7.29 Čisti dobiček (izguba) na delnico

Čisti dobiček na delnico, ki se nanaša na imetnike navadnih delnic, se izračuna tako, da se čisti poslovni izid, ki se nanaša na navadne delničarje, deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, ki se uveljavljajo v obračunskem obdobju.

Dobiček (izguba) na delnico

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	8.705.190	3.326.284	5.660.652	3.326.284
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	2.364.563	2.364.563	2.364.563	2.364.563
Osnovni in popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	3,68	1,41	2,39	1,41

Vse izdane delnice družbe so navadne imenske delnice, zato je popravljen čisti dobiček/izguba na delnico enaka osnovni čisti izgubi/dobičku na delnico.

Gibanje delnic

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
Na dan 1. 1	2.364.563	2.364.563	2.364.563	2.364.563
Na dan 31. 12.	2.364.563	2.364.563	2.364.563	2.364.563

7.30 Izdaje, odkupi in izplačila vrednostnih papirjev ter dividende

GENERALI d. d. v letu 2020 ni izdala novih podrejenih obveznic in niti ni odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev

Dividenda na delnico

Dividende se oblikujejo iz bilančnega dobička, ki ga zavarovalnica ugotovi po zaključku poslovnega leta in se v predvideni višini izplačajo po sprejemu sklepa na skupščini delničarjev.

Uprava GENERALI d. d. je marca 2020 podala predlog skupščini delničarjev za izplačilo dividende lastniku Generali CEE Holding B.V. v višini 6.218.800,18 evro. Po priporočilu AZN zaradi posledic epidemije Covid-19 je nadalje prišlo do sklepa skupščine, da se celoten bilančni dobiček prenese.

7.31 Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov

Pri sestavi izkaza denarnih tokov se uporablja posredna metoda. Pri uskladitvi denarnega toka iz poslovanja se z uporabo posredne metode popravlja poslovni izid za učinke poslov, ki nimajo denarne narave ter za postavke prihodkov in odhodkov, ki so povezane z denarnimi tokovi iz naložbenja in financiranja.

8. Posli s povezanimi osebami

Skupina GENERALI Slovenija in GENERALI d. d. v tem poglavju razkriva posle do povezanih pravnih oseb, do delničarjev, do odvisnih in pridruženih družb, do posloводства GENERALI in do ključnega posloводства obvladujočih družb.

Posle med povezanimi osebami v zavarovalnici ureja interni pravilnik o zagotavljanju podatkov, pripravljanju poročil in hranjenju teh podatkov. Za medsebojne storitve med povezanimi osebami se uporabljajo transferne cene, ki so obračunane po enakih cenah kot za nepovezane osebe. Pri določanju cen zavarovalnica uporablja metodo primerljivih prostih cen, pri čemer se primerljive tržne cene določajo z metodo zunanje ali notranje primerljive proste cene.

Poslovanje s povezanimi osebami se je v letu 2020 našalo na:

- izvajanje zavarovalnih pogodb, tako sklepanje, likvidiranje škod kot tudi plačila provizij za sklenjena zavarovanja;
- oddajanje v najem poslovnih prostorov, parkirišč;
- nakup in prodajo naložbenih nepremičnin;
- nakup in prodajo vrednostnih papirjev;
- na finančne storitve (posojila).

Leta 2020 med GENERALI in njenimi povezanimi osebami ni prišlo do pomembnih transakcij, ki bi bile opravljene pod neobičajnimi tržnimi pogoji in bi vplivale na prikaz finančnega stanja zavarovalnice. Med matično družbo Generali CEE Holding b. v., Nizozemska in GENERALI d. d. v letu 2020 ni prišlo do pomembnih transakcij. Vsi posli z odvisnimi družbami so bili opravljeni kot posli med dobro obveščenima strankama v poslu.

8.1 Povezane osebe

Delničarji

Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu je s 100-odstotnim deležem edini delničar in neposredni lastnik matične družbe v GENERALI d. d.

Povezane osebe Skupine GENERALI Slovenija na dan 31. 12. 2020 so naslednje:

Generali CEE Holding b. v., Nizozemska - neposredni lastniki matične družbe GENERALI d. d.
Pridružena družba NAMA d. d.,
Pridružena družba MEDIFIT d. o. o., Ljubljana,
Pridružena družba IDORU d. o. o., Ljubljana,

Predstavitev pridruženih družb Skupine

NAMA d. d.

Firma: NAMA d. d.
Sedež: Tomšičeva ulica 1, 1000 LJUBLJANA
Matična številka: 5024811
Davčna številka: SI22348174
Število zaposlenih na dan 31. 12. 2020 je 104.
Dejavnost: Osnovna dejavnost družbe Nama d. d. je malo-prodaja živilskih in neživilskih izdelkov.
Na dan 31. 12. 2020 ima GENERALI zavarovalnica d. d. 48,51-odstotni delež pridružene družbe.
Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu za leto, končano na dan 31. 12. 2020.
Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 19-odstotna.
Skupina leta 2020 ni dala niti prejela posojil v razmerju s pridruženo družbo Nama d. d.
Skupina pridruženo družbo NAMA d. d. v konsolidiranih izkazih obračuna z uporabo kapitalske metode.

MEDIFIT d. o. o., Ljubljana

Firma: MEDIFIT, druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti, d. o. o.
Skrajšana firma: MEDIFIT d. o. o.
Sedež in poslovni naslov: Tržaška cesta 116, Ljubljana, 1000 Ljubljana
Matična številka: 8150982000
Davčna številka: SI 12848999
Število zaposlenih na dan 31. 12. 2020 je 12.
Osnovni kapital znaša: 31.250,00 evrov in je v celoti vplačan.
Dejavnost: Osnovna dejavnost družbe MEDIFIT d. o. o., je je povezana z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami. Na dan 31. 12. 2020 ima GENERALI zavarovalnica d. d. 24,99-odstotni delež pridružene družbe.
Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.
Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 19-odstotna.
Skupina leta 2020 ni dala niti prejela posojil v razmerju s pridruženo družbo MEDIFIT d. o. o.,
Skupina pridruženo družbo MEDIFIT d. o. o., Ljubljana v konsolidiranih izkazih obračuna z uporabo kapitalske metode.

IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.

Firma: IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.
Skrajšana firma: IDORU d. o. o.
Sedež in poslovni naslov: Celovška cesta 206, Ljubljana, 1000 Ljubljana
Matična številka: 8068640000
Davčna številka: SI 69662517
Število zaposlenih na dan 31. 12. 2020 je 1.
Osnovni kapital znaša: 7.500,00 evrov in je v celoti vplačan.

Na dan 31. 12. 2020 ima GENERALI zavarovalnica d. d. 25,00-odstotni delež pridružene družbe.

Poročevalsko obdobje računovodskih izkazov je enako koledarskemu letu.

Davčna stopnja za obračun davka od dohodka pravnih oseb je 19-odstotna.

Skupina leta 2020 ni dala niti prejela posojil v razmerju s pridruženo družbo IDORU d. o. o.

Skupina pridruženo družbo IDORU d. o. o. v konsolidiranih izkazih obračuna z uporabo kapitalske metode.

Skupaj druge povezane družbe GENERALI d. d. in Skupine GENERALI Slovenija:

Assicurazioni Generali S. p. A, s sedežem v Trstu in druge povezane družbe so tiste, ki so z zavarovalnico povezane preko organov vodenja in nadzora, in sicer članov uprave in nadzornega sveta. Druge povezane družbe so tiste, ki so s Skupino povezane preko organov vodenja in nadzora, in sicer članov Uprave in Nadzornega sveta.

8.2 Poslovanje s povezanimi osebami

Posli z odvisnimi družbami

v EUR	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Delnice in deleži	3.015.934	-
Posojila	60.000	-
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	1.581	-
Druge kratkoročne terjatve	6.457	-
Druge obveznosti iz pozavarovanja	143.959	-
Druge kratkoročne obveznosti	91.938	-
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prejete dividende	1.309	-
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	7.790	-
Finančni prihodki	153.809	-
Prihodki poslovanja	181.369	-
Odhodki iz poslovanja	934.244	-
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	1.709.742	-
Odhodki oslabitev	568.098	-
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Delnice in deleži	30.201.008	-
Finančne terjatve	83.314	-
Druge terjatve	381	-
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Odhodki oslabitev	565.079	-
Prejete dividende	70.000	-
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	51.600	-
Finančni prihodki	786.560	-
Prihodki poslovanja	78.447	-
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	383	-

Leta 2020 GENERALI d. d. ni nabavila in niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebami. Zavarovalnica v letu 2020 odvisni družbi Prospera d. o. o. ni prodajala terjatve.

Prejeta in dana posojila

V letu 2020 je matična družba, odvisni družbi Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. dala dve posojili v znesku 60.000 evrov. Prvo posojilo v znesku 60.000 evrov je bilo preneseno v povečanje kapitala v letu 2020, medtem ko ostaja do 4. 4. 2021 odprto še drugo posojilo v vrednosti 60.000

evrov. Obrestna mera tega kratkoročnega posojila je fiksna in znaša 0,513 % (om za posojilo med povezanimi osebami, veljavna v decembru 2020). Posojilo je zavarovano z menicami. Obresti se plačujejo mesečno, glavnica ob zapadlosti.

Kratkoročno posojilo v višini 30.000 evrov je bilo v letu 2020 dano tudi odvisni družbi LEV registracije d. o. o. Posojilo je bilo dano s fiksno obrestno mero 3 % in v letu 2020 preneseno v povečanje kapitala.

Zavarovalnica v letu 2020 ni poslovala z bankami, ki bi bile povezane osebe.

Posli s pridruženimi družbami

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA				
Delnice in deleži	11.439.526	-	11.439.526	-
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	136	-	136	-
Druge terjatve	2.000	-	2.000	-
Druge obveznosti	2.000	-	2.000	-
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA				
Odhodki oslabitev	51.125	-	51.125	-
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	751	-	751	-
Prihodki poslovanja	12.000	-	12.000	-
Odhodki iz poslovanja	130.168	-	130.168	-

Posli s povezanimi osebami

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA				
Delnice in deleži	1.022.980	550.022	1.022.980	550.022
Terjatve iz pozavarovanja	3.262.681	1.427.184	3.262.681	1.427.184
Terjatve iz sozavarovanja	344.444	384.612	344.444	384.612
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	293.675	237.483	293.675	237.483
Druge terjatve	11.133	-	10.767	-
Obveznosti iz sozavarovanja	48.879	24.087	48.879	24.087
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	60.598	52.107	60.598	52.107
Obveznosti za pozavarovalni del premij	5.538.603	2.114.665	5.538.603	2.114.665
Druge obveznosti iz pozavarovanja	-	12.596	-	12.596
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	74.621	-	74.621	-
Druge obveznosti	1.516.978	1.070.370	1.500.585	1.070.370
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA				
Pozavarovateljev del premij	20.710.941	9.597.024	20.710.941	9.597.024
Premija prejetega po(so)zavarovanja	871.492	818.646	871.492	818.646
Pozavarovateljev del škod	4.783.047	1.714.107	4.783.047	1.714.107
Škode prejetega po(so)zavarovanja	87.905	75.332	87.905	75.332
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	3.748.245	1.437.428	3.748.245	1.437.428
Odhodki za provizijo prejetega po(so)zavarovanja	71.658	74.354	71.658	74.354
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	2.206	3.024	2.206	3.024
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	124.415	319.399	124.415	319.399
Prihodki poslovanja	11.087	104	10.787	104
Odhodki iz poslovanja	2.622.621	920.151	2.513.768	920.151
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	5.681.809	14.893	5.681.809	14.893
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA				
Terjatve iz pozavarovanja	239.178	886.627	239.178	886.627
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	278.575	62.161.534	278.575	62.161.534
Obveznosti za pozavarovalni del premij	343.256	408.133	343.256	408.133
Druge obveznosti iz pozavarovanja	9.740.491	-	9.740.491	-
Druge kratkoročne obveznosti	-	150.000	-	150.000
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA				
Pozavarovateljev del premij	14.975.857	14.087.072	14.975.857	14.087.072
Pozavarovateljev del škod	5.234.951	5.684.532	5.234.951	5.684.532
Drugi pozavarovalni odhodki	7.641.871	-	7.641.871	-
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.145.463	666.914	1.145.463	666.914
Prihodki poslovanja	8	45	8	45
Odhodki iz poslovanja	249	530.287	249	530.287

Posli z lastnikom Generali CEE Holding B.V.

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 2020	GENERALI d. d. 2019
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA				
Dolgoročne premoženjske pravice	131.578	-	131.578	-
Odhodki iz poslovanja	11.999	15.448	11.999	15.448

8.3 Delničarji

Na dan 31. 12. 2020 je Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska s 100-odstotnim deležem edini delničar GENERALI zavarovalnice d. d.

8.4 Posloводство

Posloводство predstavljajo člani uprave, člani nadzornega sveta in zaposleni na podlagi individualnih pogodb

Prejemki članov organov vodenja, nadzora in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb vseh družb Skupine GENERALI Slovenija v letu 2020

Vrsta prejemka v EUR	Prejemki članov upravnih upravnih odborov	Prejemki članov revizijske komisije	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi
Plače	851.402	-	96.974	5.848.794
Bonitete in drugi prejemki	310.530	-	28.117	1.404.354
Sejnine	-	9.106	2.970	-
Skupaj	1.059.475	9.106	128.061	7.253.148

Izplačila so izražena v bruto zneskih in so bila izplačana članom organov vodenja in/ali nadzora ter zaposlenim po individualnih pogodbah (oziroma zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe) v letu 2020 za obdobje, ko so opravljali funkcije vodenja in/ali nadzora v matični družbi GENERALI d. d. in v odvisnih družbah PROSPERA, družba za izterjavo d. o. o., VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o., AGENT Zavarovalno zastopništvo d. o. o., LEV Registracija d. o. o. Generali Investments, d. o. o. in njeni odvisni družbi Generali Investments, d. o. o. za upravljanje investicijskim fondovima.), Hrvaška in Generali investments, d. o. o.

Posli s poslovodstvom matične družbe GENERALI d. d.

Prejemki, ki so jih prejeli zaposleni po individualnih pogodbah in prejemki revizijske komisije matične družbe, so vključeni v predhodni tabeli med prejemki vseh družb v skupini. Ostali prejemki, ki so prav tako vključeni v zgornji tabeli poročanja za celo Skupino, so še poimenoško predstavljeni v nadaljevanju.

Posli s poslovodstvom GENERALI d. d.

Prejemki, ki so jih organi vodenja in nadzora v GENERALI d. d. prejeli za opravljanje nalog v poslovnem letu 2020.

Zavarovalnica GENERALI d. d. je v letu 2020 izplačala naslednje prejemke članom uprave

v EUR	Funkcija	Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Zavarovalne premije	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah	
	Vanja Hrovat	predsednica uprave	173.868	176.926	1.500	1.408	3.014	7.195	-
	Katarina Guzej	članica uprave (od 2.3. 2020 dalje)	100.214	29.900	1.250	1.317	2.886	6.249	-
	Mitja Feri	Član uprave	135.485	45.000	1.500	1.385	523	8.452	-
	Matija Šenk	Član uprave (od 7. 9. 2020 dalje)	40.415	-	504	526	1.691	1.182	-

Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnici doma in v tujini.

Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi

Zaposlenim na podlagi kolektivne pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, je zavarovalnica v letu 2020 izplačala 7.203.769 evrov prejemkov, od tega

5.801.836 evrov bruto plač in 1.401.932 evrov ostalih prejemkov (regresa za letni dopust, bonitet, povračil stroškov, vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi in dnevnicami, zavarovalnih premij, odpravnin, jubilejnih nagrad in drugih nagrad).

Članom nadzornega sveta je GENERALI d. d. v letu 2020 izplačala naslednje prejemke

v EUR	Funkcija	Bruto plača	Variabilni del prejemkov	Regres za letni dopust	Povračila stroškov*	Sejnine	Zavarovalne premije	Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	Prejemki za opravljanje nalog v odvisnih družbah
	Gregor Pilgram		-	-	-	-	-	19.365	-
	Carlo Schiavetto		-	-	-	-	-	-	-
	Luciano Cirinà		-	-	-	-	-	-	-
	Miroslav Singer		-	-	-	-	-	-	-
	Stefano Culos		-	-	-	-	-	-	-
	Suzana Meglič	Članica, predstavnica zaposlenih	52.768	-	1.500	3.698	1.485	122	-
	Matjaž Pavlin	Član, predstavnik zaposlenih (od 4. 9. 2020 dalje)	11.351	-	1.017	957	1.485	992	90

Članom revizijske komisije je GENERALI d. d. v letu 2020 izplačala naslednje prejemke

v EUR		Sejnine
	Carlo Schiavetto – predsednik	-
	Gregor Pilgram - član	-
	Barbara Kunc - članica (do 1.12.2020)	9.106
	Renata Eržen Potisek (od 2.12.2020)	-

GENERALI d. d. na zadnji dan leta 2020 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti;

- do članov uprave 277 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) in na terjatve za najem parkirnega mesta,
- do članov nadzornega sveta in revizijske komisije 141 evrov terjatev in nič obveznosti. Terjatve se nanašajo v glavnem na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo).
- do zaposlenih na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 11.110 evrov terjatev in 42 evrov obveznosti. Med terjatvami se večji del v višini 9.598 evrov nanaša na terjatve iz zavarovalnih poslov (premija) preostali del pa na terjatve iz najemnine za parkirnine. Obveznosti se v celoti nanašajo na povračila potnih stroškov.

Terjatve iz premije predstavljajo odprte nezapadle terjatve. Terjatve iz najemnin za parkirna mesta predstavljajo terjatve za najemnine v decembru in so bile poravnane z odtegljajem pri plači v januarju 2021.

Leta 2020 GENERALI d. d. ali njena podrejena družba nista odobrili niti prejeli predujmov in posojil članom uprave, članom nadzornega sveta ali zaposlenim na podlagi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Prav tako do posloводства GENERALI d. d. niso bile izdane morebitne opcije za nakup delnic ali

sklenjeni pomembni posli, ki ne bi bili izkazani v izkazih zavarovalnice.

GENERALI d. d. ima do članov organov vodenja podrejenih in pridruženih družb odprtih 555 evrov terjatev in 87 evre obveznosti. Terjatve so v glavnem iz zavarovalnih premij. Obveznosti se v celoti nanašajo na povračila potnih stroškov

Posli z ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

V letu 2020 se med zavarovalnico GENERALI d. d. in ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije ni sklepalo zavarovalnih ali drugih poslov.

Posli s ključnim poslovodstvom obvladujočih družb GENERALI zavarovalnice d. d.

Ključno poslovodstvo obvladujočih družb GENERALI d. d. sestavljajo vsi člani upravnega odbora, ki vodijo in nadzirajo obvladujočo družbo Generali CEE Holding b. v., Nizozemska in na najvišji ravni obvladujočo družbo Assicurazioni Generali S. p. A, s sedežem v Trstu.

Od ključnega posloводства zavarovalnica v letu 2020 ni prejela vplačil in ključnemu poslovodstvu ni nič izplačala. Ob koncu leta 2020 zavarovalnica ni imela odprtih terjatev ali obveznosti do ključnega posloводства

9. Pogojne terjatve in obveznosti

Med pogojnimi sredstvi in obveznostmi obravnavamo potencialne terjatve in obveznosti, vodene v zunajbilančni evidenci

Pogojne terjatve in obveznosti

v EUR	Skupina GENERALI Slovenija 2020	Skupina GENERALI Slovenija 2019	GENERALI d. d. 31.12.2020	GENERALI d. d. 31.12.2019
Še neveljavljene regresne terjatve	8.548.455	3.809.918	8.548.455	3.809.918
Prejeta zastavljena jamstva	(9.200)	-	120.800	-
Ostale terjatve	235.266	-	235.266	-
Pogojne TERJATVE	8.774.521	3.809.918	8.904.521	3.809.918
Obveznosti - tožbe in spori (delovno-pravni in zavarovalni)	71.969	-	71.969	-
Obveznosti za garancije	2.080.059	247.928	2.080.059	247.928
Obveznosti za menice	(852.367)	116.875	(852.367)	116.875
Obveznost nedoseganja zajamčenega donosa	18	-	18	-
Ostale obveznosti	8.949.445	-	8.648.496	-
Pogojne OBVEZNOSTI	10.249.124	364.803	9.948.175	364.803
Skupaj pogojne terjatve in obveznosti	19.023.645	4.174.721	18.852.696	4.174.721

Stanje pogojnih terjatev in obveznosti je v primerjavi s stanjem konec leta 2019 v Skupini višje za 14.848.924 evrov in v zavarovalnici je višje za 14.677.975 evrov na kar je v glavnem vplivala pripojitev zavarovalnice AS d. d. v začetku leta 2020.

Med potencialnimi terjatvami so vodene terjatve za še neveljavljene regrese, prejeta zastavljena jamstva z vrednostnimi papirji in hipoteko na nepremičnino kot zavarovanje za dana kratkoročna posojila in potencialne terjatve, ki izhajajo iz gospodarskih sporov.

Med potencialnimi obveznostmi so izkazane potencialne obveznosti, ki izhajajo iz delovno-pravnih in gospodarskih sporov, obveznosti za bančne garancije in menice in pogojne obveznosti iz finančnih pogodb zaradi nedoseganja zajamčenega donosa do varčevalcev Pokojninskega varčevanja AS Zajamčeni od 60. Med ostalimi potencialnimi obveznostmi so izkazane potencialne obveznosti za požarno takso obračunano po plačani premiji v višini 1.382.534 evrov. Na novo je zavarovalnica v letu 2020 odprla zavezo za vplačilo vložka v sklad, Generali Growth SIS d. o. o. k. d. v višini 7.252.256 evrov. Zaveza je izkazana med ostalimi potencialnimi obveznostmi. Med družbami v skupini ima zavezo za vplačilo vložka v sklad, Generali Growth SIS d. o. o. k. d. tudi družba Generali Investments, Slovenija v višini 300.949 evrov.

Ostalo

Zavarovalnica izkazuje potencialne obveznosti iz (do leta 2021) veljavne garancije, ki izhaja iz sklenjene krovne pogodbe o izvedbi prenosa portfelja, med odstopnikom AS neživotno osiguranje a. d. o., Beograd, in prevzemnikom portfelja, hčerinsko družbo Pozavarovalnice Sava. Potencialna izpostavljenost zavarovalnice je vrednotena

na 0, ker je v času veljavnosti garancije prišlo do umika zahtevka, ki je presegal oblikovane rezervacije, in za katerega je bila garancija izrecno dana.

Skupina in zavarovalnica na dan 31.12.2020 nimata najemnika, ki bi imel v pogodbi pogojeno najemnino.

Pomembnejši sodni spori v teku

— Sprožene so odškodninske tožbe zoper poslovne banke (NLB, DUTB, Abanka), ki jim je dne 17. 12. 2013 Banka Slovenije izrekla izredne ukrepe prenehanja kvalificiranih obveznosti bank, in sicer v zvezi z izrednimi ukrepi, izrečenimi NLB d. d., Abanki d. d., Factor banki d. d., Probanki d. d. in Banki Celje d. d. Na podlagi odločb Banke Slovenije o izrednih ukrepih v petih slovenskih bankah (NLB, NKBM, Abanka, Factor banka, Probanka) v letu 2013 in v eni (Banka Celje) v letu 2014 so bili izbrisani dolžniški finančni instrumenti v lasti zavarovalnice v skupni nominalni vrednosti 14.634.800 evrov ter 123.416 delnic Probanke d. d., 2.085 delnic NLB d. d. 5 delnic Banke Celje d. d. in 45 delnic Gorenjske banke d. d. Zavarovalnica je takoj začela vse postopke za zaščito svojih pravic v zvezi z izbrisanimi finančnimi naložbami. Ustavno sodišče je v oktobru 2016 odločilo, da je bil del Zakona o bančništvu, na podlagi katerega so bile izdane odločbe o izrednih ukrepih, v nasprotju z ustavo v delu, v katerem imetnikom kvalificiranih obveznosti ni bilo omogočeno ustrezno sodno varstvo. Ustavno sodišče je naložilo zakonodajalcu, da mora protiustavnost odpraviti, do odprave protiustavnosti pa se vsi postopki, ki tečejo v zvezi s tem, prekinejo, zastaranje pa začne teči šest mesecev po uveljavitvi zakona, ki bo protiustavnost odpravil. V vseh začetih postopkih je sodišče odločilo, da se postopek preki-

ne do odločitve sodišča v odškodninskem postopku zoper BS po zakonu, ki bo nadomestil postopek iz 350.a člena ZBan-1. Skladno z navedenim ima zavarovalnica še odprte tožbe, katere je vložila zoper:

- NLB d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3069/2016, pcto. 2.919.375,00 EUR
- DUTB d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3063/2016, pcto. 12.109.212,66 EUR
- Abanka d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 3060/2016, pcto. 1.062.959,92 EUR
- Abanka d. d., Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 2617/2016, pcto. 2.590.000,00 EUR

— Zavarovalnica ima vloženo odškodninsko tožbo zoper Banko Slovenijo (Okrožno sodišče v Ljubljani, opr. št. VIII Pg 1765/2016) zaradi prezgodnje razveze depozitov po odločbi Banke Slovenije, sporna vrednost. 235.266,02 evrov.

10. Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance stanja do dne odobritve konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov za objavo je Generali Investments Slovenija z dne 25.1.2021 kupila 24.074 delnic Generali Investments AD Skopje in s tem postala 98,34% lastnica te družbe. Zaradi veljavne pogodbe s katero se je družba zavezala za nakup teh delnic je Skupina GENERALI Slovenija na dan 31.12.2020 v konsolidiranih izkazih pripoznala odprte obveznosti za odkupa manjšinskega deleža od lastnika v višini 1.380.918 evrov in dobro ime v višini 1.073.430 evrov.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2021

- 14. januar 2021, na 59. seji skupščine družbe Generali d. d. je bilo podano soglasje k sklenitvi pogodbe o pripojitvi, ki sta jo 13. 1. 2021 sklenili družbi Generali d. d. (kot prevzemna družba) in VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Koper (kot prevzeta družba) ter družbi Generali d. d. (kot prevzemna družba) in AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o., Izola (kot prevzeta družba).
- 28. januarja 2021 je bila Podružnica Zagreb zavarovalnice AS d. d. izbrisana iz pristojnega trgovskega registra v Zagrebu.

SKUPINA GENERALI SLOVENIJA
in GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.

PRILOGA K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU

generali.si



**KER NAM
POMENITE VSE**

Kazalo

232	1.	Izbrani računovodski in finančni kazalniki
244	2.	Skladi, ki jih GENERALI zavarovalnica d. d. vodi ločeno
246	2.1	Skladi z naložbenim tveganjem
248	2.2	Notranji skladi z naložbenim tveganjem
254	2.3	Omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj – varčevanje
258	2.4	Omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj – v času izplačila rente

Priloge k letnemu poročilu 2020 za GENERALI zavarovalnico d.d. vključujejo

- Izbrane računovodske in finančni kazalnike poslovanja pripravljene v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesčnih računovodskih izkazih zavarovalnic in predpisano metodologijo iz priloge 3 tega sklepa.
- Prikaz sredstev in obveznosti za vsak sklad, ki ga vodi ločeno, izdelan po shemah, predpisanih v Prilogi 2.
- Izkaz izida za vsak sklad, ki ga vodi ločeno, izdelan po shemah, predpisanih v Prilogi 2.

1. Izbrani računovodski in finančni kazalniki

Rast kosmate obračunane premije (indeks rasti)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Leto 2020 indeks	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Leto 2019 indeks
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	23.569.361	6.804.102	346	6.804.102	7.099.468	96
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	4.742.783	394	-	394	471	84
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	62.166.331	19.718.469	315	19.718.469	19.575.887	101
5 Letalsko zavarovanje	283.094	100	-	100	100	100
6 Zavarovanje plovil	455.643	5.422	-	5.422	7.816	69
7 Zavarovanje prevoza blaga	2.037.069	164.304	-	164.304	130.662	126
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.310.787	14.776.558	225	14.776.558	14.210.709	104
9 Drugo škodno zavarovanje	23.331.148	9.210.551	253	9.210.551	8.987.998	102
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	54.029.109	18.236.127	296	18.236.127	17.958.542	102
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	28.415	300	-	300	300	100
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	529.955	13.173	-	13.173	12.934	102
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	16.253.480	6.007.562	271	6.007.562	5.533.981	109
14 Kreditno zavarovanje	(652)	-	-	-	-	-
15 Kavcijsko zavarovanje	158.931	-	-	-	-	-
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.418.796	1.155.422	123	1.155.422	895.782	129
17 Zavarovanje stroškov postopka	468.720	237.148	198	237.148	262.608	90
18 Zavarovanje pomoči	7.440.543	2.242.138	332	2.242.138	2.063.179	109
Premoženjska zavarovanja	230.223.513	78.571.770	293	78.571.770	76.740.437	102
19 Življenjsko zavarovanje	39.389.463	14.683.211	268	14.683.211	13.295.977	110
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	44.984.499	13.628.089	330	13.628.089	18.094.911	75
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	-	-	-	-	-
Življenjska zavarovanja	84.373.962	28.311.300	298	28.311.300	31.390.888	90
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	111.476.189	-	-	-	-	-
Vsa zavarovanja skupaj	426.073.664	106.883.070	399	106.883.070	108.131.325	99

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Leto 2020	Čista obračunana zavarovalna premija	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	23.263.557	23.569.361	99	6.486.900	6.804.102	95
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	4.742.783	4.742.783	100	394	394	100
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	59.124.002	62.166.331	95	18.329.827	19.718.469	93
5 Letalsko zavarovanje	18.569	283.094	7	-	100	0
6 Zavarovanje plovil	115.797	455.643	25	3.022	5.422	56
7 Zavarovanje prevoza blaga	728.658	2.037.069	36	47.876	164.304	29
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	26.264.792	33.310.787	79	9.800.472	14.776.558	66
9 Drugo škodno zavarovanje	19.435.728	23.331.148	83	7.050.312	9.210.551	77
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	52.364.686	54.029.109	97	17.743.403	18.236.127	97
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	(2.489)	28.415	-9	-	300	0
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	136.505	529.955	26	9.443	13.173	72
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	12.348.462	16.253.480	76	3.537.358	6.007.562	59
14 Kreditno zavarovanje	(652)	(652)	100	-	-	-
15 Kavcijsko zavarovanje	39.394	158.931	25	-	-	-
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	825.458	1.418.796	58	465.581	1.155.422	40
17 Zavarovanje stroškov postopka	465.649	468.720	99	237.148	237.148	100
18 Zavarovanje pomoči	7.245.145	7.440.543	97	2.136.870	2.242.138	95
Premoženjska zavarovanja	207.116.044	230.223.513	90	65.848.606	78.571.770	84
19 Življenjsko zavarovanje	29.328.783	39.389.463	74	6.683.353	14.683.211	46
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	38.455.179	44.984.499	85	6.814.044	13.628.089	50
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	-	-	-	-	-
Življenjska zavarovanja	67.783.962	84.373.962	80	13.497.397	28.311.300	74
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	111.476.189	111.476.189	100	-	-	-
Vsa zavarovanja skupaj	386.376.195	426.073.664	91	79.346.003	106.883.070	74

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Leto 2020	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Leto 2019
	v EUR	v EUR	indeks	v EUR	v EUR	indeks
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	8.070.944	1.647.682	490	1.647.682	1.561.464	106
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	1.766.992	236	-	236	292	81
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	37.017.181	13.130.240	282	13.130.240	14.125.074	93
6 Zavarovanje plovil	182.604	3.548	-	3.548	3.378	105
7 Zavarovanje prevoza blaga	826.897	19.490	-	19.490	58.427	33
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.334.957	5.917.159	293	5.917.159	10.348.268	57
9 Drugo škodno zavarovanje	9.670.254	2.379.899	406	2.379.899	2.580.109	92
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	25.786.432	8.721.457	296	8.721.457	9.696.947	90
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	-	-	-	-	-
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	23.900	-	-	-	24.334	0
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	4.077.980	949.963	429	949.963	1.045.550	91
14 Kreditno zavarovanje	17.558	-	-	-	-	-
15 Kavcijsko zavarovanje	14.000	-	-	-	-	-
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	666.922	96.874	688	96.874	1.618.687	6
17 Zavarovanje stroškov postopka	919	-	-	-	-	-
18 Zavarovanje pomoči	3.726.346	1.284.500	290	1.284.500	1.268.683	101
Premoženjska zavarovanja	109.193.132	34.151.048	320	34.151.048	42.331.213	81
19 Življenjsko zavarovanje	18.599.001	6.280.272	296	6.280.272	6.329.464	99
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	29.417.975	5.154.905	571	5.154.905	8.356.380	62
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	-	-	-	-	-
Življenjska zavarovanja	48.016.976	11.435.177	420	11.435.177	14.685.844	78
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	83.729.837	-	-	-	-	-
Vsa zavarovanja skupaj	240.939.945	45.586.225	529	45.586.225	57.017.057	80

Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine v EUR	Kosmate obračunane premije v EUR	Leto 2020	Kosmate obračunane odškodnine v EUR	Kosmate obračunane premije v EUR	Leto 2019
			koeficient			koeficient
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	8.070.944	23.569.361	34	1.647.682	6.804.102	24
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	1.766.992	4.742.783	37	236	394	60
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	37.017.181	62.166.331	60	13.130.240	19.718.469	67
5 Letalsko zavarovanje	9.246	283.094	3	-	100	0
6 Zavarovanje plovil	182.604	455.643	40	3.548	5.422	65
7 Zavarovanje prevoza blaga	826.897	2.037.069	41	19.490	164.304	12
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.334.957	33.310.787	52	5.917.159	14.776.558	40
9 Drugo škodno zavarovanje	9.670.254	23.331.148	41	2.379.899	9.210.551	26
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	25.786.432	54.029.109	48	8.721.457	18.236.127	48
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	28.415	0	-	300	0
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	23.900	529.955	5	-	13.173	0
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	4.077.980	16.253.480	25	949.963	6.007.562	16
14 Kreditno zavarovanje	17.558	(652)	-	-	-	-
15 Kavcijsko zavarovanje	14.000	158.931	9	-	-	-
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	666.922	1.418.796	47	96.874	1.155.422	8
17 Zavarovanje stroškov postopka	919	468.720	0	-	237.148	0
18 Zavarovanje pomoči	3.726.346	7.440.543	50	1.284.500	2.242.138	57
Premoženjska zavarovanja	109.193.132	230.223.513	47	34.151.048	78.571.770	43
19 Življenjsko zavarovanje	18.599.001	39.389.463	47	6.280.272	14.683.211	43
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	29.417.975	44.984.499	65	5.154.905	13.628.089	38
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	-	-	-	-	-
Življenjska zavarovanja	48.016.976	84.373.962	57	11.435.177	28.311.300	40
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	83.729.837	111.476.189	75	-	-	-
Vsa zavarovanja skupaj	240.939.945	426.073.664	57	45.586.225	106.883.070	43

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja		Leto 2020		Stroški poslovanja		Leto 2019	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v EUR	v %	
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100		
Podatki po zavarovalnih vrstah:								
1 Nezgodno zavarovanje	7.688.364	23.569.361	33	2.612.596	6.804.102	38		
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	1.308.501	4.742.783	28	125	394	32		
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	18.097.680	62.166.331	29	8.047.507	19.718.469	41		
5 Letalsko zavarovanje	1.956	283.094	1	-	100	0		
6 Zavarovanje plovil	162.140	455.643	36	1.475	5.422	27		
7 Zavarovanje prevoza blaga	448.013	2.037.069	22	25.361	164.304	15		
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	12.910.889	33.310.787	39	5.347.503	14.776.558	36		
9 Drugo škodno zavarovanje	9.197.841	23.331.148	39	3.742.742	9.210.551	41		
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	18.892.627	54.029.109	35	7.316.530	18.236.127	40		
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.951	28.415	7	-	300	0		
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	171.642	529.955	32	3.373	13.173	26		
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	5.403.225	16.253.480	33	1.801.715	6.007.562	30		
14 Kreditno zavarovanje	2.077	(652)	-	-	-	-		
15 Kavcijsko zavarovanje	50.669	158.931	32	-	-	-		
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	478.298	1.418.796	34	220.192	1.155.422	19		
17 Zavarovanje stroškov postopka	159.298	468.720	34	108.068	237.148	46		
18 Zavarovanje pomoči	2.463.950	7.440.543	33	819.516	2.242.138	37		
Premoženjska zavarovanja	77.439.121	230.223.513	34	30.046.703	78.571.770	38		
19 Življenjsko zavarovanje	13.281.671	39.389.463	34	13.149.587	14.683.211	90		
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	11.428.384	44.984.499	25	-	13.628.089	0		
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	-	-	-	-	-		
Življenjska zavarovanja	24.710.055	84.373.962	29	13.149.587	28.311.300	46		
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	9.378.860	111.476.189	8	-	-	-		
Vsa zavarovanja skupaj	111.528.036	426.073.664	26	43.196.290	106.883.070	40		

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj		Leto 2020		Stroški pridobivanja zavarovanj		Leto 2019	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v EUR	v %	
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100		
Podatki po zavarovalnih vrstah:								
1 Nezgodno zavarovanje	2.301.414	23.569.361	10	654.856	6.804.102	10		
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	203.763	4.742.783	4	9	394	2		
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	5.961.704	62.166.331	10	2.235.501	19.718.469	11		
5 Letalsko zavarovanje	2.101	283.094	1	-	100	0		
6 Zavarovanje plovil	64.409	455.643	14	474	5.422	9		
7 Zavarovanje prevoza blaga	179.359	2.037.069	9	10.650	164.304	6		
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	5.906.282	33.310.787	18	2.288.151	14.776.558	15		
9 Drugo škodno zavarovanje	4.193.861	23.331.148	18	1.597.236	9.210.551	17		
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	5.808.099	54.029.109	11	1.822.563	18.236.127	10		
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.464	28.415	5	-	300	0		
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	70.626	529.955	13	612	13.173	5		
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.281.592	16.253.480	14	735.411	6.007.562	12		
14 Kreditno zavarovanje	(2)	(652)	0	-	-	-		
15 Kavcijsko zavarovanje	7.692	158.931	5	-	-	-		
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	32.941	1.418.796	2	80.430	1.155.422	7		
17 Zavarovanje stroškov postopka	47.568	468.720	10	38.544	237.148	16		
18 Zavarovanje pomoči	644.875	7.440.543	9	150.487	2.242.138	7		
Premoženjska zavarovanja	27.707.748	230.223.513	12	9.614.924	78.571.770	12		
19 Življenjsko zavarovanje	6.046.744	39.389.463		4.225.362	14.683.211			
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	2.697.754	44.984.499	6	-	13.628.089	0		
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	-	-	-	-	-		
Življenjska zavarovanja	8.744.498	84.373.962	10	4.225.362	28.311.300	15		
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.282.181	111.476.189	-	-	-	-		
Vsa zavarovanja skupaj	37.734.427	426.073.664	9	13.840.286	106.883.070	13		

Čisti škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2019
	v EUR	v EUR	koeficient	v EUR	v EUR	koeficient
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	6.899.826	23.457.093	29	1.339.683	6.537.741	20
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	1.798.802	4.787.037	38	236	394	60
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	37.465.479	58.284.741	64	12.620.520	18.382.905	69
5 Letalsko zavarovanje	19.368	2.601	745	-	-	-
6 Zavarovanje plovil	99.470	126.821	78	3.556	3.862	92
7 Zavarovanje prevoza blaga	149.497	734.708	20	(9.823)	47.976	-
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.754.122	25.705.391	65	4.927.803	9.972.934	49
9 Drugo škodno zavarovanje	9.449.839	19.067.906	50	2.080.028	7.219.312	29
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	29.301.912	55.750.330	53	6.855.961	17.892.812	38
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	(4.674)	0	-	-	-
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	(20.651)	138.564	-	-	9.238	0
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	3.639.234	12.027.609	30	1.615.217	3.433.539	47
14 Kreditno zavarovanje	18.263	85.889	21	-	-	-
15 Kavcijsko zavarovanje	(8.681)	46.631	-	-	-	-
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	420.341	940.065	45	102.689	681.506	15
17 Zavarovanje stroškov postopka	(15.255)	409.597	-	4.056	251.366	2
18 Zavarovanje pomoči	3.618.972	7.235.437	50	1.296.621	2.067.685	63
Premoženjska zavarovanja	109.590.538	208.795.746	52	30.836.547	66.501.269	46
19 Življenjsko zavarovanje	16.634.482	28.711.611	58	3.037.010	6.427.277	47
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	29.333.273	38.455.179	76	2.577.452	6.814.044	38
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	-	-	-	-	-
Življenjska zavarovanja	45.967.755	67.166.790	68	5.614.462	13.241.321	42
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	84.119.638	111.441.844	75	-	-	-
Vsa zavarovanja skupaj	239.677.931	387.404.380	62	36.451.009	79.742.590	46

Sestavljeni škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020	(Kosmati odhodki za škode + obratovalni stroški)	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2019
	v EUR	v EUR	koeficient	v EUR	v EUR	koeficient
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
Premoženjska zavarovanja	277.148.132	320.237.590	87	59.419.143	65.848.606	90

Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020	Obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Življenjska zavarovanja	24.710.055	67.166.790	37	13.149.587	27.955.557	47

Kazalnik koristnosti	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	Leto 2020	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Življenjska zavarovanja	61.059.937	67.783.962	90	27.468.117	28.311.288	97

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2020	Donos naložb	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Naložbe premoženjskih zavarovanj	3.498.473	293.833.664	1,2	2.792.315	96.058.283	2,9
Naložbe življenjskih zavarovanj	11.100.646	234.328.235	4,7	3.695.327	83.143.180	4,4
Naložbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbena tveganja	4.664.808	387.551.135	1,2	22.823.499	59.896.382	38,1
Za naložbe dopolnilna zdravstvena zavarovanja	477.419	18.839.586	2,5	-	-	-
Naložbe drugih zavarovanj za katera je potrebno oblikovati matematična zavarovanja	33.087	2.212.979	1,5	9	19.257	0,0
Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih virov	510.899	59.933.172	0,9	561.308	17.470.793	3,2
Vsa zavarovanja skupaj	20.285.333	996.698.771	2,0	29.872.459	256.587.895	11,6

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Leto 2020		Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Leto 2019	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100						
Podatki po zavarovalnih vrstah:												
1 Nezgodno zavarovanje	14.446.990	23.457.093	62	5.013.536	6.537.741	77						
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	547.720	4.787.037	11	1	394	0						
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	14.539.154	58.284.741	25	5.022.523	18.382.905	27						
5 Letalsko zavarovanje	13.329	2.601	512	-	-	-						
6 Zavarovanje plovil	172.551	126.821	136	4.402	3.862	114						
7 Zavarovanje prevoza blaga	348.361	734.708	47	1.362	47.976	3						
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	14.546.562	25.705.391	57	5.923.617	9.972.934	59						
9 Drugo škodno zavarovanje	9.130.651	19.067.906	48	3.716.275	7.219.312	51						
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	67.571.742	55.750.330	121	18.617.503	17.892.812	104						
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	(4.674)	0	-	-	-						
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	250.697	138.564	181	27.041	9.238	293						
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	25.584.657	12.027.609	213	6.824.950	3.433.539	199						
14 Kreditno zavarovanje	4.356	85.889	5	-	-	-						
15 Kavcijsko zavarovanje	-	46.631	0	-	-	-						
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	523.707	940.065	56	285.429	681.506	42						
17 Zavarovanje stroškov postopka	8.793	409.597	2	19.656	251.366	8						
18 Zavarovanje pomoči	1.696.625	7.235.437	23	343.712	2.067.685	17						
Premoženjska zavarovanja	149.385.894	208.795.746	72	45.800.007	66.501.269	69						
19 Življenjsko zavarovanje	8.147.327	28.711.611	28	592.183	6.427.277	9						
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	3.242.567	38.455.179	8	-	6.814.044	0						
23 Zavarovanje s kapitalizacijo izplačil	-	-	-	-	-	-						
Življenjska zavarovanja	11.389.894	67.166.790	17	592.183	13.241.321	4						
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	7.067.512	111.441.844	6	-	-	-						
Vsa zavarovanja skupaj	167.843.300	387.404.380	43	46.392.190	79.742.590	58						

Kosmatni dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmatni dobiček oz. izguba tekočega leta		Čista obračunana premija		Leto 2020		Kosmatni dobiček oz. izguba tekočega leta		Čista obračunana premija		Leto 2019	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100						
Premoženjska zavarovanja (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	7.883.897	207.116.044	3,8	4.007.962	66.531.698	6,0						
Življenjska zavarovanja	(6.215.597)	67.783.962	-9,2	153.883	13.497.397	1,1						
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	4.773.694	111.476.189	4,3	-	-	-						
Vsa zavarovanja skupaj	6.441.994	386.376.195	1,7	4.161.845	80.029.095	5,2						

Kosmatni dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmatni dobiček oz. izguba tekočega leta		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2		Leto 2020		Kosmatni dobiček oz. izguba tekočega leta		(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2		Leto 2019	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100						
Premoženjska zavarovanja	12.657.591	123.308.708	10,3	4.007.962	38.345.170	10,5						
Življenjska zavarovanja	(6.215.597)	31.517.390	-19,7	153.883	12.771.430	1,2						
Vsa zavarovanja skupaj	6.441.994	154.826.098	4,2	4.161.845	51.116.600	8,1						

Kosmatni dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmatni dobiček oz. izguba tekočega leta		(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2		Leto 2020		Kosmatni dobiček oz. izguba tekočega leta		(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2		Leto 2019	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100						
Premoženjska zavarovanja	12.657.591	468.695.092	2,7	4.007.962	138.160.510	2,9						
Življenjska zavarovanja	(6.215.597)	729.077.426	-0,9	153.883	211.062.981	0,1						
Vsa zavarovanja skupaj	6.441.994	1.170.052.342	0,6	4.161.845	347.790.896	1,2						

Kosmatni dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmatni dobiček		Število delnic		Leto 2020		Kosmatni dobiček		Število delnic		Leto 2019	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100						
Premoženjska zavarovanja	12.657.591	2.364.563	5,4	4.007.962	2.364.563	1,7						
Življenjska zavarovanja	(6.215.597)	2.364.563	-2,6	153.883	2.364.563	0,1						
Vsa zavarovanja skupaj	6.441.994	2.364.563	2,7	4.161.845	2.364.563	1,8						

Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice	Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje		Kapital zavarovalnice		Leto 2020		Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje		Kapital zavarovalnice		Leto 2019	
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100						
Premoženjska zavarovanja	38.482.619	128.255.226	30,0	13.005.167	40.702.907	32,0						
Življenjska zavarovanja	4.886.532	29.366.669	16,6	68.950.012	13.027.110	529,3						
Vsa zavarovanja skupaj	43.369.152	157.621.895	27,5	81.955.179	53.730.017	152,5						

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	Leto 2020	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Premoženjska zavarovanja	318.592.233	357.181.253	89,2	66.531.698	112.148.150	59,3
Življenjska zavarovanja	67.783.962	577.215.062	11,7	13.497.397	80.216.514	16,8
Vsa zavarovanja skupaj	386.376.195	934.396.315	41,4	80.029.095	192.364.664	41,6

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	233.872.545	320.237.590	73,0	73.802.981	66.501.269	111,0
Življenjska zavarovanja	545.697.672	67.166.790	812,5	67.445.084	13.241.321	509,4
Vsa zavarovanja skupaj	779.570.218	387.404.381	201,2	141.248.064	79.742.590	177,1

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2020	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	128.255.226	493.286.901	26,0	40.702.907	144.001.905	28,3
Življenjska zavarovanja	29.366.669	709.882.664	4,1	13.027.110	224.200.371	5,8
Vsa zavarovanja skupaj	157.621.895	1.170.303.926	13,5	53.730.017	366.366.135	14,7

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2020	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Premoženjska zavarovanja	243.620.253	493.286.901	49,4	75.713.856	144.001.905	52,6
Življenjska zavarovanja	580.689.632	709.882.664	81,8	71.995.821	224.200.371	32,1
Vsa zavarovanja skupaj	824.309.885	1.170.303.926	70,4	147.709.678	366.366.135	40,3

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Leto 2020	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Leto 2019
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
Življenjska zavarovanja	580.689.632	824.309.885	70,4	71.995.821	147.709.678	48,7

Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Leto 2020	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Leto 2019
	v EUR			v EUR		
1	2	3	4=2/3	2	3	4=2/3
Vsa zavarovanja skupaj	426.073.664	1.399	304.555,9	106.883.070	455	234.907,8

2. Skladi, ki jih Generali zavarovalnica d. d. vodi ločeno

GENERALI zavarovalnica d. d. je kompozitna zavarovalnica, ki opravlja zavarovalne posle v skupini premoženjskih zavarovanj (vključno z zdravstvenimi zavarovanji) in skupini življenjskih zavarovanj.

GENERALI d. d. za vsa zavarovanja vodi register premoženjskih in življenjskih zavarovanj, pri čemer vodi ločeno sklade iz registra življenjskih zavarovanj in sicer z naslednjim poimenovanjem:

— sklad življenjskih zavarovanj,

- sklad naložbenih življenjskih zavarovanj,
- notranji skladi naložbenih življenjskih zavarovanj in
- kritni skladi.

Skladno s »Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic« (Uradni list RS, št. 1/2016 in dopolnitve št. 85/2016) v nadaljevanju predstavljamo imena skladov, ki se vodijo ločeno in matične številke posameznega registriranega sklada.

Naziv in matična številka posameznega sklada, ki ga zavarovalnica vodi ločeno

Register življenjskih zavarovanj	Matična številka
Sklad življenjskih zavarovanj	
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj	
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj - Naložbeno tveganje	5186684031
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj - Naložbeni sklad	5186684011
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj -FOND POLICA	5186684030
Notranji skladi naložbenih življenjskih zavarovanj	
Notranji sklad Aktivni naložbeni paket	5186684025
Notranji sklad Dirigent	5186684026
Notranji sklad KD Vrhunski	5186684027
Notranji sklad Aktivni AS	5186684021
Notranji sklad Drzne naložbe	5186684007
Notranji sklad Dinamične naložbe	5186684008
Notranji sklad Uravnotežene naložbe	5186684009
Notranji sklad Preudarne naložbe	5186684010
Notranji sklad Varne naložbe	5186684006
Kritni skladi	
Skupina kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS	
Kritni sklad pokojninsko varčevanje AS - DRZNI DO 50	5186684033
Kritni sklad pokojninsko varčevanje AS - UMIRJENI MED 50 IN 60	5186684018
Kritni sklad pokojninsko varčevanje AS - ZAJAMČENI OD 60	5186684019
Kritni sklad zjamčeni PNA-01 - pokojninska zavarovanja	5186684023
Kritni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent GAS	5186684035
Kritni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent	5186684012
Kritni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent po pokojninskem načrtu ZPIZ -2	5186684036
Kritni sklad pokojninskih rent po pokojninskem načrtu -ZPIZ -2 (PN)	5186684017

*Kritni skladi Skupine kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS in Kritni sklad zjamčeni PNA-01 hkrati predstavljajo Omejeni sklad Pokojninsko zavarovanje v času varčevanja.

GENERALI zavarovalnica v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 v okviru življenjskih zavarovanj izvaja tudi pokojninska zavarovanja ter druge pomožne storitve na področju zavarovanj in pokojninskih skladov.

V okviru življenjskih zavarovanj so v letu 2020 delovali skladi, ki se vodijo ločeno kot Skupina kritnih skladov PDPZ, ki zajema tri kritne sklade, v okviru katerih se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. V vseh treh kritnih skladih se izvajajo pokojninski načrti za kolektivna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja in individualna prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja. Pokojninska zavarovanja življenjskega cikla se v računovodskih izkazih vodijo kot finančne pogodbe za katere se uporabljajo enake usmeritve tako v računovodskih izkazih, kot za ločeno vodenje. Med pokojninskimi zavarovanji se vodijo ločeno tudi sredstva kritnega sklada zjamčeni PNA-01, ki ostajajo odprta še po pokojninskem načrtu ZPIZ-1, vanj ne pritekajo več vplačila in se tako v računovodskih izkazih zavarovalnice vodijo enako kot zavarovalne pogodbe. Pokojninska zavarovanja vodena v obliki kritnega sklada, kot sta Kritni sklad zjamčeni PNA-01 in Skupina kritnih skladov življenjskega cikla imenovana pokojninsko varčevanje AS, sta v upravljanje vključena kot celota in se kot taka izkazujeta tudi v letnem poročilu zavarovalnice. Skrbnica teh kritnih skladov je Nova KBM d. d.

Dosedanje pokojninsko zavarovanje LEON, ki se izvaja preko Krovnega pokojninskega sklada LEON 2, se ne

vključuje v izkaze zavarovalnice saj je v obliki vzajemnega pokojninskega sklada. Za to obliko izvajanja pokojninskih zavarovanj je značilno, da je pokojninski sklad v lastni članov ter ima svoje računovodske izkaze in letno poročilo, ni pa pravna oseba. V zavarovalnici se iz naslova upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 tako prikazujejo le prihodki dogovorjeni za upravljanje ter rezervacije za nedoseganje zjamčenega donosa. Skrbnica krovnega sklada LEON je UniCredit Banka Slovenija d. d.

Med življenjskimi zavarovanji so v letu 2020 delovali tudi Notranji skladi, ti so posebej predstavljeni v zgornji tabeli, kjer navajamo vse sklade ločeno voden v okviru registra življenjskih zavarovanj. Notranji skladi so v upravljanje vključeni kot celota in se kot taki prikazujejo tudi v izkazih zavarovalnice, pri čemer se kot podlaga za vodenje in pripravo računovodskih izkazov uporabljajo enaki standardi in usmeritve, kot veljajo za pripravo računovodskih izkazov zavarovalnice. Skrbnica Notranjih skladov Aktivni naložbeni paket, Dirigent, KD Vrhunski in Aktivni AS je Nova KBM d.d., medtem ko je skrbnica Notranjih skladov Drzne naložbe, Dinamične naložbe, Uravnotežene naložbe, Preudarne naložbe in Varne naložbe je UniCredit Banka Slovenija d. d.

Po posameznih skladih ali skupinah skladov so prikazana sredstva in obveznosti ter izkaz izida v obliki, po kateri jih zavarovalnica vodi skladno s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic priloga 2.

2.1 Skladi z naložbenim tveganjem

Sredstva in obveznosti skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenska zavarovanja z NT 31.12.2020	Življenska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2020	Življenska zavarovanja z NT -Naložbeni sklad 31.12.2020	Življenska zavarovanja z NT 31.12.2019	Življenska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2019	Življenska zavarovanja z NT -Naložbeni sklad 31.12.2019
SREDSTVA	20.973.565	221.534.634	27.409.948	22.137.817	231.632.172	40.736.719
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	20.222.211	220.169.316	25.400.027	21.445.101	226.486.588	40.429.577
III. Druge finančne naložbe	20.222.211	220.169.316	25.400.027	21.445.101	226.486.588	26.980.162
3. Deleži v investicijskih skladih	20.222.211	220.169.316	25.400.027	21.445.101	226.486.588	26.980.162
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	-	-	-	-	-	13.449.415
5. iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	-	-	-	-	13.449.415
B. Terjatve	72.265	992.638	1.563.952	55.257	3.941.126	4.990
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	38.862	147.850	31	46.307	197.367	31
1. Terjatve do zavarovalcev	38.862	147.850	31	45.914	197.367	31
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-	(0)	-	393	-	-
I. Terjatve iz pozavarovanja	-	-	23.255	-	-	(267)
II. Druge terjatve	33.404	844.787	1.540.666	8.950	3.743.759	5.226
C. Razna sredstva	679.089	372.672	445.968	637.459	1.204.448	302.152
I. Denarna sredstva	679.089	372.672	445.968	637.459	1.204.447	302.152
II. Druga sredstva	-	0	-	-	0	-
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	-	9	-	-	11	-
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	-	9	-	-	11	-
OBVEZNOSTI	20.511.395	221.558.052	27.880.693	21.754.421	232.458.219	41.029.554
A. Presežek iz prevrednotenja	-	(0)	-	-	(0)	-
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	383.560	1.296.682	-	231.627	913.535	-
III. Kosmate škodne rezervacije	383.560	1.296.682	-	231.627	913.535	-
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.007.592	217.363.478	27.214.389	21.410.359	224.740.069	26.866.526
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	-	-	-	-	-	13.449.415
E. Druge obveznosti	79.453	2.775.243	666.304	67.674	6.650.398	713.613
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	12.115	554.988	303.013	346	1.358.498	400.042
1. Obveznosti do zavarovalcev	(6)	10	250.965	-	10	397.792
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	12.121	554.978	52.048	346	1.358.488	2.250
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	-	(0)	-	-	(0)	-
III. Druge obveznosti	67.338	2.220.255	363.291	67.328	5.291.901	313.571
F. Pasivne časovne razmejitve	40.790	122.649	-	44.762	154.216	-

Izkazi skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenska zavarovanja z NT 2020	Življenska zavarovanja z NT -FOND POLICA 2020	Življenska zavarovanja z NT -Naložbeni sklad 2020	Življenska zavarovanja z NT 2019	Življenska zavarovanja z NT -FOND POLICA 2019	Življenska zavarovanja z NT -Naložbeni sklad 2019
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.235.315	19.905.391	2.076.660	1.391.851	20.832.288	2.369.306
II. Prihodki od naložb	4.784.462	48.828.708	19.961.697	3.120.233	46.279.992	13.018.984
2. Prihodki drugih naložb	4.784.462	48.828.708	19.961.697	3.120.233	46.279.992	12.728.975
2.2. Prihodki od obresti	14.500	(91.102)	-	14.500	7.698	-
2.3. Drugi prihodki naložb	4.769.962	48.919.810	19.961.672	3.105.733	46.272.292	12.728.975
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	4.769.962	48.978.316	19.961.672	3.105.733	46.227.600	14.207.244
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	(58.506)	25	0	44.693	(1.478.269)
4. Dobički pri odtujitvah naložb	-	-	-	-	-	290.009
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	(2.588.209)	(14.872.260)	(2.219.554)	(2.747.279)	(20.431.763)	(4.100.455)
1. Redno prenehanje	(1.741.709)	(3.972.767)	(50.373)	(1.830.669)	(4.848.538)	(268.074)
2. Izredno prenehanje	(846.500)	(10.899.493)	(2.169.180)	(619.610)	(15.583.225)	(3.832.381)
2.1. z izstopom iz zavarovanja	(795.934)	(10.732.296)	(2.142.556)	(891.095)	(15.162.164)	(3.799.056)
2.2. z odpovedjo iz zavarovanja	-	-	-	-	(106.637)	(6.728)
2.3. s smrtjo zavarovanca	(50.566)	(167.197)	(26.625)	(25.515)	(314.424)	(26.597)
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	1.250.834	(1.946.767)	(202.898)	(1.361.480)	(28.955.197)	(1.571.281)
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	1.402.767	(1.539.584)	(202.898)	(1.245.894)	(29.033.022)	(1.571.281)
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(151.933)	(407.183)	-	(115.585)	77.824	-
VI. Obračunani stroški in provizije	(175.460)	(4.229.560)	(632.458)	(197.747)	(4.750.931)	(519.528)
1. Obračunani vstopni stroški	(331)	(1.065.983)	(313.996)	(295)	(1.361.211)	(150.464)
2. Izstopni stroški	(9.943)	(173.782)	(49.337)	(10.884)	(208.231)	(84.844)
3. Provizija za upravljanje	(165.187)	(2.989.795)	(269.125)	(186.567)	(3.181.490)	(284.220)
VII. Odhodki naložb	(4.409.688)	(48.159.507)	(21.001.557)	(131.382)	(13.996.291)	(9.196.491)
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-	(7.123)	(16)	-	(19.199)	1.494.579
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	(4.409.688)	(48.152.384)	(21.001.541)	(131.382)	(13.977.092)	(10.691.066)
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-	-	-	-	-	(4)
VIII. Izid kritnega sklada (I + II - III + IV + V - VI - VII)	97.254	(473.995)	(2.018.110)	74.196	(1.021.902)	535

2.2 Notranji skladi z naložbenim tveganjem

Sredstva in obveznosti notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 31.12.2020	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 31.12.2020	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 31.12.2020	Notranji sklad z NT - Aktivni AS 31.12.2020	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 31.12.2019	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 31.12.2019	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 31.12.2019	Notranji sklad z NT - Aktivni AS 31.12.2019
SREDSTVA								
III.Finančne naložbe	3.527.472	26.517.232	5.269.305	17.382.663	3.856.291	26.410.358	9.319.689	15.351.148
1.Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	3.527.472	26.517.232	5.269.305	17.382.663	3.856.291	26.410.358	9.319.689	15.351.148
IV.Terjatve	-	-	-	667.000	-	150.000	-	-
4.Druge terjatve	-	-	-	667.000	-	150.000	-	-
V.Denarna sredstva	92.611	97.153	122.197	120.316	62.847	75.443	120.373	133.959
VII.SKUPAJ SREDSTVA	3.620.084	26.614.384	5.391.502	18.169.980	3.919.138	26.635.801	9.440.063	15.485.107
I.Poslovne obveznosti	4.780	256.757	320.516	78.760	33.614	196.129	60.972	63.520
3.Obveznosti do skrbnika	3.500	13.596	48.780	9.128	10.461	12.682	26.477	7.050
4.Druge poslovne obveznosti	1.280	243.161	271.736	69.632	23.153	183.447	34.494	56.470
III.Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	3.473.734	25.745.279	4.818.019	17.924.462	2.649.479	22.699.213	7.651.212	13.632.185
1.Nominalna vrednost vplačanih premij	(1.392.739)	20.603.371	1.294.931	16.590.866	(980.948)	21.297.763	5.856.003	14.087.991
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	4.866.472	5.141.908	3.523.088	1.333.596	3.630.428	1.401.451	1.795.209	(455.806)
IV.Nerazdeljeni čisti dobiček / izguba poslovnega leta	141.570	612.348	252.966	166.758	1.236.045	3.740.458	1.727.879	1.789.403
V.SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.620.084	26.614.384	5.391.502	18.169.980	3.919.138	26.635.801	9.440.063	15.485.107
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLAD = SREDSTVA-POSLOVNA OBVEZNOST-FINANČNE OBVEZNOSTI	3.615.304	26.357.627	5.070.985	18.091.220	3.885.524	26.439.671	9.379.091	15.421.587

Sredstva in obveznosti notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Uravnotežene naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 2019	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 2019	Notranji sklad z NT -Uravnotežene naložbe 2019	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 2019	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 2019
SREDSTVA										
III.Finančne naložbe	22.150.675	13.891.858	8.192.527	2.332.214	4.205.650	17.840.454	10.645.341	6.143.686	1.650.984	3.153.978
1.Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	22.150.675	13.891.858	8.192.527	2.332.214	4.205.650	17.840.454	10.645.341	6.143.686	1.650.984	3.153.978
IV.Terjatve	11.944	5.062	1.937	579	6.921	8.978	8.019	12.812	229	229
1.Terjatve do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	-	-	80	-	-	-	-	80	-	-
4.Druge terjatve	11.944	5.062	1.857	579	6.921	8.978	8.019	12.732	229	229
V.Denarna sredstva	212.806	85.089	57.209	30.391	38.147	206.442	96.931	46.982	7.476	47.239
VII.SKUPAJ SREDSTVA	22.375.425	13.982.010	8.251.673	2.363.184	4.250.717	18.055.874	10.750.291	6.203.480	1.658.689	3.201.446
I.Poslovne obveznosti	232.017	100.007	63.467	33.272	43.583	206.527	103.244	58.412	8.614	48.148
1.Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Obveznosti do skrbnika	406	257	151	44	78	328	197	113	30	58
4.Druge poslovne obveznosti	231.611	99.750	63.316	33.229	43.506	206.199	103.047	58.299	8.584	48.090
III.Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	20.385.428	12.971.541	7.832.374	2.246.098	4.166.756	14.861.441	9.113.693	5.440.287	1.490.537	3.077.064
1.Nominalna vrednost vplačanih premij	14.920.202	8.725.990	4.947.893	1.499.208	4.050.852	12.978.879	7.138.849	3.872.044	1.100.876	3.066.554
2.Presežek iz prevrednotenja	2.636.178	2.647.488	2.044.883	573.753	110.627	2.041.421	1.910.135	1.433.424	376.062	81.466
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	2.829.048	1.598.063	839.597	173.136	5.277	(158.859)	64.709	134.819	13.599	(70.956)
IV.Nerazdeljeni čisti dobiček / izguba poslovnega leta	1.757.979	910.463	355.832	83.814	40.378	2.987.904	1.533.355	704.780	159.537	76.233
V.SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	22.375.424	13.982.011	8.251.673	2.363.184	4.250.718	18.055.872	10.750.292	6.203.479	1.658.688	3.201.445
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLAD = SREDSTVA-POSLOVNA OBVEZNOST-FINANČNE OBVEZNOSTI	22.143.405	13.882.003	8.188.206	2.329.911	4.207.134	17.849.347	10.647.047	6.145.068	1.650.075	3.153.298

GENERALI zavarovalnica nima sredstev notranjih skladov vloženi v depozite in finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik notranjih skladov ali oseba povezana z zavarovalnico oziroma upravljavec teh notranjih skladov.

Izkazi notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2020	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2020	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2020	Notranji sklad z NT -Aktivni AS 2020	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2019	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2019	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2019	Notranji sklad z NT - Aktivni AS 2019
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada								
I. Finančni prihodki	606.223	1.730.499	2.288.397	785.604	1.874.058	4.070.373	1.887.447	1.886.816
1. Prihodki iz dividend in deležev	14.103	-	22.479	-	20.767	-	40.233	-
2. Prihodki od obresti	1	1	1	2	1	0	3	1
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	188.067	488.099	1.639.963	4.061	1.110.885	996.366	20.122	33.261
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	389.555	1.242.400	339.987	781.541	726.845	3.074.007	1.813.550	1.853.554
5. Drugi finančni prihodki	14.497	-	285.966	-	15.561	0	13.540	-
III. Drugi prihodki	-	0	-	-	-	0	-	-
IV. Finančni odhodki	(424.796)	(967.625)	(1.902.605)	(522.086)	(568.995)	(179.568)	(16.692)	(20.004)
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-	(226.079)	(102.508)	(136.825)	(82.315)	(100.607)	-	(9.441)
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(368.062)	(741.546)	(1.445.752)	(385.261)	(477.544)	(78.960)	-	(10.563)
4. Drugi finančni odhodki	(56.734)	-	(354.344)	-	(9.135)	0	(16.692)	0
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(39.856)	(150.526)	(132.826)	(96.760)	(69.018)	(150.347)	(142.876)	(77.409)
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	(39.856)	(150.526)	(132.826)	(96.760)	(69.018)	(150.347)	(142.876)	(77.409)
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	141.570	612.348	252.966	166.758	1.236.045	3.740.458	1.727.879	1.789.403
GIBANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA								
1. Začetno stanje (enot) premoženja	3.885.524	26.439.671	9.379.091	15.421.587	6.452.869	22.689.802	7.976.945	11.059.461
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	-	2.633.500	-	2.863.425	-	2.597.500	-	3.707.000
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	(411.790)	(3.327.892)	(4.561.072)	(360.550)	(3.803.390)	(2.588.089)	(325.733)	(1.134.277)
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	141.570	612.348	252.966	166.758	1.236.045	3.740.458	1.727.879	1.789.403
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	3.615.304	26.357.627	5.070.985	18.091.220	3.885.524	26.439.671	9.379.091	15.421.587
GIBANJE ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA								
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	223.199	2.133.068	655.286	1.316.302	452.054	2.130.299	679.501	1.089.577
2. število vplačanih enot premoženja	-	222.168	-	249.230	-	222.514	-	329.290
3. število izplačanih enot premoženja	(25.460)	(283.800)	320.220	(32.638)	(228.855)	(219.745)	24.215	(102.565)
4. končno število enot premoženja v obtoku	197.749	2.071.436	335.066	1.532.894	223.199	2.133.068	655.286	1.316.302
Depoziti in finančni instrumenti v odstotkih (%) po izdajateljih								

v EUR	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Uravnotežene naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 2020	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 2019	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 2019	Notranji sklad z NT -Uravnotežene naložbe 2019	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 2019	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 2019
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada										
I. Finančni prihodki	24.220.113	12.024.097	5.541.510	1.142.626	309.646	11.851.014	5.872.891	2.275.160	518.001	190.454
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	884.258	635.193	332.185	84.257	-	221.028	86.230	45.721	12.787	40.849
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	23.335.854	11.388.904	5.209.325	1.058.370	309.646	11.629.986	5.786.661	2.229.439	505.214	149.605
IV. Finančni odhodki	(22.457.891)	(11.111.080)	(5.184.168)	(1.058.396)	(268.475)	(8.859.604)	(4.337.527)	(1.569.332)	(358.165)	(113.627)
2. Izgube pri odtujitvi naložb	(236.317)	(111.707)	(140.880)	(28.678)	-	-	-	-	-	-
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(22.221.574)	(10.999.372)	(5.043.288)	(1.029.718)	(268.475)	(8.859.604)	(4.337.527)	(1.569.332)	(358.165)	(113.627)
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(4.243)	(2.555)	(1.509)	(416)	(793)	(3.506)	(2.009)	(1.048)	(300)	(595)
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	(4.243)	(2.555)	(1.509)	(416)	(793)	(3.506)	(2.009)	(1.048)	(300)	(595)
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.757.979	910.463	355.832	83.814	40.378	2.987.904	1.533.355	704.780	159.536	76.232
GIBANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA										
1. Začetno stanje (enot) premoženja	17.849.340	10.647.044	6.145.065	1.650.074	3.153.299	12.529.546	7.258.145	3.566.693	1.041.575	2.249.137
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	5.403.039	2.991.774	2.036.104	726.044	1.285.074	4.983.656	2.149.948	1.251.969	355.635	844.545
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	(2.866.944)	(667.279)	(348.796)	(130.021)	(271.617)	(2.651.766)	(294.404)	621.623	93.327	(16.616)
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	1.757.979	910.463	355.832	83.814	40.378	2.987.904	1.533.355	704.780	159.537	76.232
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	22.143.414	13.882.003	8.188.205	2.329.911	4.207.134	17.849.340	10.647.044	6.145.065	1.650.074	3.153.299
GIBANJE ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA										
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	12.978.876	7.138.849	3.872.044	1.100.876	3.066.554	11.130.213	5.810.704	2.640.217	790.035	2.260.851
2. Število vplačanih enot premoženja	4.052.457	2.047.279	1.299.252	485.147	1.248.598	3.922.899	1.540.594	830.965	247.802	824.359
3. Število izplačanih enot premoženja	(2.111.132)	(460.138)	(223.403)	(86.814)	(264.300)	(2.074.236)	(212.450)	400.862	63.039	(18.657)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	14.920.202	8.725.990	4.947.893	1.499.208	4.050.852	12.978.876	7.138.848	3.872.044	1.100.876	3.066.553
Depoziti in finančni instrumenti v odstotkih (%) po izdajateljih										

2.3 Omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj – varčevanje

Sredstva in obveznosti omejenih kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 31.12.2020	AS -UMIRJENI 31.12.2020	AS - ZAJAMČENI 31.12.2020	Skupina življenjskega cikla 31.12.2020	AS - DRZNI 31.12.2019	AS -UMIRJENI 31.12.2019	AS - ZAJAMČENI 31.12.2019	Skupina življenjskega cikla 31.12.2019
SREDSTVA	10.974.485	7.380.509	4.368.333	22.723.327	9.083.219	5.989.928	3.611.698	18.684.846
Finančne naložbe	10.326.301	7.050.834	4.211.568	21.588.703	8.687.837	5.741.809	3.352.791	17.782.436
merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	10.326.301	7.050.834	4.211.568	21.588.703	8.687.837	5.741.809	3.352.791	17.782.436
- dolžniški vrednostni papirji	1.296.029	3.034.786	3.415.784	7.746.600	1.308.291	2.136.341	2.514.615	5.959.247
- lastniški vrednostni papirji	9.030.272	4.016.048	795.784	13.842.104	7.379.546	3.605.468	838.176	11.823.190
Terjatve	223.160	124.453	42.911	390.524	309.217	184.665	75.161	569.043
Druge terjatve	223.160	124.453	42.911	390.524	309.217	184.665	75.161	569.043
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	425.024	205.222	113.837	744.083	86.165	63.454	183.227	332.846
Zunajbilančna sredstva	-	-	18	18	-	-	519	519
Druge zunajbilančna sredstva	-	-	18	18	-	-	519	519
OBVEZNOSTI	10.974.500	7.380.481	4.368.328	22.723.309	9.083.234	5.989.954	3.611.683	18.684.871
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.957.221	7.367.014	4.358.255	22.682.490	9.067.516	5.978.071	3.602.249	18.647.836
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	1.339.932	517.891	217.804	2.075.626	971.978	402.950	148.458	1.523.386
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	9.617.290	6.849.123	4.140.451	20.606.864	8.095.539	5.575.121	3.453.791	17.124.451
Poslovne obveznosti	12.399	8.587	5.176	26.162	10.838	7.003	4.034	21.875
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-	557	557	-	-	481	481
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	8.960	6.040	3.597	18.597	7.305	4.832	2.939	15.076
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	1.610	-	1.610	-	1.509	-	1.509
Druge poslovne obveznosti	3.439	937	1.022	5.397	3.533	662	614	4.809
Druge obveznosti	4.880	4.880	4.880	14.640	4.880	4.880	4.880	14.640
Zunajbilančna sredstva	-	-	18	18	-	-	519	519
Druge zunajbilančne obveznosti	-	-	18	18	-	-	519	519

Izkazi omejenih kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 2020	AS -UMIRJENI 2020
Finančni prihodki	3.175.527	1.308.493
Prihodki od dividend in deležev	65.641	24.172
Prihodki od obresti	212.351	102.901
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	35.903	9.910
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, priznani po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	2.861.546	1.171.509
Drugi finančni prihodki	87	1
Finančni odhodki	(2.670.722)	(1.106.968)
Odhodki za obresti	(452.847)	(149.468)
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(167.721)	(88.696)
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, priznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(2.050.145)	(868.803)
Drugi finančni odhodki	(10)	(1)
Rezultat iz naložbenja	504.805	201.525
Drugi prihodki	(1)	-
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(111.147)	(79.184)
Provizija za upravljanje	(92.861)	(63.310)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(11.562)	(9.509)
Odhodki v zvezi z revidiranjem	(6.089)	(6.089)
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	(506)	(219)
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(129)	(56)
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	393.656	122.341

Kritni skladi pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla, ki jih zavarovalnica sklepa od 1. 2. 2016, se sklepajo po novih pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno. Nova vplačila (vplačila od 1. 2. 2016 naprej) se tako nalagala v kritne sklade (življenjski cikel skladov) v skladu s starostjo zavarovancev in njihovo dovzetnostjo do tveganja. Vplačila v stari kritni sklad (PN-A01) v skladu s Pravili upravljanja od leta 2016 niso več možna. Sredstva iz tega sklada so namenjena zgolj izplačilom oziroma prenosom v življenjski cikel pokojninskega varčevanja AS.

Sredstva in obveznosti omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA	11.418.056	11.377.640
Finančne naložbe	11.342.392	11.072.603
merjene po odplačni vrednosti, od tega:	2.154.507	2.122.660
- dolžniški vrednostni papirji	2.154.507	2.122.660
merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	7.719.973	7.739.902
- dolžniški vrednostni papirji	7.240.321	7.258.668
- lastniški vrednostni papirji	479.652	481.233
merjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	1.467.913	1.210.041
- dolžniški vrednostni papirji	1.467.913	1.210.041
Terjatve	24.031	29.369
Druge terjatve	24.031	29.369
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	51.633	275.668
OBVEZNOSTI	11.418.041	11.377.482
Zavarovalno-tehnične rezervacije	11.404.426	11.363.188
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	8.305.568	8.678.696
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	3.098.858	2.684.492
Poslovne obveznosti	10.198	10.878
Obveznosti do upravljalca kritnega sklada	9.504	9.469
Druge poslovne obveznosti	695	1.408
Druge obveznosti	3.416	3.416

AS - ZAJAMČENI 2020	Skupina življenjskega cikla 2020	AS - DRZNI 2019	AS -UMIRJENI 2019	AS - ZAJAMČENI 2019	Skupina življenjskega cikla 2019
380.602	4.864.621	1.853.283	806.880	348.368	3.008.531
-	89.813	63.702	28.741	-	92.443
42.204	357.456	32.983	28.363	32.837	94.184
1.329	47.142	207.706	104.661	38.461	350.827
336.069	4.369.123	1.548.828	645.091	277.070	2.470.989
0	88	64	22	0	86
(248.939)	(4.026.629)	(583.231)	(253.263)	(106.427)	(942.921)
-	(602.315)	(306)	(204)	-	(510)
(4.491)	(260.907)	(36.936)	(19.319)	-	(56.255)
(244.449)	(3.163.396)	(545.969)	(233.737)	(106.427)	(886.133)
-	(11)	(20)	(2)	-	(22)
131.662	837.992	1.270.053	553.617	241.940	2.065.610
-	(1)	0	0	-	0
(53.771)	(244.102)	(90.561)	(63.406)	(45.962)	(199.929)
(39.219)	(195.391)	(72.331)	(48.294)	(32.826)	(153.451)
(8.431)	(29.502)	(9.435)	(7.114)	(5.506)	(22.055)
(6.089)	(18.267)	(7.613)	(7.613)	(7.613)	(22.839)
(14)	(739)	(1.063)	(333)	-	(1.395)
(18)	(203)	(120)	(53)	(17)	(189)
77.891	593.888	1.179.492	490.211	195.978	1.865.681

Izkazi omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	2020	2019
Finančni prihodki	469.438	508.205
Prihodki od obresti	309.275	324.865
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	-	32.283
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	160.163	151.057
Prihodki iz vplačil upravljalca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	(103.147)	(58.403)
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, priznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(103.147)	(58.403)
Rezultat iz naložbenja	366.291	449.801
Drugi prihodki	0	0
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(127.906)	(127.712)
Provizija za upravljanje	(112.544)	(113.311)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(11.100)	(10.443)
Odhodki v zvezi z revidiranjem	(4.262)	(3.957)
Drugi odhodki	(0)	(0)
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	238.385	322.090

2.4 Omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj – v času izplačila rente

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent 1 GAS

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA	553.669	549.565
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	539.983	464.966
III.Druge finančne naložbe	539.983	464.966
2.Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	539.983	464.966
B.Terjatve	5.211	2.028
II.Druge terjatve	5.211	2.028
C.Razna sredstva	8.476	82.571
I.Denarna sredstva	8.476	82.571
OBVEZNOSTI	521.151	494.832
A.Presežek iz prevrednotenja	53.236	27.781
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	452.286	453.375
II.Kosmate matematične rezervacije	452.286	453.375
E.Druge obveznosti	15.629	13.676
I.Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.950	2.950
1.Obveznosti do zavarovalcev	2.950	2.950
III. Druge obveznosti	12.679	10.725

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent 1 GAS

v EUR	2020	2019
II.Prihodki od naložb	14.268	15.385
1.1.Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	14.268	15.385
1.2.Prihodki iz dividend in deležev v pridruženih družbah	-	728
1.3.Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	12.518	14.657
2.Prihodki drugih naložb	-	0
2.2.Prihodki od obresti	1.750	-
2.3.Drugi prihodki naložb	(41.779)	(41.753)
2.3.1.Prevrednotovalni finančni prihodki	(41.779)	(41.753)
3.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	1.089	17.305
4.Dobički pri odtujitvah naložb	1.089	17.305
1.Obračunani zneski škod	(967)	(896)
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(967)	(896)
VI.Odhodki naložb	(38)	(715)
1.Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	-	(83)
2.Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	(38)	(149)
3.Prevrednotovalni finančni odhodki	-	(483)
VII.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(27.426)	(10.674)
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	(26.460)	(9.778)

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA	382.829	655.524
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	366.315	621.950
III.Druge finančne naložbe	366.315	441.673
2.Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	366.315	441.673
IV.Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	-	180.277
2.iz matematičnih rezervacij	-	180.277
B.Terjatve	4.156	28.693
I.Terjatve iz pozavarovanja	3.366	(3.764)
II.Druge terjatve	790	32.457
C.Razna sredstva	12.357	4.881
I.Denarna sredstva	12.357	4.881
OBVEZNOSTI	383.542	631.868
A.Presežek iz prevrednotenja	6.328	5.670
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	349.308	360.555
II.Kosmate matematične rezervacije	349.308	360.555
C.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.436	-
D.Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	-	180.278
E.Druge obveznosti	4.470	85.413
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	4.470	-
III. Druge obveznosti	-	85.413
F.Pasivne časovne razmejitev	-	(48)

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	2020	2019
II.Prihodki od naložb	6.409	8.852
2.Prihodki drugih naložb	6.409	8.852
2.2.Prihodki od obresti	6.409	8.852
III.Odhodki za škode	(12.538)	(12.488)
1.Obračunani zneski škod	(12.538)	(12.488)
IV.Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	5.623	12.133
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	5.623	12.133
V.a.Čisti obratovalni stroški	-	(4.733)
3.Drugi obratovalni stroški	-	(614)
3.4.Ostali obratovalni stroški	-	(614)
4.Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-	(4.119)
VI.Odhodki naložb	(104)	-
2.Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	(104)	-
VII.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(610)	8.497
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	(610)	3.764

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2

v EUR	31.12.2020	31.12.2019
SREDSTVA	1.407.495	470.858
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	1.270.153	165.536
III.Druge finančne naložbe	1.270.153	165.536
2.Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.270.153	165.536
B.Terjatve	8.792	3.902
I.Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.476	-
1.Terjatve do zavarovalcev	7.476	-
II.Druge terjatve	1.315	3.902
C.Razna sredstva	128.550	301.420
I.Denarna sredstva	128.550	301.420
OBVEZNOSTI	1.412.735	470.858
A.Presežek iz prevrednotenja	30.114	8.354
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.353.399	460.545
II.Kosmate matematične rezervacije	1.353.399	460.545
E.Druge obveznosti	29.221	1.960
3.Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	22.083	-
II. Druge obveznosti	7.139	1.960

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2

v EUR	2020	2019
I.Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninska zavarovanja	1.027.558	273.054
1.te pravne osebe	1.027.558	273.054
II.Prihodki od naložb	2.484	1.544
2.Prihodki drugih naložb	2.484	1.544
2.2.Prihodki od obresti	2.484	1.544
III.Odhodki za škode	(93.813)	(37.226)
1.Obračunani zneski škod	(93.813)	(37.226)
IV.Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(892.855)	(232.400)
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(892.855)	(232.400)
V.Stroški vračunani po policah	(49.690)	(9.940)
1.Začetni stroški	(45.804)	(8.516)
3.Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	(3.886)	(1.424)
VI.Odhodki naložb	(152)	-
2.Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	(152)	-
VII.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(6.469)	(4.969)
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	43.221	4.971

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2 (PN)

v EUR	2020	2019
SREDSTVA	391.397	558.691
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	363.514	422.061
III.Druge finančne naložbe	363.514	255.871
2.Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	363.514	255.871
IV.Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	-	166.190
2.iz matematičnih rezervacij	-	166.190
B.Terjatve	17.653	18.383
I.Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	19.420	19.419
1.Terjatve do zavarovalcev	19.420	19.419
I.Terjatve iz pozavarovanja	(2.676)	(1.431)
II.Druge terjatve	910	395
C.Razna sredstva	10.231	118.247
I.Denarna sredstva	10.231	118.247
OBVEZNOSTI	402.707	552.058
A.Presežek iz prevrednotenja	5.997	4.117
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	336.703	332.381
II.Kosmate matematične rezervacije	336.703	332.381
C.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	22.210	-
D.Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	-	166.190
E.Druge obveznosti	38.265	49.443
I.Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.073	-
1.Obveznosti do zavarovalcev	-	38.564
3.Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.073	-
III. Druge obveznosti	18.192	10.879
F.Pasivne časovne razmejitve	(467)	(73)

Omejen kritni sklad je prenehal z delovanjem v letu 2020.

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2 (PN)

v EUR	2020	2019
I.Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninska zavarovanja	15.383	49.834
1.te pravne osebe	15.383	49.834
II.Prihodki od naložb	3.249	3.140
2.Prihodki drugih naložb	3.249	3.140
2.2.Prihodki od obresti	3.249	3.140
III.Odhodki za škode	(13.891)	(10.955)
1.Obračunani zneski škod	(13.891)	(10.955)
IV.Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(2.161)	(38.773)
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(4.322)	(38.773)
2.Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	2.161	-
V.Stroški vračunani po policah	(2.560)	(3.527)
1.Začetni stroški	(615)	(1.993)
2.Inkaso, upravni, režijski stroški	(1.945)	(1.534)
V.a.Čisti obratovalni stroški	-	(1.815)
3.Drugi obratovalni stroški	-	(490)
3.4.Ostali obratovalni stroški	-	(490)
4.Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-	(1.325)
VI.Odhodki naložb	-	(3.527)
2.Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-	(3.527)
VII.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	19	(3.808)
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	2.579	(2.096)

Omejen kritni sklad je prenehal z delovanjem v letu 2020.

