

**LETNO
POROČILO**
2021

GENERALI zavarovalnica d. d.



Organi upravljanja na dan 31. 12. 2021

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

Matična številka: 5186684000
Davčna številka: ID št. za DDV SI88725324
Osnovni kapital: 39.520.347,18 EUR
Število delnic: 2.364.563
Lastniška struktura: Generali CEE Holding B.V. 100 %
Nadzor: Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana
Podatki o vpisu v sodni register: GENERALI zavarovalnica d. d.
je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani,
vložna številka 10981500



V letnem poročilu ime GENERALI zavarovalnica d. d. uporabljamo tudi v oblikah:
Generali zavarovalnica, Generali d. d., zavarovalnica oziroma družba.

Kazalo

6	NAGOVOR PREDSEDNICE UPRAVE ZAVAROVALNICE GENERALI	32	3.5	Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načina njihovega uveljavljanja	78	9. STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV	90	11. RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV			
10	POSLOVNO POROČILO	34	3.6	Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij	78	9.1	Pomoč in podpora uporabnikom	90	11.1	Premoženjska zavarovanja	
14	1. GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2021	35	3.7	Politika raznolikosti	78	9.2	Asistenca v okviru zdravstvenih zavarovanj	90	11.2	Življenjska zavarovanja	
16	1.1	Pomembni dogodki v letu 2021 in na začetku leta 2022	36	UPRAVA DRUŽBE	79	9.3	Moj Generali	91	11.3	Pokojninska zavarovanja	
16	1.2	Strateški načrt Vseživljenjski partner 24: spodbujanje rasti	40	4. POROČILO NADZORNEGA SVETA	79	9.4	Preprosto in udobno spletno sklepanje zavarovanj	92	11.4	Zdravstvena zavarovanja	
18	1.3	Uresničevanje strategije zavarovalnice v letu 2021	42	5. POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA	79	9.5	Varnost na prvem mestu	93	11.5	Informacijska tehnologija	
18	1.4	Uvajanje standarda IFRS 17	46	6. POSLOVANJE V LETU 2021	79	9.6	Spremljanje zadovoljstva strank	94	11.6	Poslovno obveščanje	
20	2. DEJAVNOSTI, TRGI IN POLOŽAJ GENERALI ZAVAROVALNICE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB	46	6.1	Pregled dogajanja v gospodarskem okolju in na zavarovalnem trgu	80	9.7	Preprostejše reševanje zavarovalnih primerov	95	11.7	Marketinške aktivnosti	
28	3. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	47	6.2	Poslovanje zavarovalnice v razmerah pandemije	81	10. TRAJNOSTNI RAZVOJ	96	12. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA			
28	3.1	Akti o upravljanju družbe	48	6.3	Kapitalski trgi	82	10.1	Kako je Generali zavarovalnica vključila trajnostna tveganja v svoj proces vlaganja	110	RAČUNOVODSKO POROČILO	
28	3.2	Obseg odstopanja od Kodeksa upravljanja za nejavne družbe	49	6.4	Analiza poslovanja Generali zavarovalnice d. d.	83	10.2	Odkrivanje in prednostna razvrstitev glavnih škodljivih trajnostnih vplivov	248	PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU	
29	3.3	Opis glavnih značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	60	7. UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NOTRANJA REVIZIJA	85	10.3	Politika o trajnosti				
32	3.4	Navedba podatkov skladno s šestim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah	60	7.1	Upravljanje tveganj	85	10.4	Politika prejemkov			
			66	7.2	Notranja revizija	85	10.5	Politike o vključevanju tveganj glede trajnosti pri naložbenih odločitvah			
			68	8. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI	86	10.6	Povzetek politik sodelovanja				
			68	8.1	Organiziranost in organizacijska struktura Generali zavarovalnice	87	10.7	Odgovornost do skupnosti			
			71	8.2	Generali smo ljudje	88	10.8	Odgovoren odnos do naravnega okolja			



NAGOVOR PREDSEDNICE UPRAVE ZAVAROVALNICE GENERALI

Vanja Hrovat

01 UVOD

02 POSLOVNO
POROČILO

03 RAČUNOVODSKO
POROČILO

04 PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU
POROČILU

**Spoštovane zavarovanke
in zavarovanci, sodelavke in sodelavci,
cenjeni poslovni partnerji!**

V zavarovalnici Generali smo leta 2021 sledili zastavljeni strategiji in izpolnili ključne poslovne cilje strategije Skupine Generali 2018-2021. Poslovali smo dobičkonosno, okrepili smo naš portfelj ter povečali tržni delež. Na zavarovalnem trgu smo v drugem letu po uspešni združitvi še izboljšali svoj položaj, postali druga največja zavarovalnica v Sloveniji in se utrdili na mestu največje mednarodne zavarovalnice v Sloveniji.

Uspešno smo se prilagajali razmeram, ki jih je tudi v letu 2021 v veliki meri usmerjalo pandemično dogajanje in učinkovito sledili varnostnim ukrepom za zdravje zaposlenih in strank. Nadaljevali smo digitalno preobrazbo družbe in prodajnih poti ter skladno z zavezo vseživljenjskega partnerstva za naše stranke razvijali nova zavarovalna kritja in jih nadgradili z inovativnimi storitvami.

Optimizacija in poenostavljanje procesov ter novosti, ki smo jih uvedli, so še izboljšale visoko zadovoljstvo in uporabniško izkušnjo naših strank. Ponosni smo, da je Generali v očeh potrošnikov največkrat priporočena zavarovalnica v Sloveniji.

**Z uresničevanjem strategije
do drugega mesta na trgu**

Z doslednim uresničevanjem strateških smernic smo dosegli visoke poslovne cilje. Zabeležili smo rast premije, ki je v 2021 višja za 5,6 odstotka in zbrali 450,1 milijona evrov skupne premije. Tržni delež smo povečali na 17,2 odstotka in tako postali druga največja zavarovalnica na slovenskem trgu. Rast je predvsem posledica načrtovane rasti premije premoženjskih (7,7 odstotka) in zdravstvenih zavarovanj (6,9 odstotka). V primerjavi s preteklim letom smo izboljšali poslovna rezultata tako premoženjskih kot življenjskih zavarovanj. Leto 2021 je družba zaključila s čistim poslovnim izidom 24,5 milijona evrov čistega dobička.

Dodatno smo izboljšali našo finančno trdnost, zavarovalni in naložbeni portfelj ter ohranili presežno kapitalno ustreznost, kar potrjuje zastavljene razvojne usmeritve in krepi naš položaj na trgu.

**Zadovoljstvo zavarovancev
nas vodi na vsakem koraku**

Prilagajamo se trendom vse bolj digitalne družbe in se odzivamo na dogajanje v okolju, na demografske in podnebne spremembe. Hkrati razvijamo rešitve, ki odgovarjajo na potrebe in želje naših strank ter jim prinašajo dodano vrednost. Pri tem krepimo vseživljenjsko partnerstvo z zavarovanci in vsakodnevno uresničujemo naše poslanstvo »ljudem omogočiti oblikovanje bolj varne in bolj trajnostne prihodnosti, tako da poskrbimo za njihova življenja in sanje«.

Potrebe strank po varnosti, varnosti njihovih družin, premoženja in poslovanja so nas spodbudile, da smo razvili še učinkovitejše digitalne storitve ter nove zavarovalno-finančne produkte. Skladno s cilji digitalne preobrazbe smo jim ponudili še več digitalnih poti, ki delajo poslovanje z zavarovalnico še enostavnejše - od sklepanja zavarovanj in prijave škod do izvajanja asistenčnih storitev. Tehnološke rešitve, ki smo jih lani vpeljali za lažji dostop do storitev na daljavo, smo še dodatno izpopolnili.

Pri razvoju ponudbe smo sledili spremenjenim potrebam različnih segmentov strank - od posameznikov do največjih poslovnih uporabnikov. V turistično asistenčno zavarovanje za tujino smo vključili zavarovalna kritja, povezana z boleznijo covid-19. Med digitalnimi novostmi minulega leta izstopa storitev Halo doktor, ki zdravstvenim zavarovancem zagotavlja takojšen telefonski ali video dostop do zdravnika. Za poslovne uporabnike, obrtnike in podjetnike smo razvili novo ponudbo premoženjskih zavarovanj in jih oblikovali v sodobne pakete. Ponudbo zavarovanj v spletnih poslovalnicah G24 in WIZ smo dopolnili z novimi zavarovanji in se tako odzivali na dodatne potrebe strank.

V minulem letu se je izjemno povečalo tudi število ogledov škod na daljavo. Preprosto in udobno prijavo škode so stranke odlično sprejele in izrazile najvišje zadovoljstvo z našimi storitvami.

Inovativna, najboljša kadrovska praksa v Sloveniji

Za vsemi uspehi naše zavarovalnice stojijo naši sodelavci, ki vsakodnevno udeležujejo naše poslanstvo vseživljenjskega partnerstva. Za njihovo zadovoljstvo, izobraževanje in kakovostno medsebojno sodelovanje nenehno skrbimo, zato nas veseli, da je naše delo na kadrovskem področju priznано tudi navzven. Že vrsto let smo družini prijazno podjetje, prizadevamo si za boljše usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja, od lani se ponašamo tudi z nazivom certificiran družbeno odgovoren delodajalec. Za številne aktivnosti, ki smo jih za zaposlene zagnali ob nenadnem začetku dela na daljavo, smo leta 2021 prejeli nagrado za najboljšo kadrovsko prakso v Sloveniji; nagradila je našo inovativnost na kadrovskem področju v času covida-19.

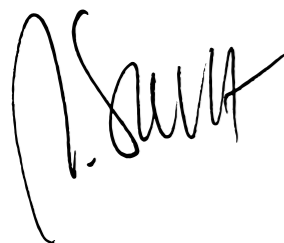
Soustvarjamo boljšo, trajnostno družbo

Trajnostna usmerjenost in utrjevanje vseživljenjskega partnerstva je vodilo novega strateškega načrta Skupine Generali, ki bo usmerjal naše delovanje prihodnja tri leta. Že danes smo aktivno povezani z lokalnim okoljem - z delovanjem na področju varnosti v prometu, kot zvesti podporniki športnikov in s pomočjo otrokom iz ranljivejših družin. Slednjim pomagamo s programom The Human Safety Net (THSN) – mreža ljudi za pomoč ljudem, ki jo je osnovala Skupina Generali in pri tem tesno sodelujemo z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje. Spodbujamo tudi prostovoljstvo naših zaposlenih in cenimo sodelavce, ki si vzamejo čas za pomoč drugim. Tudi njihovo delo je bilo javno prepoznano in kot srčen projekt nagrajeno na razpisu Družbeno odgovorne sinergije.

V letu 2021 smo na slovenskem trgu nanizali vrsto uspehov, povečali smo tržni delež, dosegli zastavljene poslovne cilje in utrdili moč blagovne znamke Generali ter tako postavili trdne temelje za rast in nadaljnji razvoj. Verjamem, da bomo s trajnostnim delovanjem še naprej uresničevali zavezo vseživljenjskega partnerstva in postavljali nove razvojne mejnike na naši poti.

Hvala vsem, ki nam zaupate.

Vanja Hrovat,
predsednica uprave
GENERALI zavarovalnica d. d.



“

**Vsakodnevno
uresničujemo zavezo
vseživljenjskega
partnerstva našim
strankam in
soustvarjamo boljšo,
trajnostno družbo.**

POSLOVNO POROČILO

14	1. GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2021
20	2. DEJAVNOSTI, TRGI IN POLOŽAJ GENERALI ZAVAROVALNICE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB
28	3. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE
36	UPRAVA DRUŽBE
40	4. POROČILO NADZORNEGA SVETA
42	5. POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA
46	6. POSLOVANJE V LETU 2021
60	7. UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NOTRANJA REVIZIJA
68	8. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI
78	9. STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV
81	10. TRAJNOSTNI RAZVOJ
90	11. RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV
96	12. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA



PARTNER V VSEH TRENUTKIH

Zavarovalnica Generali že 25 let spremlja svoje stranke v vsem, kar prinaša življenje. In ker verjamemo v zaupanje, ki ga gradi le resnično partnerstvo, na naslednjih straneh predstavljamo življenjske partnerje naših resničnih zavarovancev.



1. GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2021

Generali zavarovalnica d. d. je največja mednarodna zavarovalnica v Sloveniji in del globalne Skupine Generali.

V zavarovalnici smo zavezani trajnosti na vseh področjih poslovanja in na najvišje mesto postavljamo vseživljenjsko partnerstvo s strankami. Dosledno se osredotočamo na stranke in njihova pričakovanja, želimo jim stati ob strani na njihovi življenjski poti in z njimi graditi dolgoročne odnose.

Svojim strankam zagotavljamo celovito ponudbo zavarovanj in asistenčnih storitev na področjih premoženjskih, življenjskih, pokojninskih in zdravstvenih zavarovanj. Osnovno dejavnost dopolnjujemo s storitvami upravljanja premoženja, ki jih izvaja odvisna družba Generali Investments.

Vodi nas poslanstvo, ki je skupni imenovalc vsega, kar počnemo in za kar se zavzemamo: »Ljudem omogočiti oblikovanje varnejše in bolj trajnostne prihodnosti, tako da poskrbimo za njihova življenja in sanje.«

Naše poslovanje temelji na jasni strategiji, osredotočenosti na razvoj kakovostnih zavarovanj in storitev, močni in večkanalni prodajni mreži ter trdnem kapitalnem položaju in raznovrstnem poslovnem modelu, ki se je izkazal za odpornega tudi v zahtevnih razmerah, kot je pandemija.

Zagotavljati želimo dobre finančne rezultate, ustvariti najboljšo izkušnjo v panogi za svoje stranke, se jim še bolj približati s produkti po meri in digitalno podprtim svetovanjem ter še bolj pozitivno vplivati na skupnosti, v katerih delujemo. Hkrati bomo še naprej osredotočeni na ustvarjanje pozitivnega vpliva na družbo, okolje in vse deležnike.

Za svoje stranke razvijamo celovite, vendar preproste in konkurenčne zavarovalne rešitve. Kot ključ za prihodnjo rast vidimo inovacije, ki bodo omogočale prilagojene rešitve po meri in še hitrejši razvoj ponudbe. Stremimo tudi k rešitvam z visoko dodano vrednostjo z družbenega in okoljskega vidika, pri čemer pri sklepanju zavarovanj dosledno upoštevamo sprejeta merila glede upravljanja tveganj.

Ekipa predanih in zavzetih zaposlenih zagotavlja strankam pametnejše in preprostejše zavarovalne rešitve po meri v eni največjih prodajnih in asistenčnih mrež na zavarovalniškem trgu. Naša prodajna in storitvena mreža temelji na večkanalni strategiji, pri čemer se opiramo tudi na nove tehnologije.

Ključni podatki o poslovanju Generali zavarovalnice v letu 2021:

- Zavarovalnica je poslovala uspešno kljub nadaljevanju pandemije covid-19.
- Skladno s pravkar zaključenim strateškim obdobjem od leta 2018 do 2021 je izpolnila svoje poslovne in razvojne cilje.
- Rast premije je dosegla na področjih premoženjskih (+ 7,7 %) in zdravstvenih zavarovanj (+ 6,9 %), medtem ko je na področju življenjskih zavarovanj zabeležila rahel padec premije (- 1,4 %).
- Zavarovalnica je finančno trdna, ima ustrezen kapitalni položaj ter odporna zavarovalni in naložbeni portfelj, s katerima dobro sledi postavljenim strateškim ciljem.
- V spremenjenih razmerah poslovanja je zavarovalnica strankam zagotovila še preprostejše in dostopnejše storitve, tudi na daljavo.

Leta 2021 je zavarovalnica zbrala 450,1 milijona evrov bruto obračunane premije in s tem osvojila drugo mesto na slovenskem zavarovalniškem trgu.

Generali zavarovalnica d. d.	2021	2020
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)	450,1	426,1
Obračunani kosmat znesek škod (v mio EUR)	263,0	240,6
Tržni delež	17,2 %	16,8 %
Kombinirani količnik (DZ)	90,0 %	91,0 %
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	29,0	6,4
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	24,5	5,7
	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Finančne naložbe in denarna sredstva (v mio EUR)	1.111,5	1.042,8
Kosmate obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	940,6	862,7
Število zaposlenih	1.305	1.340

450,1 mio €

Kosmata obračunana premija

19,4 %

Tržni delež premoženjskih zavarovanj

11,6 %

Tržni delež življenjskih zavarovanj

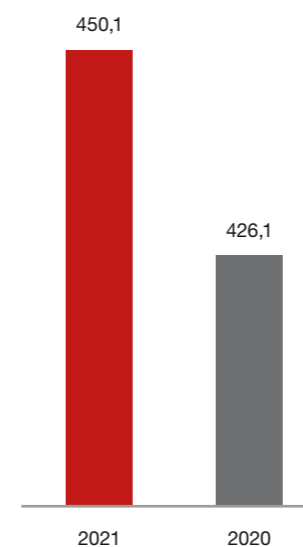
#2

Tržni položaj

Bilančna vsota Generali zavarovalnice je na zadnji dan leta 2021 dosegla 1.243 milijonov evrov. Bila je za 6,2 % višja kot leto prej. Celotna vrednost kapitala je bila višja za 7,4 %, kar je posledica višjega čistega poslovnega izida poslovnega leta. Naložbe zavarovalnice so se povišale za 6,6 % na 1.112 milijonov evrov.

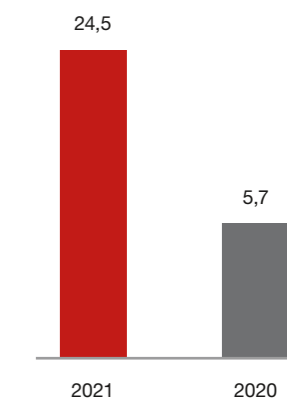
Obračunane kosmate zavarovalne premije

Rast premije je posledica rasti premije premoženjskih (7,7 %) in zdravstvenih zavarovanj (6,9 %).



Čisti poslovni izid

Rast čistega poslovnega izida je odraz pozitivnega rezultata področja življenjskih zavarovanj ter rasti področja premoženjskih zavarovanj.



1.1 POMEMBNI DOGODKI V LETU 2021 IN NA ZAČETKU LETA 2022

- **23. marca 2021** je zavarovalnica osvojila najvišjo nagrado za najboljšo kadrovske prakso v Sloveniji v letu 2021, ki jo podeljujejo Fakulteta za organizacijske vede Univerze v Mariboru, karierno-zaposlitveni portal MojeDelo.com in javna agencija SPIRIT Slovenija.
- **16. aprila 2021** je družba kot izdajatelj podrejenih obveznic z oznako ISIN:XS1420371228 obvestila imetnike, da bo skladno s pogojem 6.5 iz pogojev glede obveznic odkupila vse obveznice po njihovem znesku glavnice skupaj z natečenimi obrestmi (vendar ločeno izplačano) na datum plačila obresti 24. maja 2021.
- **24. maja 2021** je družba v celoti odpoklicala in izplačala podrejene obveznice z oznako ISIN:XS1420371228. Podrejene obveznice so bile umaknjene iz sistema trgovanja pri irski borzi v Dublinu.
- **1. julija 2021** je z vpisom pripojitve v sodni register prišlo do pripojitve družbe AGENT d. o. o., Izola, in VIZ d. o. o. (prevzeti družbi) k družbi GENERALI zavarovalnica d. d. S tem dnem sta družbi AGENT d. o. o., Izola, in VIZ d. o. o. prenehali obstajati, družba GENERALI zavarovalnica d. d. pa je kot univerzalna pravna naslednica vstopila v vsa pravna razmerja obeh prevzetih družb.
- **11. oktobra 2021** je potekala 62. skupščina delničarjev, na kateri je bilo (zaradi izteka priporočil AZN o zadržanju dobičkov) odločeno o izplačilu dividende edinemu delničarju v višini 11,9 milijona evrov.
- **23. novembra 2021** je zavarovalnica prejela nagrado za drugo mesto na razpisu z naslovom Družbeno odgovorne sinergije, ki jo podeljuje Mreža za družbeno odgovornost Slovenije za uspešna partnerstva med podjetjem in najmanj enim neprofitnim deležnikom. Strokovno komisijo je prepričalo sodelovanje zavarovalnice in njenega gibanja aktivnega prostovoljstva The Human Safety Net z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste - Polje.
- **3. decembra 2021** je zavarovalnica v sodelovanju s partnerji (Pristop, Media Publikum in Marketinško svetovanje Ana Putrih) prejela posebno priznanje za uvrstitev med finaliste za nagrado Effie 2020 za tržno-komunikacijsko učinkovitost za kampanjo z naslovom Združitev zavarovalnic Generali in Adriatic Slovenica.

Pomembnejši dogodki na začetku leta 2022

- **24. februarja 2022** se je rusko-ukrajinski konflikt zaostril v oboroženi spopad, ki bo skupaj z ostrimi sankcijami proti Rusiji zagotovo pomembno vplival na prihodnja gospodarska gibanja. V začetku marca smo zabeležili hitro rast cen energentov na mednarodnih trgih, ki se bo po ocenah analitikov v kratkem prečila v višjo rast cen življenjskih potrebščin. Neposredne globalne posledice bodo višja inflacija, nižja gospodarska rast ter motnje v dobavnih verigah. Nastale razmere trenutno ne vplivajo neposredno na trg zavarovalnih storitev v Sloveniji, vendar dolgoročnejših posledic ni mogoče oceniti.
- **4. marca 2022** se je po odločitvi Skupine Generali, da zaključi poslovanje na ruskem trgu, tudi regijska enota ACEER (Avstrija, CEE in Rusija), katere sestavni del je Generali zavarovalnica d. d., preimenovala v Austria & CEE (Avstrija ter Srednja in Vzhodna Evropa).

1.2 STRATEŠKI NAČRT VSEŽIVLJENJSKI PARTNER 24: SPODBUJANJE RASTI

Družbeno-gospodarsko okolje se nenehno spreminja in razvija, prav tako pa tudi potrebe in sanje naših strank. Evropske države veliko vlagajo v spodbujanje trajnostnega gospodarskega okrevanja, razmere na kapitalnih trgih pa zahtevajo znanje in izkušnje na področju upravljanja premoženja. Pandemija je spremenila potrebe ljudi; ne zanimajo jih zgolj zavarovanja, ampak so se povečale potrebe strank po zaščiti, svetovanju in preventivi. Potrebe prebivalstva se spreminjajo tudi s staranjem, zato zavarovalnica vlaga v zdravje in preventivo. Edinstvena mreža digitalno opolnomočenih zastopnikov in hibridni načini poslovanja omogočajo, da smo našim strankam na voljo vedno, ko nas potrebujejo, in na način, ki ga izberejo sami: osebno ali na daljavo z uporabo sodobnih digitalnih orodij in komunikacijskih rešitev. Podnebne spremembe zahtevajo celovit pristop k zmanjševanju in upravljanju tveganj, ki jih obvladujemo z našim tehničnim znanjem.

Odgovor na spremembe je nov strateški načrt Skupine Generali do leta 2024.

CILJI SKUPINE GENERALI DO LETA 2024

- Okrepiti želimo tržni položaj vodilne evropske zavarovalnice in integriranega upravitelja premoženja.
- Utrdili bomo finančno moč in krepili vlogo na področju trajnosti.

- Strankam bomo zagotovili njihovim potrebam prilagojene nasvete in najboljšo uporabniško izkušnjo v panogi ter tako še okrepili svojo zavezo vseživljenjskega partnerstva.
- V celotni Skupini bomo spodbujali na podatkih temelječe inovacije, dvigovali vrednost stranke in dosegli dodatno operativno učinkovitost s povečanjem avtomatizacije in uporabe tehnologije.

TEMELJNA NAČELA STRATEGIJE

Vodi nas naše poslanstvo

Naše poslanstvo – »Ljudem omogočiti oblikovanje varnejše in bolj trajnostne prihodnosti, tako da poskrbimo za njihova življenja in sanje« – usmerja vsa naša prizadevanja. Pomagamo jim z inovativnimi in prilagojenimi rešitvami, ki jim omogočajo sprejemanje ustreznih odločitev in oblikovanje varnejše prihodnosti zanje, za njihove bližnje, podjetja in skupnosti.

Vseživljenjski partner

Razvijati želimo naš model grajenja odnosov s strankami. To je naša zaveza vseživljenjskega partnerstva s strankami, ki temelji na nasvetih po meri posameznika in digitalno podprtih interakcijah, skladnih s spreminjajočimi se potrebami strank.

Pripravljeni na prihodnost

Nadaljevati želimo razvoj poslovnih modelov, ki naslavlajo izzive prihodnosti, povečati učinkovitost in produktivnost kapitala ter hkrati vlagati v digitalne veščine zaposlenih.

TRAJNOST V SREDIŠČU NAŠE STRATEGIJE

Trajnostna naravnost je v središču naše strategije – Generali zavarovalnica želi dejavno prispevati h gradnji pravičnejšega in trdnjše socialnega okolja ter delovati za dobrobit vseh. To bomo dosegali z razvojem vseživljenjskega partnerstva, pri čemer bomo sledili potrebam naših strank. Kot podporniki trajnosti se zavezujemo, da smo:

- **odgovoren delodajalec**, ki spodbuja dejavnosti, s katerimi ustvarjamo, povečujemo in negujemo vključenost, izpopolnjevanje in nove načine dela;
- **odgovorna zavarovalnica**, ki spodbuja razvoj ogljično nevtralnega zavarovalnega portfelja do leta 2050, zagotavlja nove trajnostne rešitve ter podpira mala in srednje velika podjetja ob prehodu na trajnostno poslovanje;

- **odgovoren vlagatelj**, ki sledi cilju za popolno vključitev dejavnikov ESG v naše naložbene dejavnosti do leta 2024 in doseganje ogljično nevtralnega naložbenega portfelja do leta 2050;

- **odgovoren partner**, kar pomeni, da je fundacija The Human Safety Net (globalno gibanje ljudi, ki pomagajo ljudem) središče družbenih inovacij, ki podpira najranljivejše skupine pri doseganju njihovih polnih zmognosti.

Trije ključni strateški stebri

Za svoje stranke želimo zagotavljati dobre finančne rezultate, najboljšo uporabniško izkušnjo v panogi in še bolj pozitivno vplivati na skupnosti, v katerih delujemo. To bomo dosegali z delom na treh strateških stebrih:

Trajnostna rast, ki jo bomo dosegali na ključnih poslovnih področjih pa tudi tistih, ki šele nastajajo, z učinkovitim obvladovanjem stroškov. Cilji:

- povečanje prihodkov od premoženjskih in nezgodnih zavarovanj z ohranjanjem odlične dobičkonosnosti;
- rast kapitalsko neintenzivnega dela poslovanja, dobičkov iz poslovanja in nabora produktov ESG;
- podpora rasti z učinkovitim upravljanjem stroškov.

Izboljšanje strukture prihodkov in dobičkonosnosti, ki jo bomo dosegali z:

- izboljšanjem strukture in dobičkonosnosti življenjskih zavarovanj;
- prerazporeditvijo kapitala v donosne projekte rasti;
- nadaljnjim razvojem področja upravljanja premoženja.

Vodilno mesto pri razvoju inovacij, ki ga bomo dosegli ob upoštevanju naslednjih pristopov:

- kot vseživljenjski partner s prilagojenimi rešitvami za stranke povečevati njihovo vrednost;
- podatki kot temelj za pospeševanje inovacij;
- doseganje dodatne operativne učinkovitosti s povečanjem avtomatizacije in uporabe tehnologije.

1.3 URESNIČEVANJE STRATEGIJE ZAVAROVALNICE V LETU 2021

Zavarovalnica sledi strateškim ciljem Skupine Generali in nadaljuje uspešno poslovanje kljub izzivom v gospodarskem okolju. Je finančno trdna, ima ustrezen kapitalski položaj ter odporna zavarovalni in naložbeni portfelj. Zavarovalnica sledi zavezi vseživljenjskega partnerstva s storitvami, oblikovanimi po meri posameznika, in digitalno podprtimi procesi, skladnimi s spreminjajočimi se potrebami strank.

V letu 2021 je zavarovalnica dosegla rast bruto obračunane premije na področjih premoženjskih (+ 7,7 %) in zdravstvenih zavarovanj (+ 6,9 %), medtem ko je na področju življenjskih zavarovanj zabeležila rahel padec premije (-1,4 %) v primerjavi s preteklim letom. Zavarovalnica Generali je zbrala za 450,1 milijona evrov premije (+ 5,6 % glede na leto 2020) in s tem dosegla drugo mesto na slovenskem zavarovalnem trgu s tržnim deležem 17,2 %.

Čisti poslovni izid je znašal 24,5 milijona evrov in je bil bistveno večji od lanskega, ko je družba izkazala čisti dobiček v višini 5,7 milijona evrov.

1.4 UVAJANJE STANDARDA IFRS 17

Nov standard računovodskega poročanja IFRS 17 bo zagotavljal visoko kakovost, razumljive in globalno sprejete principe računovodskega poročanja, ki bodo prispevali k večji transparentnosti in primerljivosti računovodskih poročil ter poslovnih rezultatov zavarovalnic. Temeljito bo spremenil poslovne izkaze, z njegovim uvajanjem pa se spreminjajo tudi poslovni procesi v zavarovalnici. Zaradi novega načina priprave podatkov v skladu z MSRP 17 smo leta 2021 uvajali spremembe v številne poslovne procese: od oblikovanja produktov, do drugačne opredelitve podatkovnih skladišč in načina priprave podatkov, ki jih beležimo v računovodskem sistemu glavne knjige. V prvi polovici leta 2022 načrtujemo pripravo tranzicije podatkov, v sredini leta pa začetek vzporednega beleženja poslovnih dogodkov, skladnega z IFRS 17. Prve poskusne izkaze, namenjene interni simulaciji poročanja, skladni s standardom, predvidevamo v zadnji četrtini leta 2022.



Tako kot pri plesu, je tudi pri skupnih življenjskih korakih ključno zaupanje. Gre za ujemanje v vsem. Nekaj, kar presega besede - že več kot 23 let. Sprejetost, ki jo pri drugem takoj začutiš in s katero je lažje vztrajati tudi v bolj razburkanih časih.

*Amalija in Boštjan,
Generali zavarovanca več kot 23 let*



2. DEJAVNOSTI, TRGI IN POLOŽAJ GENERALI ZAVAROVALNICE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB

Generali zavarovalnica in njene odvisne družbe poslujejo z dolgoročnim poslanstvom zagotavljanja celovite ponudbe na področjih zavarovanj, upravljanja premoženja in drugih dopolnilnih dejavnosti. Zavarovalnica svojim strankam ponuja celoten nabor zavarovanj in asistenčnih storitev v okviru premoženjskih, življenjskih, zdravstvenih in pokojninskih zavarovanj.

Premoženjska zavarovanja obsegajo celovit nabor zavarovanj in storitev za zavarovanje premoženja (nepremičnin in premičnin, avtomobilov ipd.).

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 od treh ponudnikov dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in dodatnih zdravstvenih zavarovanj z najdaljšo tradicijo ter lastnima asistenčnim centrom in 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.

Zavarovalnica svojo osnovno dejavnost dopolnjuje tudi s storitvami upravljanja premoženja, registracije vozil, izterjave terjatev in ambulantne dejavnosti, ki se izvajajo v njenih odvisnih družbah.

Upravljanje investicijskih skladov in premoženja drugih vlagateljev v Skupini izvaja družba **Generali Investments d. o. o.** Družba upravlja Generali Krovni sklad s 16 podskladi, dva specializirana investicijska sklada, in sicer Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, in Generali Growth SIS d. o. o. k.d., sklad zasebnega kapitala, ter premoženje drugih portfeljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti. Družba Generali Investments d. o. o. upravlja tudi naložbeni portfelj Generali zavarovalnice (t. i. kritno premoženje ter kritne sklade življenjskih in pokojninskih zavarovanj).

Sredstva v upravljanju Generali Krovnega sklada v Sloveniji so konec leta 2021 znašala 710,3 milijona evrov in so se glede na konec leta 2020 povečala za 21,9 % oziroma 127,6 milijona evrov. Zvišanje sredstev je posledica rasti kapitalskih trgov pa tudi pozitivnih neto tokov s strani vlagateljev. Generali Krovni sklad je leta 2021 zabeležil 21,9 milijona evrov neto prilivov.

Družba je konec leta 2021 upravljala tudi premoženje drugih vlagateljev v okviru storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti ter alternativni nepremičninski sklad Generali Adriatic Value Fund, specialni investicijski sklad, in specialni sklad zasebnega kapitala Generali Growth Equity Fund v skupni vrednosti 1,03 milijarde evrov sredstev. Skupna vrednost vseh sredstev v upravljanju je konec leta 2021 znašala 1,74 milijarde evrov. Obseg sredstev v upravljanju družbe Generali Investments, Zagreb, je lani znašal 35,9 milijona evrov, v upravljanju družbe Generali Investments, Skopje, pa še dodatnih 36,8 milijona evrov.

Z družbo **LEV Registracija d. o. o.**, katere osnovna dejavnost je opravljanje oziroma trženje vseh postopkov v zvezi z registracijo motornih in priklopnih vozil, želimo povečati raven storitev za stranke Generali zavarovalnice.

Družba **Prospera d. o. o.** nastopa kot specializirana družba za izterjavo terjatev zavarovalnice, predvsem težje izterljivih oziroma tistih, pri katerih se izvajajo sodni postopki izterjave, s čimer pripomore k uspešnejšemu uresničevanju strategije zavarovalnice.

Družba **Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.** izvaja specialistično zunajbolnišnično zdravstveno dejavnost na področjih ortopedije, kirurgije, RTG-diagnostike, dermatologije in UZ-diagnostike. Stranke ambulate so v pretežni meri zdravstveni zavarovanci zavarovalnice in samoplačniki. Spoznanja in izkušnje ambulate lahko zavarovalnica s pridom izkoristi za razvoj in trženje zdravstvenih zavarovanj ter oblikovanje partnerskih odnosov z drugimi izvajalci zdravstvenih storitev.

STRATEŠKE DEJAVNOSTI

ZAVAROVALNIŠTVO

Premoženje

Življenje

Pokojnine

Zdravstvo

UPRVLJANJE PREMOŽENJA

Vzajemni skladi in individualno upravljanje premoženja

Alternativni skladi

Zavarovalni portfelj (kritno premoženje in kritni skladi zavarovalnice)

Pokojninski skladi

DOPOLNILNE DEJAVNOSTI

Registracije vozil

Ambulantna dejavnost

Izterjava terjatev

Trgi Generali zavarovalnice in
njihovih odvisnih družb



SLO

Generali zavarovalnica Na dan 31. 12. 2021

	450,1 milijona EUR zbrane premije
Zavarovalniška dejavnost	83,2 milijona EUR zbrane premije življenjskih zavarovanj
2. največja zavarovalnica	366,9 milijona EUR zbrane premije premoženjskih zavarovanj
	17,2-odstotni tržni delež

Generali Investments, Ljubljana Na dan 31. 12. 2021

	710 milijonov EUR sredstev v upravljanju (UCITS) skladov
3. največja družba za upravljanje (UCITS skladi)	98 milijonov EUR sredstev v upravljanju alternativnih skladov
	1.740 milijonov EUR sredstev v upravljanju (vključno z mandati)
	16,4-odstotni tržni delež



HR

Generali Investments, Zagreb Na dan 31. 12. 2021

	35,6 milijona EUR sredstev v upravljanju (UCITS) skladov
Upravljanje premoženja	0,3 milijona EUR sredstev v upravljanju alternativnih skladov
	35,9 milijona EUR sredstev v upravljanju (vključno z mandati)
	1,1-odstotni tržni delež

MK

Generali Investments, Skopje Na dan 31. 12. 2021

	35,4 milijona EUR sredstev v upravljanju (UCITS) skladov
Upravljanje premoženja	36,8 milijona EUR sredstev v upravljanju (vključno z mandati)
	19-odstotni tržni delež



Podatki o Generali zavarovalnici d. d. in njenih odvisnih družbah na dan 31. 12. 2021

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

Osebnostne izkaznice

Generali Investments, družba za upravljanje d. o. o. Ljubljana	PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.	LEV registracija d. o. o.	Generali Investments d. o. o. Zagreb	Generali Investments AD Skopje	Generali Investments GP 1 d. o. o.	Generali Investments GP 2 d. o. o.	Generali Investments CP d. o. o. k. d.
Sedež Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija	Sedež Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper, Slovenija	Sedež Dunajska 63, 1000 Ljubljana, Slovenija	Sedež Pod lipami 5, 3313 Polzela, Slovenija	Sedež Savska cesta 106, 10000 Zagreb, Hrvaška	Sedež Ulica Partizanski Odredi 14A, vhod 1, nadstropje 2/2, Skopje – Center, Severna Makedonija	Sedež Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija	Sedež Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija	Sedež Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka 5834457	Matična številka 6074618000	Matična številka 6332846000	Matična številka 6651887000	Matična številka 2356279	Matična številka 6364578	Matična številka 8436304	Matična številka 8435685	Matična številka 8537135
Dejavnost - dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov - upravljanje finančnih skladov	Dejavnost druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov	Dejavnost specialistična zunaj- bolnišnična zdravstvena dejavnost	Dejavnost Registracija vozil	Dejavnost - ustanavljanje finančnih skladov - upravljanje finančnih skladov	Dejavnost Upravljanje finančnih skladov	Dejavnost Dejavnost upravljanja podjetij	Dejavnost Dejavnost upravljanja podjetij	Dejavnost Dejavnost holdingov
Višina osnovnega kapitala 1.767.668 EUR	Višina osnovnega kapitala 100.000 EUR	Višina osnovnega kapitala 200.665,69 EUR	Višina osnovnega kapitala 273.076,23 EUR	Višina osnovnega kapitala 4.148.000 HRK	Višina osnovnega kapitala 695.000 EUR	Višina osnovnega kapitala 7.500 EUR	Višina osnovnega kapitala 7.500 EUR	Višina osnovnega kapitala 7.500 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 100 %	Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 100 %	Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 100 %	Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 100 %	Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 100 %	Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 98,34 %	Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 100 %	Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 100 %	Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe 54,79 %
Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža 29.326.008 EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža 2.091.157,52 EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža 159.161,67 EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža (EUR) 64.783,23 EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža 1.572.500,00 EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža 2.083.898,00 EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža 7.500 EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža 7.500 EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža (EUR) 127.849,47 EUR
Organi upravljanja	Poslovodstvo direktorica: Bojana Merše (do 3. 1. 2022) direktor: Savo Marinšek (od 4. 1. 2022) direktorica: Vanda Zorc Rems (od 4. 1. 2022)	Poslovodstvo direktorica: Katerina Rihter direktorica: Slavica Glavaš (od 20. 1. 2022)	Poslovodstvo direktorica: Saša Krašovec Terjglav	Organi upravljanja	Organi upravljanja	Poslovodstvo zastopnik: Luka Podlogar, Simon Mastnak	Poslovodstvo zastopnik: Luka Podlogar, Simon Mastnak	Pravnoorganizacijska oblika Komanditna družba, dvojna družba
Uprava predsednik uprave: Luka Podlogar, član uprave: Luka Flere	Uprava predsednik uprave: Luka Podlogar, član uprave: Luka Flere			Uprava predsednik uprave: Zvonimir Marić, član uprave: Petar Brkić	Vodstvo glavni izvršni direktor: Laze Kamčev, izvršni direktor: Vesna Karkinska			Višina vpisanih vložkov 730.000 EUR
Nadzorni svet predsednik: Josef Beneš, namestnik: Aljoša Tomaž, člani: Gregor Pilgram, Katarina Guzej				Nadzorni svet: predsednik: Luka Podlogar, člani: Mario Carini, Luka Flere	Upravni odbor: predsednik UO: Luka Podlogar, člani UO: Leonardo Meoli, Ivan Pajek, Laze Kamčev, Vesna Karkinska			Poslovodstvo Generali Investments GP 2, družba za investicije, d.o.o.

Struktura osnovnega kapitala in delničarjev zavarovalnice na dan 31. 12. 2021

Struktura delničarjev	Število delnic	Delež
Generali CEE Holding B. V.	2.364.563	100,00 %

Edini delničar je od 13. 2. 2019 Generali CEE Holding B. V.
Osnovni kapital Generali zavarovalnice d. d. je na dan
31. 12. 2021 znašal 39.520.347,18 evra.

Odvisne družbe zavarovalnice in delež v kapitalu na dan 31. 12. 2021



Generali Investments d. o. o.
Ljubljana
100 %

Prospera d. o. o.
Koper
100 %

Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.
Ljubljana
100 %

LEV Registracija d. o. o.
Polzela
100 %

Generali Investments AD
Skopje
98,34 %

Generali Investments d. o. o.
Zagreb
100 %

**Generali Investments
GP 1 d. o. o.**
100 %

**Generali Investments
GP 2 d. o. o.**
100 %

**Generali Investments
CP d. o. o. k. d.**
54,79 %

Neposredno odvisne družbe GENERALI zavarovalnice d. d. so družbe Generali Investments d. o. o., PROSPERA d. o. o., Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. in LEV Registracija d. o. o.

Posredno odvisne družbe družbe Generali Investments d. o. o. sta družbi za upravljanje Generali Investments d. o. o., Zagreb, Hrvaška, in Generali Investments, AD, Skopje, Severna Makedonija, ter še tri manjše družbe, ki izvajajo samo 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.

Spremembe v letu 2021

V letu 2021 sta se k družbi GENERALI zavarovalnica d. d. pripojili dve prej odvisni družbi, AGENT d. o. o., Izola, in VIZ d. o. o., Koper, vpis pripojitve v sodni register pa je bil izveden 1. julija 2021. S tem dnem sta družbi AGENT d. o. o., Izola, in VIZ d. o. o., Koper, prenehali obstajati, družba GENERALI zavarovalnica d. d. pa je kot univerzalna pravna naslednica vstopila v vsa pravna razmerja obeh prevzetih družb.



3. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Izjava je sestavljena na podlagi petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Podajata jo uprava in nadzorni svet družbe Generali zavarovalnica d. d. (v nadaljevanju te izjave: družba) kot poseben del poslovnega poročila letnega poročila za leto 2021.

3.1 AKTI O UPRAVLJANJU DRUŽBE

3.1.1 Politika upravljanja

Uprava družbe je sprejela Politiko upravljanja, za katero je nadzorni svet podal soglasje. V Politiki upravljanja so predstavljeni cilji in vrednote družbe, ključni organi družbe, razmerja med njimi, način komuniciranja družbe z javnostjo in zaposlenimi, skrb družbe za njene zaposlene in upravljanje z odvisnimi družbami. Politika upravljanja je objavljena na spletni strani www.generali.si.

3.1.2 Sklicevanje na kodeks in druge sorodne akte

Družba je pristopila h Kodeksu upravljanja za nejavne družbe izdajateljcev Gospodarske zbornice Slovenije, Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Združenja nadzornikov Slovenije iz maja 2016 (v nadaljnjem besedilu: Kodeks). Besedilo Kodeksa je v slovenskem in angleškem jeziku javno dostopno na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije (<https://www.gzs.si/Portals/SN-Pravni-Portal/Vsebine/novice-priponke/kodeks-slo.pdf>).

Pri svojem poslovanju v letu 2021 je bila družba zavezana tudi določbam:

- Deklaracije o poštenem poslovanju, h kateri je pristopila 14. novembra 2012; besedilo deklaracije je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani družbe (<http://www.generali.si>);
- Kodeksa ravnanja Skupine Generali; besedilo kodeksa je v slovenskem jeziku javno dostopno na spletni strani družbe (<http://www.generali.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>).

3.2 OBSEG ODSTOPANJA OD KODEKSA UPRAVLJANJA ZA NEJAVNE DRUŽBE

Družba pri svojem poslovanju spoštuje vodilna načela pa tudi konkretizirana priporočila Kodeksa. Posamezna odstopanja so z navedbo razlogov in predstavitevijo morebitne ustrezne alternativne prakse po posameznih priporočilih razkrita v nadaljevanju te točke. Razlogi za drugačno prakso so predvsem pri posebnostih v zvezi lastniško strukturo in s tem povezano vključenostjo družbe v sistem upravljanja zavarovalniške Skupine Generali (v nadaljnjem besedilu: Skupina) prek nadrejenega zavarovalnega holdinga in/ali končne nadrejene družbe, gospodarsko panogo oziroma dejavnostjo družbe in kompleksnostjo njenega poslovanja.

Priporočilo	Pojasnilo
2.1.1	V statutu družbe namen in ključni cilji družbe glede na 183. člen ZGD-1 niso izrecno navedeni. Statutarno določbo 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 stabilna 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 razmisliti 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	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.1.1.
2.8.4	Potreba po formalizaciji načrta letnih dejavnosti nadzornega sveta družbe na ravni družbe do zdaj 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 zdaj ni bila prepoznana, saj letne računovodske izkaze podrobno obravnava nadzorni svet družbe, vključno z izčrpnim poročilom za skupščino družbe.
3.4.1	Statut družbe določa, da je za prenos lastništva delnic družbe zaradi katerega koli pravnega razloga potrebno soglasje skupščine družbe. Ta lahko zavrne izdajo soglasja zaradi utemeljenih razlogov, ki jih določa ZGD-1.
3.6	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.2.2.
4.3.2	Pri sestavi nadzornega sveta družbe sta cilja predvsem izpolnjevanje pogojev glede strokovnega znanja, izkušenj, veččin 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 upoštevane 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 ustreznim upravljanjem načina dela ter pristojnosti revizijske komisije in nadzornega sveta družbe (prim. točko 2.5.4).
4.6	Oglejte si pojasnilo pod točko 4.3.2.
4.7	Postopek izbire kandidatov in presoja ustreznosti kandidatov za člane nadzornega sveta družbe se izvedeta na podlagi predpisov, ki urejajo imenovanje, nagrajevanje in prenesene pristojnosti, ter 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.

Priporočilo	Pojasnilo
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	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.5.4.
5.7.13	Potreba po taki razdelanosti poročila nadzornega sveta družbe do zdaj 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 taki razdelanosti samoocene nadzornega sveta družbe do zdaj 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.
5.11	Oglejte si pojasnilo pod točko 5.6.
6.33	Postopek izbire kandidatov in presoja ustreznosti kandidatov za člane uprave družbe se izvedeta na podlagi predpisov, ki urejajo imenovanje, nagrajevanje in prenesene pristojnosti, ter 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.
8.1	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.2.2.
9.2	Potreba po formalizaciji dejavnosti usposabljanja članov nadzornega sveta družbe na ravni družbe do zdaj 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 skladno z dnevnim redom posamezne seje skupščine družbe pa tudi zunaj zasedanja skupščine družbe prek vzpostavljenih postopkov za poročanje, spremljanje in upravljanje poslov znotraj Skupine.

3.3 OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Učinkovit, integriran sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj 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 tveganj. Sistem

notranjih kontrol in upravljanja tveganj 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 sprotnega nadzora, preprečevanja napak ter prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki so jim zavarovalnice pri poslovanju izpostavljene ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne upravne 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 obvladovala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem. Njihov namen 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 nad dostopom 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, hkrati pa opredeli odziv na tveganja, skrbnike tveganj ter obstoj in delovanje sistema notranjih kontrol. Drugo obrambno linijo sestavljata funkcija upravljanja tveganj in funkcija skladnosti poslovanja. Funkcija upravljanja tveganj 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 in tudi svetuje lastnikom procesov pri uresničevanju njihovih odgovornosti za skladnost poslovanja z veljavno zakonodajo. Tretjo obrambno linijo predstavlja notranja revizija, ki je

neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno opravlja preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj, predlaga izboljšave ter poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe. Zunanji in s tem neodvisen pregled delovanja sistema notranjih kontrol izvaja zunanja revizija v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo 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 tveganj podrobno predstavljamo v poglavju 7.

3.3.1 Ključne funkcije

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

3.3.1.1 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija se izvaja ločeno prek dveh nosilcev – za premoženjska zavarovanja in 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 in 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 z vidika, ali premija za posamezne produkte zadošča za kritje 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, ter izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti.

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

3.3.1.2 Funkcija upravljanja tveganj

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

Ključne naloge:

- celostna koordinacija in nadzor nad dejavnostmi, povezanimi z upravljanjem tveganj v družbi;
- merjenje in ocenjevanje celostnega profila tveganj družbe, vključno z zgodnjim zaznavanjem morebitnih prihodnjih tveganj;
- poročanje upravi družbe o tveganjih, ki so bila opredeljena kot pomembna.

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

Upravljanje tveganj je podrobneje predstavljeno v poglavju 7.1 tega poročila.

3.3.1.3 Funkcija skladnosti poslovanja

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

Organizirana je kot oddelek, ki je umeščen neposredno pod upravo. Nosilec funkcije skladnosti poslovanja je tudi vodja oddelka za skladnost poslovanja. Zagotovljena sta mu ustrezna neodvisnost in dostop do potrebnih informacij ter širšega poslovodstva. Pri izvajanju svojih nalog nosilec funkcije skladnosti poslovanja sodeluje s preostalimi ključnimi funkcijami, 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 dejavnosti, ki je predmet naloge, oziroma da pri opravljanju nalog ne

nastanejo nasprotja 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 ter o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja družbe.

3.3.1.4 Notranja revizija

Notranja revizija je organizirana kot služba, ki je neposredno podrejena upravi ter je funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov družbe. Na podlagi ocene tveganja 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 ter drugimi predpisi in notranjimi pravili.

O izidih svojega dela služba za notranje revidiranje poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

Delovanje notranje revizije je podrobneje opisano v poglavju 7.2 poslovnega dela tega letnega poročila.

3.3.2 Zunanja revizija

Revizijo računovodskih izkazov izvaja revizijska družba KPMG d. o. o. Družba upošteva določbe Zakona o zavarovalništvu o redni menjavi zunanjega revizorja.

3.4 NAVEDBA PODATKOV SKLADNO S ŠESTIM Odstavkom 70. Člena Zakona O GOSPODARSKIH DRUŽBAH

Podatki po stanju na dan 31. 12. 2021:

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 % 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 znani.

2. *Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice*

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

3. *Omejitev 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 največ pet let imenuje nadzorni svet družbe. Za člana uprave se lahko imenuje samo osebo, katere imenovanje je odobrila in ji izdala dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave Agencija za zavarovalni nadzor 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 zaradi zakonsko določenih razlogov. Vsak član uprave je upravičen svoj mandat prekiniti tako, da pošlje predsedniku nadzornega sveta pisno izjavo.

Nadzorni svet družbe ima od dva do sedem članov, ki jih imenuje skupščina, in ustrezno število članov, ki jih imenuje Svet delavcev skladno z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju. Točno število članov nadzornega sveta določi skupščina družbe. Za člana nadzornega sveta družbe se lahko izvoli samo fizično osebo, ki izpolnjuje pogoje, določene v Zakonu o zavarovalništvu in Zakonu 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, mandat člana nadzornega sveta preneha s skupščino družbe, ki odloča 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 ali 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 odločanju glede 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*

Družba nima lastnih delnic in uprava nima pooblastil v zvezi z izdajo ali nakupom lastnih delnic.

3.5 PODATKI O DELOVANJU SKUPŠČINE DRUŽBE IN NJENIH KLJUČNIH PRISTOJNOSTIH TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV IN NAČINA NJIHOVEGA UVELJAVLJANJA

3.5.1 Splošno

Skupščina družbe, ki jo sestavljajo imetniki delnic z glasovalno pravico, je najvišji organ družbe. Pristojnosti skupščine družbe so: sprejetje revidiranega letnega poročila (če nadzorni svet sprejme ustrezen

sklep skladno z zakonom, ki ureja gospodarske družbe); sprejetje letnega poročila o notranjem revidiranju; odločanje o uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in nadzornega sveta; odločanje o kritju izgube na predlog uprave in nadzornega sveta; odločanje o imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta in podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta; odločanje o spremembah statuta; odločanje o ukrepih za zvišanje in znižanje kapitala; odločanje o prenehanju družbe in spremembah statuta; imenovanje revizorja; soglasje k prenosu delnic; odločanje o drugih zadevah, določenih v statutu ali zakonu, ki ureja gospodarske družbe, ali zakonu o zavarovalništvu; odločanje o nagradah za člane nadzornega sveta; odločanje o poslovniku skupščine ter odločanje 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 % osnovnega kapitala. Skupščina se skliče v primerih določenih po zakonu ali statutu družbe 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 % osnovnega kapitala družbe s pravico do glasovanja. Če je na skupščini zastopan celoten osnovni kapital s pravico do glasovanja, je skupščina upravičena odločati o vseh zadevah v njeni pristojnosti, tudi če sklic ali dnevni red skupščine nista bila objavljena pravočasno ali pravilno. Za sprejetje veljavnih sklepov skupščine se zahteva večina oddanih glasov delničarjev (enostavna večina), razen če zakon ali statut družbe predvidevata višjo večino ali dodatne pogoje.

Skupščine družbe se lahko udeležijo samo tisti delničarji, ki so na dan skupščine vpisani v delniško knjigo; če je delničar pravna oseba, ga predstavljajo osebe, pooblaščenice 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 in glasovalnih pravic na skupščini brez hkratnega prenosa lastništva delnic ni dopusten.

3.5.2 Skupščine družbe v letu 2021

Dne 13. januarja 2021 je potekala 59. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles

2. Potrditev dnevnega reda skupščine
3. Soglasje k sklenitvi pogodbe o pripojitvi družbe Agent d. o. o.
4. Soglasje k sklenitvi pogodbe o pripojitvi družbe VIZ d. o. o.
5. Izjave delničarja v zvezi s pripojitvijo

Dne 12. aprila 2021 je potekala 60. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Predstavitev letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila za poslovno leto 2020 z mnenjem revizorja, poročilom nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila, poročilom notranje revizije in informacijami o prejemkih organov vodenja in nadzora
4. Zadržanje odločitve o uporabi dobička po priporočilu AZN
5. Razrešnica upravi in nadzornemu svetu
6. Imenovanje revizorja
7. Periodična ocena ustreznosti nadzornega sveta

Dne 28. maja 2021 je potekala 61. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Imenovanje člana nadzornega sveta
4. Seznanitev z izvolitvijo Suzane Meglič za članico nadzornega sveta (predstavnica zaposlenih)

Dne 11. oktobra 2021 je potekala 62. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine
2. Potrditev dnevnega reda
3. Predlog uporabe bilančnega dobička
4. Seznanitev z izvolitvijo člana nadzornega sveta (predstavnik zaposlenih)

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

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

3.6.1 Uprava družbe

Poslovanje družbe vodi uprava družbe s polno lastno odgovornostjo, s skrbnostjo in vestnostjo dobrega gospodarja skladno z veljavno zakonodajo, statutom družbe in poslovníkom o delu uprave družbe, sklepi skupščine in nadzornega sveta družbe v izključnem interesu in prednosti za družbo, ob upoštevanju interesov delničarjev in zaposlenih. Uprava družbe odloča soglasno. Če 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 član uprave družbe ali prokurist ne sme biti pooblaščen za samostojno zastopanje družbe za celoten 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 vključenih 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 letu 2021 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica od 27. 5. 2014 (v upravi od 2. 9. 2008),
- Mitja Feri, član, v upravi od 28. 7. 2016,
- Katarina Guzej, članica, v upravi od 2. 3. 2020,
- Matija Šenk, član, v upravi od 7. 9. 2020.

3.6.2 Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet družbe nadzoruje celotno poslovanje družbe in mora opravljati 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. Upravičen je tudi 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, razložiti skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije, letnemu poročilu družbe in poročilu o razmerjih s povezanimi družbami.

Nadzorni svet družbe daje upravi družbe soglasje k: finančnemu načrtu in poslovni politiki družbe; določitvi organizacije sistema notranjih kontrol in poslovníka notranje revizije; okvirnemu letnemu programu dela notranje revizije; določitvi delovanja aktuarske funkcije in poslovníka aktuarske funkcije, s katerim se opredelijo naloge aktuarske funkcije, pristojnost nosilca aktuarske funkcije, postopek pooblastitve nosilca aktuarske funkcije in znanje, ki ga ima nosilec aktuarske funkcije; pisnim pravilom sistema upravljanja skladno z Zakonom o zavarovalništvu; imenovanju in razrešitvi oseb kot nosilcev ključnih funkcij skladno z Zakonom o zavarovalništvu; prejemkom oseb kot nosilcev ključnih funkcij, ki morajo biti skladni s politiko prejemkov in v drugih zadevah, ki jih določata Zakon o zavarovalništvu in Zakon o gospodarskih družbah.

V letu 2021 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Luciano Cirinà, član,
- Miroslav Singer, član,
- Suzana Meglič, članica, predstavnica zaposlenih,
- Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih.

Nadzorni svet družbe se je v letu 2021 sestal dvanajstkrat.

3.6.2.1 Revizijska komisija nadzornega sveta

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 tveganj; spremlja obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa; pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerezvizijskih storitev; odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga nadzornemu svetu družbe imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe; nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba; ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet družbe; sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;

Vanja Hrovat,
predsednica uprave



Mitja Feri,
član uprave



Katarina Guzej,
članica uprave



Matija Šenk,
član uprave



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, ter sodeluje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo.

3.7 POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Družba uradno nima sprejete politike raznolikosti, ki bi se izvajala v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora glede vidikov raznolikosti, kot so spol, starost, strokovna znanja in izkušnje, vendar si prizadeva, da sta organa vodenja in nadzora sestavljena na način, ki zagotavlja komplementarnost znanja in izkušenj članov ter heterogenost sestave organa vodenja in organa nadzora. Pri sestavi uprave in nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki raznolikosti: starost, izobrazba in poklicne izkušnje, ne pa tudi spol. Ne glede na to je zastopanost spolov v upravi družbe izenačena. Generali je tudi podpisnik Listine raznolikosti Slovenija.

Ljubljana, 1. april 2022

UPRAVA DRUŽBE

Poslovanje družbe vodi uprava družbe s polno lastno odgovornostjo, s skrbnostjo in vestnostjo dobrega gospodarja skladno z veljavno zakonodajo, statutom družbe in poslovníkom o delu uprave družbe, sklepi skupščine in nadzornega sveta družbe.

Uprava deluje v izključnem interesu in prednosti za družbo, ob upoštevanju interesov delničarjev in zaposlenih.



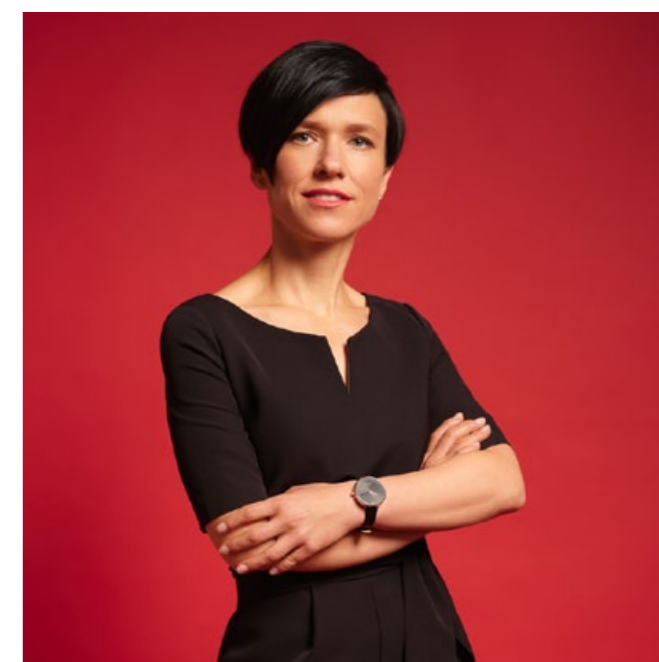
Vanja Hrovat
predsednica uprave
od 27. 5. 2014 (v upravi od 2. 9. 2008)

Vodi in usmerja delo uprave ter delovanje področij Pogodbena prodajna mreža, Prodaja pravnim osebam in spletna prodaja, Redna prodajna mreža, Škodni primeri, HR, Informacijska tehnologija in poslovne operacije. Odgovorna je za funkciji Generalno svetovanje in Notranja revizija ter za delovanje služb Podpora strankam ter Marketing in odnosi z javnostmi.



Mitja Feri
član uprave od 28. 7. 2016

Pristojen je za področje Zavarovalne tehnike in pozavarovanje.



Katarina Guzej
članica uprave od 2. 3. 2020

V zavarovalnici je pristojna za področje Finance.



Matija Šenk
član uprave od 7. 9. 2020

Pristojen je za funkcije Aktuariat za življenjska zavarovanja, Aktuariat za premoženjska zavarovanja in Upravljanje tveganj ter za službo Administrativna podpora poslovanju.

“

Skupaj sva že dobrih 15 let. Z njim je namreč vsako leto dobro. Sanel me najboljše pozna, zato se res dobro dopolnjujeva. Je tudi prvi, ki ga pokličem, ko se zgodi kaj pomembnega.

Sanel in Azra, Generali zavarovanca več kot 10 let



4. POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzor nad poslovanjem Generali zavarovalnice d. d.

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 Generali zavarovalnice d. d. V poročilu mora navesti, kako in v kakšnem obsegu je preverjal poslovanje družbe med poslovnim letom ter podati mnenje glede revizorjevega poročila in drugih zakonsko predvidenih poročil.

Nadzorni svet je leta 2021 deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Luciano Cirinà, član,
- Miroslav Singer, član,
- Suzana Meglič, članica,
- Matjaž Pavlin, član.

Nadzorni svet je delo opravljal po ustaljenem modelu izvajanja nadzora nad delom uprave. Sestal se je dvanajstkrat, od tega osemkrat korespondenčno. Na sejah je obravnaval četrletna poročila o poslovanju. Potrdil je letno poročilo in konsolidirano letno poročilo Generali zavarovalnice d. d. za leto 2020 ter se seznanil s poročilom o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2020. Seznanil se je s poročili aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja za leto 2020 ter potrdil poročilo o notranjem revidiranju za leto 2020. Nadzorni svet je potrdil tudi poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2020 (SFCR), opravil redni letni pregled politik upravljanja zavarovalnice ter obravnaval poročilo o notranjem revidiranju v prvi polovici leta 2021. V zvezi s predlogom uprave je nadzorni svet potrdil sklic skupščin delničarjev, na katerih je edini delničar odločal o uporabi bilančnega dobička ter podelil razrešnico članom nadzornih svetov in uprav za poslovno leto 2020.

Poleg rednih nalog je nadzorni svet opravljal tudi kadrovske naloge, in sicer je izdelal ocene sposobnosti in primernosti za člane nadzornega sveta. Podal je tudi soglasje k imenovanju nosilcev ključnih funkcij.

Nadzorni svet je od zaključka leta do dneva izdelave tega poročila obravnaval poročilo o notranjem revidiranju v drugem polletju 2021 in poročilo o notranjem revidiranju za leto 2021.

Pregled in potrditev letnega poročila

Nadzorni svet je na seji dne 8. aprila 2022 obravnaval letno poročilo Generali zavarovalnice za leto 2021 skupaj s poročilom pooblaščenega revizorja KPMG d. o. o. ter predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička in predlogom za podelitev razrešnice. Iz poročil pooblaščenega revizorja izhaja, da so izkazi družbe poštena predstavitev finančnega položaja družbe na dan 31. 12. 2021 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov v poslovnem letu 2021 ter skladni z MSRP.

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom revizijske komisije in pozitivnim mnenjem o letnem poročilu, predhodno pa se je seznanil tudi s poročilom o delu notranje revizije v drugem polletju leta 2021 in poročilom o delu v letu 2021. Nadzorni svet je k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2021 dal pozitivno mnenje. Na podlagi seznanitve z delom nadzornega sveta in predstavljenih notranjerevizijskih poročil zato 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 o razmerjih s povezanimi družbami v letu 2021 in z mnenjem revizorja o pregledu tega poročila, izdelanega na podlagi 546. člena Zakona o gospodarskih družbah. Iz mnenja revizorja izhaja, da na osnovi zbranih podatkov ni bilo mogoče sklepati, da navedbe v poročilu o odnosu s povezanimi družbami ne bi bile točne ali da bi bila vrednost izpolnitve družbe v navedenih poslih nesorazmerno visoka ali da bi bila podana drugačna ocena prikrajšanosti, kot jo je dala uprava. Nadzorni svet ugotavlja, da vsebina letnega poročila resnično prikazuje poslovanje družbe.

Na osnovi preverjanja letnega poročila in pregleda revizorjevih poročil za leto 2021 nadzorni svet:

- potrjuje letno poročilo za leto 2021;
- daje pozitivno mnenje k poročilu revizorja KPMG d. o. o.;
- skupščini delničarjev predlaga podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu ter uporabo bilančnega dobička skladno s predlogom uprave.

Uprava nadzornemu svetu predlaga, da za odločitev skupščine poda naslednji predlog sklepa:

Bilančni dobiček družbe na 31. 12. 2021 znaša 57.678.875,24 EUR, in se ga uporabi na naslednji način:

Del bilančnega dobička v višini 14.707.581,86 EUR se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 6,22 EUR na delnico. Družba bo izplačala dividende v roku 60 dni po izvedbi 63. skupščine, in sicer delničarjem, vpisanim pri KDD en delovni dan pred dnem izplačila.

Preostanek bilančnega dobička v višini 42.971.293,38 EUR ostane nerazporejen in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.

Ljubljana, 8. april 2022

Gregor Pilgram,
predsednik nadzornega sveta



5. POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

Poročilo revizijske komisije nadzornega sveta o delu v letu 2021 in pregledu gradiv za potrjevanje letnega poročila za leto 2021.

Uradni vidik

Namen poročila revizijske komisije je nadzornemu svetu podati strokovno oceno glede gradiv, na podlagi katerih nadzorni svet obravnava letno poročilo družbe skupaj z revizorjevim poročilom, predlogom uprave o delitvi bilančnega dobička, poročilom o razmerjih s povezanimi družbami z mnenjem revizorja in letnim poročilom o notranjem revidiranju v letu 2021.

Revizijska komisija nadzornega sveta zagotavlja strokovno podporo nadzornemu svetu pri izvajanju nadzora nad vodenjem poslov družbe. Leta 2021 je delovala v naslednji sestavi:

- Carlo Schiavetto, predsednik,
- Gregor Pilgram, namestnik predsednika,
- Renata Eržen Potisek, neodvisna članica.

Revizijska komisija je leta 2021 imela devet sej, na katerih je posvetila pozornost naslednjim temam:

1. obvladovanje tveganj in učinkovitost delovanja notranjih kontrol;
2. poročila notranje revizije (poročila o uresničitvi 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 ter učinkovitost in uspešnost dela, vključno s preverjanjem skladnosti delovanja z mednarodnimi standardi glede notranjega revidiranja. Obravnavala je polletna in letna poročila notranje revizije ter ugotovila, da so revidiranci uspešno uresničili priporočila ter 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 2021 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 KPMG d. o. o. ter se seznanila s potekom revizije, vsemi rezultati in poročilom revizorja po zaključenem revidiranju.

Skladno z mnenjem revizorja pri poteku revizije ni bilo posebnosti. Revizijska komisija v zvezi z letnim poročilom Generali zavarovalnice za poslovno leto 2021 in poročilom revizorja KPMG d. o. o. med drugim ugotavlja, da:

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

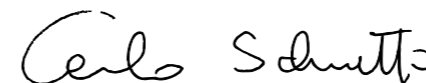
Končne ugotovitve

Skladno z navedenim revizijska komisija nadzornemu svetu predlaga, da:

1. k poročilu o notranjem revidiranju za drugo polletje leta 2021 in k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2021 podeli pozitivno mnenje;
2. podeli pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu in da potrdi letno poročilo za poslovno leto 2021 v predloženi vsebini.

Ljubljana, 8. april 2022

Carlo Schiavetto,
predsednik revizijske komisije





Imava skupne cilje, zato je vse lažje. Poznava se namreč tako dobro, da se že ob pogledu drug na drugega takoj razumeva. Seveda pa se veliko pogovarjava in tako vedno prideva do pravega odgovora.

*Simona in Jan,
Generali zavarovanca
več kot 10 let*

6. POSLOVANJE V LETU 2021

6.1 PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU

Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2021

Sloveniji je kljub vnovičnemu slabšanju epidemioloških razmer uspelo zamejiti negativen vpliv na gospodarstvo. Zaradi nizke osnove v letu 2020 smo v večini gospodarskih dejavnosti zabeležili medletno višjo dejavnost, razen v turističnih dejavnostih in gradbeništvu. Večina kazalnikov kaže na ohranjanje sorazmerno ugodnih ravni izvoznega gospodarstva, izboljševalo se je razpoloženje v trgovini, med potrošniki in v gradbeništvu, kazalniki zaupanja in storitvenih dejavnostih pa so se poslabšali.

Močna domača potrošnja skupaj z državnimi naložbami in visoke ravni izvoza so poganjale rast BDP-ja v letu 2021. Pomanjkanje delavcev in težave v dobavnih verigah so vplivale zgolj na manjše število panog, tako da so bili kazalniki dejavnosti v jesenskih mesecih lanskega leta spodbudni. Proti koncu leta 2021 se je gospodarska klima ponovno izboljšala in ocene podjetij glede povpraševanja so bile visoke.

Razmere na trgu dela so bile leta 2021 ugodne. Registriranih brezposelnih je bilo konec leta 65.969, kar je za 24,4 % manj kot v enakem obdobju leta 2020 ter za 12,4 % manj kot konec leta 2019. Glede na to, da beležimo zgodovinsko najvišjo stopnjo zaposlenosti, postaja pomanjkanje delavcev v domačem gospodarstvu vse očitnejša težava. Podjetja tako vse pogosteje zaposlujejo tuje državljane, predvsem v dejavnostih gradbeništvu, prometa in skladiščenja. Vse pogostejše zaposlovanje tujih delavcev zavira negativne učinke strukturnih neskladij na domačem trgu in posledično zmanjšuje pritisk na rast plač. Medletna rast plač se je proti koncu leta upočasnila, predvsem zaradi prenehanja izplačevanja kriznih dodatkov v javnem sektorju. Rast povprečne bruto plače v zasebnem sektorju pa je ostala visoka. K temu naj bi najbolj prispevala dvig minimalne plače na začetku leta 2021 in vračanje oseb, vključenih

v interventne ukrepe, nazaj na delo. Deloma naj bi na rast plač v zasebnem sektorju že vplivalo pomanjkanje delovne sile v nekaterih dejavnostih (gradbeništvu, gostinstvo in druge raznovrstne dejavnosti).

Decembra 2021 smo dosegli najvišjo inflacijo v zadnjih trinajstih letih. Medletno je znašala 4,9 %, na njeno rast pa so najbolj vplivale višje cene energentov, trajnega in poltrajnega neenergetskega industrijskega blaga ter hrane. Na dvig cen so vplivale visoke cene surovin in energentov na svetovnih trgih pa tudi težave v dobavnih verigah. Medletna rast cen naftnih derivatov se je konec leta sicer nekoliko upočasnila, a ostala na ravni 30 %. Na drugi strani pa se je naraščanje cen toplotne energije nadaljevalo in decembra doseglo medletno 70-odstotno rast. Konec leta so bile ob izraziti mesečni rasti višje cene hrane, in sicer medletno za 4 %. Cene trajnega blaga so se predvsem zaradi rasti cen avtomobilov vztrajno zviševale in konec leta medletno dosegle 6,5-odstotno rast. Cene storitev so ob koncu leta ohranile doseženo raven na 1,5 %.

Javnofinančni primanjkljaj in dolg države sta se po deležu BDP-ja sicer zmanjšala, nominalna zadolženost pa je precej višja kot pred epidemijo. Nižji primanjkljaj kot leta 2020 je predvsem odraz visoke rasti prihodkov in nižje rasti odhodkov. Rast prihodkov je dosegla skoraj 11 % zaradi visoke gospodarske rasti ter posledično visoke končne potrošnje in ugodnejših razmer na trgu dela. Zlasti so porasli davčni prihodki, kar je tudi odraz nizke osnove iz leta 2020, prihodki od socialnih prispevkov in nedavčni prihodki zaradi izrednih prihodkov (iz naslova novega zadolževanja in podeljenih koncesij za licence mobilne telefonije). Proti koncu leta smo zabeležili tudi rast prihodkov iz sredstev EU. Na odhodkovni strani se je zmanjšala rast izdatkov za subvencije zaradi izteka številnih ukrepov za blaženje posledic epidemije. Okrepili pa so se odhodki za plačila javnih uslužbencev iz naslova izplačila dodatkov za delo v rizičnih razmerah med epidemijo, napredovanj in izvajanja dogovora o plačah ter izdatki za investicije.

Na koncu je treba poudariti, da makroekonomska tveganja ostajajo precejšnja, saj zaradi obsežnosti

pandemije postajajo težavne tako odsotnosti zaposlenih od dela kot tudi visoki stroški energentov. Poleg tega bi vse višja inflacija in posledično nižje povprečne realne bruto plače lahko zavrle zasebno potrošnjo.

Slovenski zavarovalni trg v letu 2021

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 19 (po)zavarovalnic, pokojninskih in drugih družb s sedežem v Sloveniji. Med zavarovalnicami jih je sedem kompozitnih, pet življenjskih in pet premoženjskih.

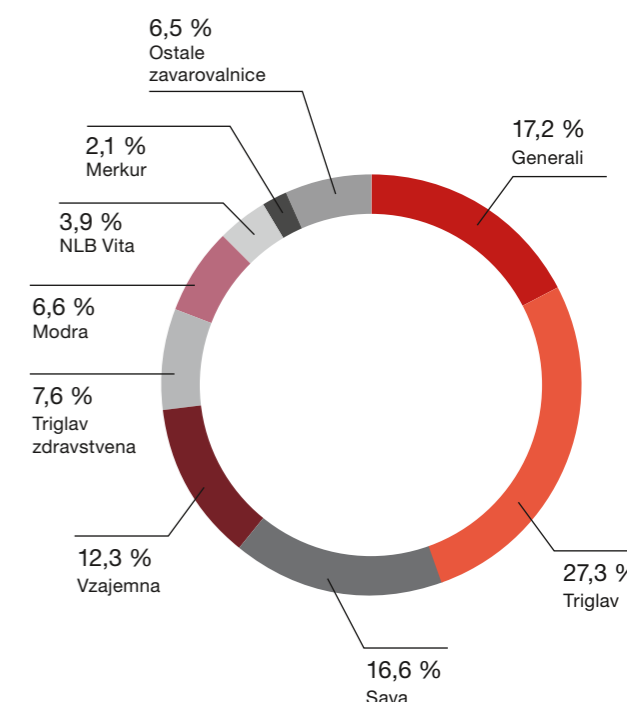
Kljub zahtevnim makroekonomskim okoliščinam smo v Sloveniji zabeležili rast zavarovalniške dejavnosti. Po zbranih podatkih SZZ bruto obračunana premija za leto 2021 znaša 2,6 milijarde evrov, kar je za 1,7 % več kot leta 2020.

Obračunanih je bilo 1.869 milijonov evrov (71,5 %) premije premoženjskih zavarovanj in 746 milijonov evrov (28,5 %) premije življenjskih zavarovanj. V okviru premoženjskih zavarovanj so najvišje rasti dosegla druga škodna zavarovanja (18,1 %), zavarovanja kopenskih motornih vozil (5,8 %), zavarovanja požara in elementarnih nesreč (4 %) in nezgodna zavarovanja (2,6 %). Pri ostalih večjih zavarovalnih segmentih beležimo rahle upade premij.

Na področju zdravstvenih zavarovanj je bilo obračunanih za 1,5 % manj premij kot v letu 2020. Na področjih življenjskih in pokojninskih zavarovanj so zrasla življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, medtem ko so vsa ostala zavarovanja beležila upad zbrane premije.

Sicer pa je bila za slovenski trg zavarovanj tudi lani značilna visoka stopnja koncentracije. Pet največjih zavarovalnic je obvladovalo 81 % trga zavarovanj. Generali zavarovalnica je zasedla drugo mesto med zavarovalnicami na trgu s tržnim deležem 17,2 %.

Tržna struktura slovenskega zavarovalnega trga v letu 2021



6.2 POSLOVANJE ZAVAROVALNICE V RAZMERAH PANDEMIJE

Že drugo leto zapored se je družba soočala s spremenjenimi razmerami zaradi epidemije covid-19. Svojim zaposlenim je še naprej zagotavljala varno delovno okolje in omogočala nemoteno delo na daljavo. Informacijske rešitve, ki jih je uvedla v letu 2020 zaradi epidemije, je v letu 2021 še izboljšala in nadgradila. Strankam je omogočila, da same izbirajo po kateri poti bodo urejala svoja zavarovanja in dodala še več produktov, ki jih stranke lahko sklepajo preko spleta. Po vseh kanalih je obveščala stranke in zaposlene o aktualnih vsebinah in koristnih informacijah.

Pri razvoju zavarovanj je vključila dodatna kritja, ki omogočajo strankam večjo varnost v razmerah epidemije. Tako je zaradi velikega povpraševanja v Zavarovanje TUJINA vključila COVID kritje, ki nudi dodatna zavarovalna kritja zaradi bolezni covid-19. Poleg kritja stroškov zdravljenja zavarovalnica krije tudi stroške podaljšane namestitve v primeru samoizolacije zaradi okužbe s koronavirusom in prevoz v domovino, če se stranka zaradi samoizolacije in okužbe ne more vrniti kot je prvotno nameravala.

Zaradi omejitve osebnih stikov smo v začetku leta 2021 v okviru zavarovanja Specialisti z asistenco strankam ponudili tudi novo kritje Halo Doktor, ki krije stroške zdravstvenega posveta na daljavo. Storitve omogoča takojšnji video klic z zdravnikom splošne oziroma družinske medicine vse dni v letu, tudi ob koncu tedna ali na praznik, od 6. do 22. ure.

Pandemija je vplivala na zmanjšanje poslovanja na določenih segmentih zavarovanj, kot na primer turistična zavarovanja. Zaradi ukrepov za zajezitev širjenja koronavirusa so se zmanjšali določeni obratovalni stroški, kot so potni stroški, stroški izobraževanj in reprezentance.

Kljub zahtevnim razmeram je zavarovalnica uspela preseči načrtovane premije tako na področju premoženjskih, kot tudi življenjskih in zdravstvenih zavarovanj in ocenjuje, da je poslovala dobro.

6.3 KAPITALSKI TRGI

Pregled kapitalskih trgov v letu 2021

Za globalnimi delniškimi trgi je zelo uspešno leto 2021, saj je indeks MSCI All Countries med letom pridobil dobrih 25 %. Donosi med posameznimi trgi so bili zelo različni. Medtem ko so k izjemni rasti največ prispevali razviti trgi z ZDA na čelu, je bilo minulo leto veliko manj uspešno za trge v razvoju. Svet se je še naprej spopadal z novim koronavirusom in njegovimi mutacijami, zahodna gospodarstva pa so se po dolgem času spet srečala s povišano inflacijo, ki se je razplamtela na podlagi povišane potrošnje po odprtju gospodarstev in ozkih grl v dobavnih verigah. Rast delniških tečajev je temeljila na močnem okrevanju gospodarske dejavnosti, odličnih poslovnih rezultatih podjetij, ohlapni monetarni politiki, dodajanju likvidnosti centralnih bank in fiskalni podpori vlad. Trg obveznic je ostal nepriljubljen. Kljub rasti zahtevanih donosov ob napovedih ostrejšje monetarne politike proti koncu leta so predvsem obveznice s krajšo ročnostjo do dospelja ostale na podobnih ravneh kot na začetku leta, za inflacijo

popravljeni donosi pomembnih državnih obveznic pa so še zmeraj globoko v negativnem območju, kar vlagatelje dodatno motivira k alokaciji sredstev v delniške trge.

Razviti trgi

ZDA so se v preteklem letu še enkrat izkazale kot najzanesljivejša izbira med svetovnimi delniškimi trgi, MSCI US je pretvorjeno v evre prinesel odličnih 34 % donosa, trg je najvišjo vrednost vseh časov dosegel kar 70 trgovnih dni v letu, kar se je do zdaj zgodilo zgolj še enkrat. Že do maja je polovica prebivalstva ZDA prejela cepivo proti covidu-19, na podlagi uspešne cepilne kampanje pa so tam spomladi zagnali velik del gospodarstva. Okrevanje je bilo močnejše od napovedi, povpraševanje je presevalo ponudbo, oskrbovalne verige pa so bile po zaprtju gospodarstva prekinjene, posledično so makroekonomski podatki kmalu pokazali prve znake povišane inflacije. Pri ameriški centralni banki FED so najprej vztrajali pri mnenju, da je to zgolj prehodni pojav, ki naj bi med letom zvođenel, a jeseni je postalo jasno, da bo inflacija bolj trdovratna od prvotnih napovedi. FED se je na to odzvala z zmanjševanjem dodajanja presežne likvidnosti in napovedjo dviga ključnih obrestnih mer v prihodnjem letu. To je v zadnjih tednih leta na trge prineslo veliko nestabilnosti in kroženja med posameznimi sektorji. Po visokih donosih so izstopali energetski in nepremičninski sektor ter kljub padcem v zadnjih tednih leta informacijska tehnologija. Po obeh višjih obrestnih mer je zablestel tudi finančni sektor.

Evropsko gospodarstvo je na začetku leta po rasti nekoliko zaostajalo za ZDA. Zapletalo se je pri cepljenju prebivalstva, saj je bila dobava cepiv veliko počasnejša od predvidene, prav tako so vlade držav članic EU večinoma ostajale zadržane pri odpravi omejitvenih ukrepov, zato so tudi v letu 2021 ostale na udaru nekatere panoge, občutljive na epidemijo, zlasti turizem in gostinstvo. Spodbudnejše je bilo nadaljevanje leta. Stopnja precepljenosti se je hitro zviševala, stimulatívni ukrepi monetarne in fiskalne politike so dosegli svoj namen, večina podjetij pa je beležila vzpodbudne medletne rezultate. Indeks evropskih podjetij je tako leto zaključil z dobrih 22 % donosa, najbolj sta blestela bančni in tehnološki sektor, celo panoga turizma, ki se je odrezala najslabše, je beležila 4-odstotno rast. Med posameznimi evropskimi državami so izstopale Nizozemska, Avstrija in skandinavske države, medtem ko je nemški DAX leto zaključil z okrog 15 % rasti. Leto se je tudi v Evropi zaključilo v znamenju povišane inflacije, ki se je najbolj odražala v višjih cenah hrane in energentov.

Trgi v razvoju

Veliko slabše od razvitih so se odrezali trgi v razvoju, MSCI BRIC je leto sklenil za 6,6 % v rdečih številkah. Razlike med posameznimi državami so bile zelo velike, a gibanje indeksov rastočih trgov je bilo v letu 2021 zaznamovano s težavami Kitajske. Tam je komunistična oblast z različnimi upravnimi ukrepi začela omejevati svoja vodilna tehnološka podjetja s ciljem zajeziti monetizacijo osebnih podatkov uporabnikov in preprečiti monopole IT-velikanov na svojih področjih. Konec poletja je svet razburkala novica o morebitnem stečaju nepremičninskega velikana Evergrande, ki ga pestijo težave z likvidnostjo in poplačilom zapadlih obresti na svoj dolg. Kmalu se je izkazalo, da Evergrande ni edino podjetje s takšnimi skrbmi, kar kaže na razpoke v kitajskem gospodarstvu, ki je zelo odvisno od nepremičninske panoge. Vse to se je že odražalo v slabših poslovnih rezultatih podjetij, prav tako so prihodnje napovedi gospodarske rasti videti manj vzpodbudno, kot smo bili za Kitajsko vajeni v preteklih letih. Veliko bolje je šlo Indiji, katere trg je dosegel 20-odstotno donosnost. Čeprav je ob razmahu epidemije in šibkem zdravstvu državo na začetku leta prizadela zdravstvena katastrofa, si je nato indijsko gospodarstvo z 8 % letne rasti BDP-ja opomoglo. Kapitalski trgi so si opomogli ob skrhanem zaupanju v Kitajsko, saj so vlagatelji iskali druge možnosti. Pri tem so imele veliko korist predvsem indijske delnice tehnološkega sektorja. Tudi obeti gospodarske rasti za leto 2022 so za Indijo vzpodbudni. Rusija je bila spet v središču pozornosti na geopolitičnem področju. Kopičenje vojaških sil na meji z Ukrajino in trenja v zvezi z dobavo zemeljskega plina v Evropo so znova pripeljali do zaostrenih odnosov med Kremljem in zahodom. To je povzročilo odtok kapitala iz države, a visoki dobički podjetij v energetske sektorju so obdržali delniški trg v zelenem območju. Globoko v rdečih številkah pa sta leto zaključila turški in brazilski trg. V Turčiji je leto zaznamovala visoka inflacija, ki je v decembru preseгла 36 % na letni ravni. Domača lira je leta 2021 ob vprašljivem odzivu gospodarske politike na inflacijo v primerjavi z dolarjem izgubila okrog 45 % vrednosti. Turški delniški indeksi, pretvorjeni v glavne tuje valute, so leto končali z visokimi izgubami. Visoka stopnja brezposelnosti, politična negotovost pred predsedniškimi volitvami oktobra letos in inflacija so zaznamovali še eno porazenko na rastočih trgih v letu 2021, Brazilijo.

Slovenija in Balkan

V minulem letu je zablestel lokalni trg, saj je slovenski SBITOP zabeležil skoraj 40-odstotno rast in s se s tem uvrstil med najdonosnejše trge v Evropi. BDP je že presegl raven pred epidemijo, rezultati poslovanja podjetij so bili zelo dobri, dividendni donosi pa ostajajo

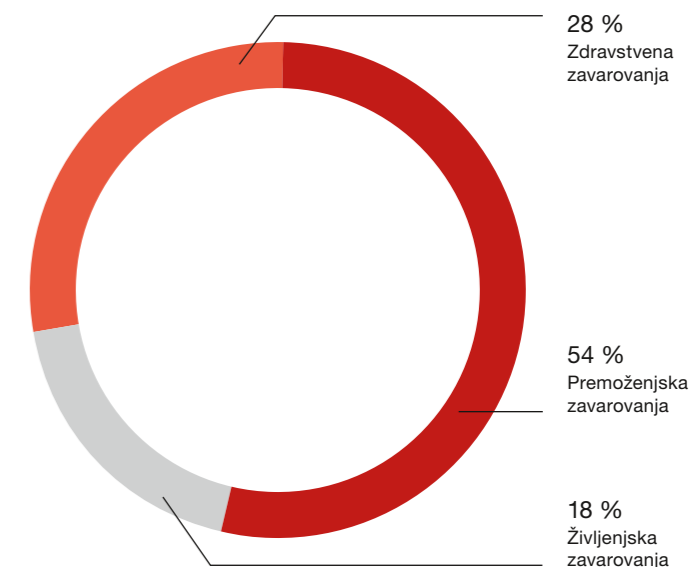
visoki. Z optimizmom navdaja tudi podatek, da se vse več denarja iz rekordno visokih bančnih vlog preliva na delniški trg, kar kaže na vrnitev zaupanja vlagateljev. Med posameznimi delnicami velja izpostaviti NLB s 67 % in Petrol s slabih 60 % donosa. Dobro so okrevala tudi ostala gospodarstva v regiji, predvsem Hrvaška je po dobri turistični sezoni dosegla skoraj 10-odstotno rast BDP, višja od napovedi je bila tudi rast ekonomske dejavnosti v Grčiji in Romuniji. Zdi se, da bi predvsem zahodni Balkan lahko v bližnji prihodnosti uspeval s trendom krajšanja oskrbovalnih verig, saj nekatere multinacionalke že selijo proizvodnjo bližje jedrni Evropi.

6.4 ANALIZA POSLOVANJA GENERALI ZAVAROVALNICE D. D.

Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Generali zavarovalnica je leta 2021 zbrala za 450,1 milijona evrov premije, kar je za 5,6 odstotka več kot v preteklem letu. Največji delež predstavljajo premije premoženjskih zavarovanj s 53,9-odstotnim strukturnim deležem, sledijo zdravstvena zavarovanja s 27,6-odstotnim deležem in življenjska zavarovanja z 18,5-odstotnim deležem.

Struktura premije po zavarovalnih skupinah v letu 2021



Obračunana kosmata zavarovalna premija brez sprejete sozavarovalne premije (po zavarovalnih vrstah)

zneski v €	1-12 2021	1-12 2020	Struktura 2021 (v %)	Struktura 2020 (v %)
Nezgodno zavarovanje	23.988.120	23.559.977	5,4	5,6
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	72.710.106	62.136.788	16,3	14,7
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.272.092	31.475.640	7,4	7,5
Drugo škodno zavarovanje	23.605.478	22.433.348	5,3	5,3
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	53.895.876	54.009.290	12,1	12,8
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.028.412	15.690.082	3,8	3,7
Ostala zavarovanja	13.805.634	12.566.367	3,1	3,0
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	238.305.718	221.871.492	53,4	52,5
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	39.527.086	39.389.463	8,9	9,3
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	43.678.570	44.984.129	9,8	10,6
Skupaj življenjska zavarovanja	83.205.656	84.373.592	18,7	20,0
Zdravstvena zavarovanja	124.201.188	116.219.070	27,9	27,5
SKUPAJ	445.712.562	422.464.154	100,0	100,0

Struktura premije premoženjskih (drugih) zavarovanj v letu 2021

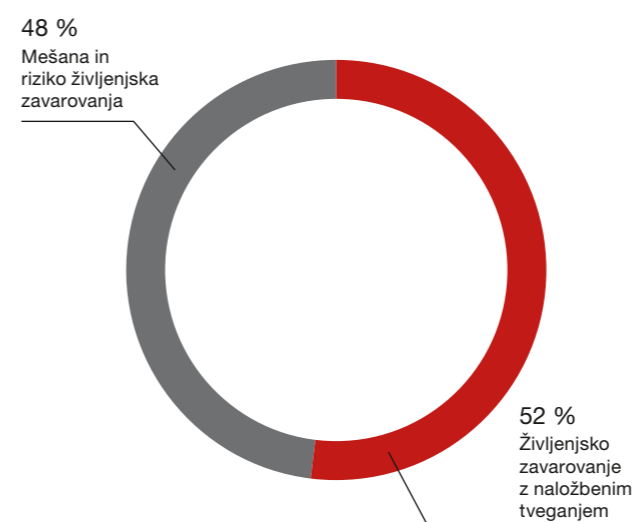


Zbrana premija premoženjskih zavarovanj je znašala 238,3 milijona evrov. Več kot polovico vse premije predstavljajo avtomobilska zavarovanja, in sicer 23 % zavarovanja avtomobilske odgovornosti in 31 % zavarovanja kopenskih motornih vozil. Sledijo zavarovanja požara in elementarnih nesreč, nezgodna zavarovanja, druga škodna zavarovanja, splošna zavarovanja odgovornosti in v manjših deležih preostala zavarovanja.

Največjo rast premije beležimo na področju zavarovanj kopenskih motornih vozil, in sicer 17 %. Posledično je porasel delež teh zavarovanj z 28 na 31 % znotraj premoženjskih zavarovanj. Rast premije je zavarovalnica dosegla zaradi nadgrajenij obstoječih zavarovanj ter sprememb cenika in postopkov sprejetja vozil v zavarovanje.

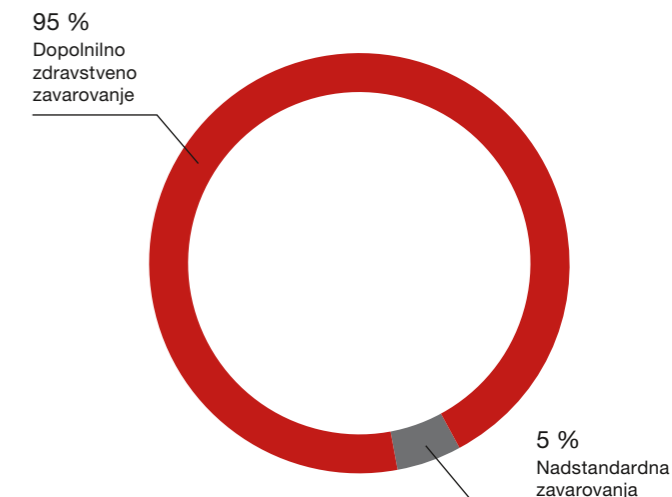
Tudi preostale glavne zavarovalne vrste beležijo rast v primerjavi z letom 2020, razen zavarovanja avtomobilske odgovornosti, ki ostaja na ravni preteklega leta, kar je deloma posledica povišanja komercialnih popustov in kljub povečanju števila sklenjenih zavarovanj.

Struktura premije življenjskih zavarovanj v letu 2021



Premija življenjskih zavarovanj je leta 2021 znašala 83,2 milijona evrov. Večji delež predstavljajo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, ki imajo 52-odstotni strukturni delež, preostanek pa mešana in riziko življenjska zavarovanja. Na področju klasičnih življenjskih zavarovanj beležimo rahel porast, predvsem pri zavarovanjih za primer smrti in dodatnih življenjskih zavarovanjih. Premija zavarovanj z naložbenim tveganjem pa se je zmanjšala za 2,9 %.

Struktura premije zdravstvenih zavarovanj v letu 2021



Premija zdravstvenih zavarovanj je leta 2021 znašala 124,2 milijona evrov, pri čemer bistveni delež predstavljajo dopolnilna zdravstvena zavarovanja. V primerjavi s preteklim letom so premije zdravstvenih zavarovanj porasle za 6,9 %.

Obračunani kosmati zneski škod

Obračunani kosmati zneski škod so leta 2021 znašali 263,0 milijona evrov. Največji delež predstavljajo škode premoženjskih zavarovanj, ki so znašale 113 milijona evrov. Sledijo obračunane škode zdravstvenih zavarovanj v višini 97,8 milijona evrov, škode življenjskih zavarovanj pa so znašale 52,2 milijona evrov.

Obračunani kosmati zneski škod brez sprejete sozavarovalne premije (po zavarovalnih vrstah)

zneski v €	1-12 2021	1-12 2020	Struktura 2021 (v %)	Struktura 2020 (v %)
Nezgodno zavarovanje	8.650.853	8.070.198	3,3	3,4
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	40.524.960	36.920.988	15,4	15,4
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	15.714.335	16.817.923	6,0	7,0
Drugo škodno zavarovanje	8.484.966	9.382.522	3,2	3,9
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	28.369.615	25.777.864	10,8	10,8
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.940.081	3.765.137	1,9	1,6
Ostala zavarovanja	6.318.945	5.238.128	2,4	2,2
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	113.003.755	105.972.760	43,0	44,3
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	19.296.054	18.599.001	7,4	7,8
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	32.423.501	29.417.975	12,4	12,3
Skupaj življenjska zavarovanja	51.719.555	48.016.976	19,8	20,0
Zdravstvena zavarovanja	97.787.377	85.496.829	37,2	35,7
SKUPAJ	262.510.687	239.486.565	100,0	100,0

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

Finančni rezultat

Družba Generali zavarovalnica d. d. je leto 2021 končala s čistim poslovnim izidom 24,5 milijona evrov, kar je manj od načrtovanega in bistveno več kot leta 2020, ko je izkazala 5,7 milijona evrov čistega dobička. V primerjavi s preteklim letom se je izboljšal rezultat premoženjskih pa tudi rezultat življenjskih zavarovanj. Na izboljšanje rezultata premoženjskih zavarovanj je vplival izid iz zavarovalno-tehničnega dela kot posledica višjih čistih premij in nižjih obratovalnih stroškov. Izboljšani izid življenjskih zavarovanj pa je predvsem odraz višjih čistih premij.

Zavarovalnica je presegla načrtovane premije na področju premoženjskih pa tudi življenjskih in zdravstvenih zavarovanj. V primerjavi s preteklim letom so se

najbolj povečale čiste premije življenjskih zavarovanj (16,8 %), sledijo premije zdravstvenih zavarovanj (6,7 %) in premije premoženjskih zavarovanj (4,1 %).

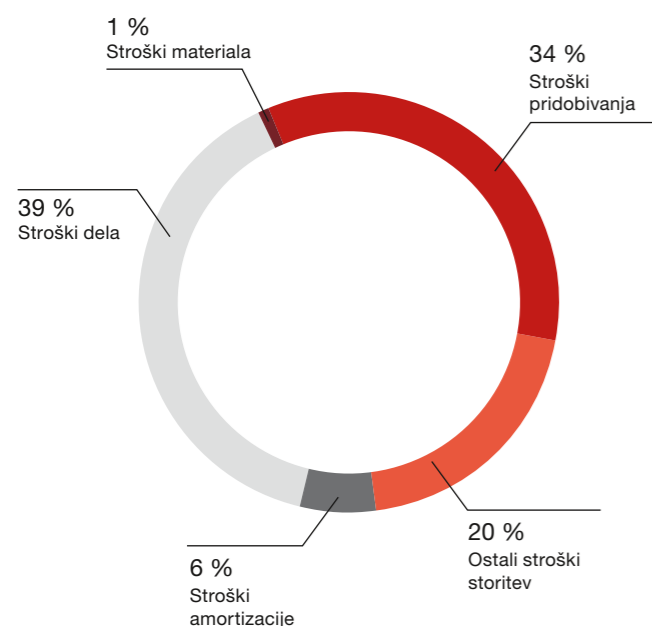
Bistveno so porasli prihodki od naložb, predvsem kot posledica visokih rasti na kapitalskih trgih. V primerjavi s preteklim letom so se povečali tudi prihodki od provizij in drugi finančni prihodki.

Obratovalni stroški so v okviru načrtovanih in nižji kot leta 2020 za 4,7 odstotka, predvsem kot odraz nižjih stroškov storitev. Nižji pa so bili tudi drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki.

Prikaz poslovnega izida

zneski v €	Generali zavarovalnica d. d.		
	2021	2020	Indeks 2021/2020
PRIHODKI	497.793.315	412.389.217	120,7
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	413.319.851	385.962.089	107,1
Obračunane kosmate zavarovalne premije	450.138.655	426.073.293	105,6
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-31.159.710	-39.697.472	78,5
Sprememba prenosnih premij	-5.659.094	-413.732	1.367,8
Prihodki od naložb	70.586.250	16.151.194	437,0
Drugi zavarovalni prihodki	6.189.116	4.282.152	144,5
od tega: Prihodki od provizij	6.189.116	4.282.152	144,5
Drugi prihodki	7.698.098	5.993.782	128,4
ODHODKI	-468.830.977	-405.947.223	115,5
Čisti odhodki za škode	-277.230.824	-253.564.616	109,3
Obračunani kosmati zneski škod	-274.739.684	-251.844.979	109,1
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	10.902.543	12.281.028	88,8
Sprememba škodnih rezervacij	-13.393.683	-14.000.665	95,7
Sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-59.524.179	-2.434.939	2.444,6
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-5.758.852	-10.622.926	54,2
Sprememba bonusov in popustov	-594.302	-145.678	408,0
Obratovalni stroški	-104.370.344	-109.473.821	95,3
od tega: Stroški pridobivanja zavarovanj	-34.868.920	-39.058.920	89,3
Odhodki od naložb	-1.779.739	-2.848.931	62,5
Drugi zavarovalni odhodki	-12.287.039	-14.805.768	83,0
Drugi odhodki	-7.285.699	-12.050.544	60,5
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	28.962.338	6.441.994	449,6
DAVEK	-4.421.528	-781.341	565,9
ČISTI POSLOVNI IZID	24.540.810	5.660.652	433,5

Struktura obratovalnih stroškov v letu 2021 (v %)



Obratovalni stroški so znašali 104,4 milijona evrov, kar je 4,7 % manj kot leta 2020. Pozitivno odstopanje beležimo predvsem pri stroških storitev, deloma kot odraz ukrepov za zajezitev širitve koronavirusa. Zaradi teh so bistveno nižji stroški pridobivanja zavarovanj, stroški reprezentance ter stroški prevoznih in poštnih storitev, kar je tudi posledica pospešene digitalizacije poslovanja. Največji delež predstavljajo stroški dela, ki so znašali 41,1 milijona evrov, in stroški pridobivanja zavarovanj v višini 34,9 milijona evrov. Sledijo ostali stroški storitev in v manjšem deležu stroški amortizacije v višini 6,3 milijona evrov.

Finančni položaj

Bilančna vsota zavarovalnice je 31. 12. 2021 znašala 1.243 milijonov evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom povečala za 6,2 %. Večino sredstev (61,6 %) ob koncu leta 2021 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 36,1 % sredstev je uporabljenih pri poslovanju premoženjskih zavarovanj, preostanek je namenjen zdravstvenim zavarovanjem.

Struktura sredstev

zneski v €	Generali zavarovalnica d. d.			
	2021	v %	2020	v %
SREDSTVA	1.242.564.646	100,0	1.170.303.926	100
Neopredmetena sredstva	7.467.031	0,6	7.072.882	0,6
Opredmetena osnovna sredstva	30.597.366	2,5	31.434.688	2,7
Odobrene terjatve za davek	2.656.567	0,2	2.562.695	0
Naložbene nepremičnine	10.064.777	0,8	10.885.982	1
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	43.379.160	3,5	45.172.441	3,9
Finančne naložbe	582.105.824	46,9	576.375.156	49,3
Posojila in depozite	7.948.281	0,6	5.925.009	0,5
V posest do zapadlost	9.541.236	0,8	10.848.153	0,9
Razpoložljiva za prodajo	560.210.312	45,1	555.874.901	47,5
Vrednotene po pošteni vrednost preko poslovnega izida	4.465.995	0,4	3.727.003	0,3
Sredstva zavarovanec, ki prevzemajo naložbeno tveganje	436.136.464	35,1	377.152.599	32,2
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij presen na pozavarovalnice in sozavarovalnice	37.788.543	3,0	38.375.253	3
Sredstva iz finančnih pogodb	28.095.456	2,3	22.723.309	
Terjatve	43.483.790	3,5	39.383.673	3,4
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	33.729.41	2,7	30.070.675	3
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	4.678.875	0,4	4.993.898	0,4
Terjatve za domenjeni davek	0	0,0	224.982	0
Truge terjatve	5.075.509	0,4	4.094.318	0
Druga sredstva	9.063.918	0,7	8.687.807	1
Denar in denarni ustrežniki	11.665.749	0,90	10.477.241	0,9

Skupaj naložbe predstavljajo 89,5 % bilančne vsote oziroma 1.112 milijonov evrov. Konec leta 2021 je bilo 436,1 milijona evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 582,1 milijona evrov ostalih finančnih naložb, 43,4 milijona evrov finančnih naložb v družbe v Skupini, za 10,1 milijona evrov naložbenih nepremičnin in 28,1 milijona evrov sredstev iz finančnih pogodb (pokojninska zavarovanja) ter 11,7 milijona evrov denarja oziroma denarnih ustrežnikov.

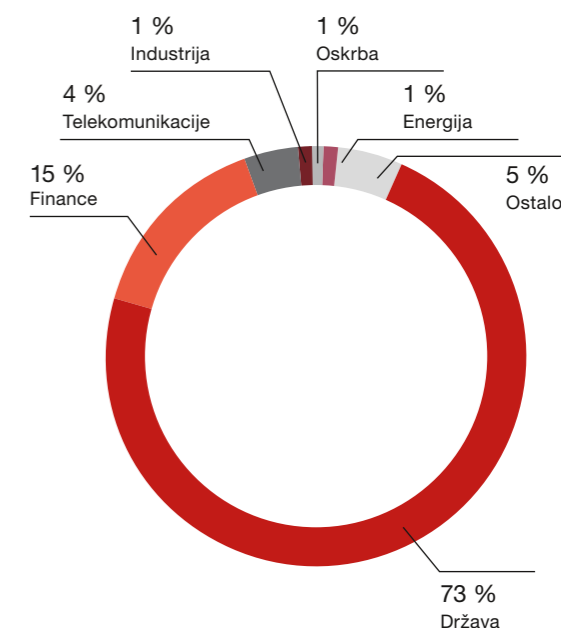
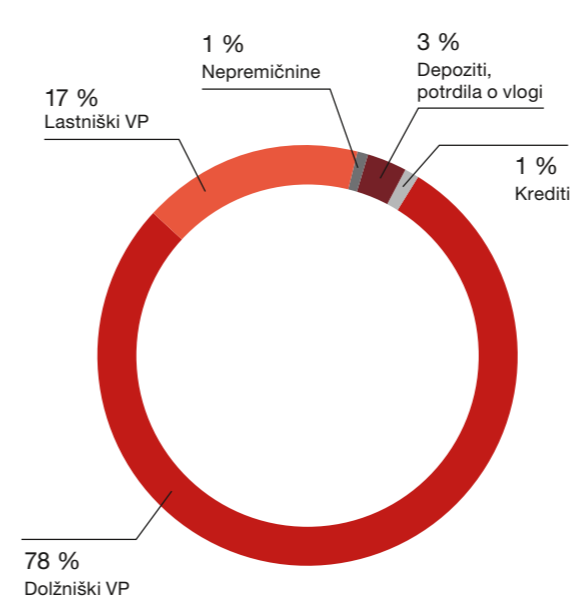
Na zadnji dan leta 2021 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 38,1 milijona evrov. Prva so predstavljala 2,5 % in neopredmetena dolgoročna sredstva 0,6 % vseh sredstev. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih v (so)pozavarovanje, je znašal 37,8 milijona evrov.

Struktura obveznosti do virov sredstev

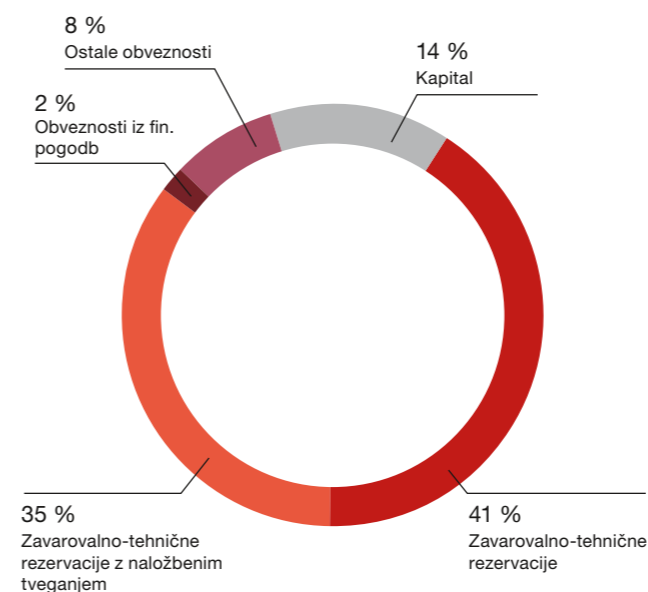
zneski v €	Generali zavarovalnica			
	2021	v %	2020	v %
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.242.564.646	100,0	1.170.303.926	100,0
KAPITAL	169.238.896	13,6	157.621.895	13,5
Kapital, ki pripada večinskim lastnikom družbe	169.238.896	13,6	157.621.895	13,5
Vpoklicani kapital	39.520.347	3,2	39.520.347	3,4
Kapitalske rezerve	50.940.548	4,1	50.940.548	4,4
Rezerve iz dobička	9.479.165	0,8	9.480.332	0,8
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	11.619.961	0,9	13.011.847	1,1
Zadržani čisti poslovni izid	33.153.482	2,7	40.089.291	3,4
Čisti poslovni izid poslovnega leta	24.525.393	2,0	4.579.529	0,4
Podrejene izdane obveznice	0	0,0	49.779.308	4,3
Zavarovalno-tehnične rezervacije	506.272.422	40,7	487.858.351	41,7
Prenosne premije	83.055.051	6,7	77.576.931	6,6
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	174.609.663	14,1	173.006.698	14,8
Škodne rezervacije	217.014.439	17,5	204.001.697	17,4
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	31.593.269	2,5	33.273.025	2,8
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo NT	434.368.201	35,0	374.826.788	32,0
Druge rezervacije	5.659.434	0,5	5.978.256	0,5
Odložene obveznosti za davek	1.735.239	0,1	2.120.141	0,2
Obveznosti iz finančnih pogodb	28.095.456	2,3	22.723.309	1,9
Druge finančne obveznosti	34.789.750	2,9	4.194.793	0,4
Obveznosti iz poslovanja	34.646.303	2,8	38.027.910	3,2
Ostale obveznosti	27.758.944	2,2	27.173.176	2,3

Celotna vrednost kapitala je ob koncu poročevalskega obdobja 2021 znašala 169,2 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti je na zadnji dan leta 2021 predstavljal 13,6 %.

Struktura finančnih sredstev zavarovalnice glede na njihovo vrsto na dan 31. 12. 2021 (brez KS NT)



Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2021



Na strani virov so zavarovalno-tehnične rezervacije konec leta 2021 znašale 940,6 milijona evrov s strukturnim deležem v bilančni vsoti na ravni 75,7 %. Zavarovalno-tehnične rezervacije zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so znašale 434,4 milijona evrov. Ostale zavarovalno-tehnične rezervacije so znašale 506,3 milijona evrov.

Obveznosti iz poslovanja so na dan 31. 12. 2021 znašale 34,6 milijona evrov, medtem ko so bile obveznosti iz finančnih pogodb pripoznane v višini 28,1 milijona evrov. Ostale obveznosti so na temelju vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov znašale 27,8 milijona evrov.

“

Lepo je vedeti, da bo nekdo
zraven tebe, ne glede
na to, kam te bo zanesla
življenjska pot. No, moji
zanesljivosti je ime Matjaž.

*Urška in Matjaž,
Generali zavarovanca več kot 10 let*

7. UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NOTRANJA REVIZIJA

7.1 UPRAVLJANJE TVEGANJ

Generali zavarovalnica je tudi leta 2021 ohranila presežno kapitalsko ustreznost. Maja je predčasno odpoklicala podrejeno obveznico kakovostnega razreda II v nominalni višini 50 milijonov evrov in hkrati najela novo podrejeno posojilo, prav tako kakovostnega razreda II, v višini 30 milijonov evrov pod ugodnejšimi pogoji financiranja.

Kljub zmanjšanju primernih lastnih sredstev razreda II je kapitalna ustreznost zavarovalnice v letu 2021 ostala v ciljnem razponu apetita po tveganjih. Zavarovalnica je novembra izplačala dividende za leti 2019 in 2020, katerih izplačilo je do tedaj zadržala skladno s pozivom Agencije za zavarovalni nadzor za zagotavljanje finančne stabilnosti med epidemijo covid-19.

V tretjem četrtletju leta 2021 je bila na podlagi ocene poslovanja za leto 2021 in projekcij do leta 2024 izvedena še projekcija kapitalne ustreznosti za to obdobje. Pokazala je, da bo zavarovalnica izkazovala presežno kapitalsko ustreznost in se gibala znotraj zastavljenega apetita po tveganjih v celotnem obdobju poslovnega načrtovanja.

Zavarovalnica bo aprila 2022 objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za leto 2021, ki skupaj z letnim naborom kvantitativnih obrazcev za poročanje (QRT) in rednim poročilom nadzorniku predstavlja zahteve po razkritjih skladno z določbami tretjega stebra Solventnosti II. Poročilo bo pregledal tudi neodvisen zunanji revizor.

Leta 2021 je zavarovalnica skladno s strategijo Skupine Generali uvedla razširjen in podrobnejši okvir za spremljanje in obvladovanje digitalnih tveganj. Zaradi razmer na finančnih trgih je nadaljevala izvajanje doslednega obvladovanja tržnih tveganj in zaostri tudi parametre internega stresnega preizkušanja likvidnostnega tveganja. V okviru nefinančnih tveganj pa vse več pozornosti namenja trajnostnim tveganjem.

7.1.1 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.

Namen sistema upravljanja tveganj je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje vseh tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, na osnovi opredeljene strategije upravljanja tveganj, z uporabo niza procesov in postopkov ter na osnovi jasnih določb o upravljanju.

Načela, ki določajo sistem upravljanja tveganj, so opredeljena v Politiki upravljanja tveganj, ki je temelj vseh politik in smernic, povezanih s tveganji. Politika upravljanja tveganj naslavlja vsa obstoječa in v prihodnost usmerjena tveganja, ki jim je zavarovalnica izpostavljena.

Sistem upravljanja tveganj je voden in nadziran s strani uprave ter oblikovan z namenom ugotavljanja možnih dogodkov, ki lahko negativno vplivajo na organizacijo, in z namenom 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.

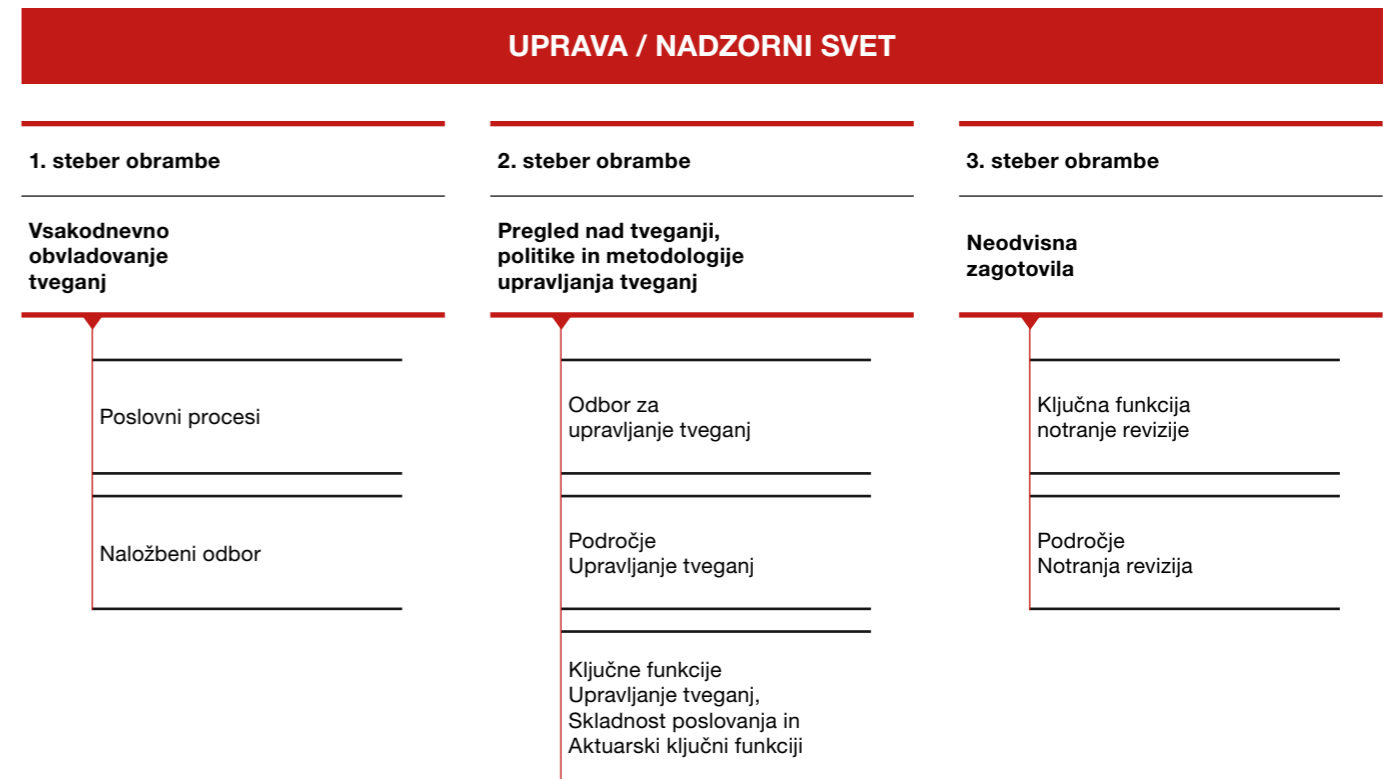
Sicer se proces upravljanja tveganj skladno s tritebrno zasnovo sistema obrambe pred tveganji izvaja prek celotne organizacije družbe. Prvi steber, v katerega so vključeni vsi poslovni procesi v družbi (oziroma njihovi skrbniki) in različni odbori družbe, je odgovoren za sprotno operativno upravljanje tveganj, ki nastajajo pri procesih ali so posledica teh procesov. Skrbniki tveganj so prevzemniki tveganj in so odgovorni za stalno odkrivanje, ocenjevanje, merjenje in poročanje (področju Upravljanje tveganj) ter začetno upravljanje tveganj na svojih procesih.

Odbor za upravljanje tveganj, področje Upravljanja tveganj in ključna funkcija Upravljanja tveganj, skupaj s ključnima funkcijama Aktuarstva in Spremljanja

skladnosti, sestavljajo drugi steber obrambe. Ta je odgovoren za pregled in koordinacijo delovanja prvega stebra obrambe, določanje politik, strategij, toleranc in limitov glede tveganj ter pripravo in predstavitev poročil poslovnim in nadzornim organom družbe.

Tretji steber predstavlja funkcija notranje revizije, ki je odgovorna za neodvisno ocenjevanje uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol in sistema upravljanja tveganj, podajanje zagotovil o njuni ustreznosti upravi in nadzornemu svetu družbe ter za pravočasna in objektivna priporočila za izboljšave obeh sistemov.

Tritebrni sistem obrambe pred tveganji



7.1.2 Proces upravljanja tveganj

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

Družba ima v okviru politik, ki določajo sistem upravljanja tveganj, določene načrte ukrepov za upravljanje tveganj, 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, ki jim je ali 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 zmanjševanje tveganj;
- spremljanje tveganj, ki obsega pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj;
- poročanje o tveganjih, ki obsega vsebino rednih in izrednih poročil in pogostost poročanja.

7.1.3 Opredelitev kategorij tveganj

Sistem upravljanja tveganj zajema najmanj naslednja najpomembnejša področja tveganj:

Tveganje kapitalske neustreznosti je bistveno tveganje družbe, v katerem se posredno ali neposredno odražajo vse druge naštetje vrste tveganj. To je tveganje, da kapital družbe ne zadostuje za kritje vseh prevzetih tveganj. Kapitalsko 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 ka pitalska 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. Posamezna tveganja so podrobneje opisana v poglavju 6 računovodskega dela poročila.

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 spremenljivosti 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 zapadejo.

Tveganje koncentracije je izpostavljanje tveganju z možnostjo izgube, ki je dovolj velika, da ogroža solventnost ali finančni položaj družbe.

Druga tveganja, ki vključujejo strateško tveganje oziroma tveganje pri sprejemanju poslovnih in strateških odločitev ter pri nadzoru zavarovalnic in tveganje izgube ugleda.

Znotraj nefinančnih tveganj zavarovalnica obravnava tudi **trajnostna tveganja**. Gre za tveganja, povezana z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi (ESG – *environmental, social, governance*) dogodki ali pogoji, ki imajo lahko ob uresničitvi pomemben negativen vpliv na vložena sredstva podjetij in njihovo odgovornost, kar posledično negativno vpliva na vrednost ali uspešnost naložb. Ugotavljanje trajnostnih tveganj, ki lahko pomembno vplivajo na vrednost naših naložb, je dolžnost, ki jo imamo do naših deležnikov in vlagateljev.

Tako zavarovalnica kot Skupina Generali verjameta, da bo proaktivno vključevanje pomembnih okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov (ESG) v naložbeni proces v vseh razredih premoženja pomagalo doseči tako finančni donos kot družbeno dobro. Zato je Skupina opredelila način upravljanja naložb, ki zagotavlja sprejetje odgovornega ravnanja in zmanjšanje izpostavljenost do izdajateljev, katerih vedenja niso skladna z načeli Skupine.

Zavarovalnica poleg prej opisanih tveganj redno spremlja tudi **nastajajoča tveganja**. Gre za tveganja, ki se še lahko razvijejo ali ki že obstajajo; težko jih ovrednotimo, vendar imajo lahko pomemben vpliv na poslovanje. Leta 2021 je zavarovalnica posebej izpostavila naslednja prihajajoča tveganja: tveganja zaradi podnebnih sprememb in naravnih katastrof, tveganja zaradi digitalizacije in tveganje zaradi geopolitične nestabilnosti.

Tveganja zaradi podnebnih sprememb izhajajo iz povečanja izpustov CO₂ in drugih toplogrednih plinov, ki vplivajo na podnebje planeta in povzročajo postopno globalno segrevanje. Tveganja zaradi podnebnih sprememb lahko razvrstimo v tri glavne kategorije:

- fizično tveganje, ki izhaja iz poslabšanja podnebnih katastrofalnih dogodkov, kot so neurja, poplave in suša, ki jih povzročajo naraščajoče temperature;
- tveganje prehoda izhaja iz bolj ali manj nenadnih sprememb tržnih dejavnikov (kot so naklonjenost potrošnikov, podnebnih predpisov in politik ter novih tehnologij) in so posledica prilagajanja bolj zelenemu gospodarstvu, za katerega so značilne nižje ali skoraj nične ravni izpustov toplogrednih plinov;
- tveganje odgovornosti, ki izhaja iz okoljskih pravnih zadev in/ali zaradi neustreznega razkritja v zvezi z okoljem.

Skupina Generali je začela z namenskim projektom za ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in poročanje o tveganju prehoda in fizičnem tveganju, s katerim se lahko soočajo bilanca in naložbe na podlagi različnih podnebnih scenarijev. Cilj je tudi bolje razumeti, katere panoge in podjetja so najbolj izpostavljeni glede na svojo dejavnost in geografski položaj.

Z digitalizacijo povezano glavno tveganje ostaja kibernetična grožnja z operativnimi in pravnimi posledicami ter posledicami za ugled. Potrebe po kibernetični varnosti se stalno povečujejo.

Digitalni pospešek še povečuje že opaženo digitalno vrzel, ki prizadene ranljivejši del prebivalstva, tiste s šibkejšim socialno-ekonomskim statusom, nepovezane geografske lokacije in delavce, ki jih je treba izpopolniti in prekvalificirati.

Umetna inteligenca (AI) z vsemi etičnimi posledicami in internet stvari (IoT) sta dva najvidnejša pojava, ki postavljata številna vprašanja v zvezi s prihodnostjo dela, lastništvom podatkov, odgovornostjo ter širšimi zdravstvenimi in socialnimi posledicami. Naraščajoč trend bolj digitalizirane delovne sile vodi k zmanjšanju telesnih poškodb, hkrati pa k povečanju duševnega stresa in duševnih bolezni.

Zavarovalnica sledi novim tehnologijam in se ščiti pred novimi grožnjami, še naprej krepi svojo sposobnost odkrivanja in preprečevanja ter se odziva na morebitne kibernetične napade z uporabo najbolj inovativnih varnostnih rešitev in stalnimi izboljšavami procesa.

Povečana tveganja zaradi geopolitične nestabilnosti – za tovrstna območja so značilni protekcionizem, vojaški konflikti, obsežne migracije, naraščajoča družbena neenakost in populizem, povečano delovanje ekstremnih gibanj, ogroženo je mednarodno sodelovanje.

Geopolitične napetosti imajo neposreden vpliv na finančno nestabilnost skupaj z možnostjo, da povzročijo prekinitve poslovanja, neuspehe dobavne verige, trgovinske vojne in druge napetosti v gospodarskem okolju. Pritisk na cene in zaloge hrane, vode, energije in drugih surovin ter naraščajoče stopnje brezposelnosti lahko pospešijo tržne in družbene nemire ter zmanjšajo zaupanje v finančne trge, pri čemer se zmanjšuje apetit po finančnih produktih.

Zavarovalnica in Skupina skrbno spremljata dogajanja po svetu. Na letni ravni zavarovalnica sprejme Okvirno opredelitev pripravljenosti za sprejetje tveganj, ki ji omogoči učinkovito selekcioniranje tveganj tako, da določi, katerim tveganjem se želi izogniti, katere sprejema in

katere želi v celoti odpraviti. Določeni so ključni kazalniki, ki zavarovalnico usmerjajo pri upravljanju tveganj, prav tako nadzorne dejavnosti in dejavnosti eskalacije.

7.1.4 Povezanost sistema upravljanja tveganj s poslovno strategijo družbe

Upravljanje tveganj se, kot vse druge dejavnosti, povezuje s poslovanjem, začne s strategijo družbe. Po oblikovanju strategije se vzpostavijo nadzorni mehanizmi, ki omogočajo, da se strategija 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 po tveganjih (okvirno opredelitev pripravljenosti za sprejetje tveganj), vključno s toleranco do najpomembnejših tveganj.

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

Dva najpomembnejša apetita po tveganjih, ki se ju tudi sprotno dosledno meri z uporabo izbranih kazalnikov, sta solventnost in likvidnost. Za oba so določene tolerance, ki se jih posodablja letno.

Toleranca je določena kot »mehka toleranca«, katere kršitev pomeni, da zavarovalnica posluje pod svojim apetitom po tveganjih glede solventnosti, ali pa kot »trda toleranca«, katere kršitev pomeni, da zavarovalnica posluje daleč od začrtanega apetita po tveganjih in posledično prevzema nesprejemljive stopnje tveganja. Za primer kršitve obeh toleranc ima zavarovalnica vnaprej določen nabor možnih ukrepov, ki so poleg kvantitativno določenih pragov toleranc za Generali zavarovalnico predstavljeni v spodnji preglednici.

Poleg obeh toleranc je določen tudi zelen ciljni razpon kapitalske ustreznosti.

TOLERANCA	PRAG	MOŽNI UKREPI OB KRŠITVI
Zgornja ciljna meja	170 %	Vključitev bolj tveganih naložb v portfelj, dodatna rast zavarovalnih portfeljev, zmanjševanje kapitala (odpoklic podrejenega dolga, dodatna dividenda, odkup delnic).
»Mehki limit«	150 %	Pozavarovalni programi, strategije ščitenja portfelja (odprodaja bolj tveganih naložb, sprememba strukture naložb), sekuritizacija ipd.
»Trdi limit«	110 %	Vsi ukrepi, ki veljajo ob kršitvi mehkega limita, dodatno pa še zmanjšanje nagrad višjemu vodstvu zavarovalnice in zadržanje izplačila dividend.
Regulatorni limit	100 %	Sprožitev izvajanja načrta okrevanja.

Podobno so tolerance določene tudi v primeru likvidnosti, pri čemer je upoštevan še dodaten, stresni scenarij.

Prekoračitev »mehke tolerance« pomeni, da zavarovalnica posluje pod svojim apetitom po tveganjih glede likvidnosti, prekoračitev »trde tolerance« pa, da zavarovalnica posluje daleč od začrtanega apetita po tveganjih in posledično prevzema nesprejemljive stopnje likvidnostnega tveganja. Mehka in trda toleranca sta postavljeni tudi za stresni scenarij, pri katerem velja, da bi prekoračitev pomenila, da bi zavarovalnica v primeru uresničitve stresnega scenarija delovala zunaj svojega apetita po tveganjih.

Tudi za primer kršitve likvidnostnih toleranc ima zavarovalnica vnaprej določen nabor možnih ukrepov. Skupaj s kvantitativno določenimi pragovi toleranc so predstavljeni v naslednji preglednici.

TOLERANCA	PRAG	MOŽNI UKREPI OB KRŠITVI
»Mehki limit«	-2,50 %	Preoblikovanje naložbenih portfeljev v bolj likvidne, aktivacija kreditnih linij, izdaja obveznic znotraj Skupine, posojilo znotraj Skupine
»Trdi limit«	-5,00 %	Takojšnja izvedba ukrepov, določenih pri kršitvi mehkega limita
»Mehki stresni limit«	-2,50 %	Gre za kazalnik zgodnjega opozorila, da bi lahko zavarovalnica v primeru stresa kršila svoje likvidnostne tolerance. Izvedba ukrepov ni nujna.
»Trdi stresni limit«	-7,50 %	Predvidijo se ukrepi, podobno kot pri osnovni trdi in mehki toleranci, ki se izvedejo ob morebitni uresničitvi scenarija.

Dopustne meje tveganja predstavljajo največje tveganje, ki ga je družba pripravljena sprejeti glede na vsako kategorijo tveganja za doseganje poslovnih in strateških ciljev tako, da družba kumulativno deluje v okviru opredeljenega apetita po tveganjih. Operativni limiti se nanašajo na vsakodnevne poslovne odločitve. Podrobneje so operativni limiti določeni za:

- naložbeno dejavnost, še posebej za tveganje koncentracije, valutno tveganje in kreditno tveganje ter za posamezne naložbene razrede (strukturo naložbenega portfelja) ali vrste transakcij;
- koncentracijo zavarovalnih portfeljev, izpostavljenost do prevzetih zavarovalnih tveganj in do pozavarovateljev;
- operativne limite prevzema rizikov, ločeno za portfelj premoženjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah (po LoB – *Line of Business*);
- likvidnost po vrstah sredstev/naložb.

7.1.5 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Kot enega sestavnih delov poslovne strategije družba posebej načrtuje svoje kapitalske zahteve oziroma razpoložljiv kapital, ki odraža vsa materialna tveganja, ki jim je družba izpostavljena. Družba to izvaja v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (angl. ORSA oz. *Own Solvency and Risk Assessment*). Glavni cilji ORSA so zagotoviti zdravo in preudarno upravljanje tveganj v družbi skozi boljše razumevanje vseobsegajočih kapitalskih 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 kapitalske ustreznosti družbe, in sicer s primerjavo lastne ocene profila tveganja družbe s predpostavkami, uporabljenimi pri izračunu regulatornih kapitalskih zahtev z namenom preverjanja, ali regulatorni način izračuna kapitalske zahteve SCR (standardna formula) pravilno zaobjame celoten profil tveganja družbe. Svoja tveganja družba tako lahko obvladuje bodisi prek kapitalskih zahtev in zagotavljanja regulatornega kapitala bodisi z drugimi tehnikami za blaženje tveganj. Pri tem upošteva strategijo poslovanja, profil tveganja ter sprejete limite in tolerance do tveganj. Z ugotavljanjem lastnih kapitalskih zahtev se družba odloča, ali posamezna tveganja sprejme ali prenese, določa optimalno alokacijo kapitala in ocenjuje druge dejavnike 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 upoštevajo strateške odločitve, ki se odražajo v poslovnem načrtu in projekcijah ter imajo vpliv na profil tveganj družbe, kapitalske zahteve in primerna lastna sredstva družbe. Upravljavski in nadzorni organi družbe se morajo namreč zavedati in jasno razumeti, kako strateške odločitve vplivajo na kapitalski vidik družbe, ter upoštevati, ali so takšne implikacije želene in izvedljive oziroma ali si jih družba sploh lahko privošči glede na obseg in kakovost lastnih virov.

7.1.6 Obvladovanje varnostnega tveganja na področju IT

Leta 2021 je družba v okviru projekta Skupine Generali za preobrazbo kibernetike varnosti CSTP 2.0 (angl. *Cyber Security Transformation Program*) izvedla različne

dejavnosti za izboljšanje obvladovanja varnostnih tveganj na področju IT. Vzpostavili smo celovito rešitev kontrole dostopa do omrežja (NAC), s katero je vpeljana dodatna raven zaščite žičnega in brezžičnega omrežja. Končali smo integracijo informacijskega sistema s sistemom za centralno zbiranje dogodkov (SIEM) Skupine, s katero smo se vključili v varnostni operativni center (SOC) Skupine, ki spremlja dogajanje v naših informacijskih sistemih 24/7 in nas redno obvešča o zaznanih morebitnih varnostnih dogodkih.

Pomemben del varnosti predstavlja tudi ustrezna varnost dostopa do informacijskih sistemov. Poteka tudi prenova procesa upravljanja identitet in dostopov s posebnim poudarkom na upravljanju privilegiranih računov, pa tudi uvedba rešitve za zaščito zaupnosti podatkov na kritični infrastrukturi (v zbirkah podatkov). Za zagotavljanje varnosti podatkov na končnih napravah je zagotovljeno šifriranje vseh prenosnikov in drugih prenosnih nosilcev.

Z rednimi izobraževanji in aktualnimi obvestili na temo varnosti ter kampanjami ribarjenja skrbimo za ozaveščanje naših zaposlenih s področja varnosti.

Opravljenih je bilo več varnostnih oziroma kibernetičnih samoocenjevanj, v okviru katerih smo prepoznali nekaj tveganj na področju IT, ki jih beležimo v orodju za upravljanje tveganj na področju IT. Tveganja na področju IT prepoznavamo tudi v okviru revizij IT in *ad-hoc*. Poleg tega skladno s Smernico upravljanja digitalnih tveganj vpeljujemo proces obvladovanja digitalnih tveganj.

7.2 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 direktorica notranje revizije, ki o opravljenih poslih in dejavnostih funkcije poroča neposredno upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe, kar zagotavlja neodvisnost delovanja funkcije.

Notranja revizija ocenjuje uspešnost in učinkovitost delovanja sistema notranjih kontrol in vseh drugih elementov sistema upravljanja ter podaja zagotovila o njihovem delovanju upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu zavarovalnice. Del nalog notranje revizije je tudi svetovanje na navedenih področjih s podajanjem priporočil za odpravo pomanjkljivosti in izboljšave v okviru revizijskih pregledov in svetovalnih poslov. Svoje dejavnosti izvaja na podlagi letnega in strateškega načrta funkcije, ki sta pripravljena na podlagi ocene tveganj in ob upoštevanju strategije poslovanja družbe. Letni in strateški načrt notranje revizije sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom družbe.

Notranja revizija izvaja svoje dejavnosti skladno z zahtevami ZZavar-1 in drugo zakonodajo, Hierarhijo pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo, ter notranjimi pravili zavarovalnice in notranjo revizijo Skupine Generali.

Skladno z zahtevami strokovnih pravil glede notranjega revidiranja notranja revizija razvija in vzdržuje program za zagotavljanje in vzdrževanje kakovosti notranje revizije. V okviru programa je notranja revizija predmet rednih notranjih in zunanjih ocenitev kakovosti delovanja.

Notranja revizija zavarovalnice izvaja tudi storitve notranjega revidiranja za odvisne družbe zavarovalnice, ki morajo skladno z zakonodajo zagotavljati funkcijo notranjega revidiranja.

Leta 2021 je notranja revizija izvajala dejavnosti na podlagi načrta dela za leto 2021, ki ga je sprejela uprava zavarovalnice ob pridobljenem soglasju nadzornega sveta. Ključne dejavnosti notranje revizije so predstavljale izvajanje revizijskih pregledov, spremljanje in preverjanje uresničevanja priporočil, spremljanje poslovanja zavarovalnice in sodelovanje s ključnimi funkcijami v zavarovalnici.

Pri izvajanju revizijskih pregledov je bil poudarek na področjih, ki za zavarovalnico predstavljajo večja morebitna tveganja, in področjih, ki jih je notranja revizija skladno s področno zakonodajo dolžna pregledati vsako leto. O ugotovitvah pregledov, priporočilih in njihovem uresničevanju je notranja revizija redno poročala upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu. Notranja revizija je pripravila tudi polletno in letno poročilo notranje revizije.

V letu 2021 je notranja revizija zavarovalnice zagotavljala storitev notranjega revidiranja v družbah Generali Investments d. o. o., Ljubljana, Generali Investments d. o. o., Zagreb, Hrvaška, in Generali Investments AD, Skopje.



8. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI

8.1 ORGANIZIRANOST IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA GENERALI ZAVAROVALNICE

Generali zavarovalnica d. d. je del širše zavarovalniške Skupine Generali in je kot taka zavezana spoštovanju pravil nadrejene družbe ob upoštevanju in spoštovanju nacionalne zakonodaje, podzakonskih aktov, internih aktov in drugih predpisov, ki jo zavezujejo.

Zavarovalnica je organizirana v 17 sektorjev oziroma v področja, službe in funkcije. Zaledne organizacijske enote zavarovalnice – tako podporni kot poslovni sektorji – so večinoma organizirani na lokacijah v Ljubljani in Kopru. Celotna prodajna mreža pa tudi škodni centri so organizirani regijsko in pokrivajo celotno območje Slovenije. 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.

Našim strankam smo na voljo v najširše razvejani prodajni mreži po vsej Sloveniji: v 189 lastnih poslovalnicah in poslovalnicah naših ekskluzivnih poslovnih partnerjev z več kot 850 zavarovalnimi zastopniki. Največje poslovalnice so v vseh slovenskih regijskih središčih: Ljubljani, Kopru, Novi Gorici, Postojni, Kranju, Mariboru, Celju na Ptuj in v Murski Soboti.

Zavarovanja in storitve zagotavljamo še na več kot 140 prodajnih mestih pri naših neekskluzivnih partnerskih agencijah ter prek bank in na prodajnih mestih drugih poslovnih partnerjev, kot so tehnični pregledi, finančne družbe, zavarovalni posredniki, leasing hiše, serviserji in prodajalci vozil, ter po spletu (G24 in WIZ).

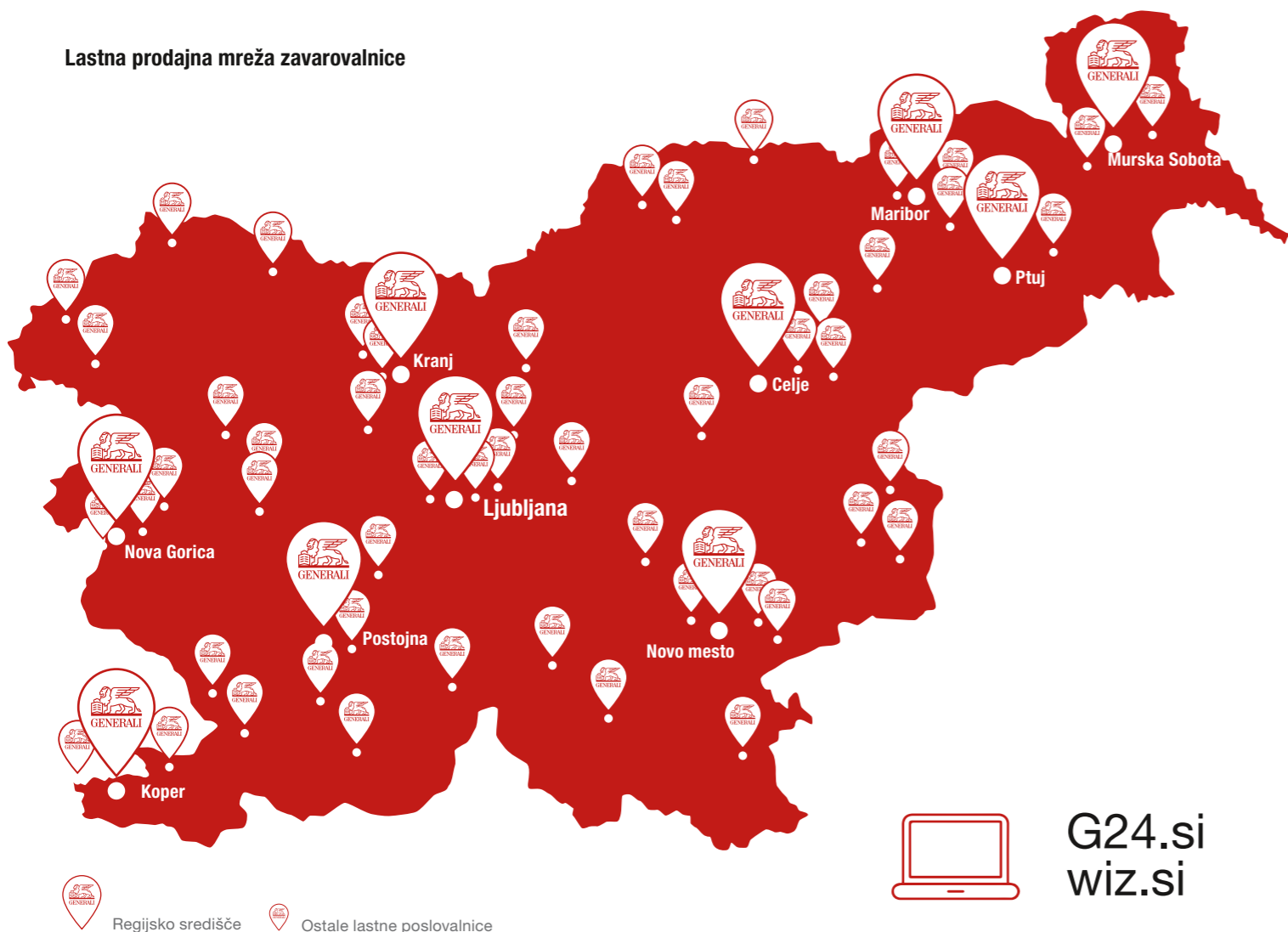
Stranke postavljamo v središče našega delovanja in jim skupaj z ostalimi poslovnimi funkcijami v družbi omogočamo celovit nabor produktov in storitev, večkanalni pristop in celovito uporabniško izkušnjo.

Spremenjene razmere med epidemijo so pospešile digitalno preobrazbo tudi na področju prodaje, ne samo pri razvoju ter uvedbi orodij in rešitev za delo na daljavo, ampak tudi pri prepoznavanju priložnosti, povezanih s kombinacijo osebnega in virtualnega sodelovanja ter komunikacije s strankami, ki same izbirajo, po kateri poti bodo urejale svoja zavarovanja.

Organizacijska struktura Generali zavarovalnice z odvisnimi družbami (31. 12. 2021)

Generali zavarovalnica d. d.			
PODROČJA	SLUŽBE	FUNKCIJE	ODVISNE DRUŽBE
Zavarovalne tehnike	Marketing in odnosi z javnostmi	Upravljanje tveganj	Generali Investments d. o. o.
Finance	Administrativna podpora poslovanju	Aktuariat za življenjska zavarovanja	Ambulanta Zdravje d. o. o.
HR	Podpora strankam	Aktuariat za premoženjska zavarovanja	Prospera d. o. o.
Informacijska tehnologija in poslovne operacije		Generalno svetovanje	Lev registracija d. o. o.
Škodni primeri		Skladnost poslovanja	
Redna prodajna mreža		Notranja revizija	
Pogodbena prodajna mreža			
Prodaja pravnim osebam in spletna prodaja			

Lastna prodajna mreža zavarovalnice



Spletna orodja in digitalno vidni zastopniki so strankam na voljo kadar koli in prek različnih kanalov. Zavarovalnica jim pri tem zagotavlja vso podporo in orodja, da so lahko s strankami v tesnem stiku tudi na družbenih omrežjih – tam, kjer so njihove stranke.

Strateške cilje, ki smo si jih ambiciozno zastavili na kadrovskem področju, in zeleno kulturo podjetja lahko dosežemo samo s kompetentnimi, zavzetimi in zadovoljnimi zaposlenimi.

Velik delež kadrovskih dejavnosti je bil zato posvečen zavezi vseživljenjskega partnerstva, digitalizaciji

na kadrovskem področju ter izobraževanju in usposabljanju zaposlenih s posebnim poudarkom na razvoju veščin za virtualno komunikacijo in sodelovanje ter virtualno vodenje ter prilagajanju novi normalnosti z uvajanjem hibridnega delovnega okolja.

8.2 GENERALI SMO LJUDJE

Generali zavarovalnica d. d.	Število zaposlenih				Razlika	
	Leto 2020		Leto 2021		2021/2020	
	na osebo	FTE	na osebo*	FTE**	na osebo	FTE
	1.340	1.315,30	1.305	1.283,43	-35	-31,87

*Število zaposlenih na dan 31. 12. 2021.

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

Dne 31. decembra 2021 je bilo v Generali zavarovalnici zaposlenih 1305 delavcev. Ob upoštevanju deleža zaposlitve je bilo v zavarovalnici zaposlenih 1.283,43 delavcev.

8.2.1 Demografske in druge značilnosti zaposlenih v Generali zavarovalnici

Podatki o zaposlenih so prikazani za dan 31. 12. 2021.

Konec leta 2021 je bilo v Generali zavarovalnici zaposlenih 1.305 sodelavcev, od tega je bilo za polni delovni čas zaposlenih 95 %, za krajši delovni čas pa 5 %. Večina naših sodelavcev je bila zaposlena za nedoločen čas (98 %).

Zaposleni glede na delovni čas	Število	Delež v %
Polni delovni čas	1.238	95
Krajši delovni čas	67	5
Skupaj	1.305	100

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	Število	Delež v %
Nedoločen čas	1.277	98
Določen čas	28	2
Skupaj	1.305	100

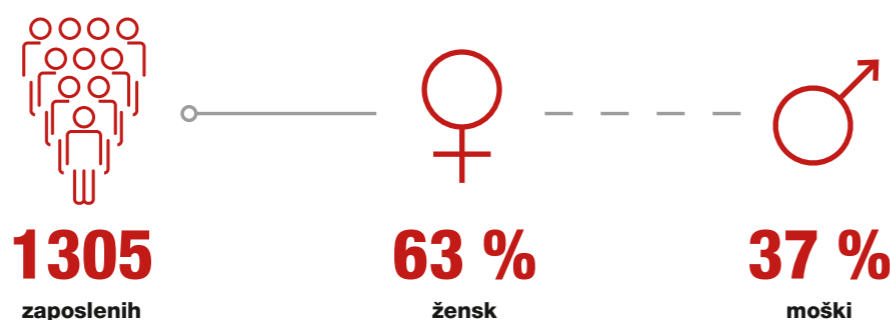
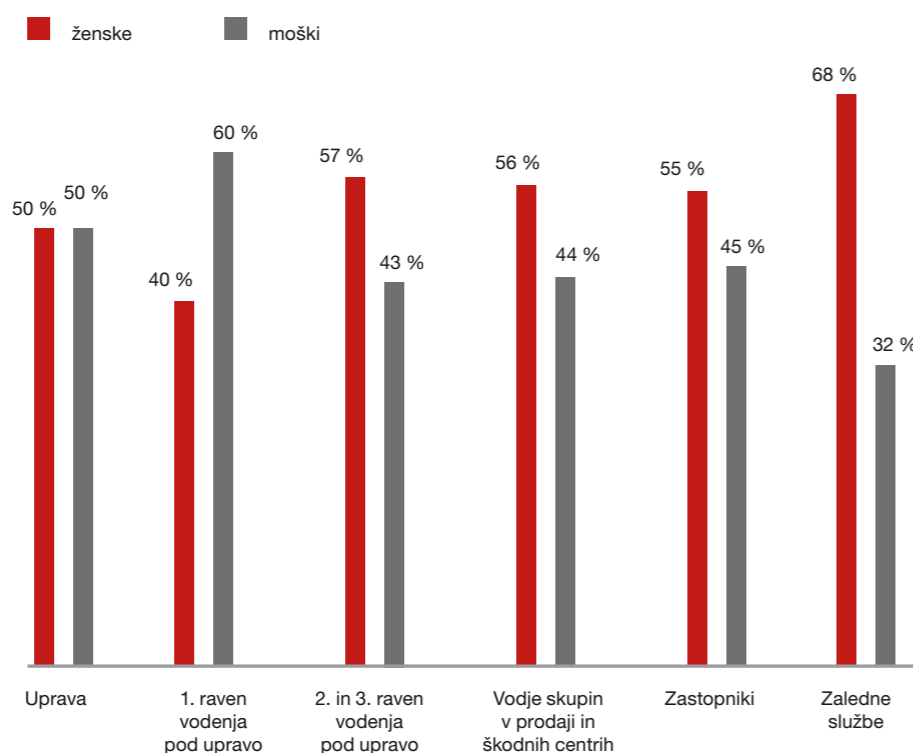
Naši zaposleni delujejo na različnih lokacijah po Sloveniji, pri čemer sta največja deleža v Ljubljani (42 %) in Kopru (19 %):

Zaposleni glede na lokacijo	Število	Delež v %
Ljubljana	547	42
Koper	253	19
Maribor	111	9
Celje	75	6
Kranj	46	4
Nova Gorica	46	4
Murska Sobota	43	3
Novo mesto	42	3
Ptuj	27	2
Postojna	24	2
Druge lokacije	91	7
Skupaj	1.305	100

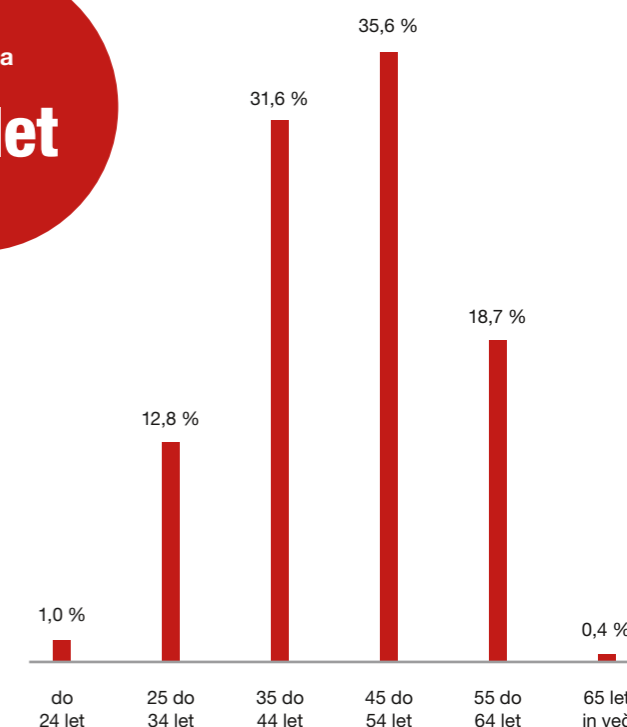
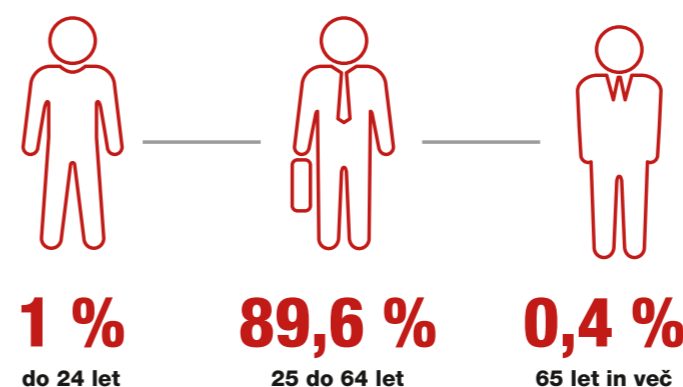
Glede na raven in vrsto dela zavarovalnico sestavlja 9 % višjega in srednjega vodstva, 2 % vodij prodajnih skupin in vodij škodnih centrov, 25 % zastopnikov in 63 % zaposlenih v zalednih službah:

Struktura zavarovalnice	Št. zaposlenih	Delež v %
Uprava	4	0,3
Prva raven vodenja pod upravo	19	1
Druga in tretja raven vodenja	100	8
Vodje skupin v prodajni mreži in škodnih centrih	32	2
Zaledne službe	824	63
Zastopniki	330	25
Skupaj	1305	100

Med zaposlenimi v zavarovalnici je bilo 63 % žensk in 37 % moških, prav tako prevladuje delež žensk po ravneh:



Povprečna starost zaposlenih je bila 45 let, v starostni strukturi po deležu prevladuje kategorija od 45 do 54 let (35,6 %), v zadnjih letih pa vse bolj povečujemo delež mladih:



V Generali zavarovalnici ima največji delež zaposlenih (46,4 %) zaključeno VII. stopnjo izobrazbe ali več:

Stopnja izobrazbe	Leto 2019,	Leto 2020,	Leto 2021,
	delež (v %)	delež (v %)	delež (v %)
I.–IV. stopnja	3,4	3,3	3,2
V. stopnja	37	36,7	36,6
VI. stopnja	13,5	13,3	13,8
VII. stopnja	42,9	43,7	44,3
VIII.–IX. stopnja	3,2	3	2,1
Skupaj	100	100	100

8.2.2 Strateška osredotočenost kadrovskega področja v letu 2021

Leto 2021 je zaznamovalo več strateških dejavnosti: sistematičen razvoj zaposlenih s poudarkom na razvoju veščin vseživljenjskega partnerstva, dokončna

digitalizacija kadrovskega področja ter uvedba novih modelov ciljnega vodenja, letnih razgovorov in upravljanja morebitnih kadrov, dejavnosti agilne preobrazbe, nadaljevanje programa Povezani na daljavo, nadaljnji razvoj hibridnega delovnega okolja, merjenje zavzetosti zaposlenih, intenzivna usmeritev v ukrepe za razvoj trajnosti ter osredotočenost na raznolikost in vključenost.

8.2.3 Izobraževanje zaposlenih

Tako kot pri strankah tudi pri razvoju in skrbi za zaposlene sledimo zavezi vseživljenjskega partnerstva, kar pomeni, da zaposlenim stojimo ob strani in razvijamo njihove veščine v celotnem obdobju njihove zaposlitve. Omogočamo jim najboljše možnosti za razvoj kompetenc in nenehno osebno rast, večjo ustvarjalnost in ekipno delo, sposobnost prilagajanja tržnim spremembam in lažje sprejemanje poslovnih odločitev. Izobraževanja in usposabljanja zaposlenih potekajo po okriljem Generali Akademije (GAS). Ponosni smo na interni prenos znanja znotraj družbe, ki ga podajajo interni predavatelji.

V letu 2021 smo prek novega sistema digitaliziranih letnih razgovorov sistematično zbrali potrebe po izobraževanjih in pripravili letni urnik izobraževanj, usklajen s strateško usmeritvijo glede razvoja veščin prihodnosti. V letu 2021 so bili naši redno zaposleni sodelavci deležni

60.350 ur izobraževanj, od tega smo za vodstvena izobraževanja namenili 8023 ur. Vsak zaposleni se je v letu 2021 udeležil vsaj enega izobraževanja, v povprečju pa se je vsak zaposleni izobraževal 46,24 ur. Za naše pogodbene partnerje smo opravili 11.185 ur izobraževanj.

Po vsebini je leto 2021 zaznamoval predvsem razvoj veščin vseživljenjskega partnerstva, digitalnih veščin, agilnih metod dela, učinkovitega reševanja izzivov, odličnosti v komunikaciji in vodenja v hibridnem delovnem okolju. Posebna tematska izobraževanja smo izvajali tudi v okviru teambuildingov, s katerimi smo želeli vsaj nekoliko nadomestiti običajno socializacijo na delovnem mestu. Za pomoč pri prenosu novih znanj v prakso smo posamezne vsebine izobraževalnih programov dopolnjevali s skupinskimi in individualnimi coachingi.

Družbeno odgovornost uresničujemo tudi z razvojem mladih študentov, ki jim omogočamo pridobivanje izkušenj že med študijem. Sodelujemo z raznimi srednjimi šolami ter dijakom omogočamo opravljanje obveznega usposabljanja in pridobivanja prvih delovnih izkušenj. Podpiramo pa tudi zaposlene pri študiju ob delu in pridobitvi višje stopnje formalne izobrazbe.

Veščine prihodnosti

Poseben poudarek je bil namenjen razvoju znanj in veščin prihodnosti – zaposleni so opravili 5.411 ur na mednarodnih izobraževanjih s področij podatkovne znanosti, izkušnje stranke, snovalnega mišljenja, upravljanja z blagovnimi znamkami, razvoja umetne inteligence, avtomatizacije procesov, strategije razvoja ekosistemov in različnih vsebin iz tehnično-strokovnih tem v zavarovalništvu. Zaradi naše mednarodne vpetosti in dejavnosti je v letu 2021 kar 152 sodelavcev osvežilo svoje znanje angleščine oziroma smo za osvežitev znanja angleščine namenili 2470 ur.

Maraton delavnic vseživljenjski partner

Vrednote podjetja, s katerimi ustvarjamo dodano vrednost v očeh strank in stremimo k odličnosti, smo prek vedenj vseživljenjskega partnerja (odgovornost za uspeh, inovativnost, osebni pristop in poenostavljanje zapletenosti) prenesli na sodelavce v maratonski 22 interaktivnih virtualnih delavnic. Skupno smo kot udeleženci in trenerji delavnic namenili 4401 uro.

Delavnice vodenja v novi normalnosti in managerial acceleration program 2

V letu 2021 smo usposabljanje vodij usmerili predvsem v razvoj oz. osvežitev vodstvenih kompetenc v luči nove normalnosti – hibridnega dela, ki združuje delo na daljavo in delo iz pisarne. V okviru sedmih delavnic z naslovom Vodenje v novi normalnosti smo se posvetili ohranjanju povezanosti in zavzetosti na daljavo, učinkoviti komunikaciji v hibridnem okolju, uspešnemu vodenju sestankov, psihološki varnosti, delegiranju, obvladovanju konfliktnih situacij in razvoju ekipe. Prav tako smo za tiste vodje, ki so v letu 2021 prvič stopili v to vlogo, pripravili sklop modulov z naslovom Prvič vodja, s čimer smo položili temelje vodstvenih kompetenc in novepečene vodje opremili za učinkovito vodenje. Vodje prodajnih skupin pa so v izobraževanju z naslovom Vodja kot coach prek delavnic in skupinskih coachingov krepili svoje coaching veščine.

Čas za zavarovalništvo

V okviru dejavnosti za zaposlene smo v letu 2021 nadaljevali serijo spletnih seminarjev v tematskih sklopih Čas za zavarovalništvo in Čas za znanje. Spletni seminarji so potekali enkrat na teden, z njimi pa smo obravnavali dve pomembni temi – poglobljanje znanja o zavarovalništvu za zaledne službe ter razvoj znanj in veščin prihodnosti. Tako smo v preteklem letu v okviru Časa za zavarovalništvo podrobneje spoznali različne teme, med drugim avtomobilske, premoženjske in osebne škode, osnove zavarovalne pogodbe, področje prevar, direktivo IDD, uredbo GDPR in varstvo osebnih podatkov, življenjsko, nezgodno, dopolnilno zdravstveno, pokojninsko in domsko zavarovanje, poslovno zavarovanje ter izvensodno reševanje sporov v zavarovalništvu. V sklopu seminarjev Čas za znanje pa smo se med drugim posvetili tehnikam inoviranja v delovnem procesu, snovalskemu razmišljanju in agilnosti v zavarovalništvu, podrobneje pa smo se seznanili tudi s pomenom urejenih osebnih financ in varčevanja v vzajemnih skladih.

8.2.4 Digitalna preobrazba

Leto 2021 je zaznamovala tudi dokončna digitalizacija področja upravljanja kadrov. V kadrovske aplikaciji Gecko smo uvedli nove razvojne module in s tem hkrati prenovili temeljne kadrovske procese: ciljno vodenje, letne razgovore, zaposlovanje ter uvajanje in upravljanje morebitnih kadrov.

Vsi zaposleni so prešli na enoten IT-sistem komuniciranja MS Teams, za uvajanje zaposlenih v učinkovito uporabo orodja MS Teams pa smo poskrbeli prek sistematičnih izobraževanj, za katere smo skupaj namenili več kot 200 ur.

8.2.5 Dejavnosti agilne preobrazbe

Novi načini dela so prinesli še večjo težnjo po hitrejšem razvoju tehnoloških rešitev po meri internih strank in spremenjene načine sodelovanja med deležniki v procesu snovanja novih produktov. Na ravni celotnega podjetja smo opravili serijo izobraževanj na temo agilne preobrazbe, in sicer: agilne metodologije, agilne ekipe, Scrum, agilnost v zavarovalništvu in tehnike inovativnosti.

V sektorju za človeške vire smo prevzeli krovno pobudo in bdenje nad procesom agilne preobrazbe, prve premike smo naredili na področjih IT in zavarovalnih tehnik. Poslovno leto 2021 smo začeli s serijo retrospektiv, ki so nam pomagale prepoznati glavne usmeritve za razvoj učinkovitega dela ekip. Ustanovili smo tudi prvo skupino Scrum, ki je po štirih mesecih razvoja izdala tehnološko rešitev za dodeljevanje uporabniških pravic in ki temelji na poslovnih potrebah oddelka za človeške vire. Na področju zavarovalnih tehnik smo izvedli delavnico agilne preobrazbe ekip za vodje, ki ji sledi enoletni program dela oddelkov po načelih agilnih metodologij. Agilne ekipe vodijo projekte na področjih optimizacije procesov, učinkovitega sodelovanja in povezovanja ekip ter ustvarjanja produktov z dodano vrednostjo za stranke. V nadaljevanju smo ustanovili še dve ekipi Scrum, ki skrbita za prepoznavnost naših storitev na trgu, njihove produkte pa lahko pričakujemo v prvi polovici leta 2022.

Svoje delo na področju agilne preobrazbe smo predstavili na konferenci Lean Innovation Summit.

Šest sodelavcev se je v letu 2021 udeležilo izobraževanja Agile Delivery, ki ga je organizirala Skupina Generali, na katerem so usvojili načela agilnega vodenja projektov in tako postali ambasadorji novih načinov dela. Sodelavci iz različnih oddelkov zavarovalnice sodelujejo tudi pri drugih projektih Skupine Generali, kjer spoznavajo nove načine razvoja produktov.

8.2.6 Nagrade

V letu 2021 smo osvojili nagrado za najboljšo kadrovske prakso v Sloveniji. Zavarovalnica je bila nagrajena za uspešno delo na kadrovske področju na natečaju v organizaciji Fakultete za organizacijske vede Univerze v Mariboru, karierno-zaposlitvenega portala MojeDelo.com in javne agencije SPIRIT Slovenija. Najpomembnejše merilo natečaja je bila inovativnost na kadrovske področju v razmerah covida-19. Člani strokovne komisije so se za našo prakso odločili, ker »nam je poleg odličnosti dala tudi občutek živosti, inspiracije in timskega dela, da

se da narediti veliko z majhnimi sredstvi, ob zavedanju, da so zaposleni največje bogastvo vsake organizacije«.

Z našim prostovoljskim gibanjem The Human Safety Net smo prejeli nagrado za drugo mesto na razpisu z naslovom Družbeno odgovorne sinergije, ki poteka v organizaciji Mreže za družbeno odgovornost Slovenije. Nagrada je osredotočena na uspešna partnerstva med podjetjem in najmanj enim neprofitnim deležnikom. Prostovoljsko gibanje The Human Safety Net v zavarovalnici izvajamo že od leta 2018 v sodelovanju s partnersko neprofitno organizacijo Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste - Polje. Ob podelitvi nagrade je strokovna komisija zapisala: »Čeprav je morda mesto malce nehvaležno, je bila odločitev izredno težka, saj nas je tudi vaš projekt prepričal s svojo srčnostjo in vključujočim partnerstvom.«

8.2.7 Ugodnosti za zaposlene in kakovost življenja v družbi

Certifikat Družbeno odgovorno podjetje

V letu 2021 smo pristopili k pridobivanju novega certifikata Družbeno odgovoren delodajalec z namenom, da dosežemo večjo prepoznavnost in skupaj naredimo pomembne korake na področju družbene odgovornosti in trajnostnega razvoja, medgeneracijskega sodelovanja in zdravja na delovnem mestu. Projektna skupina je z delom začela aprila 2021, v septembru 2021 pa smo zaključili prvo fazo projekta in pridobili krovni certifikat Družbeno odgovoren delodajalec. Stopili smo na triletno ustvarjalno pot s pestrim naborom ukrepov za posamezno področje z namenom, da poskrbimo za boljšo organizacijsko kulturo in klimo, medgeneracijsko sodelovanje ter zagotavljanje varnega in zdravju prijaznega delovnega okolja.

Počitniške zmogljivosti

Generali zavarovalnica svojim zaposlenim, njihovim družinskim članom in upokojencem ter veteranom vojne za Slovenijo omogoča kakovostno in cenovno ugodno počitnikovanje v lastnih počitniških objektih.

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 1301 zaposleni. Prav tako je v kolektivno nezgodno zavarovanje vključenih 806, v zdravstveno zavarovanje Specialisti z asistenco pa 699 družinskih članov zaposlenih. Poleg tega imajo vsi zaposleni možnost vključitve v dodatno

prostovoljno pokojninsko zavarovanje skladno s Pogodbo o pristopu k pokojninskemu načrtu PN LEON 2K Krovni pokojninski sklad LEON 2, ki ga sofinancira družba. Na podlagi navedene pogodbe zavarovalnica plačuje zakonsko minimalno premijo za vse zaposlene. Na dan 31. 12. 2021 je 52,83 % zaposlenih še dodatno prispevalo znesek premije iz svoje bruto oz. neto plače. Pri zdravstvenih zavarovanjih zavarovalnica ponuja 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, zdrav življenjski slog nam daje elan, druženje in gibanje pa nas zbližujeta. Večina dejavnosti in dogodkov zaradi ukrepov vlade za preprečevanje širjenja okužbe s koronavirusom žal ni bila mogoča ali pa so se odvijali samo v virtualni obliki. V letu 2021 je pohodniška sekcija izvedla tri planinske izlete, ki se jih je skupno udeležilo 57 oseb, kolesarska sekcija pa je izvedla dva kolesarska izleta, ki se ju je udeležilo 41 oseb. Ko ni bilo omejitev, so se v okviru športnega društva odvijale tudi različne rekreativne vadbe. Društvo sicer 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 dejavnostmi smo spodbujali pozitivno klimo in zaposlenim zagotavljali zdravo delo v zdravem delovnem okolju. Tudi leta 2021 smo se v veliki meri posvečali pridobivanju veščin za preventivno ukrepanje na delovnem mestu, zdravemu prehranjevanju, spodbujanju gibanja in aktivnega življenja, osveščanju in pomoči pri obvladovanju negativnih dejavnikov stresa ter tehnikam za krepitev dobrih odnosov na delovnem mestu. Med prisotnostjo zaposlenih na lokaciji delodajalca smo imeli na voljo sveže sadje, objavljali smo članke na temo zdrava prehrana, subvencionirali vadbo zaposlenih v njihovem prostem času in prehransko svetovanje za zaposlene, prav tako smo uvedli vsakodnevno 20-minutno spletno jutranje razgibanje za vse zaposlene. V okviru na novo pridobljenega certifikata Družbeno odgovoren delodajalec smo sprejeli in načrtovali nove ukrepe, ki jih bomo uvedli v naslednjem triletnem obdobju za področje promocija zdravja.

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 393 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, odraža pa se tudi v zmanjševanju poškodb, zdravstvenih okvar in boleznih zaposlenih.

8.2.8 Spremljanje zavzetosti zaposlenih

Strateške cilje, ki smo si jih ambiciozno zastavili na kadrovskem področju, lahko dosežemo samo z zavzetimi sodelavci.

Zavzetost zaposlenih je tesno povezana z uspehom podjetja in delovno uspešnostjo. Kot del Skupine Generali je Generali zavarovalnica vključena v redno, sistematično spremljanje zavzetosti zaposlenih – globalna anketa o zavzetosti zaposlenih se izvaja na dve leti, prvič smo jo izpeljali leta 2015. Od oktobra do novembra 2021 smo opravili četrto redno globalno raziskavo o zavzetosti zaposlenih, njihova udeležba v raziskavi pa je bila 97-odstotna, kar pomeni, da smo zbrali pomembne podatke, na osnovi katerih bomo pridobili zanesljive zaključke in izpeljali ustrezne akcijske načrte.

8.2.9 Intranet

Intranet Generali Kompas ostaja središče komunikacij med zaposlenimi, osrednja točka za informiranje in izobraževanje ter gradnik kulture sodelovanja v zavarovalnici. Vsebine na intranetu so iz leta v leto obširnejše, preglednejše in bolj raznolike. Najbolj priljubljene in iskane funkcionalnosti intraneta so novice, dokumenti Generali GIRS, multimedijški portal Generali TV, sklepalna dokumentacija, povezave do aplikacij, tedenski novičnik Generali Fokus, baza znanja, rezervacija sejnih sob in še vrsta drugih. Platformo ves čas nadgrajujemo s funkcionalnostmi, ki še poenostavljajo uporabniško izkušnjo posameznim uporabniškim skupinam zaposlenih in partnerskim agencijam ter jim olajšujejo dostop do vsebin. Leta 2021 smo oblikovali načrt prenove platforme in funkcionalnosti, ki jih bomo izvedli v letu 2022, da bomo sledili digitalnim napredkom, uporabnikom pa bomo s tem omogočili še boljšo uporabniško izkušnjo.

8.2.10 Poškodbe pri delu

Naš dolgoročni cilj je nič poškodb pri delu, ki ga želimo dolgoročno ohranjati z izvajanjem različnih preventivnih dejavnosti in izboljšav. Na področju varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti dosledno zagotavljamo uresničevanje zakonodajnih zahtev. Tveganje za varnost ugotavljamo z beleženjem tveganih dogodkov in odpravljanjem nevarnosti v delovnem okolju, tako da usposabljam zaposlene z znanji o varnem in zdravem delu, ter z uporabo osebne varovalne opreme, ki jo

zaposleni prejmejo na podlagi ocene tveganja. Proaktivno delujemo tako pri zmanjševanju nevarnosti pri delu kot tudi pri izboljševanju razmer na delovnem mestu. Zadnji dve leti zaradi nevarnosti okužb s covidom-19 dejavno delujemo pri organizaciji poslovnih procesov in usposabljanjih, da lahko večini zaposlenih omogočamo tudi delo od doma.

Leta 2021 smo eno poškodbo zabeležili kot koronavirusno okužbo na delovnem mestu, dve poškodbi pa sta se zgodili na službeni poti oziroma izobraževanju.

Poškodbe pri delu – število in delež poškodb	Leto 2020		Leto 2021	
	število	delež v %	število	delež v %
Pri delu	0	0	1	25
Na službeni poti, izobraževanju	0	100	2	50
Odsotnost zaradi poškodb pri delu iz preteklih let	0	100	1	25
Skupaj	0	100	4	100

Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	Leto 2020		Leto 2021	
	število	število	število	število
	0	96		

9. STRANKA V CENTRU PRODUKTOV IN STORITEV

Vseživljenjsko partnerstvo dokazujemo ob vsakem stiku s stranko – dolgoročni odnos s svojimi strankami gradimo preudarno, na vseh točkah stika, pri čemer naše prvo vodilo ostaja zagotavljanje najvišje ravni zadovoljstva strank. Ne glede na to, ali gre za celostno podporo pri koriščenju ali nakupu naših zavarovalnih produktov in storitev, za podporo pri koriščenju številnih klubskih ugodnosti naših partnerjev ali pomoč pri doseganju bolj zdravega življenjskega sloga v okviru programa Migimigi – vedno se prilagajamo zahtevam in potrebam strank ter smo zanje na voljo na tistih komunikacijskih kanalih, ki so jim najbližje.

9.1 POMOČ IN PODPORA UPORABNIKOM

Ne glede na pot, po kateri stranke vzpostavijo stik z nami, se trudimo preseči njihova pričakovanja. Za neposreden stik z njimi, spremljanje njihovega zadovoljstva in podporo prodaji ponujamo vrsto možnosti: osrednjo brezplačno telefonsko številko 080 70 77, e-poštni naslov info.si@generali.com, portal Moj Generali, Facebook, Chat in osebne stike v Centru za pomoč in podporo uporabnikom.

Leta 2021 smo zabeležili 597.161 stikov s strankami po vseh komunikacijskih kanalih. Še posebej se posvečamo individualnemu svetovanju na področjih življenjskih in pokojninskih zavarovanj, kjer svetujemo pri upravljanju zavarovanj in ponujamo strokovne nasvete za upravljanje premoženja, tako smo v letu 2021 zadržali tudi 51.708.894 evrov odkupne vrednosti. Strankam pomagamo tudi pri nakupu zavarovanj in izvajamo ankete o zadovoljstvu z uporabniškimi izkušnjami.

91 %

zavarovancev je zadovoljnih
s Centrom za pomoč
in podporo uporabnikom.

9.2 ASISTENCA V OKVIRU ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

Asistenca v okviru zdravstvenih zavarovanj skrbi za hitro in kakovostno pomoč pri uveljavljanju storitev iz kritja dodatnih zdravstvenih zavarovanj Specialisti z asistenco in Prehodna oskrba. Strankam smo omogočili 12.911 specialističnih storitev, od katerih jih je največ potrebovalo storitve ortopedije, dermatologije, nevrologije in kirurgije. Poleg osnovnih in kontrolnih pregledov smo jim zagotovili tudi pripadajoče diagnostične preiskave, in sicer 597 endoskopskih preiskav, 1696 magnetnih resonanc, 501 rentgensko slikanje, 1391 ultrazvočnih in 200 računalniških tomografij (oz. preiskav CT). Organizirali in odobrili smo 235 operativnih posegov in 645 napotitev na fizioterapijo. Med manj pogostimi, a vseeno zelo cenjenimi, so storitve iz zavarovanja Prehodna oskrba (prevoz na kontrole in pomoč na domu), ki smo jih nudili 32 zavarovancem, 119 pa smo zagotovili drugo mnenje specialistov iz tujine prek storitve Advance Medical. Odobrili smo 116 storitev iz novega kritja Preventivni pregledi. Zavarovancem, ki skladno s pogoji niso bili upravičeni do storitev iz zavarovanja, smo pomagali in svetovali pri rezervacijah terminov prek javnega zdravstvenega sistema.

Čeprav je bil dostop do zdravnikov zaradi epidemije še vedno precej otežen, se to pri številu zahtevkov v letu 2021 ni občutilo. Zavarovanci so spoznavali in začeli uporabljati tudi nove možnosti posveta s splošnim zdravnikom v okviru kritja Halo Doktor.

Povprečna ocena zadovoljstva strank

4,9 od 5



z našimi storitvami in
osebjem v Centru za pomoč
in podporo uporabnikom.

(vir: interna raziskava 2021)

Na brezplačni telefonski številki 080 81 10, namenjeni zdravstvenim zavarovancem, smo prejeli 18.811 klicev, kar je 23 % več kot lani. Povečano število klicev pripisujemo povečanemu številu sklenjenih dodatnih zdravstvenih zavarovanj in večji ozaveščenosti zavarovancev o možnosti koriščenja zdravstvenih storitev.

9.3 MOJ GENERALI

Portal Moj Generali omogoča strankam, da na osebнем računalniku, tabličnem računalniku ali mobilnem telefonu same pregledujejo svoje police, preverjajo in izvedejo plačila, prijavijo in spremljajo potek reševanja škodnih dogodkov ter spremljajo naložbe življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Registrirane stranke hkrati prejema v portal tudi vsa obvestila (o poteku zavarovanja, naloge UPN, obvestila o vrednosti naložb, opomine), s tem pa pomagajo pri ohranjanju okolja z zmanjševanjem količine uporabljenega papirja.

9.4 PREPROSTO IN UDOBNO SPLETNO SKLEPANJE ZAVAROVANJ

Strankam omogočamo sklepanje zavarovanj prek spleta in se tudi tako poskušamo približati njihovim potrebam, željam in sodobnemu življenjskemu slogu. G24 in WIZ sta blagovni znamki in spletni prodajni točki naše zavarovalnice, ki ponujata ožji nabor preprostih zavarovanj za fizične osebe. Naša prva spletna prodajna točka je G24, kjer lahko stranke na preprost in prijazen način sklenejo zavarovanja kot so G24 Avto, G24 Mladi voznik, G24 Zdravje, G24 Zdravje+, G24 Specialisti, G24 Tujina in G24 Malček/Šolar/Študent. Stranke prepoznajo odlično uporabniško izkušnjo, hitro in prijazno pomoč, učinkovito reševanje zavarovalnih primerov in zelo preproste obnove ob izteku zavarovanj.

Naša druga prodajna točka je WIZ, kjer obiskovalci najdejo še nekoliko širšo ponudbo sodobnih zavarovanj, kot so Kolesar, Smučar, Kuža, saj poskušamo s ponudbo razveseljati tudi nekatere druge skupine aktivnih strank.

9.5 VARNOST NA PRVEM MESTU

Da bi omogočili še hitrejšo storitev, predvsem na področju zdravstvenih zavarovanj, obenem pa zagotovili najvišjo možno raven varnosti osebnih podatkov, smo v letu 2021 razvili posebno funkcionalnost sistema z imenom Varna komunikacija. Našim strankam omogoča povsem preprosto, a hkrati

varno izmenjavo občutljivih dokumentov, na primer zdravstvenih napotnic, prek digitalnih kanalov. S tem bistveno pohitrimo postopek obdelave, strankam pa omogočimo najhitrejšo in najboljšo storitev.

9.6 SPREMLJANJE ZADOVOLJSTVA STRANK

NPS – Net Promoter System – je sistem, s katerim redno in avtomatizirano pridobivamo povratne informacije naših strank na posameznih točkah stika (nakup, obnova police, prijava in likvidacija škode ...). Strankam po elektronski pošti pošljemo vprašalnik o zadovoljstvu z našimi storitvami, nezadovoljne stranke tudi pokličemo, jim prisluhnemo in poiščemo najboljšo rešitev za izboljšanje izkušnje.

Na podlagi povratnih informacij strank smo uvedli številne spremembe v našem poslovanju in utrdili pot do vseživljenjskega partnerstva. Strankam smo na primer skrajšali postopke prekinitve police pri prodaji nepremičnine in odzivni čas pri reševanju škod na osnovi kolektivnih zavarovanj ter nadgradili orodje za sklepanje avtomobilskih zavarovanj.

Naše delo potrjuje visoko zadovoljstvo strank, ki se iz leta v leto krepi. V 2021 smo bili tudi najbolj priporočena zavarovalnica* v Sloveniji.

(* Aragon, raziskava BrandTrack, februar 2021, po naročilu za Generali zavarovalnico)

9.7 PREPROSTEJŠE REŠEVANJE ZAVAROVALNIH PRIMEROV

Na področju reševanja škod je bilo leto 2021 v znamenju nadaljnje krepitve, avtomatizacije in poenostavljanja škodnih postopkov in procesov ter ustrezne reorganizacije škodnega sektorja. Kot pravi vseživljenjski partner smo prisluhnili strankam in jim še bolj približali reševanje škod na daljavo.

V tem letu smo z učinkovito digitalizacijo na daljavo uspešno rešili že več kot 50 odstotkov avtomobilskih škod, ne da bi si jih v živo ogledali zaposleni zavarovalnice. Pred epidemijo smo tako rešili četrtno avtomobilskih škod.

Za še hitrejše postopke smo dodatno avtomatizirali reševanje škod in omogočili tudi video ogled škodnih primerov. Hkrati smo še poenostavili postopke spletne prijave in obravnavo v poslovalnicah zavarovalnice. Vse te dejavnosti bomo nadaljevali, saj je reševanje škod na daljavo za stranko hitro in udobno, naš cilj pa je najvišja odzivnost in širitev asistenčnih storitev. Generali zavarovalnica je dosegla najvišjo povprečno oceno zadovoljstva pri uveljavljanju škodnih zahtevkov na slovenskem zavarovalnem trgu (vir: Zavarovalniški monitor 2020), zadovoljstvo strank pri reševanju škod pa potrjuje tudi visok indeks NPS v letu 2021 (72,1).

9.8 PROGRAM MIGIMIGI

Migimigi je večkanalna aktivacija, namenjena strankam in morebitnim strankam, ki na privlačen in sodoben način spodbuja zdrav življenjski slog, utemeljen na gibanju, pametnem prehranjevanju, sproščanju, druženju in učenju. Zanimivi izzivi potekajo na socialnih omrežjih in spletnem portalu www.migimigi.si. Leta 2021 smo v program vključili štiri izzive, povezane s kolesarjenjem, pohodništvom v gore, uravnoteženo prehrano in strokovnimi vadbami doma, ki so še posebej dobrodošle v času, ko veliko ljudi dela od doma. Ambasadorji posameznih Migimigi izzivov so članom s strokovnimi nasveti stali ob strani in jih s koristnimi video vsebinami spodbujali, da zaživijo bolj zdravo in aktivno življenje. Zavarovalnica je ob tem spodbujala tudi obiskovanje t. i. klopc ljubezni,



ki jih je postavila na 33 najlepših razglednih točkah po vsej Sloveniji in pri tem požela odličen odziv.

V program Migimigi se je od njegovega začetka (1. 4. 2018) do konca leta 2021 vključilo kar 69.400 članov, 680.000 ljudi je obiskalo spletno mesto migimigi.si, 84.200 pa jih želi prejemati koristne nasvete za bolj zdrav in varen vsakdan.

9.9 PROGRAM UGODNOSTI GENERALI ZAME

Kot vseživljenjski partner svoje produkte, storitve in dejavnosti oblikujemo tako, da so v prvi vrsti prilagojeni našim strankam, njihovim potrebam in željam. Leta 2021 smo intenzivno pripravljali vse potrebno, da bomo lahko leta 2022 naredili še korak dlje – vsem, tako našim strankam kot tistim, ki bodo to morda še postale, bomo predstavili program, ki bo prilagojen prav njim: Program ugodnosti Generali ZAME. Ustvarili smo ga s preprostim namenom: želimo povezati obstoječe finančne ugodnosti, izboljšano storitev, ugodnosti naših poslovnih partnerjev in vsebin za varnejše in bolj zdravo življenje, jih nadgraditi ter z njimi nagraditi svoje najzvestejše stranke. V osnovnem obsegu bodo vse ugodnosti na voljo vsem, ne glede na to, ali so naše stranke ali ne. Za naše najzvestejše stranke pa so rezervirane najboljše ekskluzivne ugodnosti in dodatne storitve.



10. TRAJNOSTNI RAZVOJ

Naša zaveza je zagotavljati dolgoročno finančno uspešnost in spreminjati družbo, v kateri delujemo, na bolje. S svojimi deležniki – strankami, zaposlenimi, delničarji, vlagatelji in dobavitelji – vzdržujemo stalen dialog in gradimo dolgoročno, vseživljenjska partnerstva. Zavzemanje za trajnost je temelj strategije Skupine Generali in Generali zavarovalnice.

Naložbe so ključni vidik našega poslovanja. Pomembno vplivajo na realno gospodarstvo, zato lahko z njimi aktivno povežemo vidike, kot sta varovanje okolja in spoštovanje človekovih pravic.

Kot upravljavci premoženja smo prepričani, da nam bo proaktivno vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) dejavnikov v naložbene procese naših zavarovalniških portfeljev v različnih razredih premoženja pomagalo doseči finančni donos in družbeno vrednost. Z vključevanjem in glasovanjem si prizadevamo vplivati na ravnanje izdajateljev vrednostnih papirjev.

Skupina Generali je podpisnica Globalnega dogovora Združenih narodov (2007), Načel za odgovorne naložbe (2011), Pariških zavez za ukrepanje (2015), TCFD (2017) in Zveze za ogliščno nevtralne naložbene portfelje (2020). Skladno s temi pobudami Skupina Generali že več let v svoje naložbene strategije vključuje tudi okoljska, družbena in upravljavska (ESG) merila, ne da bi se odrekla donosnosti. Slednje omogoča, da Skupina Generali pozitivno vpliva na deležnike, zmanjšuje tveganja za vlagatelje in ščiti ugled.

Skupina Generali je leta 2006 formalizirala svojo zavezanost odgovornim naložbam in leta 2010 sprejela Etične smernice Skupine. Leta 2015 je dodatno okrepila svojo zavezo z ustanovijo Odbora za odgovorno vlaganje Skupine, ki ga usmerjajo Smernice za odgovorne naložbe, katerih cilj je voditi okvir upravljanja k vključevanju dejavnikov ESG v proces sprejemanja odločitev o naložbah.

V letu 2020 je Skupina Generali objavila Smernice za aktivno lastništvo, s katerimi si je za cilj zastavila uporabiti svojo vlogo institucionalnega vlagatelja za

uveljavljanje sprememb skozi naložbe. Smernicam za aktivno lastništvo in njihovemu zastavljenemu cilju sledi tudi Generali zavarovalnica.

Skupina Generali je sprejela vsa priporočila novega italijanskega Kodeksa korporativnega upravljanja, o čemer je trg obvestila 14. oktobra 2020. V Etičnem kodeksu, katerega namen je zagotoviti stalno usklajenost podjetij, ki kotirajo na italijanski borzi, z najboljšimi mednarodnimi praksami, je zajet koncept trajnostne uspešnosti. Gre za doseganje dolgoročne vrednosti za delničarje in ob tem upoštevanje interesov ostalih deležnikov, pomembnih za podjetje. Tako je trajnostna uspešnost postala cilj, ki usmerja ravnanja Skupine Generali in ki bo vpeljan v celotno organizacijo Skupine Generali. Temu cilju bo enako sledila Generali zavarovalnica, ki bo cilj vključila v svoje redno poslovanje.

V Generali zavarovalnici smo sledili regulatornim zahtevam po razkritjih in smo marca 2021 skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, na svoji spletni strani (www.generali.si) objavili razkritja o vključitvi tveganj glede trajnosti v svoj proces sprejemanja naložbenih odločitev. Prav tako smo objavili izjavo o naših politikah skrbnega poslovanja v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti, razkrili pa smo tudi informacije o tem, kako so naše politike prejemkov skladne z vključevanjem tveganj glede trajnosti. Dodatno smo v okviru predpogodbenih razkritij pri zavarovalnih naložbenih produktih doseganje informacije dopolnili z zahtevanimi razkritji in naše stranke obvestili o načinih, kako so tveganja glede trajnosti vključena v naložbene odločitve zavarovalnice, in o rezultatih ocen verjetnih vplivov tveganj glede trajnosti na donos finančnih produktov, ki jih ponujamo.

Vključevanje tveganj glede trajnosti v naše procese sprejemanja naložbenih odločitev kot tudi politike skrbnega ravnanja v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti razkrivamo v nadaljevanju.

10.1 KAKO JE GENERALI ZAVAROVALNICA VKLJUČILA TRAJNOSTNA TVEGANJA V SVOJ PROCES VLAGANJA

Trajnostno tveganje je tveganje, povezano z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi (ESG) dogodki ali pogoji, ki imajo lahko v primeru uresničitve pomemben negativen vpliv na vložena sredstva podjetij in njihovo odgovornost, kar posledično negativno vpliva na vrednost ali uspešnost naložb. Ugotavljanje trajnostnih tveganj, ki lahko pomembno vplivajo na vrednost naših naložb, je dolžnost, ki jo imamo do naših deležnikov in vlagateljev.

Dejavniki ESG

Okoljski (angl. *environmental*), družbeni (angl. *social*) in upravljavski (angl. *governance*) dejavniki omogočajo vpogled v stabilnost poslovanja podjetja. Nedoslednosti pri skladnosti ravnanja podjetja lahko pomembno vplivajo na njegovo poslovanje in prinašajo zgodnja opozorila o resnih temeljnih težavah.

Okoljske kršitve (dejavnik E) lahko kažejo na pomanjkanje odgovornosti pa tudi privedejo do kazni in pomembnih stroškov za odpravo okoljske škode. Enako lahko kršitve človekovih in delavskih pravic (dejavnik S) škodujejo ugledu in zanesljivosti podjetja ter poudarijo pomanjkanje zavedanja o poslovanju podjetja in v najslabšem primeru celo pomanjkanje osnovnih etičnih načel. Podjetje z okrnjenim ugledom lahko doživi bojkot svojih izdelkov, utрпи težave pri zbiranju kapitala ali celo izrek globe in kazni in ima slabše poslovne priložnosti.

V primeru korupcije (dejavnik G) se podjetja soočajo z visokimi tveganji ter z njimi povezanimi etičnimi in poslovnimi tveganji pa tudi z morebitnimi stroški, če se s korupcijo ne spopadejo uspešno. To povzroča pravna tveganja in vpliva na uspešnost poslovanja.

Skupina Generali tovrstna trajnostna tveganja odkriva z interno oceno, s katero ocenjuje skladnost podjetij z načeli Globalnega dogovora ZN. Kot je navedeno v Smernicah za odgovorne naložbe – ki določajo okvir za vključevanje dejavnikov ESG v naložbene odločitve, pri katerih naložbeno tveganje nosijo zavarovalnice ali je porazdeljeno med nosilce zavarovanja –, lahko primeri ugotovljenih kršitev človekovih in delavskih pravic, okoljske škode in korupcije privedejo do izključitve podjetij iz naših naložbenih ciljev. Njihova umestitev se dodatno oceni tudi v pobudah za sodelovanje. V dialogu s podjetji

in pobudami za sodelovanje lahko nekatere težave bolje razumemo in podjetjem podamo svoje mnenje. Te ocene se stalno posodablja, kar omogoča, da lahko takoj zaznamo morebitne nove primere, povezane s podjetji v našem portfelju.

Tveganje zaradi podnebnih sprememb

Svetovni gospodarski forum je v svojem zadnjem Poročilu o globalnih tveganjih zapisal, da se tveganja, povezana z okoljskimi vidiki, iz leta v leto povečujejo tako glede verjetnosti kot moči vpliva. Med različnimi tveganji, povezanimi z okoljskimi dejavniki, med katerimi so tudi zmanjšana biotska raznovrstnost ter onesnaženje vode in prsti, je zlasti pomembno tveganje zaradi podnebnih sprememb. Za najpomembnejša tveganja danes veljajo neukrepanje in ekstremni dogodki.

V zvezi s podnebnimi spremembami in naraščanjem globalnih temperatur se uporabljata dve glavni kategoriji tveganj – tveganje prehoda in fizično tveganje. Za omejitev globalnega segrevanja na manj kot 2 °C je potrebna sprememba strukture gospodarstva (kar obsega energetske, proizvodne, transportne in kmetijske sisteme). V tem smislu je tveganje prehoda opredeljeno kot tveganje, ki izvira iz ukrepov človeštva za omejitev globalnega segrevanja s prehodom v nizkoogljično gospodarstvo. Po drugi strani bi tudi odsotnost ali ustrezna uvedba ukrepov za omejitev globalnega segrevanja imela fizični vpliv na podnebne spremembe. Fizično tveganje je opredeljeno kot tveganje, ki izvira iz večje pogostosti in moči s podnebjem povezanih tveganj, kot so poplave, močna neurja, suše itn., ki lahko povzročijo škodo in motnje poslovanja.

V vsakem primeru obe tveganji zaradi podnebnih sprememb predstavljata veliko družbeno tveganje. Skupina Generali in Generali zavarovalnica vse te dejavnike upoštevata pri oceni, ki jo izvajata zaradi vključevanja trajnostnih tveganj v proces sprejemanja naložbenih odločitev.

Tveganje prehoda izvira iz prehoda v nizkoogljično gospodarstvo. Družbe in podjetja, ki imajo značilno višje stopnje izpustov med obratovanjem ali prodajajo onesnažujoče izdelke, tvegajo, da bodo njihove naložbe nasedle (nasedle naložbe), kar pomeni, da bodo svojo vrednost izgubile še pred koncem svoje ekonomske dobe. Termoelektrarne na premog so najočitnejši primer tovrstnega tveganja. Okoljevarstvena zakonodaja povečuje stroške proizvodnje energije z uporabo premoga, zaradi pritiska javnosti pa se zmanjšuje povpraševanje po elektriki iz tovrstnih virov, kar skupaj lahko povzroči nasedlost naložb, tj. predčasno izgubo

njihove vrednosti. To lahko pomembno vpliva na naše naložbe, zato želimo to tveganje skrbno obvladovati. Hkrati je Skupina Generali zaradi obvladovanja tveganja prehoda in zlasti tveganja nasedlih naložb podjetij v portfelju v letu 2018 sprejela Strategijo podnebnih sprememb, ki izraža strategijo Skupine Generali za prehod v nizkoogljično prihodnost. Konkretna uvedba te strategije v naložbene dejavnosti pomeni izključitev podjetij, ki poslujejo z energetskega premogom in katranskim peskom iz naših naložb ter usmeritev Skupine Generali v zelene in trajnostne naložbe. Tej strategiji kot del Skupine Generali sledi tudi Generali zavarovalnica.

Najnovejše ugotovitve Medvladnega foruma o podnebnih spremembah (IPCC) kažejo, da ne sme biti novih elektrarn na premog in da je treba opustiti vso uporabo premoga do leta 2030 v državah članicah OECD in do leta 2040 v ostalih državah, če želimo omejiti podnebne spremembe in dvig temperature za 1,5 °C. Skladno s potrebo po prehodu k čistejši mešanici energetskih virov razvijamo svojo politiko izključevanja premoga v smeri postopnega zviševanja praga za izključitev.

Ker tveganje prehoda posega tudi v druge panoge poleg premoga in katranskega peska, razvijamo medpanožno interno metodologijo za stalno zmanjševanje tveganja prehoda v našem portfelju z zmanjševanjem izpostavljenosti do podjetij, ki so največji onesnaževalci, zlasti tistih brez jasne strategije razogljičenja. Cilj zmanjšanja ogljičnega odtisa naložb Skupine Generali se kaže tudi v priključitvi Zvezi za ogljično nevtralne naložbene portfelje (NZ AOA – <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>); s to pobudo se je Skupina Generali obvezala razogljičiti svoj portfelj in postati ogljično nevtralna do leta 2050.

Prizadevanja in ukrepi, sprejeti za znižanje ravni izpustov GHG, so samo del prizadevanj, povezanih s podnebnimi spremembami. Četudi nam uspe zmanjšati količino izpustov, se moramo soočiti z možnostjo nepovratno spremenjenih globalnih podnebnih vzorcev v prihodnosti. Poročilo IPCC navaja oceno, da se je ozračje zaradi človeške dejavnosti že segrelo za približno 1,0 °C v primerjavi s predindustrijsko dobo in bo ob sedanjem naraščanju verjetno doseglo 1,5 °C med letoma 2030 in 2052. Med posledicami tega pojava so resni vplivi na ekosisteme, dviganje morske gladine in več ekstremnih vremenskih pojavov (suša, cikloni, poplave, gozdni požari) – tako imenovana fizična tveganja.

Skupina Generali je začela z namenskim projektom za ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in poročanje o tveganju prehoda in fizičnem tveganju, s katerim se lahko soočajo bilanca in naložbe na podlagi različnih

podnebnih scenarijev. Cilj je tudi bolje razumeti, katere panoge in podjetja so najbolj izpostavljeni glede na svojo dejavnost in geografski položaj.

10.2 ODKRIVANJE IN PREDNOSTNA RAZVRSTITEV GLAVNIH ŠKODLJIVIH TRAJNOSTNIH VPLIVOV

Napačne naložbene odločitve imajo lahko škodljive posledice za deležnike, okolje in družbo. Skupina Generali se tega zaveda, zato je sprejela jasen okvir za vodenje naložbenih odločitev pri naložbah, pri katerem tveganje nosijo zavarovalnice ali je porazdeljeno med nosilce zavarovanja, s čimer želi zmanjšati škodljive vplive in dejavno usmerjati podjetja, v katera vlaga, skladno s praksami glasovanja in pobud.

V preteklih letih je Skupina Generali to zavezanost formalizirala s pristopom k več pobudam na tem področju, med drugim h Globalnemu dogovoru (2007), Načelom za odgovorne naložbe (2011) in Zvezi za ogljično nevtralne naložbene portfelje (2020). Leta 2018 je Skupina Generali uvedla Strategijo za podnebne spremembe, ki določa ravnanja in cilje za usklajenost s cilji Pariškega sporazuma. Okvir, opredeljen s Smernicami za odgovorne naložbe, je osnovan na zavezah in skrbi za usklajenost naložbenih odločitev z interesi naših deležnikov ter interesi družbe in okolja kot celote.

Hkrati Skupina Generali na tri leta izvaja oceno pomembnosti trajnosti: izbor dejavnikov ESG, ki so lahko pomembni za naše dejavnosti, poslovno strategijo in okoliščine, v katerih poslujemo. Ocena se pripravi z uporabo vhodnih informacij iz različnih družb Skupine Generali: kot pri drugih poslovnih dejavnostih se tudi tu za analizo uporabljajo trajnostni dejavniki, ki so najpomembnejši za naložbene dejavnosti. Skupina Generali je iskala tiste sistemske spremembe, krajše imenovane tudi megatrendi, ki lahko v naslednjih desetih letih predstavljajo pomembna tveganja in priložnosti za Skupino Generali.

To je ključni korak pri odkrivanju in prednostnem razvrščanju vplivov, ki jih ima Skupina Generali lahko navzven.

Dejavniki trajnosti so okoljske in družbene zadeve ter zadeve iz naslova delavskih razmerij, spoštovanja človekovih pravic ter preprečevanja korupcije in podkupovanja. Ker lahko vsaka naložbena odločitev negativno vpliva na te dejavnike, so dejavniki trajnosti

neposredno povezani s konceptom škodljivih vplivov. Glavni škodljivi vplivi so tisti učinki naložbenih odločitev in svetovanja, ki negativno vplivajo na dejavnike trajnosti.

Podnebne spremembe so ključnega pomena za naložbeno poslovanje (tako v smislu vpliva na naložbene odločitve kot v obliki pomembnega tveganja za portfelje). Skupina Generali in tudi Generali zavarovalnica lahko kot vlagatelja vplivata na podjetja, v katera vlagata, z zmanjšanjem naložb v onesnažujoča podjetja ter zagotavljanjem več financiranja za čistejše in okolju prijazne dejavnosti. Ta vpliv ni odvisen samo od naložbenih odločitev, naložb in njihove odprodaje, temveč lahko s podjetji tudi dejavno sodelujemo pri njihovih prizadevanjih za uskladitev z globalno nujnim zmanjšanjem segrevanja.

Glede na pomembnejše dejavnike trajnosti za naše naložbe smo skladno z zavezami iz Smernic za odgovorne naložbe in Matrike pomembnosti opredelili tri glavne škodljive vplive, ki so najprimernejši za predstavitev morebitnega škodljivega vpliva na okolje in družbo. To so:

- ogljični odtis naših naložb,
- kršitve načel Globalnega dogovora ZN,
- izpostavljenost spornemu orožju.

Opis glavnih škodljivih trajnostnih vplivov in morebitni z njimi povezani izvedeni ali načrtovani ukrepi

Z okvirom, opisanim v prejšnjih poglavjih, lahko Skupina Generali in Generali zavarovalnica ugotavljata, spremljata in obvladujeta nabor glavnih škodljivih vplivov, ki so povzeti v nadaljevanju.

Ogljični odtis

Z naložbenimi odločitvami lahko financiramo podjetja in dejavnosti z večjimi ali manjšimi izpusti ogljikovega dioksida (izraženo z enoto CO₂). Pregleden prikaz ogljičnega odtisa portfeljev in naložb prikazuje, kako lahko z naložbami spodbujamo čistejši in manj onesnažujoč svet. Januarja 2020 se je Skupina Generali pridružila Zvezi za ogljično nevtralne naložbene portfelje pod okriljem ZN in PRI. Prek te pobude se je zavezala uskladiti svoj naložbeni portfelj z izpusti ogljika, kot jih določa pobuda do leta 2050, tej zavezi pa sledi tudi Generali zavarovalnica. Zmanjšanje bo posledica naložbenih odločitev (npr. odprodaje onesnažujočih podjetij) in prizadevanj v sodelovanju s podjetji za njihovo usmeritev v razogljičenje. Cilj je, da se skozi to dolgoročno pobudo z naložbami zmanjša vpliv na podnebje in da se pozitivno usmerja realno gospodarstvo proti bolj trajnostni prihodnosti.

Izpostavljenost podjetjem, vpletenim v kršitve Globalnega dogovora ZN

Kot del Skupine Generali smo skladno z načeli Smernic za odgovorne naložbe vpeljali etični filter, katerega cilj je preprečiti naložbe v podjetja, ki so odgovorna za etične kršitve (npr. kršenje načel Globalnega dogovora ZN) ali pa poslujejo v spornih poslovnih panogah:

- podjetja, vpletena v resne ali sistematične kršitve človekovih in/ali delavskih pravic;
- podjetja, vpletena v resno okoljsko škodo;
- podjetja, vpletena v primere velike korupcije in podkupovanja.

Na podlagi ocene ESG se podjetje, za katero se razkrije vpletenost v tovrstna ravnanja, izključi iz naložbenega okolja, če ne izpolnjuje pogojev Skupine Generali, ali pa se to podjetje pozorno spremlja in po potrebi dodatno oceni njegov položaj.

Izpostavljenost spornemu orožju

Skladno z načeli etičnega filtra se ne vlaga v podjetja, ki uporabljajo, razvijajo, proizvajajo, nabavljajo ali kopičijo sporno orožje (kasetne bombe, protipehotne mine, jedrsko orožje, biološko in kemično orožje) ali ključne sestavne dele/storitve za tovrstno orožje ali trgujejo z njim.

Povzetek politik angažiranosti

Naš cilj je, da s svojo vlogo institucionalnega vlagatelja skozi naložbe uveljavljamo spremembe, in sicer da v dialogu spodbujamo podjetja oziroma izdajatelje vrednostnih papirjev k odgovornemu ravnanju in jih pozivamo k pojasnilu njihovega ravnanja, če ne izpolnjujejo trajnostnih standardov.

Za širši namen usmerjanja vloge, ki jo imamo kot dejaven upravljavec premoženja, je Skupina Generali skladno s Smernicami opredelila celosten Okvir za aktivno lastništvo. Smernice za aktivno lastništvo opredeljujejo načela, glavne dejavnosti in odgovornosti pri vodenju vloge Skupine Generali kot aktivnega lastnika. V tej vlogi ima Skupina Generali kot dolgoročen in odgovoren institucionalni vlagatelj in upravljavec premoženja fiduciarno obveznost do svojih deležnikov in skladno s tem, da ukrepa, tako da (i) spremlja podjetja, ki izdajajo vrednostne papirje, (ii) jih spodbuja pri finančnih in nefinančnih zadevah, med drugim glede dejavnikov ESG, in (iii) na skupščinah delničarjev glasuje za uvajanje najboljših praks na področju upravljanja, poklicne etike, socialne povezanosti, varstva okolja in digitalizacije.

Smernice za aktivno lastništvo Skupine so pripravljene skladno z obveznostmi, ki jih nalaga Uredba o pravicah delničarjev II glede politike angažiranosti institucionalnih investitorjev (3.g člen Direktive (EU) 2017/828 o spremembi Direktive 2007/36/EC), in ustrezno upošteva najboljše prakse po mednarodnih standardih, ki jim je Skupina zavezana. Smernice za aktivno lastništvo je sprejela tudi Generali zavarovalnica in jim je v celoti zavezana.

10.3 POLITIKA O TRAJNOSTI

Zavezanost trajnosti je temelj strategije Skupine Generali in tudi Generali zavarovalnice. Politika trajnosti vzpostavlja okvir, na osnovi katerega lahko zavarovalnica ugotavlja, oceni in obvladuje tveganja in priložnosti, povezane z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi dejavniki (dejavniki ESG) skladno s ciljem negovanja trajnostnega razvoja poslovnih dejavnosti in ustvarjanja dolgoročne vrednosti.

Politika o trajnosti vzpostavlja pravila za:

- ugotavljanje, oceno in obvladovanje dejavnikov ESG, ki lahko predstavljajo tveganja in priložnosti za doseganje poslovnih ciljev;
- ugotavljanje, oceno in obvladovanje pozitivnih ter negativnih posledic poslovnih odločitev in dejavnosti na zunanje okolje in zakonite interese deležnikov.

10.4 POLITIKA PREJEMKOV

Skupina Generali si prizadeva doseči dolgoročno rast z vključitvijo načel trajnosti v temeljno poslovanje in z delovanjem kot vseživljenjski partner svojim deležnikom. Zaveze o trajnosti so steber poslovnih prednostnih nalog Skupine Generali in so polno vključene v politiko prejemkov Skupine Generali ter v sistem spodbud v povezavi z dolgoročnim in trajnostnim ustvarjanjem vrednosti.

Sistem spodbud za vodstvene delavce Skupine Generali temelji na meritornem pristopu in večletni shemi spremljanja ciljev v kombinaciji z letnimi variabilnimi denarnimi prejemki in odloženimi izplačili prejemkov iz naslova delnic ter vključuje trajnostne/ESG strateške cilje na podlagi strategije Generali zavarovalnice za leto 2021 in strategije za doseganje podnebnih ciljev, ki so že bili predstavljeni trgu:

- a. precejšen del letnih spremenljivih denarnih prejemkov izvršnega vodstva je povezan s cilji ESG in ključnimi kazalniki uspešnosti v povezavi s specifičnimi perspektivami: človeški viri (npr. indeks raznolikosti

in vključenosti), blagovna znamka in vseživljenjsko partnerstvo (npr. merjenje verjetnosti priporočil strank) in trajnost (npr. odstotek rasti naložb na področju zelenih tehnologij in trajnosti; odstotek rasti okolju in družbi prijaznih izdelkov, družbeni razvoj skupnosti s pomočjo organizacije The Human Safety Net);

- b. odložena ali dolgoročno izplačila variabilnih prejemkov krepijo povezavo z dolgoročnim ustvarjanjem trajnostne vrednosti;

- c. zadnji dejavnik, ki podpira trajnostno ustvarjanje vrednosti, so določbe o malusih in povračilih, ki se uporabljajo v zvezi s spodbudami za vodstvene delavce.

Politika prejemkov upošteva vključevanje trajnostnih tveganj v postopke odločanja o naložbah in specifične sklice na interna pravila Skupine Generali, ki urejajo trajnostna tveganja v okviru odločitev glede naložb.

Nenehno izboljševanje povezave med trajnostjo in prejemki je glavni cilj Skupine Generali in Generali zavarovalnice.

10.5 POLITIKE O VKLJUČEVANJU TVEGANJ GLEDE TRAJNOSTI PRI NALOŽBENIH ODLOČITVAH

Namen Politike tveganj glede trajnosti je vključitev tveganj glede trajnosti v proces sprejemanja naložbenih odločitev s prepoznavanjem, merjenjem in obvladovanjem tveganj, ki izhajajo iz dejavnikov ESG.

Trajnostno tveganje je tveganje, povezano z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi (ESG) dogodki ali pogoji, ki imajo lahko v primeru uresničitve pomemben negativen vpliv na vložena sredstva podjetij in njihovo odgovornost, kar posledično negativno vpliva na vrednost ali uspešnost naložb. Ugotavljanje trajnostnih tveganj, ki lahko pomembno vplivajo na vrednost naših naložb, je dolžnost, ki jo imamo do naših deležnikov in vlagateljev. Družba meni, da bodo imela tveganja ESG pomemben vpliv na dejavnike makroekonomskih tveganj ter s tem na tveganja in donosnost portfeljev.

S procesom določanja tveganj glede trajnosti se zagotovi pravilno določanje, ocenjevanje in upoštevanje vseh pomembnih tveganj, ki jim je izpostavljena družba, na podlagi verjetnosti njihovega nastanka in njihove resnosti. Proces pripomore tudi k določitvi in pravilni izvedbi blažilnih ukrepov.

Tveganja glede trajnosti ali dejavniki ESG, ki lahko škodljivo vplivajo na vrednost naložb, se ugotavljajo v dvoplastnem okviru ter se merijo s kvantitativnega in kvalitativnega vidika, tako da se za proces sprejemanja naložbenih odločitev zagotovijo najbolj posodobljeni in zanesljivi številčni podatki in informacije.

Tveganje glede trajnosti se lahko meri absolutno in relativno (s primerjavo). Pri oblikovanju nabora podatkov se uporabljajo rezultati raziskav notranjih strokovnjakov za dejavnike ESG ter novice, ocene in neobdelani podatki, ki jih zagotovijo različni zunanji ponudniki. Podatki tretjih oseb ali zunanjih ponudnikov podatkov o vidikih ESG se pregledajo in navzkrižno preverijo glede na zunanje in notranje raziskave. V okviru družbe se lahko opravijo tudi kvalitativne ocene, če razpoložljivi podatki ne zadostujejo za pravičen izračun in obvladovanje pomembnih tveganj glede trajnosti. Prizadevamo si prepoznati ter ovrednotiti tiste dejavnike in vpogleda, ki lahko okrepijo in izboljšajo zagotavljanje informacij za naložbena priporočila na podlagi njihove finančne pomembnosti.

Verjamemo, da obstaja pri izdajatelju s pozitivnim mnenjem glede ESG večja verjetnost za odpornost in boljšo dolgoročno strateško umestitev kot pri izdajateljih z negativnim mnenjem glede ESG. Ker lahko pomembni kazalniki vplivajo na bilanco stanja, izkaz poslovnega izida in izkaz denarnih tokov izdajatelja, je v naš pristop vgrajeno ključno načelo izogibanja »tveganju izgube ugleda«, tj. novicam, ki bi lahko negativno vplivale na ugled in vrednotenje izdajatelja.

V Generali zavarovalnici lahko skladno s pogodbami s strankami in njihovimi prednostnimi področji ter pravili upravljanja/prospekti skladov uvedemo različne strategije pregledovanja dejavnikov ESG. Med drugim lahko uporabljamo naslednje:

- metoda izključevanja (angl. *negative/exclusionary screening*), pri kateri se omejijo vlaganja v države, podjetja ali panoge na podlagi izbranih meril trajnosti;
- metoda upoštevanja standardov (angl. *norms-based screening*), pri kateri se omejujejo vlaganja v finančne instrumente izdajateljev, ki ne izpolnjujejo minimalnih mednarodnih standardov v panogi ali državi;
- metoda vključevanja (angl. *positive screening*) ali metoda vključevanja najboljših v svojem razredu (angl. *best-in-class screening*), pri kateri se izberejo naložbe v finančne instrumente tistih državnih ali podjetniških izdajateljev (gospodarskih panog, podjetij ali projektov), ki dosežejo boljše rezultate ocene

glede trajnosti kot primerljivi izdajatelji (gledano s panožnega oziroma regionalnega vidika).

- Poleg negativnega pregleda, pregleda na podlagi standardov in pregleda z vidika najboljšega v svojem razredu se lahko uporabijo tudi tehnike vključevanja dejavnikov ESG. Cilji tega so:
 - vključevanje finančnih informacij in informacij ESG v proces oblikovanja portfeljev;
 - odkrivanje skritih tveganj, kot so tveganja izgube ugleda;
 - izboljšanje donosnosti s predvidevanjem trendov;
 - osredotočanje na dejavnike ESG, za katere se ugotovi, da so pomembni, in pri katerih obstaja verjetnost vpliva na poslovno uspešnost in uspešnost naložb.

10.6 POVZETEK POLITIK SODELOVANJA

Smernice za aktivno lastništvo so pripravljene skladno z obveznostmi, ki jih nalaga Uredba o pravicah delničarjev II glede politike angažiranosti institucionalnih investitorjev (3.g člen Direktive (EU) 2017/828 o spremembi Direktive 2007/36/ES), in ustrezno upošteva najboljše prakse po mednarodnih standardih, ki jim je Skupina zavezana.

Proces sodelovanja ima naslednjo sestavo:

- Pristop k sodelovanju (angl. *engagement approach*) – Generali zavarovalnica gleda na sodelovanje kot na konstruktiven dialog z različnimi cilji, kot so: okrepitev razumevanja podjetij, ki so predmet naložb, seznanjanje z zaskrbljenostjo družbe glede dejavnikov ESG in podajanje izvedljivih predlogov, namenjenih reševanju morebitne problematike ESG.
- Opredelitev prednostnega seznama sodelovanja – prvi korak je opredelitev »seznamov prednostnega sodelovanja« (seznama izdajateljev), ki se določijo v okviru »odborov za sodelovanje« (angl. *engagement committees*), nanje pa vpliva ocena tveganj ESG naših naložb.
- Primer sodelovanja (angl. *engagement case*) – vsak primer sodelovanja sestavljajo različni elementi: prepoznana tveganja, vprašanja, predlogi, delovna skupina, strategija, status in rezultati.
- Izvedba sodelovanja (angl. *engagement execution*) – oddelek za skrbništvo naložb je odgovoren za dejavnosti v okviru izvedbe sodelovanja.

- Spremljanje sodelovanja (angl. *engagement monitoring*) – odbor za sodelovanje ocenjuje status vsakega predstavljenega primera sodelovanja, odvisno od določenih začetnih ciljev. Na podlagi te ocene se lahko družba odloči za nadaljevanje dejavnosti sodelovanja, stopnjevanje intenzivnosti sodelovanja ali zaključek primera sodelovanja.
- Vplivi sodelovanja (angl. *engagement impacts*) – za vse primere sodelovanja se določijo posebne metrike, in sicer kot kazalniki, ki jih je treba sčasoma izboljšati kot rezultat sodelovanja.

10.7 ODGOVORNOST DO SKUPNOSTI

Prizadevamo si za soustvarjanje varne, zdrave, povezane in trajnostne družbe, v kateri se lahko ljudje razvijajo in uresničujejo svoje zmožnosti. V okolju, kjer poslujemo, smo usmerjeni v dolgoročna partnerstva na področjih športa, zdravega načina življenja, varnosti v prometu, kulture in humanitarnosti. S podporo številnim projektom, pobudam in akcijam lokalnega, regionalnega in nacionalnega pomena na različnih področjih bogatimo družbeno okolje.

Posebno pozornost posvečamo najranljivejšim skupinam prebivalstva in sodelujemo v številnih akcijah, ki pomembno prispevajo k preventivnemu obnašanju v cestnem prometu za večjo varnost vseh udeležencev. Na zmanjšanje števila žrtev prometnih nesreč v cestnem prometu prispevamo s podporo programu Vizija NIČ. Dolgoletno podporo izkazujemo tudi Zavodu Varna pot

in akciji Čista nula, čista vest. Varno ima vedno prav pa je inovativen projekt, ki smo ga leta 2021 zasnovali za zaščito najranljivejših v prometu – z navideznimi 3D-zebami (prehodi za pešce) smo poskrbeli za varnejšo pot otrok v šolo. V zimskih mesecih leta 2021/22 smo jim dodali še svetlobne 3D-zebre, ki vidnost najranljivejših udeležencev v prometu še povečujejo.

Za zaščito najranljivejših udeležencev v prometu – pešcev, kolesarjev ter udeležencev na skirojih in rolnah –, predvsem pa otrok na poti v šolo, smo zasnovali projekt Varno ima vedno prav. V sodelovanju z mestnimi občinami Velenje, Ptuj in Ljubljana ter Zavodom Varna pot smo na območjih umirjenega prometa izrisali navidezno tridimenzionalne prehode za pešce – 3D-zebre – in na začetku šolskega leta poskrbeli za večjo varnost otrok na poti v šolo.



Slovenski šport podpiramo v različnih panogah in na različnih ravneh. Smo generalni pokrovitelj alpske smučarske reprezentance Smučarske zveze Slovenije, dolgoletni podpornik Pokala Vitranc in sponzor Grubinega memoriala, podpiramo pa še moško in žensko reprezentanco Rokometne zveze, Odbojgarsko in Jadralno zvezo Slovenije. Smo osebni sponzor alpskih smučarjev Štefana Hadalina in Andreje Slokar. V okviru Pogi Teama podpiramo delovanje Kolesarskega društva Rog in smo ponosni generalni sponzor aktualnih državnih prvakov – prekmurskega nogometnega prvoligaša NŠ Mura ter sponzor prvoligaša NK Bravo iz Ljubljane.

Generali zavarovalnica je sponzor še mnogih športnih klubov, društev in organizacij, ekip in posameznikov tako na nacionalni kot lokalni ravni. Planinski zvezi Slovenije in njenim več kot 55 tisoč članom ponujamo ugodnejša zavarovanja in asistenco v tujini. S posebnim veseljem podpiramo pobude, katerih cilj je omogočanje športnega razvoja otrok. Zato smo leta 2021 postali podporniki Fundacije Gorana Dragiča. Ponosni smo, da slovenski športniki dosegajo uspehe tudi ob naši podpori. Hkrati razvijamo zavarovanja in prilagajamo zavarovalniške produkte športnikom.

Družbeno odgovornost živimo in udeležujemo v okviru globalnega gibanja The Human Safety Net (THSN). V Sloveniji v okviru THSN sodelujemo z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste - Polje, pri čemer pomagamo otrokom iz ranljivih okolij in njihovim staršem.

Otroke in njihove družine, ki sodelujejo v programih ZPM Ljubljana Moste - Polje prek različnih iniciativ spodbujamo k razvoju njihovih zmožnosti in jim tako omogočamo izboljšanje življenjskih razmer. Program podpiramo tako finančno kot nefinančno, pri čemer se odzivamo na resnične potrebe uporabnikov. Podpora strokovnosti in vrednotam, kot so srčnost, človečnost in spoštljiv odnos do pacientov, zavarovalnica izpričuje tudi prek izbora revije *Viva Medicina & ljudje* za najuglednejše slovenske zdravnike, ki ga podpira že 19. leto zapored.

V Generali galeriji skrbimo za dragoceno zbirko več kot tisoč izjemnih umetniških del, večinoma slik in nekaj

kiparskih eksponatov, predvsem slovenskih avtorjev. Sprva, od leta 2013, smo predstavljali dela iz lastne zbirke, pozneje pa smo vzpostavili redno galerijsko dejavnost. V prostorih galerije v Ljubljani razstavljamo dela najboljših slovenskih pa tudi tujih umetnikov. Leta 2020 smo zaradi epidemije prilagodili dejavnost galerije. Javnosti poleg razstav v živo in virtualnih ogledov razstav približamo umetnike tudi v video intervjujih. Leta 2021 smo v galeriji gostili odmevne razstave uveljavljenih akademskih slikarjev Joni Zakonjšek, Franca Novinca in Uroša Weinbergerja.

Naredili smo velik korak naprej pri zmanjšanju porabe papirja. Zavarovalnica je leta 2021 zaradi izjemno hitre in učinkovite digitalizacije procesov v povprečju zmanjšala porabo papirja za približno 37 odstotkov glede na leto 2020.

Na področju varstva kulturne in naravne dediščine smo dolgoletni podpornik Arboretuma Volčji potok in Kobilarne Lipica, pod pokroviteljstvom zavarovalnice pa delujejo tudi SNG Drama, Narodna galerija Ljubljana, Gledališče Koper, Siti teater v Ljubljani in Avditorij Portorož.

10.8 ODGOVOREN ODNOS DO NARAVNEGA OKOLJA

Zavarovalnica si prizadeva vključevati trajnost v vse poslovne dejavnosti in vsakodnevno poslovanje. Skrb za naravno okolje je del naše zaveze trajnostnemu razvoju in prispevek k zmanjševanju vseh vplivov nanj.

Zavarovalnica je storitveno podjetje, ki zaradi svoje dejavnosti ni pomemben dejavnik onesnaževanja okolja, kljub temu pa smo varovanje okolja vključili v vsakodnevno poslovno življenje. Nenehno si prizadevamo zmanjševati vpliv na okolje tako pri oddajanju izpustov kot pri zmanjševanju rabe naravnih virov in energije. Takoj po začetku epidemije koronavirusa leta 2020 smo prešli na hibriden način dela (delo v prostorih delodajalca in delo od doma), kar ohranjamo še danes in dodatno zmanjšujemo okoljski odtis.

V minulih dveh letih je družba tudi združila več poslovnih lokacij ter zmanjšala obratovalne stroške in porabo



energije. Redno skrbimo tudi za vzdrževanje poslovnih stavb v lasti družbe. Najvišja naložba leta 2021 na tem področju je bil nakup nove toplotne črpalke v vrednosti 100.000 evrov. Družba je nadaljevala tudi z obnovo voznega parka z nakupi ekološko ustrežnejših avtomobilov. Leta 2021 je z novimi električnimi avtomobili opremila škodne centre v Kranju, Novi Gorici, Murski Soboti in na Ptuj. Skupno so izmerjeni izpusti voznega parka zavarovalnice v povprečju znašali 106 g, v prihodnje pa jih nameravamo še zmanjšati.

Družba z izobraževanjem in osveščanjem zaposlenih (na primer v internih novicah) povečuje zavest o pomenu varstva okolja, k vse bolj brezpapirnemu poslovanju pa stremimo z intenzivno digitalizacijo na vseh poslovnih področjih.

Ločevanje odpadkov je stalnica. Vrsto najpogosteje zbranih odpadkov in njihove količine prikazuje preglednica.

Vrsta ločenih odpadkov – količina (kg)	Leto 2020	Leto 2021
Odpadna elektronika	2.940	0
Tonerji	75	467
Baterijski vložki	45	80
Papir	20.200	45.510

Na vroči strani Alp - Življenje v času podnebnih sprememb

V Generali galerijo, kjer sicer namenamo pozornost kakovostni likovni umetnosti, smo v poudarek naši zavezi k trajnostnemu razvoju povabili gostujočo razstavo Na vroči strani Alp. Razstava Umanotere, Slovenske fundacije za trajnostni razvoj prikazuje fotografije šestih prepoznavnih slovenskih območij in krajev – Ljubljane, Lipice, Pohorja, Ptuja, Mangarta in Pirana – njihove podobe danes in konec 21. stoletja, če se bo uresničil najbolj črni scenarij nadaljevanja velikih globalnih izpustov toplogrednih plinov. A namen razstave, odprte v začetku leta 2022, ni vzbujati strah, temveč opozoriti, da se s hitrimi in ambicioznimi ukrepi še vedno lahko izognemo nevarnim posledicam podnebnih sprememb.

11. RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV

Razvoj ponudbe sledi trendom in spremembam potreb različnih segmentov naših strank – od posameznikov do največjih poslovnih uporabnikov. Zavarovanja in storitve prilagajamo ciljnim skupinam, življenjskim situacijam in spremembam zaradi digitalne preobrazbe družbe ter z vsekanalnim prodajnim modelom zagotavljamo strankam sklepanje zavarovanj in reševanje škodnih primerov na način, ki jim najbolj ustreza.

11.1 PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Leta 2021 smo namenili največji poudarek utrjevanju poenotenih zavarovalnih produktov ter prodajnih in zalednih procesov.

Na področju avtomobilskih zavarovanj smo nadaljevali z optimizacijo izvajanja prodajnega procesa s poudarkom na učinkovitem sodelovanju s prodajno mrežo. Nadgradili smo informacijske rešitve tako za podporne procese kot za prodajni proces. Dodatno smo dopolnili tudi ponudbo zavarovanj za širšo prodajno mrežo pa tudi za posebne prodajne poti.

Na začetku leta smo začeli tržiti prenovljena zavarovanja, ki zagotavljajo celovito zaščito podjetjem: PaketObrtPodjetja – POP, PaketPodjetnik – PP in PaketZgradbe – PZ. V njih smo ob upoštevanju usmeritev in pravil Skupine združili najboljše lastnosti obeh prejšnjih zavarovanj. Kot vseživljenjski partner smo prisluhnili potrebam prodaje in trga ter jim prilagajali in usklajevali prenovljene produkte in informacijske sisteme.

Epidemija je tudi v letu 2021 močno vplivala na turistična zavarovanja. Zaradi velikega povpraševanja smo junija v Zavarovanje TUJINA vključili COVID kritje, ki zagotavlja zavarovalna kritja tudi zaradi covid-19, enako kot pri drugih boleznih. Poleg kritja stroškov zdravljenja krijemo tudi stroške podaljšane namestitve v primeru samoizolacije zaradi okužbe s koronavirusom in prevoz v domovino, če se stranka zaradi samoizolacije in okužbe ne more vrniti, kot je prvotno nameravala. S COVID kritjem smo tako na trgu postali konkurenčni in začeli povečevati produkcijo. Produkt Zavarovanje TUJINA pa

smo decembra 2021 še korenito nadgradili, in sicer smo zvišali zavarovalne vsote (do 1 milijona) in jih preoblikovali. Zdaj poleg osnovnih kritij strankam omogočamo poljubno izbiro dodatnih kritij, kot so: potovanje (preklic leta, izguba/kraja prtljage, zamuda leta/zamuda pri izročitvi prtljage ipd.), odgovornost, nezgoda (smrt in operacije), odpoved potovanja (z možnostjo vključitve COVID kritja), prekinitvev potovanja in zloraba bančnih kartic. Produkt Zavarovanje TUJINA je zdaj za stranke zelo zanimiv in ponuja najširši nabor kritij za neljube dogodke, ki se lahko pripetijo našim strankam v tujini.

Posebno pozornost smo posvečali izboljšanju kakovosti korporacijskih zavarovanj, pri katerih smo optimizirali proces prevzema rizika z optimizacijo aplikacije front-office in jo povezali z aplikacijo back-office, izoblikovali smo proces upravljanja s portfeljem ter izvedli serijo izobraževanj na to temo in razvili orodje za oceno kakovosti tveganja. Poleg tega smo nadaljevali ponovno ocenjevanje tveganja za del korporacijskega portfelja, skladno z apetiti in usmeritvami Skupine, še naprej razvijali kibernetika zavarovanja in začrtali smeri razvoja zavarovanj poklicnih odgovornosti.

Intenzivno nadaljujemo tudi druge dejavnosti, ki združujejo rešitve po združitvi zavarovalnic, med njimi: poenotenje sistemskih rešitev procesa razvoja produktov, prilagajanje in usklajevanje zavarovalnih podlag, poenotenje procesov podpore prodaji, pozavarovanje, poenotenje in urejanje zalednih procesov, prilagajanje sistemov poročanja, poenotenje sistemov provizioniranja in priprave skupnih informacijskih rešitev ipd.

11.2 ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

V ponudbi imamo zavarovanja za vsako življenjsko obdobje, ki omogočajo, da stranke poskrbijo za svojo varnost in varnost svojih bližnjih, naše dejavnosti pa smo v letu 2021 usmerjali v vseživljenjsko partnerstvo s strankami. V aktivnem življenjskem obdobju, ko si stranke ustvarjajo ali že imajo kariero, družino, dom in prihranke, zagotavljamo ustrezno zavarovalno zaščito, ki je prilagojena potrebam, željam in ciljem

posameznika. Zavarovanja so primerna tudi za podjetja, ki želijo sodelavcem ali zaposlenim v podjetju zagotoviti socialno in finančno varnost ter varnost njihovih najbližjih in/ali podjetja. MOJ ŽIVLJENJSKI KASKO je življenjsko zavarovanje, ki omogoča načrt zaščite v vseh situacijah: v času hude bolezni, poškodb, kreditov, dolgov, šolanja otrok, brezposelnosti ali delovne nezmožnosti ter omogoča finančno brezskrbnost najbližjih v primeru smrti. K zavarovanju se lahko priključijo dodatna kritja. Ena pomembnih prednosti zavarovanja je predvsem ta, da v največji možni obliki zadovoljuje strankine potrebe po zavarovalni zaščiti skozi čas. Če stranka katerega od kritij v nekem trenutku ne potrebuje več, lahko to premijo uporabi za nakup kritja za druge potrebe ali pa preprosto prihrani pri premiji. S tem je zavarovanje optimizirano in cenovno dostopnejše.

MOJ ŽIVLJENJSKI BONUS je naložbeno zavarovanje, ki združuje zavarovanje za primer smrti in dolgoročno obročno varčevanje v različnih naložbah. Stranka izbere sebi ustrezen naložbeni cilj: za pokojnino ali za ciljno varčevanje, npr. za šolanje otrok, nakup avta ali stanovanja, potovanje ipd. Tretja možnost je, da si stranka naložbo oblikuje sama glede na naložbena pričakovanja ter želje in cilje. Prednost zavarovanja je, da glede na izbran naložbeni cilj ustrezno razporejamo sredstva stranke v naložbe, tako da prihranki samodejno prehajajo med različnimi naložbami. S tem skrbimo za zagotavljanje optimalnih donosov ob ustrezni varnosti naložbe. Stranka je za vsako leto varčevanja nagrajena, zato privarčuje več.

ENKRATNI ŽIVLJENJSKI BONUS je drugo naložbeno zavarovanje, ki združuje vse navedene prednosti opisanega zavarovanja z razliko, da je namenjeno strankam, ki želijo enkratno znesek oplemeniti na kapitalskem trgu. Na voljo imamo širok nabor naložbenih možnosti, ki jo upravljajo najboljši strokovnjaki hčerinske družbe Generali Investments, ki spremljajo strukturo naložb in jo nenehno prilagajajo razmeram na trgu.

Stranke, ki sodijo v starostno skupino starejših, lahko izberejo življenjsko zavarovanje VARNA LETA, pri katerem zavarovalna doba ni določena, temveč je oseba zavarovana celo življenje. Prednost tega zavarovanja je, da posameznik lahko poskrbi zase v primeru raka ali nezgode, svoje najbližje pa razbremeni stroškov v primeru smrti. Starejši, ki želijo v primeru svoje smrti poskrbeti za finančno varnost najbližjih in varčevati tudi v jeseni življenja, lahko izberejo naložbeno zavarovanje ZLATA LETA. To združuje zavarovanje za primer smrti in varčevanje v različnih naložbah, ki se izberejo po meri stranke. Stranka lahko tudi v obdobju po upokojitvi z nizko mesečno premijo varčuje za različne cilje kot

so potovanja, prenova doma ali varčevanje za vnuke ipd. Z dodatnimi kritji lahko hkrati poskrbi za finančno varnost, če se poškoduje ali zbolji za rakom.

Vsa zavarovanja strankam zagotavljajo veliko prilagodljivost skozi celotno trajanje zavarovanja glede na njihove trenutne potrebe in zahteve.

Za spodbudo, bolj kakovosten in zdrav življenjski slog vsem strankam prek skupnosti Migimigi ponujamo dodatne ugodnosti.

11.3 POKOJNINSKA ZAVAROVANJA

Zaradi posledic epidemije se je v pokojninsko zavarovanje leta 2021 vključilo manj novih podjetij (delodajalcev) in posledično manj članov/zavarovancev v pokojninsko zavarovanje. Zato smo se še bolj osredotočili na obstoječe člane/zavarovance in delodajalce ter iskali sinergije združitve. Nadaljevali smo tudi poenotenje podpornih procesov in zavarovanj, ki so na pokojninskem zavarovanju še predmet nekaterih regulatornih odobritev.

Člane/zavarovance smo o poslovanju njihovih pokojninskih skladov ter pomembnosti in ugodnosti varčevanja za varno starost v drugem pokojninskem stebru redno obveščali. Vsem članom zagotavljamo vpogled v njihove osebne pokojninske račune prek portala Moj Generali ali Moj pokojninski račun – odvisno od pokojninskega sklada, v katerem varčujejo. S prenosom vseh članov KPS LEON 2 v portal Moj Generali in možnostjo vpogleda prek tega portala smo omogočili, da se januarja 2022 zapre portal Moj pokojninski račun, o čemer smo člane obvestili že v okviru letnega obveščanja na začetku leta 2021. Istočasno smo ukinili tudi portal Moj pokojninski račun za delodajalce. Zato smo jim zagotovili varno komunikacijo in izmenjavo datotek z zaupno poslovno vsebino prek spletnih portalov B2B in Moj pokojninski račun za delodajalce, pri čemer smo delodajalcem priporočili in jih usmerili na uporabo portala B2B.

V letu 2021 lahko med najpomembnejšimi nadgradnjami in spremembami tega zavarovanja omenimo uskladitev pokojninske dokumentacije z zakonodajo, in sicer za zagotavljanje višje zaščite članov v pokojninskih skladih in preglednejše obveščanje članov, informiranje članov o njihovih pravicah, strukturi stroškov v času varčevanja in donosnosti skladov ter uskladitvah naložbene politike, predvsem pri upoštevanju okoljskih in socialnih dejavnikov ter trajnostnih elementov upravljanja družb. Zavarovancem smo zagotovili tudi spremembo starostnih razredov zaradi daljše življenjske dobe članov in možnosti daljšega varčevanja v podskladih večjega rizika ter potrebe po

višjih zneskih privarčevanih sredstev. Drugi razlog je dvig upokojitvene starosti članov in s tem daljša doba prejemanja pokojnine iz prvega stebra. Starostno obdobje posameznega podsklada se je podaljšalo za pet let. Tretja sprememba je sprememba upravljavca premoženja podskladov KPS LEON 2 zaradi upoštevanja sodobnih trendov upravljanja sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Cilj je še donosnejše upravljanje sredstev naših članov. Upravljanje podskladov KPS LEON 2 je prevzela družba Generali Investments, ki jo je mednarodno priznana in neodvisna agencija Morningstar uvrstila med devet odstotkov najboljših družb za upravljanje na svetu.

Pri dodatni pokojninski renti smo kot združena zavarovalnica nadaljevali samo s pokojninskim načrtom Dodatna pokojnina AS, ker vključuje tako imenovano »pospešeno« rento, zelo priljubljeno pri članih/zavarovancih z vidika davčne optimizacije. Na začetku leta je bila uradno odobrena sprememba Pokojninskega načrta za dodatno pokojnino, s čimer smo izvedli spremembe za prilagoditev življenjskim situacijam članov, poenostavili ponudbe dodatnih pokojninskih rent in izvedli nekaj tehničnih sprememb v okviru zakonskih določb za pokojninske rente.

Zavarovalnica bo tudi v novem poslovnem letu kot upravljavec vseh treh pokojninskih skladov nadaljevala poenotenje procesov in oblik pokojninskih skladov v okviru zakonskih možnosti. S tem si bo prizadevala za optimizacijo in doseganje najugodnejših učinkov za člane pri poslovanju in upravljanju skladov.

V okviru upravljanja pokojninskih skladov Generali d. d. upravlja Kritni sklad z zajamčenim donosom PN-A01 ter dva pokojninska sklada, ki izvajata naložbeno politiko življenjskega cikla: Skupino kritnih skladov življenjskega cikla in Krovni pokojninski sklad življenjskega cikla LEON 2. Kritni sklad z zajamčenim donosom PNA-01 in Skupina kritnih skladov življenjskega cikla se izkazujeta kot kritni sklad, Krovni pokojninski sklad življenjskega cikla LEON 2 pa kot vzajemni pokojninski sklad.

11.4 ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

Z zdravstvenimi zavarovanji zagotavljamo celovito zdravstveno oskrbo za zavarovance in si prizadevamo za ohranitev vodilnega mesta med zavarovalnicami pri razvoju inovativnih zdravstvenih produktov in z zdravjem povezanih asistenčnih storitev.

Posameznikom in podjetjem zagotavljamo možnost sklenitve sodobnih zavarovanj, saj se pri razvoju zavedamo pomena stalnega spremljanja ter spreminjanja potreb in

želja naših zavarovancev. Zato razvijamo zdravstvena in nezgodna zavarovanja, ki so prilagojena celotni populaciji: mlajšim, aktivnim in tudi starejšim. Naše poslanstvo, ki je postati njihov vseživljenjski partner, udeležujemo tudi z osveščanjem o zdravstvenih temah.

Za interno in širšo javnost pripravljamo poučne spletne seminarje o aktualnih temah, kot je covid-19, razmerah v javnem zdravstvu in konkretnih težavah, skrbi za zdravje ipd. Koristna spletna predavanja smo namenili tudi direktorjem številnih podjetij za izboljšanje razmer na delovnih mestih. Z različnimi objavami pa ves čas opozarjamo na možnosti zavarovanj, ki vodijo do hitrejšega zdravljenja.

Zaradi še vedno trajajoče epidemije smo na začetku leta 2021 podaljšali sklepanje kolektivnega zdravstvenega zavarovanja COVID-19 še za eno leto. Zavarovanje vključuje bolnišnično nadomestilo v primeru zdravljenja covida-19 v bolnišnici, nadomestilo za okrevanje po odpustu z intenzivne nege in posmrtnino. Zavarovancem oziroma upravičencem smo tako ponudili finančno zaščito, hkrati pa tudi psihološko pomoč in asistenčne storitve.

Zaradi omejitve osebnih stikov smo že konec januarja 2021 strankam ponudili kakovostno in nujno potrebno kritje Halo Doktor, ki krije stroške zdravstvenega posveta na daljavo. Storitev omogoča takojšnji video klic z zdravnikom splošne ali družinske medicine vse dni v letu, tudi ob koncu tedna ali na praznik, od 6. do 22. ure. Zdravnik je običajno na voljo že v 15 minutah, mogoče pa je izbrati tudi posvet ob predhodno dogovorjenem terminu (video ali telefonski klic). Število klicev je neomejeno. Zdravnik pacientu izdela izvid z razlago, lahko pa mu Halo Doktor izda napotnico za specialistični pregled v okviru zavarovanja Specialisti z asistenco (v tem primeru napotnica izbranega osebnega zdravnika ni potrebna). Tako lahko zavarovanec bistveno hitreje odkrije zdravstveno težavo in se začne zdraviti. Izvedba storitev je sodobna, hitra in preprosta. Storitve Halo Doktor smo dodali individualnim in kolektivnim zdravstvenim zavarovanjem Specialisti z asistenco ter spletnima zavarovanjema WIZ Specialisti in G24 Specialisti.

Nova storitev Halo Doktor

bolnikom olajša zdravljenje:

- Kar 46 % zavarovancem je klic poenostavil zdravljenje, saj jim po napotnico za specialista ni bilo treba ponovno obiskati osebnega zdravnika, temveč jim jo je izdal zdravnik v okviru storitve Halo Doktor.

- 34 % zavarovancem so napotki zdravnika zadostovali za rešitev njihove težave.

- 29 % klicev zavarovancev je zdravnik v okviru storitve Halo Doktor sprejel po 16. uri, kar pomeni, da so zavarovanci rešili svojo težavo zunaj delovnega časa svojega osebnega zdravnika.

Specialisti z asistenco je že zelo dobro uveljavljeno zavarovanje, ki pa ga nenehno prilagajamo potrebam naših zavarovancev. Na začetku junija 2021 smo ga dopolnili z novima kritjema Halo Doktor ter Preventivni pregledi in preiskave, razširili nabor operacij, dodali ponudbo za starejše do 85. leta in podaljšali trajanje do 100. leta ter omogočili družinsko sklenitev v eni ponudbi. Sklenitev zavarovanja Specialisti z asistenco postaja vse bolj pomembna, saj je covid-19 še dodatno obremenil javni zdravstveni sistem, otežil dostop do osebnega zdravnika in zdravstvenih storitev ter podaljšal čakalne dobe v javnem zdravstvenem sistemu. Pravočasno postavljena diagnoza je ključna za začetek in potek zdravljenja ter bistveno vpliva na kakovost zdravljenja zavarovanca in hitrost njegovega okrevanja, prepreči morebitne zaplete in posledice, ki bi se lahko pojavile, ter prispeva k njegovi hitrejši vrnitvi na delovno mesto in v vsakdanje življenje. Septembra 2021 smo prenovili tudi kolektivno različico zavarovanja za podjetja. Zavarovanje bomo zaradi novosti na trgu nadgrajevali tudi v prihodnje in ga prilagajali novim trendom.

Leta 2021 smo v sodelovanju z nekaterimi zavarovalnimi agencijami razvili prilagojeno zdravstveno zavarovanje Moje zdravje, ki smo ga prav tako nadgradili s kritjem Halo Doktor. Poleg zdravstvenih in asistenčnih storitev, kot jih vključuje zavarovanje Specialisti z asistenco, to zavarovanje nudi še analize DNK, kritje v primeru težke bolezni in posmrtnino. Zavarovanec si lahko pakete sestavlja sam glede na potrebe in zmožnosti.

Intenzivno nadaljujemo razvoj projekta asistenčnih storitev, s katerim digitaliziramo zdravstvene storitve na področju dodatnih zdravstvenih zavarovanj. Z njim povezujemo več informacijskih sistemov znotraj zavarovalnice in različne informacijske sisteme pogodbenih izvajalcev zdravstvenih storitev.

V prihodnjem letu bomo še bolj poenostavili in olajšali dostop do zdravstvenih storitev na daljavo. Za zagotavljanje odličnih zdravstvenih storitev načrtno gradimo poslovne odnose s priznanimi strokovnjaki in izbiramo najbolj kakovostne in strokovno usposobljene izvajalce.

11.5 INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA

Na začetku leta 2021 smo prenovili strategijo področij IT in poslovnih operacij. Strategija izhaja iz poslovne strategije zavarovalnice, iniciativ, usmeritev, ključnih projektov in programov Skupine Generali ter se naslanja na trende in smeri razvoja informacijske tehnologije. Ob izvajanju dejavnosti na poti digitalne preobrazbe družbe smo imeli vedno pred očmi, da želimo biti našim strankam vseživljenjski partner. Temu cilju pa ne sledimo samo z uporabo sodobnih tehnologij, temveč tudi z razvojem kompetenc, kar nam omogoča, da na agilni način poiščemo rešitve, ki bodo najbolj ustrezale potrebam naših strank, zaposlenim in drugim uporabnikom naših rešitev. Tako smo še naprej razvijali kompetence zavarovalno-informacijskih tehnologov ter uvajali agilne metode razvoja in koncepte podatkovne znanosti, istočasno pa skrbeli tudi za povečanje zrelosti upravljanja IT ter izboljšanje varnosti fizičnih in informacijskih sredstev družbe.

Vsekanalno komunikacijo s strankami smo nadgradili z varno izmenjavo dokumentacije in posodobili proces prijave škode prek spletnega mesta zavarovalnice tako za uporabnike spletne poslovalnice Moj Generali kot za stranke, ki je še ne uporabljajo. Prek blagovnih znamk WIZ in G24 smo prenovili in razširili nabor zavarovalnih produktov, ki so na voljo strankam za sklepanje zavarovanj prek spleta. Ker je za nas ključno, da z našimi strankami ohranimo tudi osebni stik, smo sodelavce in partnerje

opolnomočili z nadgrajenimi digitalnimi orodji, ki ponujajo še prijaznejšo in učinkovitejšo uporabniško izkušnjo. Rešitve, ki jih uporabljajo naši zaposleni in partnerji pri osebnem stiku s stranko pa tudi pri poslovanju na daljavo, danes temeljijo na vedno bolj zapletenih arhitekturah, zato smo za zagotavljanje neprekinjenega dela in tekočega poslovanja posebno pozornost namenili optimizaciji in nadzoru nad delovanjem informacijskih rešitev.

Naše stranke večinoma niso neposredno v stiku s podpornimi funkcijami zavarovalnice, a njihovo učinkovito delovanje prispeva k celoviti podobi naše družbe in njenemu uspešnemu poslovanju. Tako smo nadgradili povezave med sklepalnimi in zalednimi informacijskimi rešitvami, avtomatizirali nova poslovna pravila, poenotili in nadgradili informacijsko podporo za provizijski in pozavarovalni obračun, razširili uporabo e-računa ter optimizirali izvajanje procesov, ki temeljijo na platformi za upravljanje procesov, da bi čim bolj standardizirali in avtomatizirali prodajne in poprodajne procese.

Prve korake smo naredili tudi v smeri uporabe orodij za robotsko avtomatizacijo procesov (RPA) ter usvojili kompetence za vpeljavo agilnega razvojnega modela za zagotavljanje kratkih razvojnih ciklov in podpore razvoja rešitev, za katere ni mogoče vnaprej opredeliti vseh funkcionalnih zahtev. To je še posebej pomembno za razvoj digitalnih rešitev. Na tem področju se je kot dobra praksa izkazala metodologija DevOps, ki jo postopoma vpeljujemo v proces razvoja informacijskih rešitev.

Združitev zavarovalnic v letu 2020 nam na poti k še večji stroškovni učinkovitosti narekuje nadaljnjo postopno uskladitev informacijskih rešitev in infrastrukture IT. Tako smo združili ključno strežniško opremo na dveh fizičnih lokacijah, uskladili in optimizirali diskovne sisteme ter uskladili podatkovne zbirke v glavnem podatkovnem centru.

Varnosti strankam ne ponujamo samo v okviru zavarovalnih produktov, temveč tudi vestno skrbimo za njihove podatke v okviru varnega in zakonsko skladnega upravljanja informacijskih rešitev. Tako smo med drugim izvedli celovito prenovo sistema za varovanje podatkov, vzpostavili mrežno preverjanje pristnosti v notranjem žičnem in brezžičnem omrežju ter se vključili v varnostno operativni center Skupine Generali. Prav tako skrbimo za redna izobraževanja iz ozaveščanje zaposlenih s področja varnosti.

Sodobnih rešitev pa ne zagotavljamo samo strankam, temveč tudi zaposlenim. S postopnim prehodom na platformo Office 365, ki temelji na Microsoftovih oblaknih tehnologijah, smo postavili temelje za sodobno upravljanje

mobilnih naprav, varno deljenje poslovne dokumentacije in uporabo drugih storitev, ki jih ponuja Office 365. Zagotovo je ena ključnih pridobitev platforma MS Teams, ki ponuja povsem nove dimenzije skupinskega dela in sodelovanja ter jo zaposleni že s pridom uporabljamo.

Posebno skrb posvečamo tudi upravljanju podatkov. Izvajamo Politiko kakovosti podatkov in Politiko upravljanja podatkov Skupine Generali ter zagotavljamo skladnost podatkovnih elementov, sistemov, tokov, instanc in kontrol. Poleg tega upravljamo tudi register incidentov s področja kakovosti podatkov. Leta 2021 smo Skupini Generali prvič poročali za združeno zavarovalnico, sistem skupine Prima pa je potrdil, da kakovost podatkov potrjujejo ustrezni indeksi.

Nenazadnje želimo biti kot vseživljenjski partner tudi stabilna in zakonsko skladna zavarovalnica, ki strankam zagotavlja spoštovanje in zaščito njihovih interesov. Zato smo pri uvajanju novih rešitev in storitev upoštevali regulatorne zahteve in direktive. Potem ko smo na začetku leta začeli voditi glavno knjigo zavarovalnice v sistemu SAP S/4HANA, so prek celotnega leta potekale dejavnosti zagotavljanja zahtev, ki jih prinaša nov računovodski standard IFRS17. Poudarek je predvsem na zagotavljanju podatkov in ustreznem prilagajanju informacijskih rešitev.

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

11.6 POSLOVNO OBVEŠČANJE

V okviru poslovnega obveščanja in podatkovne analitike smo še naprej centralizirali podatke v podatkovnem skladišču. Poudarek je bil predvsem na polnjenju analitičnih podatkov iz novih virov. Podatke, posodobljene aplikacije in analize za poenoteno poročanje smo zagotavljali različnim deležnikom in za poslovno odločanje pri oblikovanju sodobne, trgu in strankam prilagojene ponudbe.

Ključni cilj leta 2021 je bila uskladitev poročanja po ustreznih dimenzijah organizacijske strukture Generali, nadaljevali smo tudi avtomatizacijo poročanja skupini za prodajo in škode. Med drugim smo združevali vire za pripravo enotnega skadencarja in za potrebe lojalnostne sheme.

Za potrebe knjiženja v glavno knjigo smo pripravili sistem, ki omogoča pripravo in knjiženje temeljnic iz vseh transakcijskih informacijskih sistemov

zavarovalnice ter avtomatizirali procese za pripravo podatkov računovodskega poročanja.

11.7 MARKETINŠKE AKTIVNOSTI

Leta 2021 smo uspešno dosegli vse krovno zastavljene cilje marketinga in odnosov z javnostmi – tako na področju grajenja močne blagovne znamke kot pri krepitvi dojemanja Generali zavarovalnice kot vseživljenjskega partnerja. Bili smo prepoznani tudi kot najbolj priporočena zavarovalnica v Sloveniji (Aragon, raziskava BrandTrack, februar 2021).

Priznanje za delo nam je izkazala tudi stroka. Za komunikacijsko podporo ob združevanju zavarovalnic smo prejeli nagrado Effie finalist, ki nagraduje najučinkovitejše tržno-komunikacijske projekte v Sloveniji.

Na področju tržnega komuniciranja smo nadaljevali z odmevno kampanjo Reditude. Veliko pozornosti smo leta 2021 namenili preventivi in spodbujanju zdravega življenja, pri čemer je bila v ospredju platforma Najboljše zavarovanje je tvoje ravnanje (#NZJTR), na kateri so se zvrstili mnogi digitalni dogodki, izobraževanja, pogovori, članki in zapisi. Dodatno smo aktivno življenje spodbujali tudi s pobudo Migimigi, v okviru katere so bili uporabnikom poleg nasvetov, člankov in priročnikov na voljo tudi številni izzivi, treningi in vadbe. Med preventivnimi vsebinami pa je še posebej odmeval projekt 3D-zeber, ki smo jih prvič v Sloveniji postavili v treh slovenskih mestih in tako še dodatno izpostavili problematiko najranljivejših skupin v prometu. Glede na odlične odzive bomo v letu 2022 s projektom nadaljevali in zebre postavili v še najmanj sedmih slovenskih krajih.

Stranke v okviru digitalnega in vsebinskega marketinga seznanjamo z aktualnimi vsebinami in koristnimi informacijami, ki so jim v pomoč pri vsakdanjem življenju, zaradi njih pa spoznavajo tudi pomen in koristi zavarovanj.

Veliko pozornosti smo namenili tudi digitalnemu in vsebinskemu marketingu, v sklopu katerega želimo čim bolj učinkovito nagovoriti nove potencialne stranke in jim ponuditi dovolj razlogov ter informacij, da z nami stopijo v kontakt. Omenjene aktivnosti so potekale

tako za zavarovanja in storitve za končne uporabnike, pomemben poudarek pa je bil tudi na vsebinah in orodjih za mala in srednja podjetja. Veliko podpore smo namenili tudi doseganju digitalne vidnosti naših zastopnikov - na spletu in družbenih omrežjih. Z aktivnostmi in podporo, ki jim jo nudimo, vsako leto močno povečamo odstotek zastopnikov, ki aktivno uporablja digitalne kanale.

Poskrbeli smo tudi za prenovo spletne strani, komunikacijsko strategijo in izvajanje le-te za specialistično Ambulanto zdravje, lastnik katere je Generali. Z okrepljeno vidnostjo in prisotnostjo na digitalnih kanalih smo uspeli pritegniti nove segmente pacientov in izboljšati njeno prepoznavnost.

Kot pomemben podpornik športa, kulture in kulturne dediščine smo svojim sponzorirancem stali ob strani. Iz sponzorskih sodelovanj so se razvili tudi zanimivi projekti, kot je na primer izdaja prekmurskega nogometnega slovarja z NK Muro.

Kot družbeno odgovorno podjetje smo v okviru pobude The Human Safety Net še naprej podpirali projekte Zveze prijateljev mladine Ljubljana Moste - Polje in druge dobrodelne projekte, v katere smo kot zavarovalnica ali zaposleni - prostovoljci dejavno vključeni.

Leto 2021 je močno zaznamovala tudi 190-letnica Skupine Generali, ki je odmevala tudi v Sloveniji. Ob koncu leta je Skupina predstavila nov triletni načrt, novo strategijo, ki bo v prihodnje vplivala tudi na delo na področju marketinga v Sloveniji. Leto smo sklenili s pripravami na leto 2022, ko Generali zavarovalnica praznuje 25-letnico delovanja v Sloveniji.

12. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

Rast kosmate obračunane premije

Rast kosmate obračunane premije (indeks rasti)	Kosmata obračunana premija v tekočem letu v	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Leto 2021	Kosmata obračunana premija v tekočem letu	Kosmata obračunana premija v preteklem letu	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:	v EUR	v EUR	indeks	v EUR	v EUR	indeks
1 Nezgodno zavarovanje	23.996.797	23.569.361	102	23.569.361	6.804.102	346
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	5.610.705	4.742.783	118	4.742.783	394	-
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	72.739.681	62.166.331	117	62.166.331	19.718.469	315
5 Letalsko zavarovanje	292.122	283.094	103	283.094	100	-
6 Zavarovanje plovil	466.419	455.643	102	455.643	5.422	-
7 Zavarovanje prevoza blaga	2.288.991	2.037.069	112	2.037.069	164.304	-
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.992.462	33.310.787	102	33.310.787	14.776.558	225
9 Drugo škodno zavarovanje	25.339.079	23.331.148	109	23.331.148	9.210.551	253
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	54.793.459	54.029.109	101	54.029.109	18.236.127	296
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	20.694	28.415	73	28.415	300	-
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	531.350	529.955	100	529.955	13.173	-
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	17.146.089	16.253.480	105	16.253.480	6.007.562	271
14 Kreditno zavarovanje	654.505	(652)	-	(652)	-	-
15 Kavcijsko zavarovanje	163.805	158.931	103	158.931	-	-
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.034.881	1.418.796	73	1.418.796	1.155.422	123
17 Zavarovanje stroškov postopka	957.346	468.720	204	468.720	237.148	198
18 Zavarovanje pomoči	8.314.162	7.440.543	112	7.440.543	2.242.138	332
Premoženjska zavarovanja	248.342.549	230.223.513	108	230.223.513	78.571.770	293
19 Življenjsko zavarovanje	39.527.086	39.389.463	100	39.389.463	14.683.211	268
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	43.678.570	44.984.499	97	44.984.499	13.628.089	330
Življenjska zavarovanja	83.205.656	84.373.962	99	84.373.962	28.311.300	298
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	118.590.450	111.476.189	106	111.476.189	-	-
Vsa zavarovanja skupaj	450.138.654	426.073.664	106	426.073.664	106.883.070	399

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Čista obračunana zavarovalna premija	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Leto 2021	Čista obračunana zavarovalna premija	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1 Nezgodno zavarovanje	23.687.535	23.996.797	99	23.263.557	23.569.361	99
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	5.610.705	5.610.705	100	4.742.783	4.742.783	100
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	68.833.564	72.739.681	95	59.124.002	62.166.331	95
5 Letalsko zavarovanje	12.714	292.122	4	18.569	283.094	7
6 Zavarovanje plovil	128.523	466.419	28	115.797	455.643	25
7 Zavarovanje prevoza blaga	534.092	2.288.991	23	728.658	2.037.069	36
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	26.141.964	33.992.462	77	26.264.792	33.310.787	79
9 Drugo škodno zavarovanje	20.613.355	25.339.079	81	19.435.728	23.331.148	83
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	53.194.306	54.793.459	97	52.364.686	54.029.109	97
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	2.664	20.694	13	(2.489)	28.415	-9
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	144.670	531.350	27	136.505	529.955	26
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	12.924.366	17.146.089	75	12.348.462	16.253.480	76
14 Kreditno zavarovanje	654.505	654.505	100	(652)	(652)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	53.130	163.805	32	39.394	158.931	25
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	483.988	1.034.881	47	825.458	1.418.796	58
17 Zavarovanje stroškov postopka	900.566	957.346	94	465.649	468.720	99
18 Zavarovanje pomoči	7.305.323	8.314.162	88	7.245.145	7.440.543	97
Premoženjska zavarovanja	221.225.972	248.342.549	89	207.116.044	230.223.513	90
19 Življenjsko zavarovanje	35.483.952	39.527.086	90	29.328.783	39.389.463	74
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	43.678.570	43.678.570	100	38.455.179	44.984.499	85
Življenjska zavarovanja	79.162.522	83.205.656	95	67.783.962	84.373.962	91
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	118.590.450	118.590.450	100	111.476.189	111.476.189	100
Vsa zavarovanja skupaj	418.978.943	450.138.654	93	386.376.195	426.073.664	91

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin

Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Leto 2021	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:	v EUR	v EUR	indeks	v EUR	v EUR	indeks
1 Nezgodno zavarovanje	8.686.682	8.070.944	108	8.070.944	1.647.682	490
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	2.212.807	1.766.992	125	1.766.992	236	-
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	41.340.106	37.017.181	112	37.017.181	13.130.240	282
6 Zavarovanje plovil	351.961	182.604	193	182.604	3.548	-
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.840.645	826.897	223	826.897	19.490	-
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	19.825.052	17.334.957	114	17.334.957	5.917.159	293
9 Drugo škodno zavarovanje	9.822.781	9.670.254	102	9.670.254	2.379.899	406
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	30.403.870	25.786.432	118	25.786.432	8.721.457	296
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	45.960	23.900	192	23.900	-	-
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	5.890.930	4.077.980	144	4.077.980	949.963	429
14 Kreditno zavarovanje	32.444	17.558	185	17.558	-	-
15 Kavcijsko zavarovanje	4.807	14.000	34	14.000	-	-
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	267.070	666.922	40	666.922	96.874	688
17 Zavarovanje stroškov postopka	354	919	39	919	-	-
18 Zavarovanje pomoči	4.800.125	3.726.346	129	3.726.346	1.284.500	290
Premoženjska zavarovanja	125.532.023	109.193.132	115	109.193.132	34.151.048	320
19 Življenjsko zavarovanje	20.753.621	18.599.001	112	18.599.001	6.280.272	296
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	32.423.501	29.417.975	110	29.417.975	5.154.905	571
Življenjska zavarovanja	53.177.122	48.016.976	111	48.016.976	11.435.177	420
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	95.574.570	83.729.837	114	83.729.837	-	-
Vsa zavarovanja skupaj	274.283.716	240.939.945	114	240.939.945	45.586.225	529

Škodni rezultat

Škodni rezultat	Kosmate obračunane odškodnine	Kosmate obračunane premije	Leto 2021	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu	Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:	v EUR	v EUR	koeficient	v EUR	v EUR	koeficient
1 Nezgodno zavarovanje	8.686.682	23.996.797	36,20	8.070.944	23.569.361	34,24
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	2.212.807	5.610.705	39,44	1.766.992	4.742.783	37,26
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	41.340.106	72.739.681	56,83	37.017.181	62.166.331	59,55
5 Letalsko zavarovanje	6.429	292.122	2,20	9.246	283.094	3,27
6 Zavarovanje plovil	351.961	466.419	75,46	182.604	455.643	40,08
7 Zavarovanje prevoza blaga	1.840.645	2.288.991	80,41	826.897	2.037.069	40,59
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	19.825.052	33.992.462	58,32	17.334.957	33.310.787	52,04
9 Drugo škodno zavarovanje	9.822.781	25.339.079	38,77	9.670.254	23.331.148	41,45
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	30.403.870	54.793.459	55,49	25.786.432	54.029.109	47,73
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	20.694	0,00	-	28.415	0,00
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	45.960	531.350	8,65	23.900	529.955	4,51
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	5.890.930	17.146.089	34,36	4.077.980	16.253.480	25,09
14 Kreditno zavarovanje	32.444	654.505	4,96	17.558	(652)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	4.807	163.805	2,93	14.000	158.931	8,81
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	267.070	1.034.881	25,81	666.922	1.418.796	47,01
17 Zavarovanje stroškov postopka	354	957.346	0,04	919	468.720	0,20
18 Zavarovanje pomoči	4.800.125	8.314.162	57,73	3.726.346	7.440.543	50,08
Premoženjska zavarovanja	125.532.023	248.342.549	51	109.193.132	230.223.513	47
19 Življenjsko zavarovanje	20.753.621	39.527.086	52,50	18.599.001	39.389.463	47,22
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	32.423.501	43.678.570	74,23	29.417.975	44.984.499	65,40
Življenjska zavarovanja	53.177.122	83.205.656	63,91	48.016.976	84.373.962	56,91
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	95.574.570	118.590.450	80,59	83.729.837	111.476.189	75,11
Vsa zavarovanja skupaj	274.283.716	450.138.654	60,93	240.939.945	426.073.664	56,55

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2021	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1 Nezgodno zavarovanje	8.044.639	23.996.797	34	7.688.364	23.569.361	33
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	1.117.807	5.610.705	20	1.308.501	4.742.783	28
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	19.303.792	72.739.681	27	18.097.680	62.166.331	29
5 Letalsko zavarovanje	111.325	292.122	38	1.956	283.094	1
6 Zavarovanje plovil	162.201	466.419	35	162.140	455.643	36
7 Zavarovanje prevoza blaga	565.403	2.288.991	25	448.013	2.037.069	22
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	10.969.330	33.992.462	32	12.910.889	33.310.787	39
9 Drugo škodno zavarovanje	8.026.125	25.339.079	32	9.197.841	23.331.148	39
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	15.801.371	54.793.459	29	18.892.627	54.029.109	35
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	14.466	20.694	70	1.951	28.415	7
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	320.898	531.350	60	171.642	529.955	32
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	5.528.823	17.146.089	32	5.403.225	16.253.480	33
14 Kreditno zavarovanje	1.009	654.505	0	2.077	(652)	-
15 Kavcijsko zavarovanje	31.632	163.805	19	50.669	158.931	32
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	346.043	1.034.881	33	478.298	1.418.796	34
17 Zavarovanje stroškov postopka	151.683	957.346	16	159.298	468.720	34
18 Zavarovanje pomoči	2.418.217	8.314.162	29	2.463.950	7.440.543	33
Premoženjska zavarovanja	72.914.764	248.342.549	29	77.439.121	230.223.513	34
19 Življenjsko zavarovanje	15.685.347	39.527.086	40	13.281.671	39.389.463	34
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	8.162.015	43.678.570	19	11.428.384	44.984.499	25
Življenjska zavarovanja	23.847.362	83.205.656	29	24.710.055	84.373.962	29
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	9.718.870	118.590.450	8	9.378.860	111.476.189	8
Vsa zavarovanja skupaj	106.480.996	450.138.654	24	111.528.036	426.073.664	26

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2021	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1 Nezgodno zavarovanje	2.133.443	23.996.797	9	2.301.414	23.569.361	10
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	713.398	5.610.705	13	203.763	4.742.783	4
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.180.087	72.739.681	8	5.961.704	62.166.331	10
5 Letalsko zavarovanje	1.902	292.122	1	2.101	283.094	1
6 Zavarovanje plovil	64.698	466.419	14	64.409	455.643	14
7 Zavarovanje prevoza blaga	211.114	2.288.991	9	179.359	2.037.069	9
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	5.425.254	33.992.462	16	5.906.282	33.310.787	18
9 Drugo škodno zavarovanje	3.902.376	25.339.079	15	4.193.861	23.331.148	18
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	4.274.117	54.793.459	8	5.808.099	54.029.109	11
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	707	20.694	3	1.464	28.415	5
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	62.832	531.350	12	70.626	529.955	13
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	2.378.780	17.146.089	14	2.281.592	16.253.480	14
14 Kreditno zavarovanje	-	654.505	0	(2)	(652)	0
15 Kavcijsko zavarovanje	14.671	163.805	9	7.692	158.931	5
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	140.321	1.034.881	14	32.941	1.418.796	2
17 Zavarovanje stroškov postopka	66.905	957.346	7	47.568	468.720	10
18 Zavarovanje pomoči	600.019	8.314.162	7	644.875	7.440.543	9
Premoženjska zavarovanja	26.170.624	248.342.549	11	27.707.748	230.223.513	12
19 Življenjsko zavarovanje	5.829.663	39.527.086	15	6.047.737	39.389.463	15
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	1.883.762	43.678.570	4	2.697.754	44.984.499	6
Življenjska zavarovanja	7.713.425	83.205.656	9	8.745.491	84.373.962	10
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	1.330.419	118.590.450	1	1.282.181	111.476.189	1
Vsa zavarovanja skupaj	35.214.468	450.138.654	8	37.735.420	426.073.664	9

Čisti škodni kazalnik

Čisti škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2021	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020
1	2	3		5	6	7=5/6*100
Podatki po zavarovalnih vrstah:	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
1 Nezgodno zavarovanje	9.543.820	23.564.756	41	7.455.983	23.457.093	32
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	2.225.327	5.581.256	40	2.230.336	4.787.037	47
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	43.693.070	66.235.189	66	40.258.736	58.284.741	69
5 Letalsko zavarovanje	(2.584)	15.356	-	19.368	2.601	745
6 Zavarovanje plovil	63.808	128.529	50	106.929	126.821	84
7 Zavarovanje prevoza blaga	332.875	512.464	65	278.924	734.708	38
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	15.826.040	25.662.483	62	17.854.503	25.705.391	69
9 Drugo škodno zavarovanje	9.562.642	20.076.381	48	10.240.872	19.067.906	54
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	30.347.573	52.644.714	58	31.422.476	55.750.330	56
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	1.301	0	-	(4.674)	0
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	(5.994)	147.108	-	(17.643)	138.564	-
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	5.237.470	12.167.984	43	3.947.829	12.027.609	33
14 Kreditno zavarovanje	(7.554)	734.382	-	18.263	85.889	21
15 Kavcijsko zavarovanje	20.286	44.730	45	(7.271)	46.631	-
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	313.986	506.552	62	430.873	940.065	46
17 Zavarovanje stroškov postopka	13.512	814.140	2	(14.934)	409.597	-
18 Zavarovanje pomoči	5.797.127	7.029.380	82	4.598.302	7.235.437	64
Premoženjska zavarovanja	122.961.405	215.866.706	57	118.823.546	208.795.746	57
19 Življenjsko zavarovanje	20.257.685	35.353.733	57	16.789.388	28.711.611	58
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	32.453.067	43.678.570	74	29.644.689	38.455.179	77
Življenjska zavarovanja	52.710.752	79.032.303	67	46.434.077	67.166.790	69
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	96.948.292	118.420.840	82	84.119.638	111.441.844	75
Vsa zavarovanja skupaj	272.620.448	413.319.849	66	249.377.261	387.404.380	64

Čiste zavarovalne odškodnine skupaj s spremembo škodnih rezervacij po zavarovalnih vrstah vključujejo tudi »Stroške reševanja zavarovalnih primerov«, ki jih zavarovalnica vodi med kosmatimi odhodki za škode, medtem ko ne vključujejo »Odhodki iz izravnalne sheme«.

Sestavljeni škodni kazalnik

Sestavljeni škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + čisti obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2021	(Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij + čisti obratovalni stroški)	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
	v EUR	v EUR	koeficient	v EUR	v EUR	koeficient
Premoženjska zavarovanja	307.073.202	334.287.546	92	277.148.132	320.237.590	87

Stroškovni kazalnik

Stroškovni kazalnik	Obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2021	Obratovalni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Življenjska zavarovanja	23.847.362	79.032.303	30	24.710.055	67.166.790	37

Kazalnik koristnosti

Kazalnik koristnosti	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	Leto 2021	(Izplačane zavarovalnine življenjskih zavarovanj + sprememba zav.-tehničnih rezervacij)	Obračunane čiste premije življenjskih zavarovanj	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Življenjska zavarovanja	113.870.126	79.162.522	144	61.059.937	67.783.962	90

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb	Donos naložb	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2021	Donos naložb	(Stanje naložb na začetku leta + stanje naložb na koncu leta)/2	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	5	6	7=5/6*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Naložbe premoženjskih zavarovanj	4.017.934	297.419.537	1,4	3.498.473	293.833.664	1,2
Naložbe življenjskih zavarovanj	(612.510)	238.113.515	-0,3	11.100.646	234.328.235	4,7
Naložbe življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbena tveganja	58.818.228	411.316.622	14,3	4.664.808	387.551.135	1,2
Za naložbe dopolnilna zdravstvena zavarovanja	(196.598)	32.442.864	-0,6	477.419	18.839.586	2,5
Naložbe drugih zavarovanj za katera je potrebno oblikovati matematična zavarovanja	(14.439)	3.607.953	-0,4	33.087	2.212.979	1,5
Naložbe, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih virov	1.313.622	61.080.508	2,2	510.899	59.933.172	0,9
Vsa zavarovanja skupaj	63.326.237	1.043.980.999	6,1	20.285.333	996.698.771	2,0

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij

Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2021	Čiste zavarovalne odškodnine + sprememba škodnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020
1	2	3	4=2/3	5	6	7=5/6
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Podatki po zavarovalnih vrstah:						
1 Nezgodno zavarovanje	14.780.103	23.564.756	63	14.446.990	23.457.093	62
2 Zdravstveno zavarovanje (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	618.794	5.581.256	11	547.720	4.787.037	11
3 Zavarovanje kopenskih motornih vozil	17.003.234	66.235.189	26	14.539.154	58.284.741	25
5 Letalsko zavarovanje	2.703	15.356	18	13.329	2.601	512
6 Zavarovanje plovil	113.351	128.529	88	172.551	126.821	136
7 Zavarovanje prevoza blaga	374.274	512.464	73	348.361	734.708	47
8 Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	17.813.283	25.662.483	69	14.546.562	25.705.391	57
9 Drugo škodno zavarovanje	10.525.228	20.076.381	52	9.130.651	19.067.906	48
10 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	70.908.622	52.644.714	135	67.571.742	55.750.330	121
11 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-	1.301	0	-	(4.674)	0
12 Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	225.702	147.108	153	250.697	138.564	181
13 Splošno zavarovanje odgovornosti	26.303.798	12.167.984	216	25.584.657	12.027.609	213
14 Kreditno zavarovanje	-	734.382	0	4.356	85.889	5
15 Kavcijsko zavarovanje	16.043	44.730	36	-	46.631	0
16 Zavarovanje različnih finančnih izgub	614.269	506.552	121	523.707	940.065	56
17 Zavarovanje stroškov postopka	20.232	814.140	2	8.793	409.597	2
18 Zavarovanje pomoči	1.834.052	7.029.380	26	1.696.625	7.235.437	23
Premoženjska zavarovanja	161.153.687	215.866.706	75	149.385.894	208.795.746	72
19 Življenjsko zavarovanje	9.141.001	35.353.733	26	8.147.327	28.711.611	28
21 Življenjsko zavarovanje vezano na enote investicijskih skladov	2.852.522	43.678.570	7	3.242.567	38.455.179	8
Življenjska zavarovanja	11.993.523	79.032.303	15	11.389.894	67.166.790	17
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	8.088.456	118.420.840	7	7.067.512	111.441.844	6
Vsa zavarovanja skupaj	181.235.666	413.319.849	44	167.843.300	387.404.380	43

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane premije	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Leto 2021	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	Čista obračunana premija	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Premoženjska zavarovanja (brez dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj)	17.481.474	221.225.972	7,9	7.883.897	207.116.044	3,8
Življenjska zavarovanja	8.258.334	79.162.522	10,4	(6.215.597)	67.783.962	-9,2
Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	3.222.529	118.590.450	2,7	4.773.694	111.476.189	4,3
Vsa zavarovanja skupaj	28.962.338	418.978.943	6,9	6.441.994	386.376.195	1,7

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	Leto 2021	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	(Stanje kapitala na začetku leta + stanje kapitala na koncu leta)/2	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Premoženjska zavarovanja	20.704.003	131.174.394	15,8	12.657.591	123.308.708	10,3
Življenjska zavarovanja	8.258.334	32.256.001	25,6	(6.215.597)	31.517.390	-19,7
Vsa zavarovanja skupaj	28.962.338	163.430.396	17,7	6.441.994	154.826.098	4,2

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	Leto 2021	Kosmati dobiček oz. izguba tekočega leta	(Stanje aktive na začetku leta + stanje aktive na koncu leta)/2	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Premoženjska zavarovanja	20.704.003	501.127.160	4,1	12.657.591	468.695.092	2,7
Življenjska zavarovanja	8.258.334	737.828.824	1,1	(6.215.597)	729.077.426	-0,9
Vsa zavarovanja skupaj	28.962.338	1.206.434.286	2,4	6.441.994	1.170.052.342	0,6

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico

Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico	Kosmati dobiček	Število delnic	Leto 2021	Kosmati dobiček	Število delnic	Leto 2020
1	2	3	4=2/3	2	3	4=2/3
	v EUR			v EUR		
Premoženjska zavarovanja	20.704.003	2.364.563	8,8	12.657.591	2.364.563	5,4
Življenjska zavarovanja	8.258.334	2.364.563	3,5	(6.215.597)	2.364.563	-2,6
Vsa zavarovanja skupaj	28.962.338	2.364.563	12,2	6.441.994	2.364.563	2,7

Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala zavarovalnice

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 2021	Terjatve iz pozavarovanja in tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje	Kapital zavarovalnice	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Premoženjska zavarovanja	39.813.688	134.093.562	29,7	38.482.619	128.255.226	30,0
Življenjska zavarovanja	2.653.730	35.145.334	7,6	4.886.532	29.366.669	16,6
Vsa zavarovanja skupaj	42.467.418	169.238.896	25,1	43.369.152	157.621.895	27,5

Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

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 2021	Čista obračunana zavarovalna premija	Povprečno stanje kapitala + povprečno stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Premoženjska zavarovanja	339.816.421	386.189.513	88,0	318.592.233	357.181.253	89,2
Življenjska zavarovanja	79.162.522	640.821.865	12,4	67.783.962	577.215.062	11,7
Vsa zavarovanja skupaj	418.978.943	1.027.011.378	40,8	386.376.195	934.396.315	41,4

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij

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 2021	Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Premoženjska zavarovanja	255.015.118	334.287.546	118,1	233.872.545	320.237.590	73,0
Življenjska zavarovanja	608.565.864	79.032.303	770,0	545.697.672	67.166.790	812,5
Vsa zavarovanja skupaj	863.580.982	413.319.850	292,8	779.570.218	387.404.380	201,2

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Kapital glede na obveznosti do virov sredstev	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2021	Kapital	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Premoženjska zavarovanja	134.093.562	508.967.419	26,3	128.255.226	493.286.901	26,0
Življenjska zavarovanja	35.145.334	765.774.984	4,6	29.366.669	709.882.664	4,1
Vsa zavarovanja skupaj	169.238.896	1.242.564.646	13,6	157.621.895	1.170.303.926	13,5

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2021	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Premoženjska zavarovanja	266.409.984	508.967.419	52,3	243.620.253	493.286.901	49,4
Življenjska zavarovanja	636.442.096	765.774.984	83,1	580.689.632	709.882.664	81,8
Vsa zavarovanja skupaj	902.852.080	1.242.564.646	72,7	824.309.885	1.170.303.926	70,4

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Leto 2021	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Leto 2020
1	2	3	4=2/3*100	2	3	4=2/3*100
	v EUR	v EUR	v %	v EUR	v EUR	v %
Življenjska zavarovanja	636.442.096	902.852.080	70,5	580.689.632	824.309.885	70,4

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

Obračunana kosmata zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Leto 2021	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Število redno zaposlenih	Leto 2020
1	2	3	4=2/3	2	3	4=2/3
	v EUR			v EUR		
Vsa zavarovanja skupaj	450.138.654	1.305	344.933,8	426.073.664	1.399	304.555,9

GENERALI ZAVAROVALNICA D. D.
RAČUNOVODSKO POROČILO
ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2021 DO 31. 12. 2021



114	1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE
116	2. REVIZORJEVO MNENJE
124	3. RAČUNOVODSKI IZKAZI
132	4. SPLOŠNE INFORMACIJE
138	5. POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV
166	6. OBVLADOVANJE TVEGANJ
190	7. POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV
238	8. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI
246	9. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI
247	10. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Kazalo

114	1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	147	5.7 Sredstva iz finančnih pogodb	190	7. POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	228	7.23 Stroški
116	2. REVIZORJEVO MNENJE	148	5.8 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem			232	7.24 Drugi zavarovalni odhodki
124	3. RAČUNOVODSKI IZKAZI	148	5.9 Terjatve	190	7.1 Neopredmetena sredstva	232	7.25 Drugi odhodki
124	3.1 Izkaz finančnega položaja	149	5.10 Druga sredstva	192	7.2 Opredmetena osnovna sredstva	233	7.26 Pozavarovalni izid
126	3.2 Izkaz poslovnega izida	149	5.11 Denar in denarni ustrezniki	194	7.3 Naložbene nepremičnine	235	7.27 Davki
127	3.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	149	5.12 Pobot sredstev in obveznosti	196	7.4 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	235	7.28 Odloženi davki
128	3.4 Izkaz denarnih tokov	149	5.13 Kapital	199	7.5 Finančne naložbe	236	7.29 Čisti dobiček (izguba) na delnico
130	3.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala	150	5.14 Podrejene obveznosti	201	7.6 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	236	7.30 Izdaje, odkupi in izplačila vrednostnih papierjev ter dividende
132	4. SPLOŠNE INFORMACIJE	150	5.15 Razvrstitev zavarovalnih in finančnih pogodb	202	7.7 Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	236	7.31 Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov
132	4.1 Osnovni podatki o zavarovalnici Generali	151	5.16 Zavarovalno-tehnične rezervacije	202	7.8 Sredstva iz finančnih pogodb	238	8. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI
132	4.2 Organi upravljanja in nadzora	153	5.17 Obveznosti iz finančnih pogodb	202	7.9 Terjatve	238	8.1 Povezane osebe
133	4.3 Izjava o skladnosti	154	5.18 Druge rezervacije	204	7.10 Druga sredstva	239	8.2 Poslovanje s povezanimi osebami
133	4.4 Podlaga za pripravo računovodskih izkazov	154	5.19 Obveznosti iz poslovanja	205	7.11 Denar in denarni ustrezniki	244	8.3 Delničarji
133	4.5 Konsolidacija	154	5.20 Ostale obveznosti	206	7.12 Kapital	244	8.4 Poslovodstvo
134	4.6 Prevedbe iz tujih valut	155	5.21 Prihodki in odhodki	206	7.13 Podrejene obveznosti	246	9. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI
134	4.7 Spremembe v sestavi poslovanja	156	5.22 Davki in odloženi davki	208	7.14 Zavarovalno-tehnične rezervacije	247	10. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA
138	5. POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	157	5.23 Novi in spremenjeni standardi, ki še niso v veljavi	209	7.15 ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		
138	5.1 Neopredmetena sredstva	159	5.24 Glavne računovodske ocene in presoje	216	7.16 Obveznosti iz finančnih pogodb		
138	5.2 Opredmetena osnovna sredstva	160	5.25 Merjenje finančnih sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti	217	7.17 Druge rezervacije		
140	5.3 Naložbene nepremičnine	166	6. OBVLADOVANJE TVEGANJ	218	7.18 Druge finančne obveznosti		
140	5.4 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	167	6.1 Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom	219	7.19 Obveznosti iz poslovanja		
141	5.5 Finančne naložbe	167	6.2 Vrste tveganj	220	7.20 Ostale obveznosti		
147	5.6 Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje			221	7.21 Prihodki		
				227	7.22 Čisti odhodki za škode		

1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava GENERALI zavarovalnice d. d. potrjuje računovodske izkaze GENERALI zavarovalnice d. d., za leto, končano na dan 31. decembra 2021, ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila zavarovalnice skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, ter zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu, tako da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja zavarovalnice ter izidov njenega poslovanja za leto, končano na dan 31. decembra 2021.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelih previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi zavarovalnice skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju ter skladno

Uprava družbe:

Vanja Hrovat,
predsednica uprave

Mitja Feri,
član uprave

Katarina Guzej,
članica uprave

Matija Šenk,
član uprave



z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP EU). Uprava, se poleg računovodskih izkazov, strinja in potrjuje vsebino ostalih delov letnega poročila 2021.

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

Davčne oblasti lahko kadar koli v petih letih od dneva, ko je bilo treba obračunati davek, preverijo poslovanje zavarovalnice, kar lahko povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 1. april 2022

2. REVIZORJEVO MNENJE



KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice GENERALI zavarovalnica d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze zavarovalnice GENERALI zavarovalnica d.d. (»zavarovalnica«), ki vključujejo:

– izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2021;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2021:

- izkaz poslovnega izida;
- izkaz drugega vseobsegajočega donosa;
- izkaz gibanja kapitala;
- izkaz denarnih tokov;

ter

- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. decembra 2021 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).



Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) 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 (UL L 158, 27.5.2014, str. 77-112 - Uredba EU št. 537/2014). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključujoč

Mednarodne standarde neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane zavarovalnice. Potrjujemo tudi, 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

Ključni revizijski zadevi sta tisti, ki sta na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembni pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja.

Ti zadevi smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri

oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnima revizijskima zadevama ne podajamo ločenega mnenja.

Zaznali smo naslednji ključni revizijski zadevi:

Ustreznost obveznosti iz pogodb življenjskega zavarovanja

Na dan 31. decembra 2021 so obveznosti iz pogodb življenjskega zavarovanja znašale 201.135 tisoč EUR.

Dodatne informacije so razkrite v računovodskih izkazih zavarovalnice v Pojasnitih 5.16 Zavarovalno-tehnične rezervacije, 5.24 Glavne računovodske ocene in presoje, 6.2.1 Zavarovalna tveganja in 7.14 Zavarovalno-tehnične rezervacije.

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Obveznosti iz pogodb življenjskega zavarovanja predstavljajo med obveznosti v izkazu finančnega položaja pomembne postavke. Njihovo merjenje je povezano s precejšnjo negotovostjo pri ocenjevanju, saj od uprave zahteva presojo ter oblikovanje zapletenih in subjektivnih predpostavk. Te predpostavke se uporabljajo v obliki vhodnih podatkov v modelu vrednotenja, ki uporablja standardne aktuarske metode.	Naši postopki, ki smo jih na tem področju izvedli ob podpori naših aktuarskih veščakov, so med drugim vključevali: <ul style="list-style-type: none">našo kritično oceno metode in modelov, ki jih zavarovalnica uporablja glede na trenutno prakso v panogi ter ustrezne regulativne zahteve in oceno zahtev glede računovodskega poročanja;preizkus zasnove in izvedbe izbranih kontrol nad postopkom zavarovalnice za določanje aktuarskih predpostavk in drugih vhodnih podatkov za aktuarske modele;oceno ustreznosti in zanesljivosti ključnih vhodnih podatkov, uporabljenih v LAT modelu. V okviru naših postopkov smo pomembne elemente podatkov zasledili v evidencah zavarovalnice in analizi izkušenj;našo oceno rezultatov študije izkušenj zavarovalnice ("testiranje za nazaj") in



prihodnje denarne tokove nezadostni, se celoten primanjkljaj pripozna kot dodatna obveznost za pogodbe življenjskega zavarovanja v skladu s poslovnim izidom.

Relativno nepomembne spremembe predpostavk, ki jih uporablja zavarovalnica, lahko pomembno vplivajo na znesek obveznosti iz pogodb življenjskega zavarovanja. Predpostavke, ki imajo po našem mnenju najpomembnejši vpliv zajemajo predpostavke za uporabljene diskontne stopnje, pričakovano življenjsko dobo zavarovancev, za stopnje obolevnosti in umrljivosti, stopnje propadanja polic in predpostavke za stroške.

Zaradi navedenih razlogov smo mnenja, da je to področje povezano s pomembno ocenjevalno negotovostjo in povečanim tveganjem pomembno napačne navedbe, ki je zahtevalo našo povečano pozornost. Zato menimo, da gre za ključno revizijsko zadevo.

uporabo preteklih rezultatov ter tržnih podatkov za izpodbijanje ključnih predpostavk, uporabljenih pri merjenju obveznosti iz pogodb življenjskega zavarovanja, kot so med drugim:

- (i) pričakovano življenjsko dobo zavarovancev,
 - (ii) stopnje obolevnosti in umrljivosti,
 - (iii) stopnje zapadlosti polic,
 - (iv) stroške, ter
 - (v) diskontne stopnje.
- oceno testa ustreznosti obveznosti zavarovalnice za nazaj na podlagi primerjave napovedi modela uporabljenega v preteklem letu z dejanskimi rezultati;
- oceno razkritij zavarovalnice v zvezi z obveznostmi iz pogodb življenjskega zavarovanja glede na zahteve ustreznih standardov računovodskega poročanja.

Merjenje rezervacij za škode (življenjska in premoženjska zavarovanja)

Na dan 31. decembra 2021 so rezervacije za škode znašale 214.162 tisoč EUR (vključno z rezervacijo za nastale, vendar v obdobju še neprijavljene zavarovalne škode (IBNR) v višini 80.586 tisoč EUR in rezervacijo za nastale in prijavljene, vendar še ne poravnane škode (RBNS) v višini 133.576 tisoč EUR).

Dodatne informacije so razkrite v računovodskih izkazih zavarovalnice v Pojasnitih 5.16 Zavarovalno-tehnične rezervacije, 5.24 Glavne računovodske ocene in presoje, 6.2.1 Zavarovalna tveganja in 7.14 Zavarovalno-tehnične rezervacije.

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Pri merjenju rezervacij za nerešene škode je še posebej zapleteno oceniti znesek pričakovanih končnih stroškov škod, ki so nastale, vendar še niso bile prijaviteljne ("IBNR"), ter prijavljenih, vendar še neporavnanih škod ("RBNS"). Uporabljajo se lahko različne metode, pri čemer je v mnogih primerih potrebno standardne aktuarske metode prilagoditi okoliščinam, tovrstne prilagoditve pa zahtevajo tudi uporabo pomembne presoje.	Naši postopki na tem področju, ki smo jih po potrebi izvedli s pomočjo naših aktuarskih veščakov ter IT strokovnjakov, so med drugim vključevali naslednje: <ul style="list-style-type: none">preizkus zasnove in izvedbe izbranega sistema (na osnovi IT) in ročnih kontrol nad merjenjem rezervacij za neporavnane škode, vključno s kontrolami nad določanjem aktuarskih predpostavk. Pri nekaterih izbranih kontrolah smo preizkusili tudi uspešnost delovanja;v zvezi z IBNR škodnimi rezervacijami smo:<ul style="list-style-type: none">kritično ocenili metodo in model, uporabljen pri merjenju zneska rezervacije, glede na ustrezne zahteve standardov računovodskega poročanja in tržno



IBNR rezervacije za zavarovanje avtomobilске odgovornosti za škodo, povzročeno tretjim osebam (MTPL) in zavarovanje splošne odgovornosti (GTPL), se izračunajo na podlagi modela pogostost-resnost.

Ključni vhodni podatki pri določanju rezervacij predstavljajo obseg škod, ki so nastale v tekočem letu in preteklih obdobjih.

Relativno majhne spremembe v predpostavkah posloводства lahko pomembno vplivajo na pripoznane zneske škodnih rezervacij.

Zaradi navedenih dejavnikov smo ocenili, da je merjenje rezervacij za neplačane odškodninske zahtevke ključna revizijska zadeva.

prakso;

- ocenil ključne uporabljene predpostavke, kot je razvoj nastalih škod. Dejavnike razvoja smo primerjali s preteklim letom. Prav tako smo analizirali metodologijo, uporabljeno za izračun končnih škod, in jo primerjali s preteklim letom. Zavarovalnica je sporočila in obrazložila vsakoletna odstopanja in razlike. Neodvisno smo tudi ponovno izračunali najboljšo oceno IBNR rezervacij;
 - kritično smo ocenili metodo, uporabljeno za izračun stopnje preudarnosti na podlagi neodvisnega ponovnega izračuna zneska.
 - analizirali smo pomembna vsakoletna odstopanja v višini rezervacij in opravili ustrezne poizvedbe pri aktuarskih veščakah zavarovalnice. Izvedli smo tudi lastne neodvisne ponovne izračune ključnih elementov IBNR rezervacij.
- v zvezi z RBNS škodnimi rezervacijami smo:
- uskladili podatkovno bazo RBNS rezervacij z glavno knjigo;
 - na podlagi vzorca RBNS rezervacij, ocenili točnost rezervacij na podlagi informacij, pridobljenih od zavarovalnice glede posameznih zahtevkov, kot so poročila cenilcev škod, poročila neodvisnih strokovnjakov ali druga ustrezna dokumentacija;
- analizirali pomembna vsakoletna odstopanja v višini rezervacij, ocenili razvoj škodnega količnika ter opravili ustrezne poizvedbe pri aktuarskih veščakah zavarovalnice ter zaposlenih v oddelku za likvidacijo škod;
- ocenili utemeljenost rezervacij za odprte škode na podlagi primerjave dejanskih izkušenj s predhodno pričakovanimi rezultati;
- nadalje ocenili razkritja zavarovalnice v zvezi z rezervacijami za odprte škode glede na zahteve ustreznih standardov računovodskega poročanja.



Druge zadeve

Računovodske izkaze zavarovalnice za leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2021 je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 6.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo »Poslovno poročilo«, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vežano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze, ki podajajo resničen in pošten prikaz v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti

aprila 2021 o teh računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami - v nadaljevanju »zakonska določila«). Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja zavarovalnice in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov zavarovalnice.



Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo EU št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo 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 notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol zavarovalnice;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost zavarovalnice, da nadaljuje kot

delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje zavarovalnice kot delujočega podjetja;

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

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje posredujemo tudi izjavo o spoštovanju etičnih zahtev v zvezi z neodvisnostjo in jim predstavimo vsa razmerja in druge zadeve, ki bi morebiti lahko vplivale na našo neodvisnost ter kjer je to primerno, o sprejetju ustreznih ukrepov za odstranitev takšnih groženj ali o uporabljenih varovalih.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.



Poročilo o drugih pravnih in regulatornih zadevah

Delničarji so nas na seji skupščine 12. aprila 2021 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice za leto, ki se je končalo 31. decembra 2021. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja eno leto.

Potrujemo, da:


- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 7. aprila 2022;

- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane zavarovalnice.

Za zavarovalnico v obdobju, na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih zavarovalnice, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Domagoj Vuković
pooblaščen revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

Ljubljana, 7. april 2022

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2021

v EUR	Pojasnilo	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
SREDSTVA		1.242.564.646	1.170.303.926
Neopredmetena sredstva	7.1	7.467.031	7.072.882
Opredmetena osnovna sredstva	7.2	30.597.366	31.434.688
Odložene terjatve za davek	7.28	2.656.567	2.562.695
Naložbene nepremičnine	7.3	10.064.777	10.885.982
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	7.4	43.379.160	45.172.441
Finančne naložbe:	7.5	582.165.824	576.375.156
V posojila in depozite		7.948.281	5.925.099
V posesti do zapadlosti		9.541.236	10.848.153
Razpoložljive za prodajo		560.210.312	555.874.901
Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid		4.465.995	3.727.003
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.6	436.136.464	377.152.599
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	7.7	37.788.543	38.375.253
Sredstva iz finančnih pogodb	7.8	28.095.456	22.723.309
Terjatve	7.9	43.483.790	39.383.873
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		33.729.406	30.070.675
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		4.678.875	4.993.898
Terjatve za odmerjeni davek		-	224.982
Druge terjatve		5.075.509	4.094.318
Druga sredstva	7.10	9.063.918	8.687.807
Denar in denarni ustrezniki	7.11	11.665.749	10.477.241

v EUR	Pojasnilo	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		1.242.564.646	1.170.303.926
Kapital	7.12	169.238.896	157.621.895
Osnovni kapital		39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve		50.940.548	50.940.548
Rezerve iz dobička		9.479.165	9.480.332
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)		11.619.961	13.011.847
Zadržani čisti poslovni izid		33.153.482	40.089.291
Čisti poslovni izid poslovnega leta		24.525.393	4.579.529
Podrejene obveznosti	7.13	-	49.779.308
Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.14	506.272.422	487.858.351
Prenosne premije		83.055.051	77.576.931
Matematične rezervacije		174.609.663	173.006.698
Škodne rezervacije		217.014.439	204.001.697
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		31.593.269	33.273.025
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7.15	434.368.201	374.826.788
Druge rezervacije	7.17	5.659.434	5.978.256
Odložene obveznosti za davek	7.28	1.735.239	2.120.141
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.16	28.095.456	22.723.309
Druge finančne obveznosti	7.18	34.789.750	4.194.793
Obveznosti iz poslovanja	7.19	34.646.303	38.027.910
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		21.058.782	16.365.664
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		10.007.904	21.662.246
Obveznosti za odmerjeni davek		3.579.617	-
Ostale obveznosti	7.20	27.758.944	27.173.176

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 246 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

v EUR	Pojasnilo	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	7.21	413.319.851	385.962.089
Obračunane kosmate zavarovalne premije		450.138.655	426.073.293
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		(31.159.710)	(39.697.472)
Sprememba prenosnih premij		(5.659.094)	(413.732)
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	7.21	2.235.050	70.000
PRIHODKI OD NALOŽB od tega	7.21	68.351.201	16.081.194
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovitih obrestnih mer		5.008.710	7.489.651
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	7.21	6.189.116	4.282.152
Prihodki od provizij		6.189.116	4.282.152
DRUGI PRIHODKI	7.21	7.698.098	5.993.782
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	7.22	(277.230.824)	(253.564.616)
Obračunani kosmati zneski škod		(274.739.684)	(251.844.979)
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		10.902.543	12.281.028
Sprememba škodnih rezervacij		(13.393.683)	(14.000.665)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	7.14	(5.758.852)	(10.622.926)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	7.15	(59.524.179)	(2.434.939)
SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB		-	-
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE		(594.302)	(145.678)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	7.23	(104.370.344)	(109.473.821)
Stroški pridobivanja zavarovanj		(34.868.920)	(39.058.920)
ODHODKI OD NALOŽB V PRIDRUŽENE DRUŽBE	7.21	(1.201.281)	(1.184.302)
ODHODKI NALOŽB, od tega	7.21	(578.458)	(1.664.629)
Oslabitev finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid		(192.196)	(1.051.943)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	7.24	(12.287.039)	(14.805.768)
DRUGI ODHODKI od tega	7.25	(7.285.699)	(12.050.544)
Udhodki financiranja		(2.827.014)	(5.394.266)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		28.962.338	6.441.994
DAVEK OD DOHODKA	7.27	(4.421.528)	(781.341)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		24.540.810	5.660.652

v EUR	Pojasnilo	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	7.30	10,38	2,39
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		10,38	2,39

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 246 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

v EUR	Pojasnilo	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		24.540.810	5.660.652
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	7.12	(1.037.118)	75.469
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid		354.769	(1.328.020)
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		354.769	(1.328.020)
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	7.12	(1.391.887)	1.403.488
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		(1.718.379)	1.732.326
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		(466.792)	(398.441)
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		(1.251.587)	2.130.766
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid		326.492	(328.837)
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		23.503.692	5.736.121

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 246 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

v EUR	Pojasnilo	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Denarni tokovi pri poslovanju		50.551.105	75.019.667
Postavke izkaza poslovnega izida		65.227.998	42.877.911
Čisti poslovni izid		24.540.810	5.660.652
Prilagoditve poslovnega izida za:		40.687.188	37.217.260
Amortizacija		6.520.576	6.583.694
Neto prihodki in odhodki od naložb		(5.160.559)	(992.406)
Spremeba prenosnih premij		5.659.094	413.732
Spremembe škodnih rezervacij		13.393.683	14.000.665
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		65.877.333	13.160.674
Spremembe drugih rezervacij		683.601	(1.893.710)
Prihodki in odhodki prevrednotenja		(50.377.058)	2.470.710
Odhodki za davek		4.421.528	781.341
Medsebojne obveznosti in terjatve		(289.919)	-
Neto tečajne razlike		(434.753)	787.550
Odpisi terjatev		540.392	1.063.665
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj		(146.731)	1.035.425
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		(14.676.892)	32.141.757
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		(3.395.718)	(1.370.356)
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		(177.343)	3.028.587
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		(815.673)	(1.560.798)
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		(2.039.790)	(2.095.867)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		(152.282)	(214.966)
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		4.693.118	1.602.393
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		(11.711.300)	15.463.251
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		(204.513)	2.402.147
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		(546.900)	14.887.364
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		(326.492)	-

v EUR	Pojasnilo	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju		50.551.105	75.019.667
Denarni tokovi pri naložbenju		(15.531.990)	(87.943.087)
Prejemki pri naložbenju		40.657.750	308.389.135
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		5.910.782	7.560.960
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		4.285.927	1.031.588
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		113.812	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		335.063	(9.881)
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		30.012.165	299.806.468
Izdatki pri naložbenju		(56.189.740)	(396.332.222)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(3.065.244)	(6.164.816)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(2.590.829)	(2.729.971)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		(50.533.668)	(387.437.435)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju		(15.531.990)	(87.943.087)
Denarni tokovi pri financiranju		(33.830.606)	(3.954.000)
Prejemki pri financiranju		30.000.000	102.626
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		30.000.000	102.626
Izdatki pri financiranju		(63.830.606)	(4.056.626)
Izdatki za dane obresti		(1.960.500)	(4.056.626)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		(50.000.000)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		(11.870.106)	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju		(33.830.606)	(3.954.000)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.11	11.665.749	10.477.241
Denarni izid v obdobju		1.188.509	(16.877.419)
Povečanje ob pridobitvi družbe		-	19.719.732
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.11	10.477.241	7.634.928

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 246 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

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	50.940.548	1.742.399	7.737.933	13.011.847	40.089.291	4.579.529	157.621.895
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	50.940.548	1.742.399	7.737.933	13.011.847	40.089.291	4.579.529	157.621.895
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		7.12	-	-	-	(1.391.887)	354.769	24.525.393	23.488.275
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	24.525.393	24.525.393
Drugi vseobsegajoči donos		7.12	-	-	-	(1.391.887)	354.769	-	(1.037.118)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid		-	-	-	-	-	4.579.529	(4.579.529)	-
Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic		-	-	-	-	-	(11.870.106)	-	(11.870.106)
Drugo		-	-	-	(1.167)	-	-	-	(1.167)
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	50.940.548	1.742.399	7.736.766	11.619.961	33.153.482	24.525.393	169.238.896

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 246 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

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 straneh od 132 do 246 so sestavni del računovodskih izkazov.

Prikaz bilančnega dobička 2021*

v EUR	Pojasnilo	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Čisti poslovni izid poslovnega leta		24.525.393	5.660.609
Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)		7.12	33.153.482
Rezultat tekočega leta po veljavnih standardih		33.153.482	39.008.211
Zmanjšanje zaradi dokupa/prodaje odvisne družbe		-	-
Bilančni dobiček (a + b + c - č - d), ki ga skupščina razporedi		57.678.875	44.668.820
Na delničarje		-	11.870.106

* Prikaz bilančnega dobička ni sestavni del predhodnih izkazov.

4. SPLOŠNE INFORMACIJE

4.1 OSNOVNI PODATKI O ZAVAROVALNICI GENERALI

GENERALI zavarovalnica d. d. (v nadaljnjem besedilu tudi: »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.

Dostop do konsolidiranih letnih poročil in izkazov za leto končano na dan 31. 12. 2021

GENERALI zavarovalnica d. d. 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, 1101 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 mogoče dobiti konsolidirano poročilo za celotno Skupino Generali (v nadaljnjem besedilu: Skupina Generali (Italija)). Assicurazioni Generali S. p. A., obvladuje družbo Generali CEE Holding B. V.

4.2 ORGANI UPRAVLJANJA IN NADZORA

Uprava

- Vanja Hrovat – predsednica uprave
- Katarina Guzej – članica uprave
- Mitja Feri – član uprave
- Matija Šenk – član uprave

Nadzorni svet

- Gregor Pilgram – predsednik nadzornega sveta
- Carlo Schiavetto – član
- Luciano Cirina – član
- Miroslav Singer – član
- Suzana Meglič – članica
- Matjaž Pavlin – član

Revizijska komisija

- Carlo Schiavetto – predsednik
- Gregor Pilgram – član
- Renata Eržen Potisek – članica

Delničar družbe na dan 31. 12. 2021

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

4.3 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi in letno poročilo GENERALI zavarovalnica d. d. so za leto 2021 sestavljeni skladno z določbami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP), določbami lokalne zakonodaje, Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in njegovimi dopolnitvami in Zakona o zavarovalništvu (ZZavar-1) ter skladno s podzakonskimi akti in 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 1. april 2022. Letno poročilo je dostopno na sedežu GENERALI zavarovalnica d. d.

4.4 PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Računovodski izkazi so pripravljani ob predpostavki delujočega podjetja. Obdobje računovodskega poročanja 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 preteklo poslovno leto. Računovodski izkazi so pripravljani na podlagi izvirnih 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 pošteni vrednosti. Priprava računovodskih izkazov skladno 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 drugih dejavnikov, vključno s pričakovanji glede prihodnjih dogodkov (več o tem je zapisano v poglavju 5.25.).

4.5 KONSOLIDACIJA

GENERALI zavarovalnica d. d. kot obvladujoča družba štirim odvisnim družbam iz Slovenije in petim posredno odvisnim družbam, ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, ker izpolnjuje MSRP in pogoje šestega odstavka 56. člena ZGD-1, saj se z vrednostnimi papirji zavarovalnice ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Odvisne družbe so vključene v konsolidirane računovodske izkaze Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, ki je nadrejena družba GENERALI zavarovalnice d. d. Največja odvisna družba Generali Investments družba za upravljanje premoženja iz Slovenije se tudi neposredno vključuje v konsolidirane računovodske izkaze Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu in na najvišjem nivoju v konsolidacijo krovne družbe Assicurazioni Generali S. p. A., ki obvladuje družbo Generali CEE Holding B. V.

Konsolidirani računovodski izkazi so za obe zavarovalniški skupini javno dosegljivi na spletni strani:

- za Skupino Generali CEE Holding B. V. na **Generali CEE Holding** in
- za Skupino Assicurazioni Generali S. p. A. na **Generali Group**.

Odvisne družbe GENERALI zavarovalnice d. d. na dan 31. 12. 2021

Naziv odvisne družbe	Delež v kapitalu 31. 12. 2021	Delež v kapitalu 31. 12. 2020
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o., Slovenija	100 %	100 %
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o., Slovenija	100 %	100 %
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana, Slovenija	100 %	100 %
LEV Registracija d. o. o., Slovenija	100 %	100 %

4.6 PREVEDBE IZ TUJIH VALUT

4.6.1 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 razkritja računovodskih izkazov. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju posameznih postavk pojavljajo zelo majhne računске razlike (± 1 evro).

4.6.2 Posli in postavke v tujih valutah

Preračuni postavk denarnih sredstev in obveznosti iz tujih valut v funkcijsko valuto se opravijo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke – ECB (za valute, za katere ECB ne objavlja referenčnih tečajev, pa po referenčnih tečajih Banke Slovenije), veljavnem na dan računovodskih izkazov. Učinki prevedbe so prikazani v izkazu poslovnega izida kot neto dobički ali izgube iz tečajnih razlik.

Vsi posli v tuji valuti se pretvorijo v funk-cijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posameznega poslovnega dogodka. Pozitivne in negativne tečajne razlike, nastale pri takih poslih ter prevrednotenju denarnih sredstev in obveznosti, izražene v tujih valutah na dan bilance stanja in pretvorjene v funkcionalno valuto, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

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

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

Tečajne razlike pri postavkah finančnih sredstev in obveznostih se obravnavajo kot sestavni del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri postavkah finančnih sredstev in obveznosti, ki se merijo po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida,

se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot del dobičkov ali izgub iz vrednotenja po pošteni vrednosti. Tečajne razlike pri nedenarnih postavkah finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se pri dolžniških vrednostnih papirjih pripoznajo v izkazu poslovnega izida, medtem ko se pri lastniških vrednostnih papirjih pripoznajo v presežku iz prevrednotenja skupaj z učinkom vrednotenja po pošteni vrednosti v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

4.7 SPREMEMBE V SESTAVI POSLOVANJA

4.7.1 Spremembe v sestavi poslovanja

Pripojitev družbe VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o in AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.

V zadnjem četrtletju leta 2020 je bila sprejeta odločitev, da se začnejo postopki za pripojitev odvisnih družb AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o., Izola in VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Koper k matični družbi GENERALI zavarovalnica d. d. po datumu obračuna pripojitve 1. 1. 2021.

Skladno s tem je bilo na 59. seji skupščine GENERALI d. d. podano soglasje k sklenitvi pogodb o pripojitvi, ki sta jo 13. 1. 2021 sklenili družbi GENERALI d. d. (kot prevzemna družba) in VIZ d. o. o. (kot prevzeta družba) ter Generali d. d. (kot prevzemna družba) in AGENT d. o. o. (kot prevzeta družba).

Pripojitev se je opravila s prenosom celotnega premoženja ter pravic in obveznosti prevzetih družb na prevzemno družbo GENERALI d. d., skladno s pogodbo o pripojitvi in določbami ZGD-1. Zavarovalnica je prevzeta sredstva in obveznosti pripoznala po knjigovodski vrednosti, ki je bila na dan prevzema enaka pošteni vrednosti. Po pridobitvi dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za združitev s pripojitvijo ter z vpisom združitve v sodni register dne 1. julija 2021, se je tudi uradno zaključila pripojitev VIZ d. o. o. in AGENT d. o. o. k družbi Generali zavarovalnica d. d. Prevzeti družbi sta na ta dan prenehali obstajati, prevzemna družba pa je kot univerzalni pravni naslednik vstopila v vsa pravna razmerja, katerih subjekt sta bili prevzeti družbi.

Pridobljena sredstva in prevzete obveznosti na dan 1. 1. 2021

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2020	Prevzeta sredstva in obveznosti 1. 1. 2021				Po pripojitvi	
		Vstop Agent d.o.o.	Vstop VIZ d.o.o.	Izločitve Agent d.o.o. - GENERALI d. d.	Izločitve VIZ d.o.o. - GENERALI d. d.	GENERALI d. d. 1. 1. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2021
SREDSTVA	1.170.303.926	157.298	184.983	(177.496)	(171.410)	1.170.297.301	1.242.564.646
Neopredmetena sredstva	7.072.882	-	-	-	-	7.072.882	7.467.031
Opredmetena osnovna sredstva	31.434.688	2.426	-	-	-	31.437.114	30.597.366
Odložene terjatve za davek	2.562.695	-	-	-	-	2.562.695	2.656.567
Naložbene nepremičnine	10.885.982	-	-	-	-	10.885.982	10.064.777
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	45.172.441	-	-	(97.000)	(155.000)	44.920.441	43.379.160
Finančne naložbe:	576.375.156	-	-	-	-	576.375.156	582.165.824
V posojila in depozite	5.925.099	-	-	-	-	5.925.099	7.948.281
V posesti do zapadlosti	10.848.153	-	-	-	-	10.848.153	9.541.236
Razpoložljive za prodajo	555.874.901	-	-	-	-	555.874.901	560.210.312
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.727.003	-	-	-	-	3.727.003	4.465.995
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	377.152.599	-	-	-	-	377.152.599	436.136.464
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	38.375.253	-	-	-	-	38.375.253	37.788.543
Sredstva iz finančnih pogodb	22.723.309	-	-	-	-	22.723.309	28.095.456
Terjatve	39.383.873	89.544	16.410	(80.496)	(16.410)	39.392.921	43.483.790
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	30.070.675	-	-	-	-	30.070.675	33.729.406
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	4.993.898	-	-	-	-	4.993.898	4.678.875
Terjatve za odmerjeni davek	224.982	-	-	-	-	224.982	-
Druge terjatve	4.094.318	89.544	16.410	(80.496)	(16.410)	4.103.365	5.075.509
Druge sredstva	8.687.807	649	8.079	-	-	8.696.535	9.063.918
Denar in denarni ustrezniki	10.477.241	64.679	160.493	-	-	10.702.413	11.665.749

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2020	Prevzeta sredstva in obveznosti 1. 1. 2021				Po pripojitvi	
		Vstop Agent d.o.o.	Vstop VIZ d.o.o.	Izločitve Agent d.o.o. - GENERALI d. d.	Izločitve VIZ d.o.o. - GENERALI d. d.	GENERALI d. d. 1. 1. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2021
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.170.303.926	157.298	184.983	(177.496)	(171.410)	1.170.297.301	1.242.564.646
Kapital	157.621.895	105.247	167.765	(97.000)	(155.000)	157.642.906	169.238.896
Osnovni kapital	39.520.347	45.184	77.247	(45.184)	(77.247)	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	50.940.548	-	-	-	-	50.940.548	50.940.548
Rezerva iz dobička	9.480.332	41.917	-	(41.917)	-	9.480.332	9.479.165
Presežek iz prevrednotenja	13.011.847	-	-	-	-	13.011.847	11.619.961
Zadržani čisti poslovni izid	40.089.291	18.146	90.518	(9.899)	(77.753)	40.110.302	33.153.482
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.579.529	-	-	-	-	4.579.529	24.525.393
Podrejene obveznosti	49.779.308	-	-	-	-	49.779.308	-
Zavarovalno-tehnične rezervacije	487.858.351	-	-	-	-	487.858.351	506.272.422
Prenosne premije	77.576.931	-	-	-	-	77.576.931	83.055.051
Matematične rezervacije	173.006.698	-	-	-	-	173.006.698	174.609.663
Škodne rezervacije	204.001.697	-	-	-	-	204.001.697	217.014.439
Druge zavarovalno- tehnične rezervacije	33.273.025	-	-	-	-	33.273.025	31.593.269
Zavarovalno- tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	374.826.788	-	-	-	-	374.826.788	434.368.201
Druge rezervacije	5.978.256	-	-	-	-	5.978.256	5.659.434
Odložene obveznosti za davek	2.120.141	-	-	-	-	2.120.141	1.735.239
Obveznosti iz finančnih pogodb	22.723.309	-	-	-	-	22.723.309	28.095.456
Druge finančne obveznosti	4.194.793	-	-	-	-	4.194.793	34.789.750
Obveznosti iz poslovanja	38.027.910	5.971	1.307	-	-	38.035.188	34.646.303
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.365.664	-	-	-	-	16.365.664	21.058.782
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	21.662.246	-	-	-	-	21.662.246	10.007.904
Obveznosti za odmerjeni davek	0	5.971	1.307	-	-	7.278	3.579.617
Ostale obveznosti	27.173.176	46.080	15.912	(80.496)	(16.410)	27.138.261	27.758.944

V postopku pripojitve je na dan obračuna nastala razlika med čisto vrednostjo pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti ter med knjigovodsko vrednostjo naložbe izkazane v poslovnih knjigah zavarovalnice. Nastala razlika v postopku pripojitve je v skupnem znašala 21.011 evrov (od tega 8.247 evrov pri družbi AGENT d. o. o. in 12.765 evrov pri družbi VIZ d. o. o. Učinek pripojitve je GENERALI d. d. pripoznal med prihodki od poslovnih združitvev.

5. POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov, so predstavljene nadaljevanju in so bile dosledno upoštewane pri računovodskih izkazih za leto 2021.

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 v nadaljevanju naštetih amortizacijskih stopenj.

Amortizacijske stopnje in doba koristnosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev:

Naziv neopredmetenega dolgoročnega sredstva po amortizacijskih skupinah	Stopnja amortizacije	Doba koristnosti
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. Določena je glede na trajanje pogodbenih ali drugih pravic, pri čemer tako določena doba koristnosti ne more biti daljša od obdobja, v katerem zavarovalnica lahko uporablja sredstvo, lahko pa je krajša.

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

vrednost presega 50.000 evrov. Ugotovljen 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, ali je sredstvo oslabljeno, tako da primerja njegovo knjigovodsko vrednost z njegovo nadomestljivo vrednostjo.

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

5.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva se glede na svojo naravo razporejajo na nepremičnine (zgradbe in zemljišča, namenjeni opravljanju zavarovalne dejavnosti) in opremo, ki se deli v podskupine glede na namen uporabe. Pripoznana so v trenutku pridobitve in so ob začetnem pripoznanju ovrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. V nabavno vrednost so vštete nakupne cene in vsi stroški usposobitve sredstva za uporabo. Sredstvo se izkaže kot del opredmetenega osnovnega sredstva po tem, ko je to usposobljeno za uporabo. Vrednost vključuje tudi stroške zamenjave posameznih delov opredmetenega osnovnega sredstva, s katerimi se podaljšuje doba njegove koristnosti, in stroške, s katerimi se povečujejo prihodnje koristi od 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, ki 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 uporablja v družbi, je enakomerno časovno amortiziranje. Sredstva se začnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo, in sicer prvi dan naslednjega meseca.

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Stopnja amortizacije	Doba koristnosti
Zgradbe	1,3–1,8 %	56–77
Motorna vozila	12,5–15,5 %	6–8
Računalniška oprema	20,0–50,0 %	2–5
Pisarniška oprema	10–25 %	4–10
Druga oprema (pohištvo in drobni 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 opredelila 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 ob običajnih oziroma pričakovanih pogojih poslovanja knjigovodska vrednost nepremičnine, namenjene opravljanju dejavnosti, najmanj enaka nadomestljivi vrednosti nepremičnine. Šteje se, da pogoji poslovanja odstopajo od običajnih, če v zadnjih treh letih denar ustvarjajoča enota dosega negativen poslovni izid, ki vsakokrat presega znesek pomembnosti zavarovalnice in ni pričakovati, da bi se njeno poslovanje v prihodnjih letih izboljšalo.

Poslovodstvo opravi presojo vrednosti teh nepremičnin, če se okoliščine poslovanja družbe bistveno spremenijo oziroma odstopajo od običajnih ali pričakovanih pogojev poslovanja (posamezna denar ustvarjajoča enota posluje negativno zadnja tri leta) ali če se

nepremičnine, namenjene za opravljanje lastne dejavnosti, prerazvrstijo na naložbeno nepremičnino.

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

Poslovodstvo odpravi pripoznanje opredmetenega osnovnega sredstva ob odtujitvi ali ob ugotovitvi, da od njegove uporabe ni več mogoče pričakovati gospodarskih koristi, najmanj pa vsako leto. Dobičke ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja 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 skladno s pogodbo in določbami MSRP 16 – Najemi. Zavarovalnica ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe prepoznane 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, enake veljavni obrestni meri na trgu, ki velja za kreditiranje zavarovalnice, na dan sklenitve najemne pogodbe.

Za amortizacijo pravice do uporabe sredstva, vzete za 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. V primerih, ko je precej gotovo, da bo najemnik izrabil možnost podaljšanja najema, se smatra, da je najem dolgoročen.

Pri kratkoročnih najemih (trajanje najema do enega leta) in najemih, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti (do 5.000 EUR), se najemnine, povezane s temi najemi, pripoznajo kot stroški najema v okviru obratovalnih stroškov.

5.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) so sredstva, ki jih ima zavarovalnica v lasti, da bi prinašala denarne tokove od najemnine ali povečevala vrednost ali 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 sestavljajo 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	Stopnja amortizacije	Doba koristnosti
Zgradbe	1,3–1,8 %	56–77

Poslovodstvo najmanj enkrat letno preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin zaradi morebitnih oslabitev s cenitvami zunanjih pooblaščenih cenilcev za vrednotenje nepremičnin. Za nove nepremičnine se upošteva nabavna vrednost kot poštena vrednost nepremičnin.

Pri presojanju znamenj za oslabitev naložbenih nepremičnin se upoštevajo merila donosnosti posamezne nepremičnine in tržne donosnosti. Če dejanska donosnost posamezne nepremičnine presega zahtevano donosnost nepremičnin, nepremičnina ne izkazuje znamenj za oslabitev. 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 temelji na načelu sedanje vrednosti prihodnjih donosov – to je najemnin in podobnih dohodkov, ki izhajajo iz gospodarjenja z nepremičnino (vrednost v uporabi);

- način tržnih primerjav, s katerim določimo indikacijsko vrednost nepremičnine na osnovi transakcij za enako ali 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, če se ugotovi, da je njena nadomestljiva ali poštena 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 odtužiti 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 za naložbene nepremičnine se zaračunavajo skladno s pogodbami in se v računovodskih izkazih prikažejo med drugimi prihodki.

5.4 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

Odvisne družbe

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 obvladujoča oziroma odvisna družba.

Naložbe v odvisno družbo 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 ali z uporabo notranjih ocen.

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

- odvisna podjetja v stečajnem postopku, finančni reorganizaciji (prisilni poravnavi) ali likvidaciji se oslabijo do zneska nadomestljive vrednosti;

- odvisna podjetja, katerih rezultati poslovanja se slabšajo, njihove izgube iz poslovanja pa povečujejo, se oslabijo v višini izgube, sorazmerno z deležem lastništva, če 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 izmerijo kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe v odvisno podjetje in njegovo nadomestljivo vrednostjo ali vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po sedanjih 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, kar 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 oslabitev se opravi z zunanjimi cenilci na osnovi zunanjih cenitev vrednosti podjetij ali z uporabo notranjih modelov in ocen. Pri pripoznanju izgube zaradi oslabitev se uporabljajo enaki postopki kot pri odvisnih družbah in prav tako se razlika v vrednosti pripozna kot prevrednotovalni finančni odhodek v poslovnem izidu.

5.5 FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe so sestavni del finančnih instrumentov družbe in so finančna sredstva, namenjena temu, da se z donosi, ki izhajajo iz njih, pokriva prihodnje obveznosti iz zavarovalnih in finančnih pogodb ter morebitne izgube zaradi tveganj pri zavarovalnih poslih. Finančne naložbe se pripoznajo 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, depozite in finančne terjatve,

- finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo,

- finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo,

- finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

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 efektivne obrestne mere. Obresti, izračunane po efektivni obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo 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 efektivnih 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 efektivni obrestni meri, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

So finančna sredstva, ki jih ima zavarovalnica v lasti izključno zaradi (dolgoročnejšega) doseganja finančnih koristi ali ki niso razvrščena v katero od prej navedenih skupin. V skupino finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, zavarovalnica uvršča tržne in netržne finančne naložbe, za katere dokaže, da zanje ni delujočega trga. Ob začetnem pripoznanju se naložba izmeri po poštenu vrednosti oziroma nabavni vrednosti, za katero ni mogoče izmeriti poštene vrednosti, in sicer s presojanjem potrebe po oslabitvi (če vrednostni papir ne kotira), vključno z vsemi transakcijskimi stroški posla. Obresti dolžniških vrednostnih papirjev v okviru skupine finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, se izračunajo z uporabo metode efektivne obrestne mere

in so izkazane v izkazu uspeha. Finančno sredstvo, razpoložljivo za prodajo, se pripozna z datumom trgovanja.

Spremembe v poštenu vrednosti vrednostnih papirjev, razpoložljivih 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 (npr. sprememba tržnega tečaja) pa se neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Pri lastniških vrednostnih papirjih se vse spremembe poštene vrednosti pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Pri prodaji ali oslavitvi vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, se nabrane prilagoditve v drugem vseobsegajočem donosu odpravijo in učinki izkažejo v izkazu poslovnega izida.

Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida

Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, so razdeljena v dve podskupini – »namenjeno trgovanju« (TRA) in »ob začetnem pripoznanju« (FVD):

- V podskupino »namenjeno trgovanju« so tako razvrščeni vsako (kratkoročno) finančno sredstvo, ki ga je družba pridobila zaradi trgovanja ali za katero obstajajo dokazi o nedavnem kratkoročnem pobiranju dobičkov, in vsi izpeljani finančni instrumenti, 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 posebnih 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 precejšnjega zmanjšanja nedoslednosti pri merjenju ali pripoznanju (»slaba računovodska rešitev«), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev ali obveznosti ali pripoznanja dobičkov in izgub na različnih podlagah.

Med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida, so ob začetnem pripoznanju 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. Med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek 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 poštenu vrednosti prek poslovnega izida, so prvotno pripoznana po poštenu 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.

Poštenu vrednost

Po poštenu vrednosti se izkazujejo finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida in finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo. 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 efektivnih obrestnih mer, zmanjšani za oslavitve.

Poštenu vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Odvisna je od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih družba lahko ocenjuje poštenu vrednost. Za kotirajoča finančna sredstva (lastniške in dolžniške vrednostne papirje), za katera obstaja cena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se poštenu 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 organiziran trg vrednostnih papirjev, na katerem finančna naložba kotira.

Poslovodstvo pri oceni poštene vrednosti **lastniških vrednostnih papirjev** sproti presoja merilo aktivnosti trga, pri čemer zaključni tečaj zadnjega dne, ko se je z vrednostnim papirjem trgovalo, ne sme biti starejši od desetih koledarskih dni. Če tečaj, objavljen na organiziranem trgu, ne ustreza merilu aktivnega trga, se za izračun tržne vrednosti uporabi ustrezen model vrednotenja za izračun poštene vrednosti lastniškega vrednostnega papirja. Če opazovane cene na delujočih trgih niso pokazatelj poštene vrednosti, zavarovalnica uporablja ustrezen model vrednotenja, in sicer interni model ali pa najame zunanjega pooblaščenega ocenjevalca 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. Če

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 ali nekotirajoči vrednostni papirji in vrednostni papirji, za katere je tečaj starejši od 14 dni, ustreza opredelitvi nedelujočega trga in se pri njih upošteva vrednotenje po internem modelu.

Za dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se poštenu vrednost za vrednotenje na dan bilance stanja določi na podlagi naštetih meril, pri čemer se določanje tečaja opravi po naslednjem vrstnem redu:

- zaključni ponudbeni (BID) tečaj CBBT iz informacijskega sistema Bloomberg (CBBT Close BID);
- zaključni ponudbeni (BID) tečaj BGN iz informacijskega sistema Bloomberg (BGN Close BID);
- prednostno se uporablja tečaj Bloomberg. Drugi način vrednotenja je dopusten pri pridobitvi cene s strani zunanjega ponudnika (refinitive-EJV). Zavarovalnica oceni, ali pridobljena cena odraža poštenu ceno dolžniškega vrednostnega papirja;
- na podlagi internega modela za izračun poštene vrednosti dolžniškega vrednostnega papirja oziroma tečaj, določen s tehnikami ocenjevanja vrednosti.

Cena BID predstavlja poštenu vrednost skladno z IFRS 13. Cena MID se uporablja v primeru nepristranske poštene vrednosti med poslom na strani kupca in prodajalca.

Poštenu 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 pomembnejša merila za posamezna finančna sredstva predstavljamo v preglednici v nadaljevanju, pri čemer se uporaba različnih vrst metod razvršča tudi glede na hierarhijo poštene vrednosti.

Razvrščanje glede na hierarhijo poštene vrednosti

Za povečanje skladnosti in primerljivosti merjenja poštene vrednosti in povezanih razkritij se finančna

sredstva razvrščajo na tri ravni (nivoje) hierarhije poštene vrednosti. Razvrščanje na posamezen nivo temelji na vložkih v tehnike ocenjevanja vrednosti, uporabljane za merjenje poštene vrednosti. V hierarhiji poštene vrednosti imajo največjo prednost neprilagojene, kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti (vložki za nivo 1), najmanjšo prednost pa neopazovani vložki (vložki za nivo 3).

Zavarovalnica s tehnikami ocenjevanja čim bolj spodbudi uporabo ustreznih opazovanih vložkov in čim bolj omeji uporabo neopazovanih vložkov. Cilj uporabe tehnik ocenjevanja je oceniti ceno, po kateri bi se izvedla redna transakcija za prodajo sredstva med udeleženci na trgu na datum merjenja pod trenutnimi tržnimi pogoji. Pri izbiri tehnik ocenjevanja vrednosti se v največji meri uporablja tržne vhodne podatke.

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. 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 poštenu vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, vrednoti po nabavni vrednosti in posebej presoja potrebo po njihovi oslavitvi. Ta finančna sredstva razvršča na nivo 3 hierarhije poštene vrednosti.

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

Glavni trg	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Lastniški vrednostni papirji			
Borza	<ul style="list-style-type: none"> Delnice, vrednotene na podlagi zaključnega tečaja na borzi, ob izpolnjevanju meril delujočega trga. Vzajemni skladi, vrednoteni po objavljeni vrednosti enote premoženja na dan vrednotenja v sistemu Bloomberg oziroma če cena v sistemu Bloomberg ni objavljena, se uporabi cena, pridobljeno pri družbi za upravljanje ali drugi javno objavljeni tečajnici. 	<ul style="list-style-type: none"> Lastniški VP, ki se vrednotijo z modelom vrednotenja (interni model ali cenitev s strani notranjega/zunanjega ocenjevalca vrednosti podjetij na osnovi vložkov nivoja 2, ki niso kotirane cene, vključene v nivo 1 in jih ni mogoče posredno ali neposredno opazovati). 	<ul style="list-style-type: none"> Lastniški VP, za katere zavarovalnica uporabi model vrednotenja na osnovi vložkov za nivo 3 in so neopazovani vložki.
Dolžniški vrednostni papirji			
Trg OTC	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira CBBT. 	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, ki se vrednotijo z modelom vrednotenja (interni model ali cenitev s strani notranjega/zunanjega ocenjevalca vrednosti podjetij na osnovi vložkov nivoja 2, ki niso kotirane cene, vključene v nivo 1 in jih ni mogoče posredno ali neposredno opazovati). 	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira BGN. Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi pridobljene cene s strani zunanjega ponudnika (refinitive-EJV). Dolžniški VP, za katere zavarovalnica uporabi model vrednotenja na osnovi vložkov za nivo 3 in so neopazovani vložki.
Depoziti, potrdila o vlogi in posojila			
Depoziti, potrdila o vlogi in posojila z določeno ročnostjo			<ul style="list-style-type: none"> Vrednoteni po odplačni vrednosti.
Prejeta posojila			
Prejeta posojila			<ul style="list-style-type: none"> Vrednotena po odplačni vrednosti.

Slabitve finančnih sredstev

Sredstva, vrednotena po odplačni vrednosti

Poslovodstvo na datum bilance stanja presoja, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitnem znižanju vrednosti oslabiljenosti finančnih sredstev. Izgube zaradi oslabilte se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabilvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznanju 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 je 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 oslabilte, se njen znesek izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov sredstva (brez prihodnjih kreditnih izgub, ki se še niso zgodile), diskontiranih po prvotni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Knjigovodsko vrednost sredstva je treba zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti, izguba zaradi oslabilte 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 oslabilte uporablja veljavna obrestna mera, določena v pogodbi. Zavarovalnica lahko izmeri morebitno potrebo po oslabilvi tudi tako, da kot pošteno vrednost uporabi tržno ceno na delujočem trgu.

Če je posojilo neizterljivo, se odpiše v breme odhodkov za oslabilte posojil. Posojila se štejejo kot neizterljiva, ko so opravljeni vsi potrebni postopki izterjave in je bil znesek izgube določen. Naknadna poplačila odpisanih dolgov zmanjšujejo odhodke za oslabilte posojil v izkazu poslovnega izida.

Če se v poznejših obdobjih znesek odhodkov zaradi oslabilte dolžniških vrednostnih papirjev zmanjša in je mogoče zmanjšanje objektivno povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilte (tak dogodek je lahko na primer izboljšanje kreditne ocene dolžnika), se prvotno pripoznane izgube zaradi oslabilte 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 finančne 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 vrednost 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 opravi, če se pojavijo finančne težave izdajatelja, če se zgodi kršenje pogodbe in neizpolnitev obveznosti plačila, ob reprogramiranju dolga ali če se pojavi verjetnost stečaja.

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

Odprava oslabilte

Če se v naslednjem obdobju znesek izgube zaradi oslabilte zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilte, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabilte 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 oslabilte prek izkaza poslovnega izida ni

dovoljena. Odprava oslabitve se v tem primeru opravi prek izkaza drugega vseobsegajočega donosa.

Začasna oprostitev uporabe standarda MSRP 9

Zavarovalnica imam možnost začasno oprostitev uporabe standarda MSRP 9. To možnost imajo zavarovalnice oziroma družbe, ki izpolnjujejo pogoje, da zavarovalniška dejavnost znaša 90 odstotkov

celotne knjigovodske vrednosti obveznost. Generali 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. 2021 ni bilo sprememb dejavnosti, zato zavarovalnica nadaljuje z uveljavljanjem začasne oprostitve 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 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, ki izpolnjujejo SPPI test. Pod Ostala finančna sredstva pa je zavarovalnica razporedila vsa ostala finančna sredstva, ki ne izpolnjujejo SPPI testa in so vrednotena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Podatki ne vsebujejo finančnih sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Predstavitev poštene vrednosti in njene spremembe v letu 2021

v EUR	Finančna sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove			Ostala finančna sredstva		
	Poštena vrednost na dan 1. 1. 2021	Poštena vrednost na dan 31. 12. 2021	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 1. 1. 2021	Poštena vrednost na dan 31. 12. 2021	Sprememba poštene vrednosti
Dolžniški vrednostni papirji	522.486.298	516.053.476	(6.432.822)	3.727.003	7.557.429	3.830.426
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	48.275.072	53.927.370	5.652.298
Izvedeni finančni instrumenti	-	-	-	-	-	-
Posojila in depoziti	3.946.756	4.468.150	521.394	-	-	-
Finančne terjatve	-	-	-	1.978.343	310.470	(1.667.873)
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	10.477.241	7.629.856	(2.847.385)
Skupaj	526.433.054	520.521.626	(5.911.428)	64.457.659	69.425.125	4.967.466

V naslednji preglednici 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 skladno 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

Knjigovodska vrednost	Finančna sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določen dan povzročajo denarne tokove	Ostala finančna sredstva	Skupaj na dan 31. 12. 2021
AAA	17.942.969	-	17.942.969
AA/A	324.925.565	5.853.810	330.779.375
BBB	136.375.148	9.148.186	145.523.334
BB/B	30.887.296	2.009.636	32.896.932
Brez kreditne ocene	7.069.917	34.831.527	41.901.444
Skupaj 31. 12. 2021	517.200.896	51.843.160	569.044.055

V naslednji preglednici sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za

katero je zavarovalnica ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri skladno z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

Finančna sredstva, ki na dan 31. 12. 2021 nimajo nizkega kreditnega tveganja

v EUR	Poštena vrednost na dan 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost na dan 31. 12. 2021
Dolžniški vrednostni papirji	33.489.062	33.489.062
Posojila in depoziti	4.468.151	4.468.151
Finančne terjatve	-	-
Denar in denarni ustrezniki	-	-
Skupaj	37.957.213	37.957.213

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 pripoznanju. 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 zavarovanec 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 prihodnje obveznosti iz finančnih pogodb in izgube zaradi finančnih tveganj, ne pa tudi izgub zaradi tveganj pri zavarovalnih poslih. Med sredstvi iz finančnih pogodb zavarovalnica vodi finančne naložbe in denarna sredstva. Finančne naložbe sredstev iz finančnih pogodb zavarovalnica pripoznava in vrednoti na enak način kot druge 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 skladno 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, razen pri zavarovanjih, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje in življenjskih zavarovanjih, pri katerih se terjatev pripozna, ko je premija plačana. 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 skladno z določbami 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 presega 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 ob upoštevanju individualnega oblikovanja popravkov regresnih terjatev. Pri vzpostavljanju regresnih terjatev za avtomobilska

zavarovanja ima zavarovalnica na podlagi 7. člena ZOZP in 3. člena Splošnih pogojev pravico uveljavljati povračilo izplačil skupaj z zamudnimi obrestmi in stroški največ v znesku 12.000 evrov, razen če je škoda povzročena namenoma in zavarovalnica uveljavlja povračilo v celoti.

Preden postane regresna terjatev uveljavljena, se vodi zunajbilančno kot neuveljavljena regresna terjatev in se zanjo ne oblikuje popravkov terjatev. Izjema so samo 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 četrtletje) preverja ustreznost ocen poštene - udenarljive vrednosti terjatev oziroma izdelava oceno iztržljive vrednosti na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju za posamezno vrsto terjatev. Kadar ni mogoče pričakovati, da bodo vse terjatve v celoti poravnane, ima zavarovalnica vzpostavljene pokazatelje oslabitve (neplačljivosti) terjatev, ki sprožijo izračunavanje slabitev v breme tekočega finančnega rezultata družbe.

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

Zavarovalnica oceni pošteno, to je udenarljivo (unovčljivo), vrednost terjatve in oblikuje ustrezno oslabitev terjatve tudi posamično, ko je ta pomembna. 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 skupino se določi popravek vrednosti za posamezno terjatev glede na zapadlost (starost) in dejansko (ne)uresničen odstotek plačil v preteklem obdobju za določeno skupino.

Pri terjatvah do zavarovalcev v zavarovalni skupini **življenjskih zavarovanj** zavarovalnica upošteva določbe Obligacijskega zakonika in splošne pogoje teh

zavarovanj. Kadar zavarovanec pri plačilu pogodbeno določenih obrokov zavarovanja zaostaja za tri obroke, se zazna potreba po njihovi odpravi. Te terjatve se stornirajo v celoti (100-odstotno), saj je verjetnost zelo majhna, da bodo ta zavarovanja plačana. Skladno s tem se odpravijo popravki vrednosti terjatev.

Za terjatve kritnega sklada **življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem** se oslabitev ne opravlja, ker se prihodki pripoznajo po načelu plačane premije.

Pri **regresnih terjatvah** se popravki vrednosti oblikujejo skupinsko. Popravek se opravi glede na delež dejansko neopravljenih poplačil v preteklem poslovnem obdobju. Za vse regresne terjatve, katerih vrednost presega 50.000 evrov, se zaradi povečanega tveganja neplačila individualno oblikuje popravek vrednosti. Odstotek popravka vrednosti posamične regresne terjatve se določi na novo po preteku posameznega poslovnega leta samo, 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 uvrščeni zaloge, razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj in kratkoročno odloženi stroški (odhodki) ter vnaprej vračunani prihodki za primere, ko se plačila opravljenih storitev nanašajo na poznejše 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. Pripadajoč 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 aktivni 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 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, namenjeni zagotavljanju kratkoročne plačilne sposobnosti in kratkoročno dani depoziti z vezavo do treh mesecev.

Prevrednotovanje denarnih sredstev se opravlja samo pri denarnih sredstvih, nominiranih v tujih valutah, če se po začetnem pripoznanju 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 načelu, in sicer hkrati na strani sredstev in obveznosti.

Zavarovalnica v računovodskih izkazih ločeno izkazuje terjatve in obveznosti iz internih razmerij (med posameznimi skladi oziroma glavnimi knjigami). Na 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 saldiral v zbirni bilanci stanja zavarovalnice.

5.13 KAPITAL

Zavarovalnica kot kompozitna zavarovalnica izkazuje osnovni kapital in druge sestavne dele kapitala ločeno po zavarovalnih skupinah. Izhodiščno delitveno razmerje je vzpostavljeno tako, da zagotavlja kapitalsko ustreznost posebej v delu premoženjskih 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 izkazujeta vplačan presežek kapitala in znesek na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve se smejo uporabiti skladno z določili ZGD-1, 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 sklepa uprave ob soglasju nadzornega sveta glede oblikovanja rezerv in glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustrežne 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 finančnih sredstev. V okviru presežka iz prevrednotenja se izkazuje prevrednotovalni popravek v povezavi z gibanjem in vrednotenjem finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo po pošteni 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 je zavarovalnica vodila obveznosti iz naslova izdaje podrejene obveznice. Podrejeni dolg je bil v računovodskih izkazih merjen po odplačni vrednosti.

5.15 RAZVRSTITEV 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 spadajo pogodbe s pomembnim deležem zavarovalnega tveganja, lahko pa vsebujejo tudi nepomemben delež finančnega tveganja, medtem ko finančne pogodbe ne vsebujejo pomembnega deleža zavarovalnega tveganja.

Zavarovalno tveganje je pomembno, če bi zavarovalni dogodek povzročil, da bi moral zavarovatelj plačati pomembne dodatne zneske. Dodaten znesek je opredeljen kot razlika med izplačilom v primeru zavarovalnega dogodka in izplačilom, če takega dogodka ne bi bilo. Pomembnost dodatnih zneskov presojamo s primerjavo največje razlike med ekonomsko vrednostjo izplačila v primeru škodnega dogodka in izplačilom v drugih primerih. Splošna usmeritev zavarovalnice določa 10 %. Zavarovalno tveganje je pomembno, če je dodatno izplačilo v primeru škodnega dogodka vsaj 10 % od drugih primerih in pri dolgoročnih zavarovanjih. Pomembnost tveganja traja vsaj eno leto.

Del zavarovalnih pogodb, ki jih ima zavarovalnica na dan 31. 12. 2021, 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. Skladno z MSRP 4 je diskrecijska udeležba pogodbeni pravica do dodatnih ugodnosti kot dopolnilo k zajamčenim ugodnostim, in sicer:

- takšnih, za katere je verjetno, da imajo 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 glede na njihove značilnosti razvršča 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 zavarovalnica, ustrezajo merilom zavarovalnih pogodb in se uvrščajo med pozavarovalne pogodbe.

Finančne pogodbe

Finančne pogodbe so tiste, ki nosijo finančno tveganje brez pomembnega zavarovalnega tveganja in garancijo.

Zavarovalnica med finančne pogodbe uvršča prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, sklenjeno po pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno in Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno.

Premoženje iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja zavarovalnica upravlja v skupini kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS skladno z naložbeno politiko življenjske dobe. Skupina kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS je oblikovana na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja (PDPZ) ter zagotavlja finančno optimizacijo varčevanja za dodatno pokojnino in prinaša davčne ugodnosti zaposlenim pa tudi 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 in skladna z naložbenimi cilji za starostno skupino, ki ji je posamezen kritni sklad namenjen. V kritnem skladu Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60 upravljavec zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z zapadlostjo nad enim letom, ob upoštevanju pravnih podlag, 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 prihodnjih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane skladno 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 trajanje obračunskega obdobja, na katerega se nanaša obračunana premija, je naraščajoča ali 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 prihodnjih obveznosti zavarovalnice na podlagi sklenjenih zavarovanj, zmanjšane za sedanjo vrednost prihodnjih premij zavarovanca, ki izhajajo iz teh pogodb. Večinoma se uporablja prospektivna neto Zillmerjeva metoda. Pri tem višina rezervacije po Zillmerjevi metodi 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 preglednice in izračuni kot za življenjska zavarovanja.

Pri mešanih življenjskih zavarovanjih in življenjskih zavarovanjih za primer smrti predstavljajo prihodnje 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 Zillmerjeve metode. Oblikujejo se v višini sedanje vrednosti ocenjenih prihodnjih izplačil dogovorjenih rent (s pripisanimi presežki), vključno s stroški izplačevanja rente, zmanjšane za sedanjo vrednost prihodnjih 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. 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 prihodnjih 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 desetih let) predstavljajo prihodnje obveznosti

zavarovalnice za izplačila dogovorjenih rent, vključno s pripisanimi presežki ter stroški izplačevanja rent.

Prihodnje obveznosti zavarovanca predstavljajo prihodnje premije, dogovorjene po pogodbi.

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

Pripisan 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 računu zavarovanca.

Življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje

Matematična rezervacija za življenjska zavarovanja, pri katerih 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 pretvorjene v enote premoženja (gre za časovni zamik od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada na zavarovančev osebni račun). Glede na zavarovalni produkt 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, 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 dejavniki, 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. Za ta namen se uporabljajo večletne časovne vrste reševanja škod. Trikotniška metoda temelji na najboljši oceni skupne višine 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 rezervacije IBNR za škode, ki se likvidirajo v obliki rente, temelji na oceni števila in zneska naknadno prijavljenih rentnih škod pa 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, pri čemer se upošteva tudi rezervirani znesek v prenosni premiji posamezne pogodbe.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije

Med drugimi 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. Merilo 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 obveznosti iz finančnih pogodb zavarovalnica uvršča obveznosti skladov Pokojninsko varčevanje AS. Te se oblikujejo za 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 osebnem računu zavarovanca in skladu, in sicer kot produkt števila enot premoženja v skladu in vrednosti enote premoženja sklada na obračunski dan. Čista premija zavarovancev (članov) 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 števila zajamčenih enot premoženja in vrednosti zajamčene enote premoženja na obračunski dan oziroma vsa vplačila čiste premije, povečana za mesečne zajamčene donose. 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 z zapadlostjo nad enim letom, ob upoštevanju pravnih podlag, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister za finance RS.

Če je vrednost premoženja po posameznem osebnem računu zavarovanca nižja od zajamčene vrednosti premoženja, zavarovalnica oblikuje obveznosti (rezervacije) zaradi nedoseganje zajamčene donosnosti za skupno vrednost te razlike po teh osebnih računih (policah), ki pa ne smejo presegati 20 % kapitala zavarovalnice. Obveznosti (rezervacije) do zavarovancev 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 zavarovancev med zunajbilančnimi postavkami, ki se ob izplačilu (odkupu) znižujejo in izplačajo v obračunani vrednosti na dan odkupa kot

razlika do višje zajamčene vrednosti od dejanske vrednosti na osebнем računu zavarovanca.

5.18 DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz preteklih dogodkov in 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 zasluzkov 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.

Spremembe rezervacij za zaposlence zaradi izplačil in novih oblikovanj se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, v okviru obratovalnih stroškov (stroškov dela). Prevrednotenje rezervacij, ki nastanejo zaradi povečanja ali zmanjšanja sedanje vrednosti obveznosti ob spremembi aktuarskih postavk in izkustvenih prilagoditev, pa se pripozna kot aktuarske dobičke oz. izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer le za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

5.19 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja se na začetku izkazujejo po izvorni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin. Pozneje se povečujejo skladno 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 razmejitve, ki zajemajo kratkoročne zasluške zaposlenih, kratkoročno vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke, obveznosti za izplačilo dividend in druge poslovne obveznosti, kot so kratkoročne obveznosti do zaposlenih, varščine, obveznosti za blagovne kredite, prejete predujme ipd.

Kratkoročni zasluški zaposlenih

Obveznosti za kratkoročne zasluške zaposlenih se merijo po nominalni vrednosti in so pripoznane kot stroški dela v izkazu poslovnega izida. Kratkoročne zasluške zaposlenih predstavljajo plače, regresi idr.

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški so oblikovani z namenom enakomerne obremenitve poslovnega izida, čeprav 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 ter se prek 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 običajnih rednih pogojih poslovanja zavarovalnice. Zavarovalnica ločeno izkazuje vse vrste prihodkov in odhodkov za skupine premoženjskih, zdravstvenih in življenjskih zavarovanj. Prihodki od zavarovalnih storitev (obračunane kosmate premije) se izkazujejo po fakturiranih vrednostih brez davka od prometa zavarovalnih poslov (DPZP), z upoštevanjem vseh vračil, popustov in rabatov. Izjemoma se kot plačana realizacija izkazujejo prihodki od zavarovalnih storitev za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Drugi 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, pri katerih 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 prodaje 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 pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku in se izračunajo po metodi učinkovitih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteno 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 pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila.

Oslabitev in odprava oslabitve finančnih naložb

Izgube zaradi oslabitve se pripoznajo in sredstva prevrednotijo, če obstajajo stvarni objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka, ki je nastal po začetnem pripoznanju sredstev in vpliva na ocenjene prihodnje 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 povežati 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 konto popravka vrednosti.

Drugi zavarovalni prihodki

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

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

Prihodki od **provizij iz finančnih pogodb** so predvsem prihodki od 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 vrednost sredstev posameznega kritnega sklada in upravljavsko provizijo, ki prav tako pripada upravljavcu in zmanjšuje vrednost sredstev kritnega sklada. Ob prekinitvi varčevanja ali izstopu (odkupu) zavarovalnici pripada odkupna provizija, za katero se odkupna vrednost varčevalca zmanjša še za izstopne stroške.

Drugi prihodki

Zavarovalnica med druge prihodke uvršča zlasti druge čiste zavarovalne prihodke in prevrednotovalne poslovne prihodke. Sem spadajo 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 v poslovnem izidu povečane 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 pripoznava 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 v izkazu poslovnega izida pripoznajo, 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 klasičnih življenjskih zavarovanjih se stroški pridobivanja zavarovanj razmejujejo na podlagi uporabe Zillmerjevega popravka že pri izračunavanju matematičnih rezervacij. Pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, se razmejujejo z razmejenimi stroški pridobivanja zavarovanj. Finančne pogodbe razmejevanja stroškov pridobivanja ne uporabljajo.

Drugi zavarovalni odhodki

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

Drugi odhodki

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

5.22 DAVKI IN ODLOŽENI DAVKI

Odhodek za davek obsega odmerjeni davek in odloženi davek. Učinki pripoznanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek so izkazani kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida, razen kadar se davek pojavi zaradi poslovnega dogodka, ki se je pripoznal v drugem vseobsegajočem donosu.

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 leto 2021 je bila davčna stopnja 19-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 prek 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 skladno z metodo obveznosti po bilanci stanja za vsečasne razlike. Odloženi davki se izkazujejo kot odložene terjatve ali kot odložene obveznosti za davek.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se za obravnavano poslovno leto in pretekla poslovna leta ugotavljajo 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 razpoložljiv obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odbitnečasne razlike se pripoznajo po predpisanih davčni stopnji za leto, v katerem pričakujemo, da se bo pojavil razpoložljiv obdavčljivi dobiček.

Odbitnečasne razlike so davčno nepriznani odhodki predvsem iz naslova oblikovanih rezervacij za zaslužke zaposlenih, obračunane amortizacije, ki

presega višino izračunane amortizacije po davčno priznanih stopnjah, opravljenih prevrednotenih kot posledica začasnih oslabitev terjatev in sprememb presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

5.23 NOVI IN SPREMNENI STANDARDI, KI ŠE NISO V VELJAVI

V letu 2021 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil številne nove ali spremenjene standarde in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja po 1. januarju 2021, vendar jih EU še ni potrdila in zanj je dovoljena zgodnejša uporaba. Zavarovalnica se pri pripravi računovodskih izkazov za leto končano na dan 31. 12. 2021 ni odločila za njihovo zgodnejšo uporabo.

Zavarovalnica pričakuje, da bo standard MSRP 17 - Zavarovalne pogodbe, imel velik vpliv na spremembo računovodskih izkazov zavarovalnice, zato ga v nadaljevanju predstavlja:

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe in spremembe 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 začetek 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. Zavarovalnica se ni odločila za predčasno uporabo standarda. Vpeljava novega standarda MSRP 17 pomeni ne samo spremembe pri prikazu finančnih podatkov ampak korenite spremembe obstoječih poslovnih procesov. V duhu priprave podatkov skladno z MSRP 17 je prešlo do rekonstrukcije velikega dela poslovnih procesov od same zasnove produktov, redefinicije podatkovnih skladišč in posledično priprave

podatkov za evidentiranje poslovnih dogodkov v računovodskih sistemih in glavni knjigi. Vpeljava novega standarda MSRP 17 zahteva angažiranje velikega števila deležnikov v zavarovalnici. Projekt vpeljave MSRP 17 v zavarovalnici vključuje kadre iz številnih področij in prav tako pridobitev novih sodelavcev. Prva polovica leta 2022 je namenjena pripravi tranzicije. V sredini leta 2022 se bo pričelo vzporedno evidentiranje poslovnih dogodkov v skladu z MSRP 17. Prvi osnutek izkazov za interne potrebe v skladu z MSRP 17 je predviden v zadnjem kvartalu leta 2022.

Spremembe MRS 12: Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posameznega posla

Sprememba standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Spremembe zožujejo področje uporabe izjem začetnega pripoznanja (IRE), tako da se ne uporablja za posle, ki imajo za posledico enake in izravnalne začasne razlike. Posledično bodo družbe morale pripoznati terjatev za odloženi davek in obveznost za odloženi davek za začasne razlike, ki nastanejo ob začetnem pripoznanju najema ter rezervacijo za razgradnjo. Za najeme in obveznosti iz naslova razgradnje bo potrebno s tem povezane terjatve in obveznosti za odloženi davek pripoznati od začetka prvega predstavljenega primerjalnega obdobja, pri čemer se kumulativni učinek pripozna kot prilagoditev zadržanega dobička ali kot druga sestavina kapitala na ta datum.

Če je družba predhodno obračunavala odloženi davek na najem in obveznosti za razgradnjo po neto pristopu, bo vpliv na prehod verjetno omejen na ločeno predstavitev terjatve za odloženi davek in obveznosti za odloženi davek. Zavarovalnica še ocenjuje vplive spremembe standarda na računovodske izkaze.

Sprememba MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe in računovodske ocene in napake Opredelitev računovodskih ocen

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Spremembe so uvedle opredelitev pojma „računovodske ocene“ in zajemajo druge spremembe MRS 8, ki pojasnjujejo, kako razlikovati med spremembami računovodskih usmeritev in spremembami ocen. Razlikovanje je pomembno, saj se spremembe računovodskih usmeritev na splošno uporabljajo za nazaj, medtem ko se spremembe ocen obračunajo v obdobju, v katerem pride do spremembe. Zavarovalnica bo spremembe uporabila

od 1. januarja 2023 dalje. Zavarovalnica še ocenjuje vplive spremembe standarda na računovodske izkaze.

Letne izboljšave MSRP standardov 2018-2020: Sprememba MSRP 9 Finančni inštrumenti

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Izboljšave pojasnjujejo, da pri presoji, ali poteka izmenjava dolžniških instrumentov med obstoječim posojilodajalcem in posojilodajalcem pod bistveno različnimi pogoji, pristojbine, ki jih je treba vključiti skupaj z diskontirano sedanjo vrednostjo denarnih tokov pod novimi pogoji vključujejo zgolj pristojbine, plačane ali prejete med posojilodajalcem in posojilodajalcem, vključno s pristojbinami, ki jih plača ali prejme posojilodajalec ali posojilodajalec v imenu drugega. Zavarovalnica bo spremembe uporabila od 1. januarja 2023 dalje zaradi uveljavljanja začasnega odloga uporabe MSRP 9.

Za druge nove standarde, ki še niso v veljavi in so v nadaljevanju navedeni, zavarovalnica ne pričakuje, da bi imeli pomemben vpliv na njene računovodske izkaze.

- Razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali nekratkoročne (Spremembe MRS 1);
- Sklicevanje na konceptualni okvir (Spremembe MSRP 3);
- Opredmetena osnovna sredstva – prihodki pred predvideno uporabo (Spremembe MRS 16);
- Kočljive pogodbe – stroški izpolnjevanja pogodbe (Spremembe MRS 37);
- Razkritje računovodskih usmeritev (Spremembe MRS 1);
- Opredelitev računovodskih ocen (Spremembe MRS 8);
- Koncesije za najemnine, povezane s COVID-19 po 30. juniju 2021 (Spremembe MSRP 16);
- Letne izboljšave 2018-2020;
 - Sprememba ponazoritvenih primerov, ki spremljajo MSRP 16 Najemi
 - Sprememba MRS 41 Kmetijstvo;
- Sprememba MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov in MSRP Napotki za dobro prakso poročanja 2.

5.24 GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

5.24.1 Slabitev vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

V zavarovalnici 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. Določite, kaj je pomembno ali dolgotrajnejše, zahteva presojo. Pri tej presoji zavarovalnica preverja med drugim naslednje: normalno volatilitnost 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. V primeru dolžniških vrednostnih papirjev in posojil je kot pomembno znižanje določila pomembno poslabšanje kreditne ocene izdajatelja, kršenje pogodbe ali dogovorjenih obveznosti kot nezmožnost poplačila obresti in glavnice, finančne težave izdajatelja ali dolžnika, pri čemer velja, da izginotje delujočega trga, ker se s finančnimi instrumenti podjetja že dolgo ne trguje več javno, ni dokaz oslabitve.

5.24.2 Izgube iz slabitve terjatev in posojil

Pri določanju, ali je v izkazu poslovnega izida treba pripoznati izgube iz slabitve terjatev in posojil, poslovodstvo presodi, ali 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 2021 je zavarovalnica ohranila enako metodo preverjanja ustreznosti ocene poplačljivosti terjatev (oglejte si poglavje 5.9) in pri tem obračunavala popravke terjatev kot v preteklih letih. Pri preverjanju posojil ni bilo znamenj, zaradi katerih bi bilo treba opraviti slabitev.

5.24.3 Ugotavljanje nadomestljive vrednosti naložbenih nepremičnin

V zavarovalnici se najmanj enkrat letno preverja poštena vrednost naložbenih nepremičnin zaradi morebitnih slabitev in sicer s cenitvami zunanjih pooblaščenih cenilcev za vrednotenje nepremičnin.

5.24.4 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 pa pravniki (odvetniki) zavarovalnice. Ocene so določene izkustveno ob upoštevanju pričakovanih prihodnjih trendov (inflacija, inflacija stroškov storitev, sprememba sodne prakse ipd.). V okviru škodne rezervacije so oblikovane tudi rezervacije za škode pri odgovornostnih zavarovanjih, ki se izplačujejo v obliki rent v višini kapitalizirane vrednosti rente z upoštevanjem 1,75-odstotne obrestne mere.

Nastale, vendar še ne prijavljene škode (v nadaljevanju IBNR – angl. *incurred but not reported*)

Rezervacije IBNR se izračunava z uporabo trikotniške metode. Gre za kombinacijo metode Chain Ladder na obračunanih ali na pripoznanih škodah ter Bornhueter-Fergusonove metode.

Škode se uredijo v trikotnik, kjer vrstice predstavljajo leto nastanka škodnega dogodka, stolpci pa število let zamika od leta nastanka škodnega dogodka do leta obračuna ali pripoznanja škode. Ločeno se pripravijo in obravnavajo trikotniki za običajne škode, trikotniki za velike škode in trikotniki za škode zaradi 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 dejavnikov.

Ocene posameznih škod se redno pregledujejo in popravljajo ob vsaki novi informaciji. Rezervacije IBNR določi 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 prihodnjega regresiranja in ocena za raven prihodnjih stroškov reševanja škod. Zavarovalnica obdobjno preverja ustreznost oblikovanih rezervacij ter primernost uporabljenih predpostavk in ocen, nove ugotovitve pa 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 ob upoštevanju 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 2021 ni spremenila predpostavk, uporabljenih za izračun obveznosti življenjskih zavarovanj.

Druge tehnične rezervacije

Zavarovalnica je v letu 2021 oblikovala dodatne rezervacije iz naslova dopolnilnega zdravstvenega

zavarovanja na osnovi zakona ZZUOOP aliPKP5, ki nalaga zavarovalnicam ponudnicam 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.

5.24.5 Ocene prihodnjih izplačil življenjskih zavarovanj

Glavne ocene in predpostavke, ki se uporabljajo za izračun obveznosti iz sklenjenih pogodb življenjskih zavarovanj, se na pričakovano smrtnost, odkupe in storne, naložbene donose, stroške upravljanja in prihodnje premije. Te predpostavke se določijo ob sklepanju pogodbe in se uporabljajo za izračunavanje obveznosti med zavarovalno dobo. Nove ocene se pripravijo v vsakem naslednjem obračunskem obdobju, da bi ugotovili ustreznosti predhodno določenih obveznosti. Če se presodi, da so obveznosti ocenjene ustrezno, se predpostavke ne spremenijo. Če obveznosti niso ustrezne, pa se predpostavke spremenijo, tako da odražajo pričakovanja skladno z najboljšo oceno. Predpostavke in način njihovega določanja so podrobneje opisane v poglavju o preizkusu ustreznosti oblikovanih obveznosti in v poglavju o zavarovalnih tveganjih.

5.25 MERJENJE FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI PO POŠTENI 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 premišljenem 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 po hierarhiji zavarovalnica uporablja tehnike ocenjevanja vrednosti, predstavljene v poglavju 5.5.

Sredstva, terjatve iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja, ki so kratkoročne narave, niso vključeni v prikaz sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2021

v EUR na dan 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	4.465.995	4.465.995	400.793	98.682	3.966.520
Dolžniški vrednostni papirji	4.465.995	4.465.995	400.793	98.682	3.966.520
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	560.210.312	560.209.983	149.720.046	5.366.817	405.123.120
Lastniški vrednostni papirji	20.253.888	20.253.888	2.671.923	-	17.581.965
Dolžniški vrednostni papirji	506.282.942	506.282.613	132.510.716	5.366.817	368.405.080
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	33.673.482	33.673.482	14.537.407	-	19.136.075
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	418.321.881	418.321.881	348.297.455	-	70.024.425
Sredstva iz finančnih pogodb	26.982.467	26.982.467	20.142.345	197.364	6.642.757
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti	1.009.980.655	1.009.980.326	518.560.640	5.662.863	485.756.823
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.541.236	12.862.297	2.847.376	-	10.014.921
Dolžniški vrednostni papirji	9.541.236	12.862.297	2.847.376	-	10.014.921
Sredstva iz finančnih pogodb	1.112.989	1.112.989	-	-	1.112.989
Posojila in depoziti	4.468.151	4.468.151	-	-	4.468.151
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	17.814.584	17.814.584	-	-	17.814.584
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	32.936.960	36.258.020	2.847.376	-	33.410.644
SKUPAJ SREDSTVA	1.042.917.615	1.046.238.346	521.408.016	5.662.863	519.167.467
Posojila	30.544.800	30.607.103	-	-	30.607.103
Skupaj finančne obveznosti za katere je poštena vrednost razkrita	30.544.800	30.607.103	-	-	30.607.103
SKUPAJ OBVEZNOSTI	30.544.800	30.607.103	-	-	30.607.103

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2020

v EUR	na dan 31. 12. 2020	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	3.727.003	3.727.003	3.727.003	1.162.081	-	2.564.922
Dolžniški vrednostni papirji	3.727.003	3.727.003	3.727.003	1.162.081	-	2.564.922
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	555.874.901	555.874.901	555.874.901	490.553.079	37.361.655	27.960.167
Lastniški vrednostni papirji	20.023.965	20.023.965	20.023.965	4.025.550	-	15.998.415
Dolžniški vrednostni papirji	507.565.258	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	28.285.678	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	361.641.512	361.641.512	361.641.512	297.135.500	-	64.506.012
Sredstva iz finančnih pogodb	21.588.703	21.588.703	21.588.703	20.886.706	293.822	408.175
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti	942.832.119	942.832.119	942.832.119	809.737.366	37.655.477	95.439.276
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	10.848.153	14.921.193	14.921.193	14.901.097	20.097	-
Dolžniški vrednostni papirji	10.848.153	14.921.193	14.921.193	14.901.097	20.097	-
Sredstva iz finančnih pogodb	1.134.606	1.134.606	1.134.606	-	-	1.134.606
Posojila in depoziti	3.946.756	3.946.756	3.946.756	-	-	3.946.756
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15.511.087	15.511.087	15.511.087	-	-	15.511.087
Skupaj finančna sredstva za katere je poštena vrednost razkrita	31.440.602	35.513.642	35.513.642	14.901.097	20.097	20.592.449
SKUPAJ SREDSTVA	974.272.721	978.345.761	978.345.761	824.638.462	37.675.574	116.031.725
Izdane obveznice (Podrejene obveznosti)	49.779.308	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	-	49.779.308	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI	49.779.308	49.779.308	49.779.308	-	49.779.308	-

Sredstva in obveznosti uvrščena v nivo 3

Gibanja tretjega nivoja so prikazana samo za finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti. Za finančna sredstva za katere se poštena vrednost

preverja oz. so merjena po nabavni vrednosti, gibanja in prerazvrstitve v tretji nivo niso prikazana.

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti – gibanje nivoja 3 za leto 2021

v EUR	1. 1. 2021	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vse-obsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	GENERALI d. d. 31. 12. 2021
Sredstva merjena po poštenu vrednosti 3 Nivo							
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, ob takojšnjem pripoznanju	2.564.922	282.150	-	481.725	(305.832)	943.555	3.966.520
Dolžniški vrednostni papirji	2.564.922	282.150	-	481.725	(305.832)	943.555	3.966.520
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	27.960.167	(192.196)	375.126	21.541.652	(9.016.942)	364.455.314	405.123.120
Lastniški vrednostni papirji	15.998.415	(192.196)	312.466	1.547.245	(83.965)	-	17.581.965
Dolžniški vrednostni papirji	11.961.752	-	62.660	19.994.407	(8.932.977)	345.319.239	368.405.080
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	-	-	-	-	-	19.136.075	19.136.075
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	64.506.012	2.821.519	-	4.854.928	(3.027.061)	869.027	70.024.425
Sredstva iz finančnih pogodb	408.175	-	-	99.510	(408.175)	6.543.247	6.642.757
Skupaj sredstva	95.439.276	2.911.473	375.126	26.977.816	(12.758.010)	372.811.143	485.756.822

Zavarovalnica je v letu 2021 iz nivoja 1 v nivo 3 prerazvrstila 339.693.094 evrov finančnih sredstev, od tega:

- 331.631.318 evrov sredstev, razpoložljivih za prodajo,
- 943.555 evrov sredstev iz skupine po poštenu vrednosti prek poslovnega izida,
- 869.027 evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in
- 6.249.194 evrov sredstev iz finančnih pogodb.

Zavarovalnica je v letu 2021 iz nivoja 2 v nivo 3 prerazvrstila 33.118.050 evrov finančnih sredstev, od tega:

- 32.823.996 evrov sredstev, razpoložljivih za prodajo,
- 294.053 evrov sredstev iz finančnih pogodb.

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti – gibanje nivoja 3 za leto 2020

v EUR	1. 1. 2020	Skupaj do- bički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/ izgube v vse- obsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	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	18.536.155	(23.425)	(120.791)	16.993.526	(7.135.976)	(289.324)	27.960.166
Lastniški vrednostni papirji	15.348.375	(51.275)	(120.791)	863.125	(41.020)	-	15.998.415
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	19.636.877	(48.206)	(120.791)	17.710.952	(7.136.992)	65.397.434	95.439.275

V nadaljevanju je prikazana analiza občutljivosti finančnih sredstev, razvrščenih v nivo 3, merjenih po poštenu vrednosti. Prikaz ne vključuje naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Sprememba poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev	Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih sredstev povečale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Pri izračunu odklona je upoštevanih ±15 % spremembe vrednosti naložbe.
Sprememba poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev	Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih sredstev povečale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Pri izračunu odklona je upoštevanega ±0,5 % (50 bazičnih točk) spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe obrestne mere.

Analiza občutljivosti vrednostnih papirjev- razvrščenih v nivo 3, merjenih po poštenu vrednosti

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Vrednost dolžniških vrednostnih papirjev	379.014.357	12.675.759
Ocenjen odklon vrednosti	12.062.985 / -12.062.985	245.861 / -245.861
Vrednost lastniških vrednostnih papirjev	19.136.075	-
Ocenjen odklon vrednosti	3.000.765 / -3.000.765	-

Metode vrednotenja finančnih sredstev v nivoju 3

Pri vrednotenju lastniških vrednostnih papirjev se uporabljajo interni modeli vrednotenja, medtem ko se vrednotenje dolžniških vrednostnih papirjev opravi na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira BGN na podlagi pridobljene cene s strani zunanjega ponudnika (refinitive-EJV) in za katere zavarovalnica uporabi model vrednotenja na osnovi vložkov nivoja 3 in so neopazovani vložki.

Predpostavka/parameter	sprememba
Sprememba obrestne mere	0,5

Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivoji 1 in 22

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Prerazvrstitve iz nivoja 1 na nivo 2	233.612	-
Prerazvrstitve iz nivoja 2 na nivo 1	-	317.619.161

Do 31. 12. 2021 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 1 v nivo 2 je zavarovalnica opravila, ker ti niso izpolnjevali pogojev za uvrstitev v nivo 1 (zadostna likvidnost na borzi).

6. OBVLADOVANJE TVEGANJ

Zavarovalnica je že zaradi vrste svojega posla izpostavljena zavarovalnim tveganjem, saj je njena dejavnost prav sklepanje zavarovalnih pogodb, s katerimi sprejema tveganje od imetnikov pogodb. Kot vse druge finančne organizacije pa je izpostavljena tudi mnogim finančnim tveganjem, kot so likvidnostno, kreditno in tržno tveganje (obrestno, valutno in cenovno tveganje). Poleg izpostavljenosti zavarovalnim in finančnim tveganjem so družbe v zavarovalnici izpostavljene tudi operativnim tveganjem in drugim 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 neprekinjen krožni proces, ki ga lahko razdelimo na tri stopnje. Pri prvi stopnji gre za prepoznavanje morebitnih tveganj. Pri drugi stopnji so posamezna tveganja modelirana in izmerjena.

Profil tveganj zavarovalnice za leto 2021

Tveganja	Pojasnilo
Tveganje kapitalske neustreznosti	Kapitalska ustreznost zavarovalnice ostaja v ciljnem območju zastavljenega apetita po tveganjih 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 prepozna ki izhajajo iz neživiljenjskih zavarovanj, zdravstvenih zavarovanj in 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.

Tveganja	Pojasnilo
Kreditna tveganja	Za obvladovanje kreditnega tveganja v zavarovalnici redno spremljajo in upravljajo posamezne izpostavljenosti znotraj tveganja ter skrbijo 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 zavarovalnici 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	Zavarovalnice redno spremljajo operativna tveganja ter in sprejemajo ukrepe za njihovo obvladovanje. V letu 2020 so bila kot ključna prepoznana tveganja na področju informacijske tehnologije, zato so se podrobneje analizirala, določeni pa so bili tudi ključni ukrepi za njihovo zmanjšanje, ki so se dodatno nadgradili v letu 2021 in se bodo nadalje izboljševali še v letu 2022. V istem letu se je zavarovalnica srečala tudi s pojavom pandemije covida-19. Izkazalo se je, da so bili preventivni ukrepi odlično zastavljeni, saj je družba skoraj takoj začela nemoteno delovati.

Na osnovi prepoznavanja in merjenja tveganj v zavarovalnici uprava sprejema ustrezne ukrepe za njihovo zmanjšanje ali obvladovanje (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 ter odvisni od stopnje izpostavljenosti in vrste tveganja.

Da je sistem obvladovanja tveganj lahko učinkovit, sledi strategiji in politiki upravljanja tveganj, ki jih je sprejela uprava družbe. Cilj učinkovitega upravljanja tveganj ni izogibanje tveganjem za vsako ceno, temveč zavedno sprejemanje primernih tveganj in izvedba ustreznih ukrepov, da se prepreči njihova uresničitev oziroma da njihova morebitna uresničitev ne povzroči 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 preglednih in nedvoumnih odločitev in procesov, ki predstavljajo zelo pomemben gradnik kulture zavedanja o tveganjih v družbi. S stalnim nadgrajevanjem funkcije upravljanja tveganj družbe v Skupini ostajajo pripravljene na vsa tveganja, ki jih čakajo pri prihodnjem poslovanju. Splošna predstavitev sistema in procesov upravljanja tveganj 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 ustrezne 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 sledi cilju vzdrževanja določenega presežka razpoložljivega kapitala nad zahtevanim (po veljavni zakonodaji), kar ji omogoča zaščito pred nepredvidljivimi škodljivimi dogodki ter zagotavlja nadaljnje poslovanje in pokrivanje morebitnih izgub iz poslovanja ob zagotavljanju ustrezne donosnosti kapitala. Zagotavljanje primerne presežka kapitala nad zakonsko zahtevanim je poleg dobičkonosnosti poslovanja in likvidnosti tudi eden najpomembnejših sprejetih apetitov po tveganjih.

Izkazovanje kapitalske ustreznosti skladno z določbami Solventnosti II oziroma novega zavarovalniškega zakona ZZavar-1 je za zavarovalnico postalo zavezujoče z začetkom leta 2016. Zavarovalnica že od prvega dneva veljavnosti 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 treba na pošteno vrednost prevrednotiti vse postavke bilance stanja, ki do zdaj niso bile tako vrednotene. Pomembna razlika nastane predvsem pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, ki se

po načelih vrednotenja Solventnosti II upoštevajo kot najboljša ocena, povečana za maržo za tveganja.

Zavarovalnica skladno z regulatornimi roki letno, na začetku aprila javno objavlja tudi Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za preteklo leto, v katerem razkrije svoje kapitalske zahteve ter primerna lastna sredstva, izračunana skladno z določbami Direktive Solventnost II in Delegirane uredbe EK. Poročilo je pregledano tudi s strani neodvisnega zunanjega revizorja.

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 prek primerjave lastne ocene profila tveganja družbe s predpostavkami, uporabljenimi pri izračunu regulatornih kapitalskih zahtev, z namenom preverjanja, ali regulatorni način izračuna kapitalske zahteve SCR (standardna formula) pravilno zaobjame celoten profil tveganja družbe. V okviru lastne ocene se preizkuša tudi vpliv načrtovanih dejavnosti glede njihovega vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice v prihodnjem poslovanju zavarovalnice.

Upravljavski in nadzorni organi zavarovalnice se morajo zavedati in jasno razumeti, kakšne učinke imajo strateške odločitve na zgoraj naštetih kapitalske vidike zavarovalnice, ter upoštevati, ali so takšni učinki želeni, izvedljivi oziroma ali si jih družba sploh lahko privošči glede na obseg in kakovost lastnih virov. Zato se skladno z veljavnimi politikami vse večje strateške odločitve, ki lahko imajo vpliv tako na kapitalske zahteve kot na razpoložljivi kapital družbe, preučijo z vidika vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice.

Rezultati lastne ocene tveganj in solventnosti so pokazali, da zavarovalnica izkazuje presežno kapitalsko ustreznost in preseganje apetita po tveganjih tudi v primerjavi z lastno oceno kapitalskih zahtev, in to v celotnem obdobju poslovnega načrtovanja. Tudi v lastni oceni tveganj in solventnosti preizkušeni negativni šoki in scenariji ne bi ogrozili kapitalske ustreznosti družbe.

6.2 VRSTE TVEGANJ

6.2.1 Zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja imenujemo vsa tveganja, ki niso finančna tveganja in s katerimi se zavarovalnica sooča pri opravljanju svoje osnovne dejavnosti, kar je prevzemu tveganj od imetnika police.

Zavarovalna tveganja so glede na vrsto zavarovalnih pogodb naključna in nepredvidljiva, lahko pa se uresničijo v kateri koli fazi opravljanja osnovne dejavnosti zavarovalnice. Uresničijo se lahko že pri sami zasnovi zavarovalnega produkta (tveganje, da ta ni ustrezno zasnovan), pri postavljanju cene zavarovanja (cenovno tveganje, da višina zavarovalne premije ne zadošča za kritje pogodbenih obveznosti in škod) ter pri sprejetju 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, napačno oceno največje verjetne škode (PML – *probable maximum loss*, sklepanje zavarovanj za koncentrirane rizike (npr. geografska koncentracija), nezadostno usposobljene delavce za oceno rizika). Po sprejetju rizikov v zavarovanje pa se lahko uresničijo še naslednja tveganja: tveganja nezadostno oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganja škod (tveganje, da bodo škode po številu in/ali višini večje od pričakovanih in za previsok samoprdržaj, zaradi neustrezne pozavarovalne zaščite, še posebej za katastrofalne dogodke), tveganja spremembe obnašanja zavarovancev (odraža se predvsem v povečanju števila poskusov zavarovalniških goljufij) in tveganje glede ekonomskega okolja, katerega sprememba lahko povzroči manjše število sklenjenih polic zaradi padca kupne moči na eni strani in večje število odpovedi pogodb ter uveljavljenih škodnih zahtevkov na drugi strani.

Zavarovalnica navedena zavarovalna tveganja obvladuje predvsem z učinkovitim izvajanjem notranjih kontrol nad doslednim sledenjem notranjim navodilom, z notranjo revizijo in oblikovanjem ustreznih zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki bodo krile prihodnje obveznosti iz že sklenjenih zavarovalnih pogodb, ter z ustreznim pozavarovanjem. Veliko pozornosti se posveča samemu razvoju zavarovalnih produktov, pri čemer se že pri načrtovanju novega produkta skrbno preverja in pridobi primerne statistike, ki potrjujejo ustreznost uporabljenih predpostavk, po uveljavitvi zavarovanja pa se pozorno spremlja škodne rezultate po zavarovalnih vrstah in analizira vsakršno poslabšanje ter po potrebi popravi premijske stopnje oziroma pogoje zavarovanja. Druga kritična točka za uresničitev zavarovalnih tveganj je sprejetje rizikov v zavarovanje. Omenjeno tveganje zavarovalnica obvladuje z navodili za sprejetje rizikov v zavarovanje ter poostrenimi merili in postopki za sprejetje tveganja, še posebej za velike zavarovalne vsote in kritja. Strokovne službe, zadolžene za velike rizike (pri premoženjskih zavarovanjih), spremljajo škodni razvoj po posameznih zavarovalnih pogodbah in lahko zavrnejo obnove zavarovalne pogodbe ali ponovno ovrednotijo sprejet riziko. Zelo pomembno orodje

za obvladovanje zavarovalnih tveganj je pozavarovalna zaščita, ki je podrobneje opisana v nadaljevanju.

Koncentracija zavarovalnega tveganja

Izpostavljenost zavarovalnega portfelja škodnim dogodkom na posameznem 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.

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. Za ta namen se pripravlja podroben pregled izpostavljenosti tveganjem po številu, področju in višini zavarovanj pri:

- potresu,
- viharju in
- poplavi.

Iz analiz izhaja, da je portfelj zavarovalnice glede na svojo sestavo najbolj izpostavljen zgoraj navedenim tveganjem, ki jih obvladuje s primerno pozavarovalno zaščito nad največjimi 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 uporablja tudi rezultate različnih mednarodno priznanih modeliranj izjemnih dogodkov, ki jih nudi pozavarovalni posrednik.

Višina in oblika pozavarovalnega programa se je do zdaj izkazala kot ustrezna. V zadnjih dveh letih se je pozavarovalna zaščita aktivirala ob večjem dogodku pa tudi v primeru kritja letnega agregata škod

Življenjska zavarovanja

Naslednja preglednica prikazuje koncentracijo zavarovalnega tveganja za življenjska zavarovanja, in sicer skupno riziko zavarovalno vsoto, zbrano v pet razredov, glede na višino zavarovalne vsote posameznega zavarovanja.

Skupna riziko zavarovalna vsota pogodb življenjskih zavarovanj

v EUR	Brez pozavarovanja 31. 12. 2021	S pozavarovanjem 31. 12. 2021	Brez pozavarovanja 31. 12. 2020	S pozavarovanjem 31. 12. 2020
0–9.999 EUR	368.693.249	335.148.145	371.128.555	350.884.802
10.000–29.999 EUR	1.052.361.454	968.454.681	1.043.167.927	948.000.090
30.000–59.999 EUR	1.060.593.468	706.019.512	950.471.190	618.349.604
60.000–99.999 EUR	888.141.518	328.847.681	768.051.516	277.551.451
več kot 100.000 EUR	677.849.920	161.881.782	689.234.124	143.949.108
Skupaj	4.047.639.610	2.500.351.801	3.822.053.313	2.338.735.055

Za rentna zavarovanja prikazujemo koncentracijo tveganja 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 v enem letu, ne glede na pogostost izplačevanja rente.

Sestava višine letnih rent

v EUR	SKUPAJ LETNE RENTE 2021		SKUPAJ LETNE RENTE 2020	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	338.832	11,92 %	340.547	11,62
1.000–1.999 EUR	804.351	28,30 %	791.126	26,99
2.000–2.999 EUR	510.699	17,97 %	556.567	18,98
3.000–3.999 EUR	411.742	14,48 %	407.641	13,91
nad 4.000 EUR	777.012	27,33 %	835.735	28,51
Skupaj	2.842.636	100 %	2.931.616	100

Sestava koncentracije zavarovalnega tveganja rentnih zavarovanj je primerljiva z letom prej. Najvišja koncentracija tveganja je v razredu 1.000 do 1.999 evrov ter v razredu nad 4.000 evrov.

Preizkus ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Zavarovalnica izvaja preizkus ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb (LAT-test), da bi ugotovila, ali so rezervacije, oblikovane na bilančni dan, zadostne za pokrivanje obveznosti. Preizkus opravi 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 preizkus ustreznosti pokaže primanjkljaj, ga zavarovalnica pripozna kot povečano obveznost v izkazu finančnega položaja.

Preizkus se opravi ločeno za življenjska in premoženjska zavarovanja.

Življenjska zavarovanja

Zavarovalnica ugotavlja ustreznost rezervacij življenjskih zavarovanj za vse vrste življenjskih zavarovanj skupaj.

Oblikujejo se pričakovani denarni tokovi za:

- premije (življenjskega zavarovanja in dodatnih zavarovanj),
- izplačila škod (smrti, doživetja, rente, odkupi, druge škode),
- stroške (preostala izplačila provizij, upravni stroški, stroški škod),
- vsi drugi pričakovani denarni tokovi, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb:
 - stroški zunanjih upraviteljev skladov (če so materialni),
 - delno vračilo stroškov s strani zunanjih upraviteljev skladov,
 - pozavarovalni rezultat.

Za posamezne prihodnje denarne tokove se upoštevajo:

- določbe pri 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, drugi upravni stroški),
- predpostavke (smrtnosti, stopnje predčasnih prekinitev, stroški, prihodnja inflacija, škodni rezultat dodatnih zavarovanj).

Denarni tokovi posameznih let se diskontirajo na zadnji dan obračunskega obdobja.

Ekonomske in operativne predpostavke

Diskontna stopnja (angl. 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 izvedena iz donosnosti vseh obveznic (torej ne samo obveznic z bonitetno oceno AAA) na dan 31. 12. 2021.

Inflacija

Skladno s pristopom Skupine Generali (Italija) se inflacija fiksnih stroškov upošteva od začetka trajanja zavarovanja. Predpostavka o inflaciji je izračunana kot uteženo povprečje usklajenega indeksa cen življenjskih potrebščin in indeksa stroškov dela (podatka zagotovi Skupina Generali (Italija)). Utež je določena kot delež stroškov dela v celotnih stroških podjetja, pri čemer so stroški dela pridobivanja zavarovanj izvzeti tako iz stroškov dela kot iz celotnih stroškov.

Stroški

Izpeljavo predpostavke o stroških zavarovalnica oceni z enakim 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 variabilne stroške. Pri delitvi so upoštewane tudi posebnosti posameznih zavarovalnih produktov.

Smrtnost

Predpostavljene stopnje umrljivosti temeljijo na analizah lastnega portfelja življenjskih zavarovanj.

Skladno 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 dodatnega nezgodnega zavarovanja

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 2021

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2021 ni pokazal primanjkljaja.

Analiza občutljivosti

Analiza občutljivosti temelji na LAT – testu ustreznosti oblikovanih obveznosti za življenjska zavarovanja. Z analizo občutljivosti zavarovalnica ugotavlja vpliv spremembe v nadaljevanju navedenih spremenljivk 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 povzročile pomembne spremembe obveznosti zavarovalnice.

Test občutljivosti – parametri

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Diskontna stopnja	Vpliv spremembe diskontne stopnje (v LAT testu) za $\pm 0,5$ %
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 preglednicah v nadaljevanju, 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. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Dejavnik		
Diskontna stopnja + 0,50 %	7.124.250	8.600.835
Diskontna stopnja - 0,50 %	(7.853.076)	(9.496.822)
Stroški + 10 %	(12.463.670)	(10.743.430)
Stroški - 10 %	12.463.670	10.743.430
Smrtnost + 10 %	(1.877.215)	(2.332.898)
Smrtnost 10 %	1.855.450	2.373.424

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.

Zavarovalnica napove pričakovane škode na osnovi škodnega količnika tekočega leta.

Med pričakovane stroške je zajela prihodnje stroške sklepne provizije iz prihodnjih premij, DAC in upravne stroške na osnovi stroškovnih količnikov leta 2021. 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. 2021 je zavarovalnica oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti na zdravstvenih zavarovanjih kot posledica epidemije covid-19.

Rezervacije so oblikovane za škode iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na osnovi ZZUOOP ali PKP5, ki nalaga zavarovalnicam ponudnicam 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 2021

Test ustreznosti oblikovanih obveznosti na dan 31. 12. 2021 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 v nadaljevanju navedenih dejavnikov 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.

Vpliva na čisti dobiček pred obdavčitvijo

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dejavnik		
Stroški +5 %	(4.016.129)	(4.211.106)
Stroški -5 %	4.016.129	4.211.106
Škodni delež +5 %	(16.714.377)	(15.913.960)
Škodni delež -5 %	16.714.377	15.913.960

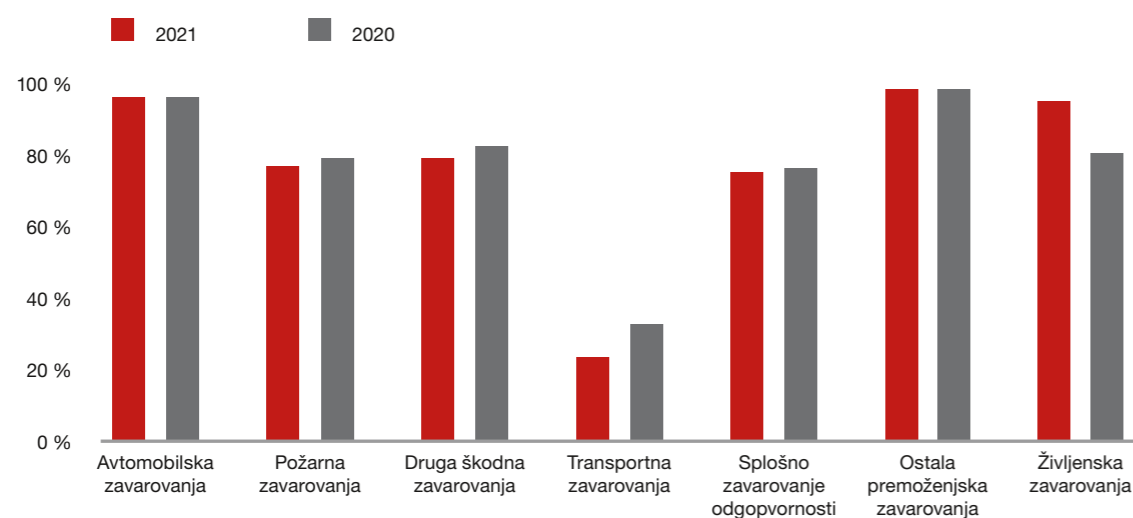
6.2.2 Obvladovanje zavarovalnih tveganj s pozavarovalno zaščito

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 regijo Austria & CEE (Avstrija ter Srednja in Vzhodna Evropa) ob upoštevanju lokalnih potreb. Večina pozavarovalnih pogodb je sklenjenih s pozavarovatelji Skupine Generali (Italija).

Zavarovalnica načrtuje višino največjih lastnih deležev na osnovi sestave portfelja, pripravljenosti za prevzem tveganj ali apetita po tveganjih (angl. risk appetite), razpoložljivega kapitala ter smernic in politike Skupine. Zavarovalnica se osredotoča na zagotavljanje optimalne pozavarovalne zaščite pred posamičnimi velikimi škodami pa 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 konservativne 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 značilnosti opredelijo s celovito analizo izpostavljenosti in škodno zgodovino portfeljev.

Delež čiste zavarovalne premije glede na kosmato zavarovalno premijo



Pogodbena pozavarovalna zaščita zavarovalnici zagotavlja samodejno kritje za veliko večino v zavarovanje prevzetih rizikov do dogovorjenega limita pod vnaprejšnjimi pogoji.

Za izjemne rizike, ki po obsegu kritja presegajo 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 prek limitov pozavarovalnih pogodb brez predhodne potrditve oddelka za pozavarovanja, 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 opravijo strokovni sodelavci pozavarovalnih posrednikov. Potresno izpostavljenost zavarovalnica obvladuje s škodno presežkovnim pozavarovanjem za katastrofalne nevarnosti.

Delež po(so)zavarovanja v kosmati zavarovalni premiji

Zavarovalne vrste	Kosmata obračunana zavarovalna premija	Čista obračunana zavarovalna premija	Delež čiste obračunane zavarovalne premije v kosmati	Razlika	Delež po(so) zavarovanja
31. decembra 2021	v EUR	v EUR	v %		v %
Avtomobilska zavarovanja	126.654.925	121.149.655	95,7	5.505.270	4,3
Požarna zavarovanja	33.956.637	26.106.139	76,9	7.850.498	23,1
Druga škodna zavarovanja	24.879.200	19.602.583	78,8	5.276.617	21,2
Transportna zavarovanja	3.279.241	799.767	24,4	2.479.474	75,6
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.146.089	12.924.366	75,4	4.221.723	24,6
Ostala premoženjska zavarovanja	33.504.429	31.721.435	97,9	1.782.994	2,1
Življenska zavarovanja	83.205.656	79.162.523	95,1	4.043.134	4,9
Skupaj brez zdravstvenih zavarovanj	322.626.176	291.466.467	90,3	31.159.710	9,7
31. decembra 2020	v EUR	v EUR	v %		v %
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	31.948.316	31.029.077	97,9	919.239	2,1
Življenska 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

V letu 2021 se je delež čiste premije v kosmati premiji glede na leto 2020 nekoliko povešal. Najbolj se porast odraža na področju življenjskih zavarovanj zaradi zaključka ene od proporcionalnih pogodb na začetku leta 2021. S tem se je delež pozavarovanja znižal iz 19,7 % na 4,9 %.

Na premoženjskem delu se je zaradi večje izpostavljenosti in rasti kosmate premije delež pozavarovanja povešal in s tem znižal delež čiste premije v kosmati premiji. Pomembnejši porast deleža pozavarovanja je opaziti pri drugih škodnih in požarnih zavarovanjih, pa tudi pri transportnih zavarovanjih. Struktura pozavarovalnega programa se v letu 2021 ni spreminjala za področje ostalih premoženjskih zavarovanj sklenjena nova proporcionalna pozavarovalna pogodba.

6.2.3 Finančna tveganja

Zavarovalnice so izpostavljene finančnim tveganjem pri upravljanju sredstev in obveznosti, pri pozavarovalnih sredstvih ter pri obveznostih iz zavarovalnih in finančnih pogodb. Finančna tveganja se odražajo predvsem v nevarnosti, da se bodo prihodnje spremembe tržnih in drugih finančnih pogojev odrazile na vrednosti finančnih sredstev zavarovalnice oziroma da finančne obveznosti nasprotnih strank do zavarovalnice ne bodo izpolnjene, kar bi lahko morda povzročilo, 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 preizkušanjem izjemnih situacij, ki izhajajo iz spremenjenih razmer na finančnem trgu, oddelek za upravljanje tveganj 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 tveganj in potrdi naložbeni odbor.

Strateško in taktično izvajanje naložbene dejavnosti v družbi opravlja naložbeni odbor. Pristojnosti in odgovornosti pa tudi vse druge 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 tveganjih zavarovalnice. Aktivno upravlja in obvladuje vsa tveganja, ki jim 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 trajanja finančnih sredstev s finančnimi obveznostmi ter zagotavljanje ustreznosti finančnih sredstev.

Najpomembnejše sestavine finančnih tveganj, pri katerih so vsebovana tudi tržna tveganja, so:

- likvidnostno tveganje,
- kreditno tveganje,
- tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje.

Preglednice v nadaljevanju prikazujejo, kako zavarovalnica upravlja in nadzira svoja finančna tveganja. Vsa ta tveganja se spremljajo na ravni posameznega sklada, medtem ko je v preglednicah prikazana analiza sredstev in obveznosti (ALM – assets liability management) za upravljanje finančnih tveganj na ravni skupine zavarovalnih pogodb.

Prva preglednica 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 preglednicah Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj za leti 2021 in 2020 seštevek terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih skupinah, ker so bili v kategorijah posojil, drugih poslovnih terjatev, drugih sredstev in drugih obveznosti opravljeni poboti na koncu tudi na ravni skupnega seštevka v skupni višini 32.177.757 evrov za leto 2021 in 32.865.639 evrov za leto 2020.

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2021.

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	267.363.786	41.374.305	211.552.082	7.365.266	69.155.398	596.810.837
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	4.465.995	7.365.266	69.155.398	80.986.659
Razpoložljivi za prodajo	267.363.786	41.374.305	197.544.851	-	-	506.282.942
V posesti do zapadlosti v plačilo	-	-	9.541.236	-	-	9.541.236
Lastniški vrednostni papirji	31.206.182	663.515	22.057.673	19.617.201	349.166.482	422.711.054
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	-	-	19.617.201	349.166.482	368.783.684
Razpoložljivi za prodajo	31.206.182	663.515	22.057.673	-	-	53.927.370
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	10.165.609	3.212.409	30.001.142	-	-	43.379.160
Posojila, depoziti in finančne terjatve	837.474	-	712.736	-	17.814.584	19.364.794
Skupaj finančne naložbe	309.573.051	45.250.229	264.323.633	26.982.467	436.136.464	1.082.265.845
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	74.780	-	-	-	-	74.780
Druga nefinančna sredstva	48.106.952	-	330.501	-	-	48.437.454
Skupaj dolgoročna sredstva	357.754.784	45.250.229	264.654.134	26.982.467	436.136.464	1.130.778.078
Kratkoročna sredstva						
Posojila, depoziti in finančne terjatve	150.887	0	3.028.773	10.191	3.218.410	6.408.261
Skupaj finančne naložbe	150.887	0	3.028.773	10.191	3.218.410	6.408.261
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	35.873.985	-	1.914.559	-	-	37.788.543
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	40.620.423	13.565.047	16.099.449	-	4.288.015	43.409.010
Denar in denarni ustrezniki	4.341.104	171.436	3.117.316	734.366	4.035.894	12.400.115
Druga nefinančna sredstva	10.144.256	1.095.269	868.058	368.433	318.457	11.780.639
Skupaj kratkoročna sredstva	91.130.654	14.831.751	25.028.154	1.112.989	11.860.776	111.786.568
Skupaj sredstva	448.885.438	60.081.980	289.682.288	28.095.456	447.997.240	1.242.564.646
KAPITAL IN OBVEZNOSTI						
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	273.797.930	28.486.036	201.135.931	-	437.220.724	940.640.622
Dolgoročne obveznosti	97.327.188	4.366.544	180.858.647	-	412.981.337	695.533.716
Kratkoročne obveznosti	176.470.742	24.119.493	20.277.284	-	24.239.387	245.106.905
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	28.046.611	-	28.046.611
Dolgoročne obveznosti	-	-	-	28.046.611	-	28.046.611
Kapital	116.906.580	17.186.983	34.653.883	-	491.451	169.238.896
Ostale obveznosti	58.180.929	14.408.961	53.892.474	48.846	10.285.065	104.638.516
Dolgoročne obveznosti	11.393.847	4.640	31.393.944	-	-	41.778.598
Kratkoročne obveznosti	46.787.082	14.404.321	22.498.530	48.846	10.285.065	62.859.918
Skupaj kapital in obveznosti	448.885.438	60.081.980	289.682.288	28.095.456	447.997.240	1.242.564.646

Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2020

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	0	-	747.729	2.878.352	-	3.626.081
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	0	-	747.729	2.878.352	-	3.626.081
Posojila, depoziti in finančne terjatve	447.272	0	2.689.342	6.320	1.486.202	4.629.135
Skupaj finančne naložbe	447.272	0	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
KAPITAL IN 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	-	-	-	22.682.490	-	22.682.490
Dolgoročne obveznosti	-	-	-	22.682.490	-	22.682.490
Kapital	112.754.899	15.500.328	29.146.847	-	219.822	157.621.895
Izdane obveznice	22.898.482	-	26.880.826	-	-	49.779.308
Ostale obveznosti	53.616.255	8.694.976	41.027.224	40.819	7.021.461	77.535.096
Dolgoročne obveznosti	11.836.380	103.450	1.248.077	-	0	12.236.444
Kratkoročne obveznosti	41.779.875	8.591.526	39.779.147	40.819	7.021.461	65.298.652
Skupaj kapital in obveznosti	445.688.480	47.598.421	301.848.717	22.723.309	385.310.638	1.170.303.926

Struktura dolgoročnih in kratkoročnih finančnih sredstev izpostavljenih tveganju

v EUR	GENERALI d. d. 2021	Struktura	GENERALI d. d. 2020	Struktura	Absolutna razlika 2021-2020	Strukturna sprememba 2021/2020
Dolgoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	596.810.837	50,5	589.688.448	53,2	7.122.389	(2,7)
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	80.986.659	6,8	71.275.190	6,4	9.711.468	0,4
Razpoložljivi za prodajo	506.282.942	42,8	507.565.105	45,8	(1.282.163)	(2,9)
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.541.236	0,8	10.848.153	1,0	(1.306.917)	(0,2)
Lastniški vrednostni papirji	422.820.955	35,8	360.390.199	32,5	62.430.757	3,3
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	368.893.585	31,2	312.080.403	28,1	56.813.182	3,1
Razpoložljivi za prodajo	53.927.370	4,6	48.309.796	4,4	5.617.575	0,2
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	43.379.160	3,7	45.172.441	4,1	(1.793.281)	(0,4)
Posojila, depoziti in finančne terjatve	19.254.893	1,6	16.788.915	1,5	2.465.977	0,1
Skupaj finančne naložbe	1.082.265.845	91,5	1.012.040.003	91,2	70.225.842	0,3
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	74.780	0,0	74.780	0,0	-	(0,0)
Skupaj dolgoročna sredstva	1.082.340.625	91,5	1.012.114.783	91,2	70.225.842	0,3
Kratkoročna sredstva						
Dolžniški vrednostni papirji	-	0,0	3.626.081	0,3	(3.626.081)	(0,3)
Po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	-	0,0	3.626.081	0,3	(3.626.081)	(0,3)
Posojila, depoziti in finančne terjatve	6.408.261	0,5	4.629.135	0,4	1.779.126	0,1
Skupaj finančne naložbe	6.408.261	0,5	8.255.216	0,7	(1.846.955)	(0,2)
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	37.788.543	3,2	38.375.253	3,5	(586.710)	(0,3)
Terjatve iz zavarovalnih poslov in druge poslovne terjatve	43.409.010	3,7	39.309.093	3,5	4.099.917	0,1
Denar in denarni ustrezniki	12.400.115	1,0	11.221.323	1,0	1.178.792	0,0
Skupaj kratkoročna sredstva	100.005.929	8,5	97.160.885	8,8	2.845.044	(0,3)
Skupaj sredstva	1.182.346.554	100,0	1.109.275.668	100,0	73.070.886	0,0

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje nastanka likvidnostnih težav oziroma nezmožnost za tekočega izpolnjevanja obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in drugih tekočih obveznosti iz poslovanja družbe zaradi neuskladenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev, prav tako pa pomeni 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 z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov za kritje prihodnjih predvidljivih obveznosti ter

z zagotavljanjem primerne obsega visokolikvidnih naložb za kritje prihodnjih nepredvidljivih obveznosti.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi s časovno usklajenostjo sredstev in obveznosti. V preglednicah v nadaljevanju so prikazane vrednosti sredstev in obveznosti glede na njihovo ročnost prek nediskontiranih denarnih tokov, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij.

V razkritju so prikazane tudi obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Pri letih, kjer se pojavi neuskladenost denarnih tokov med obveznostmi in sredstvi, se likvidnost uravnava z razpoložljivimi kratkoročnimi naložbami brez zapadlosti.

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2021

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	520.290.173	-	53.697.686	233.225.261	189.476.664	27.700.686	36.650.345	540.750.642
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	4.465.995	-	192.397	3.027.191	1.432.992	324.013	-	4.976.594
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.541.236	-	1.863.231	8.074.528	1.026.631	1.609.771	1.938.281	14.512.443
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	506.282.942	-	51.642.057	222.123.542	187.017.040	25.766.901	34.712.064	521.261.605
Lastniški finančni instrumenti	53.927.370	53.927.370	-	-	-	-	-	53.927.370
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	53.927.370	53.927.370	-	-	-	-	-	53.927.370
Posojila, depoziti in finančne terjatve	7.948.281	2.399.913	3.852.107	820.549	169.143	191.202	356.544	7.789.458
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	436.136.464	352.964.941	5.660.723	69.566.930	21.119.393	3.103.273	5.249.084	457.664.344
Sredstva iz finančnih pogodb	28.095.456	20.351.567	896.506	2.306.433	4.139.880	229.012	334.772	28.258.170
Skupaj finančne naložbe	1.046.397.745	429.643.791	64.107.022	305.919.174	214.905.080	31.224.173	42.590.745	1.088.389.984
Znesek (ZTR), prenesen pozavarovateljem	37.788.543	-	16.313.752	12.105.636	3.972.199	1.359.165	4.037.790	37.788.543
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	43.483.790	-	43.409.010	74.780	-	-	-	43.483.790
Denar in denarni ustrezniki	11.665.749	-	11.665.749	-	-	-	-	11.665.749
SKUPAJ SREDSTVA	1.139.335.827	429.643.791	135.495.533	318.099.590	218.877.279	32.583.337	46.628.535	1.181.328.066
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	490.097.767	-	220.867.520	108.634.635	53.847.247	28.334.034	78.414.331	490.097.767
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	437.220.724	-	24.239.387	105.241.775	75.080.181	84.452.398	148.206.984	437.220.724
Obveznosti iz finančnih pogodb	28.095.456	-	554.175	1.870.953	4.775.431	5.568.708	15.277.344	28.046.611
Ostale finančne obveznosti	34.789.750	-	405.825	3.839.124	30.544.800	-	-	34.789.750
SKUPAJ OBVEZNOSTI	990.203.698	-	246.066.907	219.586.488	164.247.658	118.355.140	241.898.659	990.154.852

Pregled zapadlosti sredstev in obveznosti v letu 2020

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 pošteni 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

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja potencialno izgubo v primeru, če tretja stranka oziroma dolжник 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 zavarovalnica najpogosteje obvladuje s tekočim spremljanjem bonitete izdajateljev finančnih instrumentov ter zagotavljanjem ustrezne razpršitve naložb med tvegane naložbe in naložbe brez tveganja. Zavarovalnica spremlja kreditno tveganje glede 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 obstoječem 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. Skladno 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. 2021

v EUR	AAA/AA+	AA/A+	A/(A ali A-)	BBB/(B++ ali B+)	manj kot BBB/(B++ ali B+)	Brez kreditne ocene	Skupaj
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	-	397.481	1.101.936	303.356	121.982	2.541.240	4.465.995
Dolžniški vrednostni papirji	-	397.481	1.101.936	303.356	121.982	2.541.240	4.465.995
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	527.346	695.653	6.819.905	1.498.332	-	-	9.541.236
Dolžniški vrednostni papirji	527.346	695.653	6.819.905	1.498.332	-	-	9.541.236
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	17.942.969	32.276.202	284.606.459	137.968.250	30.887.296	2.601.766	506.282.942
Dolžniški vrednostni papirji	17.942.969	32.276.202	284.606.459	137.968.250	30.887.296	2.601.766	506.282.942
Posojila, depoziti in finančne terjatve	-	-	-	-	-	7.948.282	7.948.282
Sredstva iz finančnih pogodb	-	665.065	3.267.488	2.740.520	692.193	-	7.365.266
Dolžniški vrednostni papirji	-	665.065	3.267.488	2.740.520	692.193	-	7.365.266
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	-	-	-	-	69.155.398	69.155.398
Skupaj finančne naložbe	18.470.315	34.034.400	295.795.788	142.510.459	31.701.471	82.246.685	604.759.119
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	-	1.224.961	909.714	1.616.821	-	39.732.294	43.483.790
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	-	8.450.935	5.886.720	21.360.489	-	2.090.400	37.788.543
Denar in denarni ustrezniki	-	-	10.096	7.767.802	3.630.314	257.538	11.665.749
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	18.470.315	43.710.296	302.602.318	173.255.569	35.331.785	124.326.918	697.697.201
Delež sredstev po kreditni oceni v %	2,65 %	6,25 %	43,37 %	24,83 %	5,06 %	17,83 %	100 %

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2021 brez kreditne ocene, zajemajo kot strukturiran produkt večje evropske banke (finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida) in dolžniške vrednostne papirje predvsem slovenskih izdajateljev (za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo). Največjo izpostavljenost iz naslova danih posojil

posameznega izdajatelja brez kreditne ocene predstavlja dano posojilo v gospodarsko družbo, ki pomeni 3,52 % vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev brez kreditne ocene. Vsa dana posojila so ustrezno zavarovana. Predujmi predstavljajo 44,79 % danih posojil, depozitov in finančnih terjatev brez kreditne ocene ter so zavarovani z odkupno vrednostjo zavarovalnih polic.

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2020

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	-	2.637.967	441.896	-	443.650	203.489	3.727.003
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 %	6,82 %	50,23 %	13,59 %	17,23 %	9,73 %	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 pomeni 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. Predujmi predstavljajo 55 % danih posojil, depozitov in finančnih terjatev brez kreditne ocene ter so zavarovani z odkupno vrednostjo zavarovalnih polic.

Finančna sredstva in terjatve, izpostavljeni kreditnemu tveganju, glede na zapadlost

v EUR	Nezapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in neoslabljeno	Zapadlo in oslabljeno	Skupaj
GENERALI d. d. 31. 12. 2021				
Finančne naložbe (dolžniški VP)	583.717.842	-	-	583.717.842
Sredstva iz finčnih pogodb (dolžniški VP)	7.746.600	-	-	7.746.600
Posojila in finančne terjatve	7.361.157	-	27.401	7.388.558
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	37.788.543	-	-	37.788.543
Terjatve	8.308.358	8.364.085	26.811.346	43.483.789
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	6.526.931	6.241.467	41.325.210	54.093.608
Popravek vrednosti	-	-	(15.685.327)	(15.685.327)
Ostale terjatve	1.781.427	2.122.618	4.300.261	8.204.307
Popravek vrednosti	-	-	(3.128.798)	(3.128.798)
Skupaj	644.922.499	8.364.085	26.838.747	680.125.332
GENERALI d. d. 31. 12. 2020				
Finančne naložbe (dolžniški VP)	585.567.929	-	-	585.567.929
Sredstva iz finčnih 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

Terjatve po starosti in vrsti popravka

v EUR	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve do 180 dni	Zapadle terjatve nad 180 dni	Skupaj	Skupinski popravek vrednosti	Individualni popravek vrednosti
GENERALI d. d. 31. 12. 2021						
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih in po(so)zavarovalnih poslov	6.526.931	31.713.494	167.856	38.408.281	31.863.724	17.626
Kosmata vrednost	6.526.931	34.851.012	12.715.666	54.093.608	47.416.443	150.234
Popravek vrednosti	-	(3.137.517)	(12.547.810)	(15.685.327)	(15.552.719)	(132.608)
Ostale terjatve	1.733.283	3.359.672	(17.446)	5.075.509	3.318.149	0
Kosmata vrednost	1.733.283	3.604.248	2.866.775	8.204.307	6.153.433	293.514
Popravek vrednosti	-	(244.576)	(2.884.222)	(3.128.798)	(2.835.284)	(293.514)
Skupaj	8.260.213	35.073.166	150.410	43.483.789	35.181.872	17.627
Akupaj kosmata vrednost	8.260.213	38.455.260	15.582.441	62.297.914	53.625.488	443.748
Skupaj popravek vrednosti	-	(3.382.094)	(15.432.032)	(18.814.125)	(18.388.003)	(426.122)
Skupaj terjatve	8.260.213	35.073.166	150.410	43.483.789	35.237.484	17.627
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 premoženjska zavarovanja	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

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bodo cene teh finančnih instrumentov nihale ter 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 dosegajo 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 z analizo 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 okviru 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. decembra 2021 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 2020		
Sprememba cen delnic +15 %	46.808.392	4.770.541
Sprememba cen delnic -15 %	(46.808.392)	(4.770.541)
31. decembra 2021		
Sprememba cen delnic +15 %	55.397.394	5.371.969
Sprememba cen delnic -15 %	(55.397.394)	(5.371.969)

Pri analizi občutljivosti se spremembe cen delnic nanašajo na cene 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

Zavarovalnica je tveganju spremembe cen nepremičnin izpostavljena zaradi nepremičnin za lastno uporabo, naložbenih nepremičnin in nepremičnin v najemu. Skupna izpostavljenost zavarovalnice znaša 35.279.951 evrov. V okviru nepremičnin za lastno uporabo so upoštevane tudi nepremičnine oziroma pravice do uporabe nepremičnin v najemu. Pravice do uporabe nepremičnin v najemu niso neposredno izpostavljene nepremičninskemu tveganju,

saj gre večinoma za dolgoročne najemne pogodbe. Nepremičninsko premoženje je v veliki meri v Sloveniji.

Izpostavljenost do nepremičnin glede na njihov namen

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Naložbene nepremičnine	10.064.777	10.885.982
Nepremičnine (zgradbe in zemljišča)*	25.215.174	25.774.834
za opravljanje zavarovalne dejavnosti	21.435.066	21.674.225
pravice do uporabe sredstev- najem	3.780.108	4.100.609
SKUPAJ	35.279.951	36.660.816

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje pomeni tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti.

Odraža se v spremembi tržne vrednosti naložb v dolžniške vrednostne papirje, razen pri njihovi razvrstitvi v skupino naložb do zapadlosti v plačilo, ali pa v tveganju, povezanim z zmožnostjo ponovnega investiranja finančnih sredstev ob zapadlosti naložb v najmanj enakih pogojih kot za finančna sredstva, ki so zapadla. Prav tako lahko sprememba tržnih obrestnih mer vpliva na pošteno vrednost obveznosti, ki so občutljive na to tveganje.

Za obvladovanje obrestnega tveganja zavarovalnica uporabljajo naslednje postopke:

- pri obveznostih z vnaprej določljivimi denarnimi tokovi uporabljajo postopke imunizacije, s čimer izenačujejo povprečno trajanje naložb s povprečnim trajanjem obveznosti;
- zagotavljanje ujemanja aktivnih in pasivnih obrestnih mer;
- zagotavljanje ustrezne sestave naložb glede na donosnost in trajanje.

Obrestno tveganje se meri z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti naložb v dolžniške finančne instrumente oziroma 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 tržnih obrestnih mer za ±50 bp (vpliv na dobiček in kapital, če se tržna obrestna mera spremeni za 50 indeksnih točk (angl. <i>basic points</i>)).

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Prikaz učinka na dobiček	Prikaz učinka na kapital
GENERALI d. d.		
31. decembra 2020		
Sprememba obr. mere +50 bp	(572.268)	(22.651.796)
Sprememba obr. mere -50 bp	243.847	15.233.306
31. decembra 2021		
Sprememba obr. mere +50 bp	(637.224)	(13.660.670)
Sprememba obr. mere -50 bp	637.224	13.660.670

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Leto 2021 je minilo v znamenju globalnega gospodarskega okrevanja, ki je sledilo gospodarskemu šoku iz leta 2020 in hipni zaustavitvi svetovnega gospodarstva. Delniški trgi so v letu 2021 prinesli nadpovprečne donose. Volatilnost je skozi večji del leta ostajala na sorazmerno nizki ravni. Izjema sta bila začetek leta, ki je še vključeval strah iz leta 2020, in konec leta, ki sta ga zaznamovala izbruh novih različic koronavirusa in pojav inflacije.

Na obvezniških trgih smo bili v preteklem letu sicer priča manjši volatilnosti kot v letu 2020, kar je predvsem zaslug centralnih bank, ki so na eni strani skrbele za zadostno likvidnost in po drugi podajale jasne napovedi glede prihodnje usmeritve obrestnih mer. Na razvitih trgih so se tako donosnosti državnih obveznic nekoliko zvišale. Dogajanje na evropskih obvezniških trgih se odraža tudi pri naložbah.

Zavarovalnica je s ciljem doseganja optimalnega donosa glede na tveganje portfelja s portfelji upravljala preudarno. Sredstva so se skladno z že obstoječo

sestavo portfelja nalagala predvsem v evropske državne obveznice ter v okviru sklada življenjskih zavarovanj tudi portfelj globalnih delnic z višjo dividendno politiko. Sklad klasičnih življenjskih zavarovanj je v letu 2021 dosegel donos v višini 2,57 %, kar je 22 odstotnih točk pod zajamčenim, ki znaša 2,79 %.

Na kritnem skladu Zajamčeni PN-A01 zavarovalnica ni bistveno spreminjala sestave portfelja, ki ga sestavljajo predvsem evrske državne in podjetniške obveznice. Sklad nima novih prilivov premije, saj je od maja 2016 zaprt za nova vplačila. V preteklem letu je dosegel donos v višini -2,96 %, kar je 3,12 % manj od zajamčenega, ki znaša 0,16 %. Kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60 je začel svoje poslovanje v februarju 2016, ko je začel graditi in oblikovati portfelj. Naložbe sledijo politiki razpršitve naložb predvsem v obvezniške vzajemne sklade in ETF-je ter podjetniške in državne obveznice. Sklad je v letu 2021 dosegel -1,55-odstotni donos, kar je 171 odstotnih točk manj od zajamčenega.

Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

Pokojninska zavarovanja	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Klasična življenjska zavarovanja		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	2,57 %	4,69 %
Povprečna zajamčena donosnost	2,79 %	2,86 %
Razlika obrestnih mer	-0,22 %	1,83 %
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA		
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	-1,55 %	1,52 %
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,16 %	0,43 %
Razlika obrestnih mer	-1,71 %	1,09 %
Pokojninsko zavarovanje PN-A01		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	-2,96 %	4,84 %
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,16 %	0,43 %
Razlika obrestnih mer	-3,12 %	4,41 %

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 na dan 31. 12. 2021

	EUR	USD	HRK	Drugi	Skupaj 31. 12. 2021
SREDSTVA					
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI	4.465.995	-	-	-	4.465.995
Dolžniški vrednostni papirji	4.465.995	-	-	-	4.465.995
Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo	9.541.236	-	-	-	9.541.236
Dolžniški vrednostni papirji	9.541.236	-	-	-	9.541.236
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	551.231.065	5.891.719	-	3.087.528	560.210.312
Lastniški vrednostni papirji	50.248.618	591.224	-	3.087.528	53.927.370
Dolžniški vrednostni papirji	500.982.447	5.300.495	-	-	506.282.942
Posojila, depoziti in finančne terjatve	7.948.282	-	-	-	7.948.282
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	43.379.160	-	-	-	43.379.160
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	432.723.244	1.169.865	940.868	1.302.488	436.136.464
Sredstva iz finančnih pogodb	19.924.624	6.852.575	-	1.318.258	28.095.456
Skupaj finančne naložbe	1.069.213.605	13.914.158	940.868	5.708.274	1.089.776.905
Terjatve iz zavarovalnih poslov in ostale terjatve	43.483.790	-	-	-	43.483.790
Znesek (ZTR) prenesen pozavarovateljem	37.788.543	-	-	-	37.788.543
Denar in denarni ustrezniki	11.647.409	330	18.011	-	11.665.749
Druga sredstva	59.849.659	-	-	-	59.849.659
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	1.221.983.005	13.914.489	958.879	5.708.274	1.242.564.647
OBVEZNOSTI					
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	503.419.899	-	-	-	503.419.899
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovancev z naložbenim tveganjem	437.220.724	-	-	-	437.220.724
Obveznosti iz finančnih pogodb	28.095.456	-	-	-	28.095.456
Ostale obveznosti	104.589.670	-	-	-	104.589.670
Skupaj obveznosti, ki so izpostavljena valutnemu tveganju	1.073.325.750	-	-	-	1.073.325.750

Valutno tveganje na dan 31. 12. 2020

	EUR	USD	HRK	Drugi	Skupaj 31. 12. 2020
SREDSTVA					
Finančna sredstva po pošteni 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

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 sorazmerno nizko. Za leti 2021 in 2020 razkrivamo sredstva, ki so izpostavljena valutnemu tveganju. Obveznosti zavarovalnice so prikazane v evrih in niso posebej izpostavljene valutnemu tveganju.

Analiza občutljivosti na spremembe vrednosti tečajev valut

Zavarovalnica glavnino svojih naložb nalagajo v evrih, ker imajo v tej valuti tudi obveznosti in obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb. 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. Operativna tveganja pa se lahko uresničijo tudi zaradi nestrokovnega, neprimernega 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 sta njihova prepoznavanje in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj ter neprekinjeno spremljanje preostalih tveganj. Za obvladovanje tveganj, predvsem operativnih, so v prvi vrsti odgovorni skrbniki procesov, pri katerih ta tveganja nastajajo oziroma so z njimi povezana. Kot glavno orodje za obvladovanje operativnih tveganj se uporablja sistem notranjih kontrol in notranje-kontrolnih pregledov ter izračunavanje ključnih kazalnikov tveganj. Zavarovalnica ima sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja, ki je usmerjena v čim hitrejše okrevanje za poslovanje kritičnih poslovnih procesov.

Druga tveganja (strateška tveganja in tveganje izgube ugleda)

Strateška tveganja nastajajo v fazah načrtovanja strategije, njenega izvajanja, pri sprejemanju poslovnih in strateških odločitev ter pri nadzoru družbe, 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 ter da je vzpostavljen učinkovit sistem komuniciranja in poročanja ter sprotne spremljanje zastavljenih ciljev. Z namenom čim boljšega obvladovanja strateških tveganj se operativne kategorije doseganja poslovnega načrta načrtujejo skladno s sprejetim apetitom po tveganjih družbe. Pred dokončnim sprejetjem poslovnega načrta se ta preizkusi glede doseganja apetita po tveganjih ter doseganja kapitalne ustreznosti po načelih Solventnosti II.

Tveganje izgube ugleda se nanaša na tveganje morebitnih izgub zaradi poslabšanja ugleda ali negativnega dožemanja zavarovalnice s strani strank, poslovnih partnerjev, delničarjev in nadzornikov. Zavarovalnica sledi smernicam Skupine Generali (Italija) glede upravljanja tveganja izgube ugleda, prav tako ima vzpostavljena stroga pravila glede komunikacije z mediji. Zavarovalnica je tudi imenovala, skladno z zahtevami direktive Solventnost II, nosilca ključne funkcije spremljanja skladnosti, ki skrbi, da zavarovalnica posluje skladno z veljavno zakonodajo.

7. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

7.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR	Materialne pravice in licence	Programska oprema	ND sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2020	66.666	3.522.249	12.178	3.601.093
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
Novo stanje 1. 1.				
Povečanja ob pripojitvi družb	-	793	-	793
Neposredna povečanja – investicije	-	3.065.244	-	3.065.244
Zmanjšanja med letom	-	(2.744.363)	-	(2.744.363)
Prenosi med kategorijami znotraj NDS	-	12.178	(12.178)	-
Stanje 31. 12. 2021	66.666	34.717.717	0	34.784.383
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2020	17.777	2.880.609	-	2.898.386
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
Novo stanje 1. 1.				
Povečanja ob pripojitvi družb	-	793	-	793
Amortizacija v letu	-	2.543.949	-	2.543.949
Zmanjšanja med letom	13.333	(2.630.551)	-	(2.617.217)
Stanje 31. 12. 2021	44.445	27.272.908	-	27.317.352
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2020	35.555	7.025.149	12.178	7.072.881
Stanje 31. 12. 2021	22.221	7.444.809	0	7.467.030

Stanje neopredmetenih sredstev je ob koncu leta 2021 v primerjavi s stanjem konec leta pred tem višje za 394.149 evro, zlasti zaradi naložbe v nabavo in dodelavo programske opreme v višini 3.065.244 evrov. Na znižanje stanja so v letu 2021 vplivali predvsem amortizacija obdobja in odpisi.

Razen prevrednotenja materialnih pravic v okviru neopredmetenih sredstev v višini 13.333 evrov, zavarovalnica ni opravila drugih slabitev.

Na dan 31. 12. 2021 zavarovalnica ni imela odprtih poslovnih obveznosti do dobaviteljev neopredmetenih sredstev. Zavarovalnica nima finančnih obveznosti 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. 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 2035. Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2021 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

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. 2020	-	3.316.755	-	3.315.768	994.238	7.626.761
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)	(0)	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
Novo stanje 1. 1.						
Povečanja ob pripojitvi družb	-	27.056	-	-	-	27.056
Neposredna povečanja - investicije	26.365	1.088.178	109.575	2.060.036	4.262	3.288.417
Zmanjšanja med letom	(38.088)	(483.751)	(24.205)	(1.702.024)	-	(2.248.068)
Prenosi med NDS, NN in OOS	89.756	-	(26.365)	-	-	63.391
Stanje 31. 12. 2021	27.371.471	19.963.654	338.550	6.453.709	1.042.388	55.169.772
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1. 1. 2020	-	2.726.529	-	1.456.259	665.279	4.848.067
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
Novo stanje 1. 1.						
Povečanja ob pripojitvi družb	-	24.630	-	-	-	24.630
Amortizacija v letu	285.969	1.224.342	-	2.193.915	86.450	3.790.676
Zmanjšanja med letom	(13.094)	(363.009)	-	(1.515.403)	-	(1.891.506)
Prenosi med NDS, NN in OOS	44.317	-	-	-	-	44.317
Stanje 31. 12. 2021	5.936.405	15.124.462	-	2.673.601	837.938	24.572.406
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 31. 12. 2020	21.674.225	5.093.672	279.545	4.100.608	286.637	31.434.688
Stanje 31. 12. 2021	21.435.066	4.839.192	338.550	3.780.108	204.450	30.597.366

Na dan 31. 12. 2021 je imela zavarovalnica 837 evrov 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, ki imajo daljšo dobo koristnosti in naj bi se dokončno amortizirale v letu 2097, pričakuje zavarovalnica za vsa druga opredmetena osnovna sredstva, s katerimi razpolaga, da se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2030. Za amortiziranje se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2021 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Ob koncu leta 2021 je glede na preteklo leto stanje opredmetenih osnovnih sredstev nižje za 837.322 evrov, na kar so vplivali zlasti odpisi in prodaje. V letu 2021 je zavarovalnica prodala nepremičnino, ki je bila namenjena opravljanju dejavnosti, in ustvarila 17.832 evrov dobička od prodaje. Druge odtujitve v letu 2021 se nanašajo na prevozna sredstva (avtomobile) in odtujitve ter odpise računalniške opreme in prodajo drugih sredstev manjše vrednosti. V letu 2021 je zavarovalnica ustvarila 3532 evrov dobička od prodaje ostalih opredmetenih osnovnih sredstev. Vsi dobički od prodaje osnovnih sredstev so prikazani med drugimi poslovnimi prihodki.

Kljub nižjemu stanju opredmetenih osnovnih sredstev je zavarovalnica v letu 2021 vlagala predvsem v računalniško opremo, in sicer v višini 866.037 evrov.

Med osnovnimi sredstvi je na dan 31. 12. 2021 v uporabi še za 18.774 evrov popolnoma amortiziranih sredstev.

Poslovodstvo je v letu 2021 presojo, ali obstajajo razlogi za oslabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti v zavarovalnici na način, kot je to opisano v usmeritvah, podanih v poglavju 5.2 oziroma poglavju 5.3. Zadnje preverjanje nadomestljive vrednosti nepremičnin za opravljanje dejavnosti je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin decembra 2021.

Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2021 ni bilo znamenj, da bi bilo treba slabitve nepremičnin za opravljanje dejavnosti, ker posamezna denar ustvarjajoča enota ni izkazovala negativnega poslovanja v zadnjih treh letih.

Pravice do uporabe sredstev v najemu

Pravice do uporabe sredstev so v okviru opredmetenih osnovnih sredstev prikazane posebej, kot ločena postavka. Obveznosti iz teh najemov pa so prikazane kot ločena postavka v okviru drugih finančnih obveznosti.

Za izračun obveznosti za najemnine je bila v letu 2021 uporabljena diskontna stopnja 1,8 % in se v primerjavi s preteklim letom ni spreminjala.

Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno prek dobe najema. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja.

V nadaljevanju podajamo razkritja v zvezi z najemi do konca leta 2021.

Najemi v izkazu finančnega položaja

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
SREDSTVA		
Pravice do uporabe nepremičnin (zemljišč in zgradb)	573.230	3.132.074
Pravice do uporabe vozil	562.337	483.674
Pravice do uporabe poslovnih prostorov in parkirišč	2.644.541	484.860
Pravice do uporabe ostalih sredstev	-	-
Pravice do uporabe sredstev v najemu	3.780.108	4.100.609
OBVEZNOSTI		
Kratkoročne obveznosti iz najema do 1 leta	119.228	80.497
Dolgoročne obveznosti iz najema za obdobje od 1- 5 let	3.713.457	4.053.029
Dolgoročne obveznosti iz najema za obdobje več kot 5 let	-	-
Skupaj obveznosti iz najema	3.832.685	4.133.526

Stanje pravic do uporabe sredstev v najemu je na dan 31. 12. 2021 znašalo 3.780.108 evrov in je v primerjavi s preteklim letom nižje za 320.500 evrov zaradi prekinitve najemov. V letu 2021 je amortizacija teh sredstev znašala 2.193.915 evrov. Pri tem je bilo pripoznanih za 73.663 evrov finančnih odhodkov za obresti iz najema. Posledice zaradi pandemije covid-19 v letu 2021 niso imele pomembnega vpliva pri obračunavanju najemnin v zavarovalnici.

Najemi v izkazu poslovnega izida

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Poslovni izid - Najemi		
Prihodki od najemov	616.559	612.683
Obratovalni stroški	293.694	293.694
Stroški kratkoročnih najemov in najemov manjših vrednosti	293.694	293.694
Amortizacija pravice do uporabe	(2.193.915)	(2.154.853)
Pravice do uporabe nepremičnin (zemljišč in zgradb)	(356.565)	(1.511.938)
Pravice do uporabe vozil	(390.089)	(401.401)
Pravice do uporabe poslovnih prostorov in parkirišč	(1.447.261)	(239.117)
Pravice do uporabe ostalih sredstev	-	(2.396)
Drugi odhodki	(73.663)	(61.918)
Finančni odhodki za obresti od najemov	(73.663)	(61.918)
Izid pripoznan pri financiranju	(1.973.884)	(1.923.077)

Zavarovalnica ima 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 najetih prostorov (podnajemne pogodbe). Najemne pogodbe so večinoma sklenjene dolgoročno z možnostjo preklica. Najemniki nimajo možnosti za nakup nepremičnin po zaključku najema.

7.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Gibanje naložbenih nepremičnin

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	15.163.210	-
Zmanjšanja med letom	(180.004)	(39.433)
Prenos iz/na osnovna sredstva	(89.756)	265.528
Stanje 31. 12.	14.893.450	15.163.210
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 1. 1.	4.277.228	-
Amortizacija v letu	172.618	181.550
Zmanjšanja med letom	(76.768)	(9.881)
Oslabitev nabavne vrednosti	499.913	797.906
Prenos iz/na osnovna sredstva	(44.317)	62.847
Stanje 31. 12.	4.828.673	4.277.228
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12.	10.064.777	10.885.982

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 157 evrov, najnižja na m² znaša 5,11 evra/m² in povprečna najemnina za leto 2021 znaša 10,56 evra/m².

Po prodaji naložbenih nepremičnin in prenosu ene od naložbenih nepremičnin med osnovna sredstva za lastno uporabo se je stanje naložbenih nepremičnin v primerjavi z letom prej konec leta 2021 znižalo za 821.205 evrov. Naložbeni nepremičnini sta bili prodani po tržnih pogojih, pri čemer je bil ustvarjen dobiček ob prodaji v višini 20.271 evrov.

Poslovodstvo je v letu 2021 presojalo ali obstajajo razlogi za slabitev naložbenih nepremičnin, na način kot je to opisano v usmeritvah v poglavju 5.3. Zadnje ocenjevanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin je opravil zunanji pooblaščen cenilec nepremičnin v decembru 2021, 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 dohodkovne/donosnostne metode (metode neposredne kapitalizacije donosov) se je poštena vrednost ocenjevala z uporabo mere kapitalizacije (diskontne stopnje), ki se je gibala med 7,6 in 8,2 %. Mera kapitalizacije je bila ocenjena na podlagi tržnih donosov.

Na podlagi opravljenih cenitev je poslovodstvo zavarovalnice konec leta 2021 presodilo, da je treba opraviti oslabitev naložbenih nepremičnin v višini 499.913 evrov.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2021 znašala 10.712.000 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 10.064.777 evrov.

Za amortiziranje naložbenih nepremičnin se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2021 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija naložbenih nepremičnin je pripoznana v izkazu poslovnega izida med drugimi odhodki od poslovanja, kot so odhodki od naložbenih nepremičnin.

Zavarovalnica nimajo naložbenih nepremičnin, danih za poroštvo, prav tako na naložbenih nepremičninah ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Prihodki in odhodki od naložbenih nepremičnin

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Prihodki od naložbenih nepremičnin	636.830	612.683
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	616.559	612.683
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	20.271	-
Odhodki naložbenih nepremičnin	(1.034.207)	(1.338.618)
Amortizacija	(172.618)	(181.550)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(353.676)	(331.444)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	(8.001)	(20.327)
Odhodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	-	(7.391)
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin.	(499.913)	(797.906)

7.4 FINANČNE NALOŽBE V ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

Generali med odvisne družbe uvršča tiste družbe, v katerih ima neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ali pa ima pomemben vpliv na njihovo poslovanje. V

letu 2021 je obvladovanje vseh odvisnih družb temeljilo na večinskem ali 100-odstotnem deležu glasovalnih pravic.

Deleži odvisnih in pridruženih družb

Naziv direktno odvisne družbe	Delež v kapitalu 31. 12. 2021	Delež v kapitalu 31. 12. 2020	Sprememba	Opomba
	v %	v %	v %	
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	100		-	-
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o.	-	100	(100)	Pripojitev k Generali d. d.
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	100	100	-	-
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana	100	100	-	-
AGENT Zavarovalniško zastopanje d. o. o.	-	100	(100)	Pripojitev k Generali d. d.
LEV Registracija d. o. o.	100	100	-	-
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.

Prikaz knjigovodske vrednosti kapitalskega deleža

	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža (v EUR)	
	2021	2020
Odvisne družbe		
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o., Slovenija	2.091.158	2.620.934
VIZ zavarovalno zastopništvo d. o. o., Slovenija	-	155.000
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	159.162	720.000
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana	29.326.008	29.326.008
AGENT d. o. o.	-	97.000
LEV Registracija d. o. o.	64.783	298.000
Skupaj odvisne družbe	31.641.110	33.216.942
Pridružene družbe		
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	11.705.901	11.705.901
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	32.148	249.597
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	-	-
Skupaj pridružene družbe	11.738.050	11.955.499

Knjigovodsko stanje naložb v odvisne družbe se je konec leta 2021 v primerjavi s koncem leta 2020 znižalo za 1.575.832 evrov predvsem zaradi oslabitve, ki je bila v

letu 2021 opravljena v višini 983.832 evrov, in pripojitve k matični družbi dveh odvisnih družb, VIZ d. o. o. in AGENT d. o. o.

Spremembe pri odvisnih in pridruženih družbah v letu 2021

Gibanje naložb v odvisne družbe in pridružene družbe

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Odvisne družbe		
Stanje 1. 1.	33.216.942	298.022
Pridobitev ali ustanovitev	-	34.161.942
Dokapitalizacija	60.000	190.156
Zmanjšanja med letom	(652.000)	(300.000)
Slabitve	(983.832)	(1.133.177)
Stanje 31. 12.	31.641.110	33.216.942
Pridružene družbe		
Stanje 1. 1.	11.955.499	-
Pridobitev	-	12.006.624
Slabitve	(217.449)	(51.125)
Stanje 31. 12.	11.738.050	11.955.499

PROSPERA d. o. o.

V letu 2021 je GENERALI d. d., kot edini družbenik družbe PROSPERA d. o. o. od odvisne družbe prejel 400.000 evrov izplačila kapitala. Družba PROSPERA d. o. o. je na podlagi ugotovitve, da je obseg kapitala prevelik glede na dejavnost in potrebe družbe, opravila dekapitalizacijo v višini 400.000 evrov in si za ta znesek znižala kapitalne rezerve. Zavarovalnica je v letu 2021 na podlagi ocenjenega poslovanja družbe PROSPERA d. o. o. na dan 30. 9. 2021 presodila, da je potrebno opraviti tudi slabite v višini 129.777 evrov.

Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.

Zavarovalnica je v letu 2021 družbi Ambulanta ZDRAVJE dano posojilo v višini 60.000 evrov konvertirala v delež v podjetju. Konec leta 2021 je zavarovalnica na podlagi ocenjenega poslovanja družbe Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. na dan 30. 9. 2021 presodila, da je potrebno opraviti slabite v višini 620.838 evrov.

LEV Registracija d. o. o.

V letu 2021 je poslovodstvo zavarovalnice na podlagi ocenjenega poslovanja na dan 30. 9. 2021, presodilo, potrebo po slabitvi družbe LEV Registracije v višini 233.217 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 2021 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili cenitev vrednosti po stanju na dan 30. 6. 2021. Zavarovalnica je na podlagi cenitve presodila, da slabitve niso potrebne.

Za 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 prostih denarnih tokov (posredna metoda) z uporabo naslednjih predpostavk do leta 2024:

- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala CAPM: 13,3 %;
- zahtevana stopnja donosa celotnega (lastniškega in dolžniškega) kapitala: 10,7 %;
- premija za kontrolo: 0 %;
- diskontna stopnja likvidnosti v višini 20 %.

Analiza občutljivosti za odvisno družbo Generali Investments d. o. o. Ljubljana

Ocenjena vrednost na dan 30. 6. 2021	Vrednost lastniškega kapitala v 000 EUR
Optimistični scenarij	37.500
Realistični scenarij	34.600
Pesimistični scenarij	29.700

NAMA d. d.

Naložbe v pridružene družbe se v računovodskih izkazih v zavarovalnici vodijo po nabavni vrednosti. Zavarovalnica za potrebe računovodskega poročanja in morebitne slabitve naložbe v pridruženo družbo NAMA d. d. presoja nadomestljive vrednosti naložbe s cenitvami zunanjih cenilcev. V letu 2021 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili cenitev po stanju na dan 30. 6. 2021. 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

zasnovanega načina z uporabljenimi merami kapitalizacije 7,54 %, 7,94 % in 8,440 % ter premije za tveganja 6,0 % in 6,5 %. Strategija družbe omogoča poleg izvajanja osnovne dejavnosti tudi oddajanje in prodajo nepremičnin NAME d. d. Poslovodstvo je na podlagi cenitve presodilo, da za leto 2021 slabitve niso potrebne.

MEDIFIT d. o. o.

V letu 2021 je poslovodstvo zavarovalnice na podlagi ocenjenega poslovanja presojalo na dan 30. 9. 2021 ali obstaja potreba po slabitvi družbe in ocenilo, da je potrebno opraviti slabitev družbe MEDIFIT d. o. o. v višini 217.449 evrov.

Premoženjsko-finančni podatki odvisnih in pridruženih družb

Naziv družbe	v EUR	Sredstva			Kapital			Prihodki		Poslovni izid	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Odvisne družbe											
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	2.386.456	2.798.333	2.283.172	2.681.945	783.454	1.083.526	1.426	12.209			
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	195.944	201.930	165.113	129.904	357.824	133.422	(24.791)	(214.708)			
Generali Investments, d. o. o. Ljubljana	17.034.996	14.746.142	13.888.212	12.619.105	14.287.430	11.377.193	3.182.503	2.235.045			
LEV Registracija d. o. o.	124.709	83.758	49.537	67.592	220.733	177.176	(18.054)	(22.281)			
Pridružene družbe											
Skupina NAMA	15.627.103	13.619.093	11.238.894	10.585.239	11.511.882	9.546.728	403.253	(160.675)			
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	2.787	6.528	2.787	4.722	86	3.531	(1.935)	(4.487)			
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	297.209	473.335	170.058	368.456	643.944	391.161	(198.398)	(254.150)			
MEDIFIT d.o.o., Slovenija	297.209	473.335	170.058	368.456	643.944	391.161	(198.398)	(254.150)			

Opomba: Premoženjsko-finančni podatki odvisnih in pridruženih družb so povzeti iz izkazov, ki jih družbe same poročajo in so za tekoče leto še neredvidirani.

7.5 FINANČNE NALOŽBE

Sredstva finančnih naložb

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Po poštenu vrednosti skozi PI - ob takojšnjem priznanju	4.465.995	3.727.003
Dolžniški vrednostni papirji	4.465.995	3.727.003
Tržni vrednostni papirji:	2.836.041	2.564.922
Državne obveznice	1.629.954	1.162.081
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	560.210.312	555.874.901
Lastniški vrednostni papirji	53.927.370	52.524.416
Tržni vrednostni papirji	17.209.330	32.951.895
Netržni vrednostni papirji:	36.718.040	19.572.521
Dolžniški vrednostni papirji	506.282.942	507.565.105
Tržni vrednostni papirji:	110.830.987	90.477.803
Netržni vrednostni papirji:	26.286.611	40.762.629
Državne obveznice	369.165.344	376.324.673
Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev	-	(4.214.621)
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.541.236	10.848.153
Dolžniški vrednostni papirji	9.541.236	10.848.153
Tržni vrednostni papirji:	940.635	943.185
Državne obveznice	8.600.602	9.904.968
Posojila in depoziti pri bankah	4.468.150	3.946.756
Posojila	3.908.427	3.354.697
Dolgoročna	992.592	750.187
Kratkoročna	2.915.835	2.604.510
Denarna sredstva - depoziti na odpoklic	559.723	592.059
Dolgoročna	557.618	552.098
Kratkoročna	2.105	39.962
Finančne terjatve	3.480.131	1.978.343
Skupaj	582.165.824	576.375.156

Stanje finančnih sredstev je v letu 2021 poraslo. Na to so vplivali nakupi finančnih naložb in rast vrednosti na finančnih trgih.

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so v primerjavi s preteklim letom višja zaradi nakupov in rasti vrednosti na finančnih trgih.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Zavarovalnica je v letu 2021 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 2021 presodilo, da je predvsem zaradi spremenjenih tržnih razmer in okolja na katerega je vplivala tudi pandemija, potrebno opraviti slabitev naložb v znesku 192.196 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 zapadlosti v plačilo se je v letu 2021 znižalo predvsem zaradi zapadanja tovrstnih finančnih sredstev.

Efektivne obrestne mere (v %) za dolžniške instrumente, ki se ne merijo po pošteni vrednosti, so:

Na dan 31. 12.	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Dolžniški vrednostni papirji	%	%
V posesti do zapadlosti v plačilo	5,77	5,90

Pošteno vrednost naložb v posesti do zapadlosti razkrivamo v poglavju 5 v tabeli finančna sredstva po hierarhiji poštene vrednosti.

Finančne terjatve

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Finančne terjatve naložbenih nepremičnin	43.931	59.537
Ostale finančne terjatve	3.436.200	1.918.806
Skupaj	3.480.131	1.978.343

Med finančnimi terjatvami prevladujejo kratkoročne terjatve iz naslova poslovanja z vrednostnimi papirji, ki na dan 31. 12. 2021 znašajo 2.848.762 evrov in so še nezapadle.

Gibanja finančnih naložb

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.	-	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	0	10.848.153	555.874.900	5.925.100	576.375.155
Stanje 1. 1.	3.727.003	0	10.848.153	555.874.900	5.925.100	576.375.155
Tečajne razlike	-	-	-	416.407	(828)	415.579
Povečanje	884.970	-	-	86.749.638	174.653.445	262.288.053
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	109.624	-	-	(39.323)	-	70.301
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko presežka iz prevred. (tržni tečajji)	-	-	-	(8.180.228)	-	(8.180.228)
Povečanje zaradi obresti	(2.518)	-	(6.917)	(804.336)	9.861.892	9.048.120
Zmanjšanje	(253.084)	-	(1.300.000)	(73.614.548)	(182.491.328)	(257.658.960)
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost - preko IPI	-	-	-	(192.196)	-	(192.196)
Stanje 31. 12. 2021	4.465.995	0	9.541.236	560.210.312	7.948.281	582.165.824

7.6 SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Dogajanje na svetovnih kapitalskih trgih je leta 2021 zaznamovalo gospodarsko okrevanje. Izredno ohlapne denarne politike, fiskalne vzpodbude in skokovita rast potrošnje so poskrbele za visoke rasti na kapitalskih trgih, ki so leto končali z nadpovprečnimi donosi.

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, vrednotenih 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.

Sestava naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Po pošteni vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	418.431.782	361.665.968
Lastniški vrednostni papirji	349.166.482	298.238.300
Tržni vrednostni papirji	349.166.482	298.238.300
Dolžniški vrednostni papirji	69.155.398	63.427.669
Tržni vrednostni papirji	69.155.398	63.427.669
Posojila in depoziti pri bankah	17.814.584	15.486.631
Depoziti	17.814.584	15.486.631
Skupaj	436.136.464	377.152.599

Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znašajo 436.136.464 evrov. Gre za enote vzajemnih skladov, tržnih skladov ETFS in notranjih skladov: Dirigent, Aktivni naložbeni paket, Vrhunski, Aktivna naložba, Drzna naložba, Dinamična naložba, Uravnotežena naložba, Preudarna naložba, Varna naložba ter sestavljenih vrednostnih papirjev izdajateljev DEUTSCHE BANK LONDON in BNP Paribas, skladno z izbiro zavarovalcev. Sredstva zavarovancev DEUTSCHE BANK LONDON znašajo skupaj 516.810 evrov, sredstva, naložena v produkte BNP Paribas, pa 68.638.588 evrov. Ta so naložena v sestavljene 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. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Stanje 1. 1.	377.152.599	66.414.605
Povečanje ob pripojitvi družbe	-	311.499.120
Novo stanje 1. 1.	-	377.913.725
Povečanje	68.250.343	42.653.652
Zmanjšanje	(65.271.935)	(39.357.941)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečaj)	56.001.192	3.544.615
Nakazilo depozita	-	2.549.654
Črpanje depozita	-	(3.393.737)
Pripis obresti	-	165.947
Tečajne razlike	4.265	-
Stanje 31. 12.	436.136.464	377.152.599

7.7 ZNESEK (ZTR), PRENESEN POZAVAROVATELJEM

Delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Prenosne premije	635.981	673.703
Iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	30.422.668	32.493.258
Iz zavarovalnih pogodb za nastale, neprijavljene škode	4.808.468	3.027.880
Iz zavarovalnih pogodb za bonuse in popuste	6.868	6.868
Skupaj premoženjska zavarovanja	35.873.985	36.201.709
Prenosne premije	1.368.237	1.536.283
Iz zavarovalnih pogodb za nastale in prijavljene škode	546.321	637.261
Skupaj življenjska zavarovanja	1.914.559	2.173.544
Skupaj delež po(so)zavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah	37.788.543	38.375.253

7.8 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Finančne naložbe	26.992.658	21.595.023
Denar in denarni ustrezniki	734.366	744.083
Ostala sredstva	368.433	384.203
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	28.095.456	22.723.309

Sredstva iz finančnih pogodb - sestava naložb

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Po poštene vrednosti skozi PI - ob takojšnjem pripoznanju	26.982.467	21.588.703
Lastniški vrednostni papirji	19.617.201	13.842.104
Tržni vrednostni papirji	19.617.201	13.842.104
Dolžniški vrednostni papirji	7.365.266	7.746.600
Tržni vrednostni papirji:	502.349	616.202
Netržni vrednostni papirji	393.563	293.822
Državne obveznice	6.469.353	6.836.576
Finančne terjatve	10.191	6.320
Skupaj finančna sredstva	26.992.658	21.595.023

Gibanja finančnih naložb v sredstvih iz finančnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Stanje 1. 1.	21.595.023	-
Povečanja ob pripojitvi družb	-	17.790.807
Povečanje (nakup)	12.612.375	7.458.644
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečaj)	2.859.335	696.518
Povečanje zaradi obresti	85.119	8.027
Zmanjšanje (prodaja)	(10.163.531)	(4.358.973)
Tečajne razlike	4.337	-
Stanje 31. 12. 2018	26.992.658	21.595.023

7.9 TERJATVE

Terjatve – stanje

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	33.729.406	30.070.675
Kosmata vrednost	48.610.064	45.214.346
Popravek vrednosti	(14.880.657)	(15.143.671)
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	4.678.875	4.993.898
Kosmata vrednost	5.483.545	5.736.720
Popravek vrednosti	(804.670)	(742.822)
Terjatve za odmerjeni davek (DDPO)	-	224.982
DRUGE TERJATVE	5.075.509	4.094.318
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	2.992.993	2.206.836
Kosmata vrednost	3.116.600	2.298.870
Popravek vrednosti	(123.607)	(92.034)
Terjatve za regrese	869.608	757.163
Kosmata vrednost	3.368.067	2.942.801
Popravek vrednosti	(2.498.460)	(2.185.638)
Poslovne terjatve do države	732.528	526.649
Kosmata vrednost	732.553	526.674
Popravek vrednosti	(25)	(25)
Poslovne terjatve za dane predujme	6.882	34.460
Kosmata vrednost	50.500	78.077
Popravek vrednosti	(43.617)	(43.617)
Druge kratkoročne poslovne terjatve	398.718	494.431
Kosmata vrednost	861.807	1.026.659
Popravek vrednosti	(463.088)	(532.228)
Dolgoročne terjatve	74.780	74.780
Skupaj terjatve	43.483.790	39.383.873

Stanje terjatev je na dan 31. 12. 2021 v primerjavi s stanjem preteklega leta višje za 4.099.917 evrov oziroma za 10 %, na kar je vplivalo v glavnem višje stanje terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki v strukturi vseh terjatev prevladujejo s 78 - odstotnim deležem in se nanašajo na terjatve, ki jih zavarovalnica izkazuje do zavarovancev iz naslova sklenjene zavarovalne premije.

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju preverja ustreznost ocen poštene – udenarljive vrednosti terjatev, in sicer na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju, in za posamezno vrsto terjatev izdela oceno iztržljive vrednosti (velja za terjatve iz zavarovalne premije in regresne terjatve). Oblikovanje ali črpanje popravkov vrednosti terjatev se neposredno pripozna v izkazu poslovnega izida.

Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Terjatve iz zavarovalnih poslov	Regresne terjatve	Ostale terjatve	Skupaj
Stanje 1. 1. 31. 12. 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	1.648.803	154.863	(23.157)	1.780.509
Stanje 31. 12. 2020	15.886.493	2.185.638	667.905	18.740.036
Stanje 1. 1. 31. 12. 2021	15.886.493	2.185.638	667.905	18.740.036
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	9.048	9.048
Spremembe med letom	(201.166)	312.822	(46.615)	65.042
Stanje 31. 12. 2021	15.685.327	2.498.460	630.338	18.814.125

7.10 DRUGA SREDSTVA

Druge sredstva - stanje skupaj

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	7.980.141	7.833.410
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	1.083.777	854.397
Skupaj	9.063.918	8.687.807

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. 2020	249.954	3.966.304
Črpano v letu 31. 12. 2020	(156.612)	(8.209.227)
Oblikovano v letu 31. 12. 2020	17.830	6.603.096
Stanje 31. 12. 2020	340.319	7.493.091
Stanje 1. 1. 2021	340.319	7.493.091
Črpano v letu 31. 12. 2021	(202.270)	(6.725.294)
Oblikovano v letu 31. 12. 2021	170.230	6.904.064
Stanje 31. 12. 2021	308.279	7.671.862

7.11 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	56	56
Denarna sredstva na računih	9.430.089	9.984.367
Druga denarna sredstva	2.235.605	492.818
Skupaj	11.665.749	10.477.241

7.12 KAPITAL

Stanje kapitala

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	50.940.547	50.940.547
Rezerve iz dobička	9.479.165	9.480.332
Zakonske rezerve	1.742.399	1.742.399
Ostale rezerve iz dobička	7.736.766	7.737.933
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	11.619.961	13.011.847
Zadržani čisti poslovni izd	33.153.482	40.089.291
Čisti poslovni izd poslovnega leta	24.525.393	4.579.529
SKUPAJ	169.238.895	157.621.894

Osnovni kapital

Osnovni kapital je sestavljen 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 sodni register v Ljubljani. 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 2021 se osnovni kapital ni spreminjal. Prav tako se ni spreminjalo število delnic.

Delitev bilančnega dobička

Med bilančni dobiček zavarovalnica prenaša čisti poslovni izid poslovnega leta in ga nato skupaj s preostankom bilančnega dobička uporabi za izplačilo dividend.

Zavarovalnica na skupščini odloča o uporabi bilančnega dobička. Na skupščini delničarjev oktobra 2021 je edini delničar odločal o uporabi bilančnega dobička, ugotovljenega na 31. 12. 2020. a izplačilo dividende delničarju se je namenil del bilančnega dobička v višini 11.870.106 evrov. Preostanek bilančnega dobička v višini 32.798.714 evrov je ostal nerazdeljen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2021. Dividenda je bila v celoti poravnana.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica je leto 2021 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 28.962.338 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 24.540.810 evrov.

Uprava zavarovalnice 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.

Po zaključku računovodskih izkazov uprava GENERALI zavarovalnice d. d. v okviru gibanja kapitala za leto 2021 ni prerazporejala dobička in niti pokrivala izgube tekočega leta ali preteklih let.

Bilančni dobiček

Na dan 31. 12. 2021 je končno stanje čistega dobička tekočega leta znašalo 24.525.393 evrov. Skupaj z nerazporejenim dobičkom, prenesenim iz preteklih let v višini 33.153.482 evrov, znaša bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 57.678.875 evrov.

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 nadzornega sveta glede na potrebe po doseganju in ohranjanju ustrezne višine kapitala po zahtevah Solventnosti II (druge rezerve iz dobička).

Po končanem letu 2021 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve v višini 42.999.530 evrov se nanašajo na osnovni kapital, pridobljen ob pripojitvi zavarovalnice, znesek v višini 6.216.793 evrov pa se nanaša 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 2021 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice ni sprejela v zastavo novih lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2021 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice nima v zastavo sprejetih lastnih delnic.

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja izkazuje spremembe v pošteni 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.

Presežek iz prevrednotenja

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Posebni prevrednotovalni popravki kapitala	11.619.961	13.011.847
Iz krepitve/oslabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	14.447.931	16.166.309
Iz aktuarskih čistih dobičkov/izgub za pokojninske programe	(82.863)	(82.863)
Iz popravka za odložene davke	(2.745.107)	(3.071.599)
Skupaj presežek iz prevrednotenja	11.619.961	13.011.847

Gibanje presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo z donosom

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Stanje 1. 1.	13.011.848	6.260.229
Povečanje ob pripojitvi družb	-	5.348.130
Dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja	(378.101)	(322.737)
Neto sprememba zaradi prevrednotenja	(466.792)	(398.441)
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	88.690	75.704
Prenos dobičkov (izgub) iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(1.013.785)	1.726.225
Sprememba presežka iz prevrednotenja, ko je ob prodaji prenesen v izkaz poslovnega izida	(1.443.783)	(105.479)
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji presežka iz prevrednotenja	274.319	20.346
Prenos PPK na IPI ob slabitvi preko IPI	192.196	2.236.245
Sprememba odloženih davkov iz slabitve preko IPI	(36.517)	(424.887)
Stanje 31. 12.	11.619.961	13.011.848

7.13 PODREJENE OBVEZNOSTI

Zavarovalnica je imela do 24. maja 2021 podrejeno obveznico Floating Rate Subordinated Notes due 2026 (skrajšano: ADRIS Float 05/24/2026), ki je bila izdana 24. maja 2016 v nominalni vrednosti 50.000.000 evrov. Obveznica je bila ob izdaji uvrščena na Irsko borzo (Irish Stock Exchange) in v izkazih vodena po odplačni vrednosti. Zavarovalnica je 20. maja odpoklicala obstoječo podrejeno obveznico v nominalni vrednosti 50.000.000 evrov in 24. maja uveljavljala predčasno poplačilo podrejene obveznice v višini 50.000.000 evrov. V letu 2021 je zavarovalnica 24. februarja izplačala upnikom do takrat natečene obresti v višini 996.500 evrov, ob odpoklicu 24. maja 2021 pa glavnico v višini 50.000.000 evrov in obresti v višini 964.000 evrov. Za delno poplačilo podrejenega doga je zavarovalnica najela podrejeno posojilo od GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000.000 evrov. Na dan 31. 12. 2021 tako zavarovalnica ni imela več podrejene obveznice, temveč dolgoročno obveznost iz financiranja (več o tem pod poglavjem 7.18 Finančne obveznosti).

Gibanje izdanih obveznic

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Stanje 1. 1.	49.779.307	-
Povečanje ob pripojitvi družb	-	49.676.681
Povečanje / zmanjšanje glavnice	(50.000.000)	-
Natečene obresti	2.181.193	4.056.626
Izplačane obresti	(1.960.500)	(3.954.000)
Stanje 31. 12.	0	49.779.307

7.14 ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb) - kosmate in čiste

v EUR	Kosmate + prejeto sozavarovanje na dan 31. 12. 2021	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na dan 31. 12. 2021	Čiste na dan 31. 12. 2021	Kosmate + prejeto sozavarovanje na dan 31. 12. 2020	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na dan 31. 12. 2020	Čiste na dan 31. 12. 2020
Prenosne premije	73.200.092	635.981	72.564.111	67.883.204	673.703	67.209.501
Škodne rezervacije za	195.767.145	35.231.136	160.536.009	184.359.311	35.521.138	148.838.173
Prijavljene škode	127.962.937	30.422.668	97.540.269	112.065.787	32.493.258	79.572.528
Neprijavljene škode	67.804.208	4.808.468	62.995.740	72.293.525	3.027.880	69.265.645
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	4.830.694	6.868	4.823.827	4.176.330	6.868	4.169.462
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	4.830.694	6.868	4.823.827	4.176.330	6.868	4.169.462
Skupaj premoženjska zavarovanja	273.797.931	35.873.985	237.923.946	256.418.845	36.201.709	220.217.136
Prenosne premije	6.754.362	-	6.754.362	6.555.304	-	6.555.304
Škodne rezervacije za	8.707.449	-	8.707.449	7.615.230	-	7.615.230
Prijavljene škode	960.725	-	960.725	1.028.338	-	1.028.338
Neprijavljene škode	7.746.725	-	7.746.725	6.586.892	-	6.586.892
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	13.024.227	-	13.024.227	9.232.583	-	9.232.583
Rezervacije za bonuse in popuste	288	-	288	169	-	169
Druge tehnične rezervacije (neiztekli riziki in neizplačane provizije)	13.023.939	-	13.023.939	9.232.415	-	9.232.415
Skupaj zdravstvena zavarovanja	28.486.038	-	28.486.038	23.403.117	-	23.403.117
Prenosne premije	3.100.597	1.368.237	1.732.360	3.138.423	1.536.283	1.602.140
Škodne rezervacije za	9.687.322	546.321	9.141.001	8.784.588	637.261	8.147.327
Prijavljene škode	4.652.746	546.321	4.106.424	4.366.222	637.261	3.728.961
Neprijavljene škode	5.034.577	-	5.034.577	4.418.367	0	4.418.367
Matematične rezervacije	174.609.663	-	174.609.663	173.006.698	-	173.006.698
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	13.738.348	-	13.738.348	19.864.112	-	19.864.112
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	416.216	-	416.216	476.279	-	476.279
Delež presežka iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo, ki pripada zavarovancem po pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj	13.322.132	-	13.322.132	19.387.833	-	19.387.833
Skupaj življenjska zavarovanja	201.135.931	1.914.559	199.221.372	204.793.821	2.173.544	202.620.277
Skupaj obveznosti iz zavarovalnih pogodb	503.419.899	37.788.543	465.631.356	484.615.783	38.375.253	446.240.530

Razkritja zavarovalno-tehničnih rezervacij ne vključujejo škodnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 2.852.522 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 13.322.132 evrov.

Postavka je obračunska kategorija in ni pripisana na pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj in posledično vključena 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 upoštevanja 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 2021	Pozavarovanje 2021	Čiste 2021	Kosmate 2020	Pozavarovanje 2020	Čiste 2020
Gibanje prenosne premije						
Stanje 1. 1.	77.576.931	2.209.986	75.366.945	27.953.113	2.538.643	25.414.470
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	51.460.923	480.262	50.980.660
Povečanje obveznosti	80.901.110	838.181	80.062.929	75.143.658	827.226	74.316.432
Zmanjšanje obveznosti	75.422.991	1.043.949	74.379.042	76.980.764	1.636.146	75.344.618
Stanje 31. 12.	83.055.049	2.004.218	81.050.831	77.576.931	2.209.986	75.366.945
Gibanje matematičnih rezervacij						
Stanje 1. 1.	173.006.698	-	173.006.698	55.263.716	27.631.858	27.631.858
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	114.757.300	-	114.757.300
Povečanje v obdobju	21.970.987	-	21.970.987	22.275.552	-	22.275.552
Zmanjšanje v obdobju	20.368.023	-	20.368.023	19.289.870	27.631.858	(8.341.988)
Stanje 31. 12.	174.609.663	-	174.609.663	173.006.698	-	173.006.698
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	117.460.348	33.130.519	84.329.830	44.818.013	11.263.928	33.554.085
Neprijavljene škode	83.298.783	3.027.880	80.270.903	13.929.939	1.091.835	12.838.104
Stanje 1. 1.	200.759.132	36.158.399	164.600.733	58.747.952	12.355.763	46.392.189
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	122.502.996	6.324.444	(13.186.466)
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	54.098.271	8.846.252	45.252.019	51.649.959	3.796.163	47.853.796
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(21.049.115)	(1.511.460)	(19.537.655)	(6.862.022)	(584.131)	(6.277.891)
Povečanje rezervacije tekočega leta	88.550.172	9.976.770	78.573.402	78.020.164	4.706.747	73.313.417
Prijavljene škode	133.576.409	30.968.989	102.607.420	117.460.348	33.130.519	84.329.830
Neprijavljene škode	80.585.509	4.808.468	75.777.041	83.298.783	3.027.880	80.270.903
Stanje 31. 12.	214.161.918	35.777.457	178.384.461	200.759.132	36.158.399	164.600.733
Gibanje druge ZTR -Bonusi, popusti in storno						
Stanje 1. 1.	4.652.777	6.868	4.645.909	3.751.268	21.888	3.729.380
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	820.270	-	820.270
Povečanje v obdobju	3.505.062	-	3.505.062	4.176.498	6.868	4.169.630
Zmanjšanje v obdobju	2.910.641	-	2.910.641	4.915.528	21.887	4.893.641
Stanje 31. 12.	5.247.198	6.868	5.240.331	4.652.777	6.868	4.645.909
Gibanje druge ZTR -Neiztekli riziki in neizplačane provizije						
Stanje 1. 1.	9.232.415	-	9.232.415	1.965.998	-	1.965.998
Povečanje v obdobju	3.791.524	-	3.791.524	9.232.415	-	9.232.415
Zmanjšanje v obdobju	-	-	-	1.972.029	-	1.972.029
Stanje 31. 12.	13.023.939	-	13.023.939	9.232.415	-	9.232.415
Gibanje druge ZTR -Obveznosti do zavarovalcev						
Stanje 1. 1.	19.387.833	-	19.387.833	9.436.231	-	9.436.231
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	6.087.124	-	6.087.124
Sprememba ustreznega deleža poštene vrednosti naložb razpoložljivih za prodajo	(6.065.701)	-	(6.065.701)	3.864.478	-	3.864.478
Stanje 31. 12.	13.322.132	-	13.322.132	19.387.833	-	19.387.833

7.14.1 Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih

Razvoj škodnega dogajanja predstavlja mero zavarovalnice glede njene zmožnosti ocene dokončnih zneskov obveznosti iz naslova zavarovalnin. V zgornjem delu preglednice je predstavljeno, kako je zavarovalnica spreminjala ocene glede dokončnih zneskov obveznosti za škodo za premoženjska zavarovanja glede na leto

nastanka škode. Spodnji del preglednice 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 v nadaljevanju predstavljeno analizo.

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih v letu 2021

v EUR	Leto nastanka škode											
	pred 2012	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Kumulativna ocena škod												
od koncu škodnega leta	-	150.103.329	138.131.182	133.434.637	125.614.398	127.403.097	140.062.883	126.192.128	133.886.373	126.392.000	138.916.700	
1 leto po škodnem letu	-	142.190.761	130.558.246	125.043.322	119.366.886	123.588.719	137.775.733	122.734.944	123.143.100	114.289.255	-	
2 leti po škodnem letu	-	133.912.910	127.336.047	122.460.487	117.349.837	121.404.109	135.731.601	120.890.229	122.727.723	-	-	
3 leta po škodnem letu	-	130.124.235	126.222.667	119.800.990	115.697.672	120.739.599	134.514.960	119.512.391	-	-	-	
4 leta po škodnem letu	-	129.056.750	125.832.612	118.688.659	115.197.106	121.717.915	135.032.181	-	-	-	-	
5 let po škodnem letu	-	127.592.494	124.795.279	118.873.586	114.129.177	123.131.387	-	-	-	-	-	
6 let po škodnem letu	-	127.288.834	124.091.266	118.336.310	114.180.207	-	-	-	-	-	-	
7 let po škodnem letu	-	126.185.992	124.542.225	118.445.238	-	-	-	-	-	-	-	
8 let po škodnem letu	-	125.369.159	124.499.989	-	-	-	-	-	-	-	-	
9 let po škodnem letu	-	125.125.948	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kumulativna ocena škod:	-	125.125.948	124.499.989	118.445.238	114.180.207	123.131.387	135.032.181	119.512.391	122.727.723	114.289.255	138.916.700	
Skupaj	-	123.421.511	119.034.323	112.409.039	107.531.699	111.042.455	124.165.072	108.540.395	105.357.643	91.470.202	68.734.746	
Prijavljene škode pripoznane v bilanci	13.689.940	745.214	4.837.215	4.610.584	5.013.266	10.204.224	9.211.341	9.023.357	11.919.011	14.026.638	37.298.399	
Prijavljene škode pripoznane v bilanci	6.802.272	959.223	628.450	1.425.615	1.635.243	1.884.708	1.655.768	1.948.638	5.451.069	8.792.415	32.883.555	
Stroški reševanja škod	1.395.337	118.507	449.685	454.041	516.458	864.126	905.520	873.342	1.371.033	1.822.039	5.300.524	
Celotne obveznosti prepoznane v bilanci	21.887.548	1.822.943	5.915.350	6.490.240	7.164.966	12.953.058	11.772.629	11.845.338	18.741.113	24.641.092	75.482.479	

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih v letu 2020

v EUR	Leto nastanka škode											
	pred 2011	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Kumulativna ocena škod												
od koncu škodnega leta	-	140.493.253	150.103.329	138.131.182	133.434.637	125.614.398	127.403.097	140.062.883	126.192.128	133.886.373	126.392.000	
1 leto po škodnem letu	-	128.028.222	142.190.761	130.558.246	125.043.322	119.366.886	123.588.719	137.775.733	122.734.944	123.143.100	-	
2 leti po škodnem letu	-	125.412.426	133.912.910	127.336.047	122.460.487	117.349.837	121.404.109	135.731.601	120.890.229	-	-	
3 leta po škodnem letu	-	123.669.157	130.124.235	126.222.667	119.800.990	115.697.672	120.739.599	134.514.960	-	-	-	
4 leta po škodnem letu	-	119.680.315	129.056.750	125.832.612	118.688.659	115.197.106	121.717.915	-	-	-	-	
5 let po škodnem letu	-	120.064.905	127.592.494	124.795.279	118.873.586	114.129.177	-	-	-	-	-	
6 let po škodnem letu	-	118.881.271	127.288.834	124.091.266	118.336.310	-	-	-	-	-	-	
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	118.336.310	114.129.177	121.717.915	134.514.960	120.890.229	123.143.100	126.392.000	
Skupaj	-	113.750.253	123.220.395	118.645.022	112.241.239	107.006.655	110.456.537	122.826.123	105.743.869	98.474.076	62.756.472	
Obveznosti za nerešene prijavljene škode pripoznane v bilanci	11.886.364	3.570.886	1.091.038	5.179.997	4.664.726	5.502.348	9.342.155	9.980.584	8.991.996	14.503.145	29.276.741	
Obveznosti za neprijavljene škode pripoznane v bilanci	6.462.979	1.159.486	1.057.726	717.205	1.430.344	1.620.175	1.919.223	1.708.252	6.154.364	10.165.878	34.358.787	
Stroški reševanja škod	1.549.851	393.370	176.265	482.695	490.539	567.034	915.841	949.972	1.213.017	1.946.060	4.930.296	
Celotne obveznosti pripoznane v bilanci	19.899.194	5.123.742	2.325.029	6.379.898	6.585.609	7.689.557	12.177.219	12.638.809	16.359.377	26.615.084	68.565.824	

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 + prejeta sozavarovanja na dan 31. 12. 2021	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na dan 31. 12. 2021	Čiste na dan 31. 12. 2021	Kosmate + prejeta sozavarovanja na dan 31. 12. 2020	Pozavarovanje + oddano sozavarovanje na dan 31. 12. 2020	Čiste na dan 31. 12. 2020
Škodne rezervacije za	2.852.522	-	2.852.522	3.242.567	-	3.242.567
Prijavljene škode	2.852.522	-	2.852.522	3.242.567	-	3.242.567
Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	434.368.201	-	434.368.201	374.826.788	-	374.826.788
Skupaj življenjska zav. z naložb. tveganjem	437.220.724	-	437.220.724	378.069.355	-	378.069.355

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	Kosmate 2021	Pozavarovanje 2021	Čiste 2021	Kosmate 2020	Pozavarovanje 2020	Čiste 2020
Gibanje škodne rezervacije						
Prijavljene škode	3.242.567	-	3.242.567	-	-	-
Stanje 1. 1.	3.242.567	-	3.242.567	-	-	-
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	1.592.208	-	1.592.208
Zmanjšanje rezervacije zaradi izplačil	1.200.229	-	1.200.229	349.583	-	349.583
Sprememba rezervacije iz predhodnih let +/-	(35.393)	-	(35.393)	40.629	-	40.629
Povečanje rezervacije tekočega leta	845.577	-	845.577	1.959.313	-	1.959.313
Prijavljene škode	2.852.522	-	2.852.522	3.242.567	-	3.242.567
Stanje 31. 12.	2.852.522	-	2.852.522	3.242.567	-	3.242.567
Gibanje rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje						
Stanje 1. 1.	374.826.788	-	374.826.788	66.311.354	33.171.829	33.139.525
Povečanje ob pripojitvi družb	-	-	-	310.690.347	-	310.690.347
Povečanje v obdobju	97.019.984	-	97.019.984	44.652.126	6.537.033	38.115.094
Zmanjšanje v obdobju	37.478.571	-	37.478.571	46.827.040	39.708.862	7.118.178
Stanje 31. 12.	434.368.201	-	434.368.201	374.826.788	-	374.826.788

7.16 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

7.16.1 Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	28.046.611	22.682.490
Obveznosti za vplačila	23.260.655	20.606.864
Obveznosti za donos sklada	4.785.956	2.075.626
Ostale obveznosti	48.846	40.819
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	28.095.456	22.723.309

Na dan 31. 12. 2021 so obveznosti iz naslova vplačil varčevalcev znašale 23.260.655 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 od provizij. V letu 2021 je bilo zaračunanih 35.647 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.

Gibanja obveznosti do varčevalcev iz finančnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Stanje 1. 1.	22.682.490	-
Povečanje ob pripojitvi družb	-	18.647.836
Povečanje v obdobju	6.585.176	5.419.181
Za vplačila	3.208.132	4.825.336
Za dosežen donos	3.377.043	593.845
Zmanjšanje v obdobju	1.221.055	1.384.528
Za izplačila (odkup)	554.341	1.342.924
Za dosežen donos	666.714	41.604
Stanje 31. 12.	28.046.611	22.682.490

Letni donos varčevalcev, za katerega se povečuje obveznost zavarovalnice, je bil v letu 2021 različen glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS, in sicer:

- +18,28 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- +9,02 % kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60,
- -1,55 % dosežena (zajamčena 0,16 %) 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 2021 je zahtevana zajamčena donosnost znašala 0,16 %. Zaradi nedoseganja zahtevane zajamčene donosnosti v letu 2021 je zavarovalnica (kot upravljavec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj oblikovala za 1.934 evrov dolgoročne obveznosti po ZPIZ - 2.

7.17 DRUGE REZERVACIJE

7.17.1 Druge rezervacije

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	5.259.465	5.486.896
Druge dolgoročne rezervacije	399.969	491.360
Skupaj	5.659.434	5.978.256

7.17.2 Rezervacije za zasluzke zaposlencev

Rezervacije za zasluzke zaposlencev

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Rezervacije za odpravnine	4.456.193	4.519.712
Rezervacije za jubilejne nagrade	803.272	967.184
Skupaj	5.259.465	5.486.896

Gibanje rezervacij za zasluzke zaposlencev

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Stanje 1. 1.	5.486.896	1.092.153
Povečanje ob pripojitvi družb	-	5.417.264
Povečanje v tekočem obdobju	399.679	(2.476.223)
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(94.564)	(145.003)
Aktuarski dobički / izgube	(532.546)	1.615.634
Prilagoditve za izkušnje	(283.411)	(189.828)
Vpliv sprememb predpostavk	(249.134)	1.805.462
Druge spremembe	-	(16.929)
Stanje 31. 12.	5.259.465	5.486.896

Spremembe rezervacij za neizkoriščene dopuste in jubilejne nagrade se v celoti pripoznajo v izkazu poslovnega izida v okviru obratovalnih stroškov. Enako velja tudi za spremembe rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, razen aktuarskih dobičkov oziroma izgub, ki se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Glavne 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. 2021, https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_area_yield_curves/html/index.en.html) Za izračun na dan 31. 12. 2020 se je uporabila ECB krivulja na dan 31. 12. 2020.
- 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. 2020.
- 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. 2020.
- Pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (SLO 2007, izdal Statistični urad RS). Enako za izračun na dan 31. 12. 2020.
- 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 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 %. Enako za izračun na dan 31. 12. 2020.

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 -249.134 evrov.

Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25 %	(157.211)	(193.148)
	premik diskontne krivulje za -0,25 %	164.645	202.851
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5 %	311.562	381.379
	sprememba letne rasti plač za -0,5 %	(287.363)	(349.691)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20 %	(45.418)	(59.253)
	stalno povečanje smrtnosti za -20 %	46.015	60.110
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20 %	(226.573)	(274.274)
	premik krivulje odhodkov za -20 %	245.804	298.323

7.17.3 Druge dolgoročne rezervacije

Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Stanje 1. 1.	491.360	464.672
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	91.391	26.688
Stanje 31. 12.	399.969	491.360

7.18 DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Finančne obveznosti

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Stanje 1. 1	4.194.793	1.876.475
Povečanje ob pripojitvi družb	-	1.256.746
Povečanje	160.800.034	233.274.955
Zmanjšanje	(160.749.877)	(232.213.382)
Prejeto posojilo	30.000.000	-
Obračunane obresti	544.800	-
Stanje 31. 12.	34.789.750	4.194.793

V okviru dolgoročnih finančnih obveznosti zavarovalnica vodi posojila in obveznosti iz naslova pravic do uporabe sredstev iz najema.

Dne 19. maja 2021 je Generali zavarovalnica d. d. za delno poplačilo podrejenega dolga prejela podrejeno posojilo od povezane osebe GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000.000 evrov. Datum prvega odpoklica je 19. 5. 2026 in datum končne

zapadlosti 19. 5. 2031. Posojilo se obrestuje skladno z EURIBOR-om, in sicer 2,92 % + 12m EURibor. Na dan 31. 12. 2021 je bilo natečenih 544.800 evrov obresti. Obresti se plačujejo enkrat letno v maju.

Gibanje prometa v postavkah povečanja in zmanjšanja se v glavnem nanaša na menjavo (nakupe/prodajo) naložb v notranjih skladih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

7.19 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Zavarovalnica nima obveznosti, zavarovanih s stvarnim jamstvom.

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Obveznost iz neposrednih zavarovalnih poslov	21.058.782	16.365.664
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	10.007.904	21.662.246
Obveznosti za odmerjeni davek	3.579.617	0
Skupaj	34.646.303	38.027.910

Stanje obveznosti iz poslovanja je v primerjavi s preteklim letom nižje, in sicer za 3.381.607 evrov oziroma 9 %, predvsem zaradi 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 preteklim letom za 4.693.118 evrov, na kar je vplival zlasti povečan obseg poslovanja. Zavarovalnica je za leto 2021 obračunala obveznost za odmerjen davek (DDPO) prav tako po 19-odstotni veljavni davčni stopnji. V letu 2021 je zavarovalnica po združitvi uspešno poslovala in presegla ustvarjeni dobiček iz leta 2020. Obračunana akontacija za DDPO, ki jo zavarovalnica med letom plačuje na podlagi obračunanega dobička preteklega leta, ni zadostovala ugotovljeni obveznosti, zato je zavarovalnica na dan 31. 12. 2021 za leto 2021 obračunala obveznost za plačilo davka od odhodka pravnih oseb v višini 3.579.617 evrov.

7.20 OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Druge poslovne obveznosti	10.257.515	8.123.791
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	17.501.429	19.049.385
Skupaj	27.758.944	27.173.176

7.20.1 Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Dolgoročne poslovne obveznosti	6.439	4.521
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	6.439	4.521
Kratkoročne poslovne obveznosti	10.251.075	8.119.270
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.779.288	170.708
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	3.306.631	3.342.182
Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	3.812.293	3.620.990
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davke od dobička)	646.690	597.136
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	706.174	388.254
Skupaj	10.257.515	8.123.791

Stanje drugih poslovnih obveznosti je konec leta 2021 glede na leto prej višje za 2.133.724 evrov oziroma 26 %. K višjemu stanju so prispevale zlasti višje kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev in druge kratkoročne poslovne obveznosti. Konec leta 2021 je zavarovalnica, zaradi dospelih faktur, izkazovala višje odprte kratkoročne obveznosti do dobaviteljev in nižje vračunane stroške v primerjavi z letom poprej.

V sestavi drugih poslovnih obveznosti s 37-odstotnim deležem prevladujejo druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov, ki so v primerjavi s preteklim letom višje za 191.303 evrov. Te kratkoročne obveznosti se nanašajo predvsem na:

- obveznosti za davke na promet iz zavarovalnih poslov v višini 1.570.441 evrov,
- obveznosti, ki jih zavarovalnica vodi do slovenskega zavarovalnega združenja za prispevke za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih in plovilih, v višini 1.334.587 evrov,
- obveznosti za požarno takso v višini 215.398 evrov in
- obveznosti za vračilo akontacije iz poračunanih pozavarovalnih provizij v višini 691.303 evrov.

Zavarovalnica ima med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi za 6.439 evrov dolgoročnih obveznosti

po ZPIZ – 2, oblikovanih za varčevalce pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla. Te dolgoročne obveznosti lahko zapadejo v plačilo tudi pozneje kot v petih letih (več v poglavju 7.16). Preostale dolgoročne obveznosti zapadejo prej kot v petih letih.

7.20.2 Vračunani stroški in razmejeni prihodki

Vračunani stroški in razmejeni prihodki

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Vnaprej vračunani stroški provizij pridobivanja zavarovanj	5.964.978	7.097.606
Vnaprej vračunani obratovalni stroški	8.624.152	8.909.363
Vračunani stroški - za neizkoriščene dopuste	1.654.465	1.900.619
Vračunani odhodki iz izravnalne sheme dopolnilnih ZZ	1.110.583	838.715
Drugi vnaprej vračunani stroški	(22.557)	26.333
Kratkoročno odloženi prihodki	169.808	276.749
Skupaj	17.501.429	19.049.385

V primerjavi s preteklim letom je stanje vračunanih stroškov na koncu leta 2021 nižje za 1.547.956 evrov, pri čemer je znižanje prisotno v glavnem pri vseh vrstah vračunanih stroškov, razen pri »Vračunanih odhodkih iz izravnalne sheme dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj«, ki so v primerjavi z letom 2021 višji za 271.868 evrov.

7.21 PRIHODKI

7.21.1 Prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

Čisti prihodki od premij iz zavarovalnih pogodb

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	238.305.718	221.871.492
Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	4.426.092	3.609.139
Obračunane premije oddanega sozavarovanja	(211.785)	(488.156)
Delež pozavarovateljev v obračunani premiji	(26.904.791)	(22.619.315)
Čiste zavarovalna premija	215.615.234	202.373.160
Sprememba kosmate prenosne premije	(5.316.888)	(320.358)
Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	(12.929)	7.861
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za premoženjska zavarovanja	210.285.418	202.060.664
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	124.201.188	116.219.070
Čiste zavarovalna premija	124.201.188	116.219.070
Sprememba kosmate prenosne premije	(199.058)	(542)
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za zdravstvena zavarovanja	124.002.130	116.218.528
ŽIVLJENSKA ZAVAROVANJA		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	83.205.656	84.373.592
Delež pozavarovateljev v obračunani premiji	(4.043.134)	(16.590.000)
Čiste zavarovalna premija	79.162.523	67.783.591
Sprememba kosmate prenosne premije	37.826	165.952
Sprememba prenosne premije za po(so)zavarovalni del	(168.046)	(266.646)
Čisti prihodki od zavarovalnih premij za življenjska zavarovanja	79.032.303	67.682.897
SKUPAJ ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	413.319.851	385.962.089

7.21.2 Prihodki od zavarovalnih premij na ravni zavarovalnih vrst

Prihodki od zavarovalnih premij na ravni zavarovalnih vrst za leto 2021

v EUR	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Obračunane premije oddanega sozavarovanja	Delež pozavarovateljev v obračunani premiji	Lastni delež
Nezgodno zavarovanje	23.988.120	8.644	(40.353)	(268.909)	23.687.502
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	72.710.106	29.575	-	(3.906.117)	68.833.564
Letalsko zavarovanje	292.122	-	-	(279.408)	12.714
Zavarovanje plovil	466.419	-	-	(337.896)	128.524
Zavarovanje prevoza blaga	2.288.991	35.825	-	(1.754.899)	569.917
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.272.092	2.179.304	(38.163)	(7.812.335)	27.600.899
Drugo škodno zavarovanje	23.605.478	1.117.058	(58.944)	(4.666.780)	19.996.811
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	53.895.876	26.887	-	(1.599.153)	52.323.610
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	20.694	-	-	(18.030)	2.664
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	523.831	-	-	(386.680)	137.151
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.028.412	772.917	(14.856)	(4.206.867)	13.579.605
Kreditno zavarovanje	(734)	-	-	-	(734)
Kavcijsko zavarovanje	163.805	-	-	(110.675)	53.130
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.018.914	255.730	(2.689)	(548.204)	723.751
Zavarovanje stroškov postopka	717.431	152	(56.780)	-	660.802
Zavarovanje pomoči	8.314.162	-	-	(1.008.839)	7.305.323
Zavarovalne pogodbe premoženjskih zavarovanj, brez zdravstvenih zavarovanj	238.305.718	4.426.092	(211.785)	(26.904.791)	215.615.234
Zavarovalne pogodbe zdravstvenih zavarovanj	124.201.188	-	-	-	124.201.188
Življenjska zavarovanja	39.527.086	-	-	(4.043.134)	35.483.952
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	43.678.570	-	-	-	43.678.570
Zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj	83.205.656	-	-	(4.043.134)	79.162.523
Skupaj	445.712.563	4.426.092	(211.785)	(30.947.924)	418.978.945

Prihodki od zavarovalnih premij na ravni zavarovalnih vrst za leto 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

7.21.3 Finančni prihodki in odhodki od naložb in od naložb v povezane družbe

Finančni prihodki in odhodki od naložb

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Prihodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	56.132.371	5.343.689
V posesti za trgovanje	68	33.099
Obresti in neto tečajne razlike	68	26.573
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-	6.526
Ob začetnem pripoznanju	56.132.304	5.310.591
Dividende	24.591	36.582
Obresti in neto tečajne razlike	48.200	(153.837)
Neto prihodki od prodaje	4.196.418	2.205.652
Neto prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	51.863.094	3.222.194
Prihodki FN v posesti do zapadlosti (HTM)	525.952	634.236
Obresti in neto tečajne razlike	525.952	632.486
Prihodki od prodaje	-	1.750
Prihodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	9.585.221	7.993.689
Dividende	1.999.760	1.033.370
Obresti in neto tečajne razlike	5.755.720	6.248.481
Prihodki od prodaje	1.829.741	711.839
Prihodki od posojil in terjatev (L&R)	2.107.656	2.109.579
Obresti	401.700	337.433
Neto tečajne razlike	1.745	205.112
Ostali prihodki	1.704.211	1.567.034
PRIHODKI OD NALOŽB	68.351.201	16.081.194
Prihodki naložb - odvisna podjetja	2.235.050	70.000
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	2.235.050	70.000
Odhodki FN po pošteni vrednosti preko IPI (FVTPL)	(304)	(6.326)
V posesti za trgovanje	-	(6.326)
Neto odhodki od odtujitve	-	(6.326)
Ob začetnem pripoznanju	(304)	-
Neto odhodki od odtujitve	(304)	-
Odhodki FN razpoložljive za prodajo (AFS)	(578.154)	(1.658.303)
Odhodki od odtujitve	(385.958)	(606.360)
Oslabitev	(192.196)	(1.051.943)
ODHODKI NALOŽB	(578.458)	(1.664.629)
Odhodki naložb - pridružena podjetja	(217.449)	(51.125)
Odhodki naložb - odvisna podjetja	(983.832)	(1.133.177)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	(1.201.281)	(1.184.302)
Neto finančni izid iz naložb po pošteni vrednosti preko IPI	56.132.068	5.337.363
Neto finančni izid iz naložb v posesti do zapadlosti	525.952	634.236
Neto finančni izid iz naložb razpoložljive za prodajo	9.007.067	6.335.387
Neto finančni izid iz posojil in terjatev	2.107.656	2.109.579
Neto finančni izid iz naložb v povezane družbe	1.033.768	(1.114.302)
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	68.806.511	13.302.263

Med finančnimi prihodki in odhodki so vključeni tudi neto finančni prihodki/odhodki zavarovancev življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje (Unit-linked). V letu 2021 je bil neto finančni izid iz tovrstnih naložb pozitiven in je znašal 56.063.223 evrov. Istočasno so v tem obdobju porasle zavarovalno-tehnične 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.

Sprememba teh zavarovalno tehničnih rezervacij (glej poglavje 7.15.) v letu 2021 predstavlja za 59.151.369 evrov višjo rezervacijo in v tej višini vpliva tudi na znižanje končnega izida.

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev, namenjenih trgovanju

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Realizirani dobički	-	20.569
Nerealizirani dobički	-	6.788
Realizirane izgube	-	(26.895)
Nerealizirane izgube	-	(262)
Skupaj	-	200

Neto dobički (izgube) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju prek poslovnega izida

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Realizirani dobički	4.352.448	6.619.482
Nerealizirani dobički	55.658.956	66.799.086
Realizirane izgube	(156.333)	(4.413.830)
Nerealizirane izgube	(3.795.862)	(63.576.892)
Skupaj	56.059.209	5.427.845

Od skupnih neto dobičkov (izgub) finančnih sredstev ob začetnem pripoznanju prek poslovnega izida znašajo dobički (izgube) zavarovancev življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, 56.001.191 evrov.

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Lastniški vrednostni papirji	192.196	1.051.943
Skupaj	192.196	1.051.943

V letu 2021 so bile opravljene trajne slabitve naložb v tržne lastniške vrednostne papirje v okviru naložb skupine za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.

Oslabitev vrednosti vrednostnih papirjev skupine finančnih sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo

V okviru naložb skupine v posesti do zapadlosti v plačilo leta 2021 ni bilo trajnih slabitev naložb.

7.21.4 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Prihodki iz naslova zavarovalnih pogodb	6.133.561	4.234.179
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu	5.185.597	3.459.894
Prihodki od vstopnih stroškov za zavarovalne pogodbe	588.143	523.518
Ostali prihodki za upravljanje zavarovalnih pogodb	359.822	250.768
Prihodki iz naslova finančnih pogodb	55.554	47.972
Ostali prihodki za upravljanje finančnih pogodb	55.554	47.972
Skupaj prihodki od provizij	6.189.116	4.282.152

Drugi zavarovalni prihodki v glavnem predstavljajo prihodke od pozavarovalnih provizij iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz posameznih pozavarovalnih pogodb.

Drug del drugih zavarovalnih prihodkov se nanaša na provizije za sklepanje in upravljanje finančnih pogodb iz naslova Pokojninsko varčevanje AS skladno z naložbeno politiko življenjskega cikla.

7.21.5 Drugi prihodki

Drugi prihodki

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Drugi čisti zavarovalni prihodki	2.516.687	2.513.825
Prihodki od odprave oslabitev	992.719	714.705
Prihodki od poslovnih združitvev (slabo ime)	21.011	-
Drugi finančni in ostali prihodki	4.068.045	2.661.967
Drugi poslovni prihodki	99.635	103.285
Skupaj	7.698.098	5.993.782

Drugi čisti zavarovalni prihodki so prikazani v posebni preglednici v nadaljevanju.

Drugi čisti zavarovalni prihodki

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	258.914	311.037
Prihodki iz naslova sozavarovalnih provizij	-	75.822
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	777.734	498.970
Prihodki od najemnin -parkirišče, avtomobili in poslovni prostori	310.274	296.230
Prihodke od prodaje zelenih kart	603.982	602.950
Prihodki od drugih storitev (prodaje blaga in storitev)	565.783	728.815
Skupaj	2.516.687	2.513.825

Prihodki od odprave oslabitev

Vsebinsko se prihodki od odprave oslabitev nanašajo na odprave slabitev terjatev (iz premije, regresnih terjatev, drugih terjatev in finančnih terjatev) v višini 370.619 evrov in na odpise obveznosti preteklih let v višini 622.100 evrov.

Drugi finančni in ostali prihodki

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	616.559	612.683
Prihodki iz odtujitve naložbenih nepremičnin	20.271	-
Izterjane odpisane terjatve	8.841	5.868
Prejete kazni in odškodnine	-	8.163
Drugi izredni prihodki	605.699	1.465.300
Drugi finančni prihodki	2.816.675	569.953
Skupaj	4.068.045	2.661.967

Drugi finančni in ostali prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji za 1.406.078 evrov, v glavnem zaradi drugih finančnih prihodkov, ki nastanejo predvsem zaradi 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. 2021	GENERALI d. d. 2020
Obračunani kosmati zneski škod	(118.902.351)	(113.393.184)
Kosmati zneski škod*	(121.401.656)	(115.458.709)
Zmanjšanje za uveljavljene regresne terjatve	2.499.305	2.065.525
Delež po(so)zavarovateljev v obračunanih škodah	9.886.857	6.245.433
Obračunani deleži sozavarovateljev(+/-)	(115.177)	(547.464)
Obračunani deleži pozavarovateljev(+/-)	10.002.035	6.792.897
Čiste obračunane škode	(109.015.494)	(107.147.751)
Za prijavljene škode	(17.967.740)	(4.839.112)
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	(15.897.150)	(11.577.356)
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	(2.070.590)	6.738.244
Za neprijavljene škode	6.269.905	(5.755.322)
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	4.489.317	(6.736.718)
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	1.780.588	981.395
Sprememba škodnih rezervacij	(11.697.836)	(10.594.434)
Čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj	(120.713.329)	(117.742.185)
Obračunani kosmati zneski škod	(102.714.525)	(89.484.070)
Kosmati zneski škod	(98.147.814)	(85.928.364)
Odhodki/prihodki iz izravnalne sheme	(4.610.378)	(3.576.428)
Zmanjšanje za uveljavljene regresne terjatve	43.667	20.722
Čiste obračunane škode	(102.714.525)	(89.484.070)
Za prijavljene škode	67.614	60.030
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	67.614	60.030
Za neprijavljene škode	(1.159.833)	(502.536)
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	(1.159.833)	(502.536)
Sprememba škodnih rezervacij	(1.092.219)	(442.506)
Čisti odhodki za škode zdravstvenih zavarovanj	(103.806.744)	(89.926.575)
Obračunani kosmati zneski škod	(53.122.809)	(48.967.726)
Kosmati zneski škod	(53.122.809)	(48.967.726)
Delež po(so)zavarovateljev v obračunanih škodah	1.015.686	6.035.596
Obračunani deleži pozavarovateljev(+/-)	1.015.686	6.035.596
Čiste obračunane škode	(52.107.122)	(42.932.130)
Za prijavljene škode	12.581	(2.755.811)
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	103.521	(3.357.910)
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	(90.940)	602.099
Za neprijavljene škode	(616.210)	(207.913)
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij in prihodki od odprave	(616.210)	(281.233)
Spremembe škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	-	73.320
Sprememba škodnih rezervacij	(603.629)	(2.963.725)
Čisti odhodki za škode življenjskih zavarovanj	(52.710.751)	(45.895.855)
SKUPAJ ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(277.230.824)	(253.564.615)

Čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj, razdeljeni na odhodke tekočega leta in odhodke preteklih let

v EUR	Kosmate 2021	Pozavarovanje 2021	Čiste 2021	Kosmate 2020	Pozavarovanje 2020	Čiste 2020
Odhodki za škode tekočega leta	252.186.017	11.968.425	240.217.592	228.123.865	8.102.963	220.020.902
Obračunane škode	165.348.301	2.270.729	163.077.572	149.902.398	3.827.314	146.075.084
Sprememba škodne rezervacije	82.227.338	9.697.696	72.529.642	74.645.039	4.275.649	70.369.390
Odhodki iz izravnalne sheme	4.610.378	-	4.610.378	3.576.428	-	3.576.428
Odhodki za škode preteklih let	(17.252.404)	(1.554.885)	(15.697.519)	(5.461.069)	6.891.072	(12.352.141)
Obračunane škode	52.474.882	8.432.814	44.042.068	50.434.597	3.454.288	46.980.309
Sprememba škodne rezervacije	(69.727.286)	(9.987.699)	(59.739.587)	(55.895.666)	3.436.784	(59.332.450)
Skupaj	234.933.613	10.413.541	224.520.073	222.662.796	14.994.035	207.668.761

7.23 STROŠKI

7.23.1 Stroški po funkcionalnih skupinah

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Stroški pridobivanja zavarovalnih in finančnih pogodb	34.868.920	39.058.920
Stroški upravljanja s finančnimi naložbami	2.160.859	2.285.972
Stroški upravljanja z osnovnimi sredstvi	591.576	634.418
Ostali stroški upravljanja	7.518.183	8.608.798
Stroški prodaje	30.320.753	30.934.387
Ostali stroški	28.910.052	27.951.328
Skupaj stroški po funkcionalnih skupinah	104.370.344	109.473.821

7.23.2 Stroški po naravnih vrstah

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Obratovalni materialni stroški	1.101.625	1.440.417
Stroški pridobivanja zavarovanj	34.868.920	39.058.920
Obratovalni stroški storitev	20.929.280	23.411.713
Amortizacija	6.347.958	6.402.144
Stroški zaposlencev	41.122.560	39.160.627
Plače zaposlenih	28.806.226	29.474.085
Stroški socialnega zavarovanja	256.798	1.350.637
Stroški pokojninskega zavarovanja	4.855.996	3.870.908
Drugi stroški dela	6.551.126	6.052.467
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	652.414	(1.587.469)
Skupaj	104.370.344	109.473.821

Med stroške amortizacije so vključeni tudi zneski amortizacije iz naslova dolgoročnih sredstev v uporabi in so v letu 2021 znašali -2.193.914,77 evrov (lani 2.154.853 evrov).

Zavarovalnica v zvezi s stroški obračunava vstopni DDV, in sicer odstotek od davčno priznanega vstopnega DDV, zaradi česar so tudi stroški nižji za enak delež.

7.23.3 Stroški po področjih

Stroški po področjih

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	GENERALI d. d. 2021	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Zdravstvena zavarovanja	GENERALI d. d. 2020
Stroški storitev	13.720.970	36.888.754	5.188.476	55.798.201	15.461.213	41.953.772	5.055.648	62.470.633
Stroški prevoznih in poštних storitev	351.747	717.847	342.590	1.412.185	511.721	1.636.446	738.847	2.887.013
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	310.545	1.181.172	549.494	2.041.211	215.148	683.375	631.513	1.530.037
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	67.497	533.503	155.934	756.934	60.983	476.920	46.616	584.519
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	403.527	485.119	211.338	1.099.984	347.297	480.743	211.987	1.040.028
Stroški zavarovalnih premij	63.040	260.466	13.735	337.242	64.715	230.581	43.098	338.395
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	1.308.460	2.111.570	555.867	3.975.897	1.623.352	3.847.465	426.335	5.897.152
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	612.755	340.737	42.762	996.254	489.740	254.692	5.070	749.502
Stroški storitev agentov za pridobivanje investitorjev	-	-	-	-	4.268	3.648	-	7.916
Stroški pridobivanja zavarovanj	7.713.334	25.158.609	1.996.977	34.868.920	9.209.654	28.350.516	1.498.751	39.058.920
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	618.106	1.154.642	373.905	2.146.653	574.657	1.564.262	279.851	2.418.771
Stroški storitev tiskanja	280.915	772.926	212.924	1.266.765	155.264	658.992	242.551	1.056.807
Stroški izobraževanj	72.054	262.006	19.342	353.401	44.166	94.031	11.498	149.695
Stroški IT storitev	1.195.517	2.272.148	461.726	3.929.392	1.491.960	2.212.173	641.884	4.346.017
Stroški drugih storitev	704.285	1.596.285	238.256	2.538.826	646.606	1.383.958	262.252	2.292.816
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	19.187	41.724	13.626	74.537	21.682	75.969	15.394	113.045
Stroški dela	8.916.850	27.131.863	5.073.847	41.122.560	8.416.041	26.295.474	4.449.112	39.160.627
Stroški plač	6.341.595	18.863.416	3.601.215	28.806.226	6.308.545	19.662.600	3.502.939	29.474.085
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.124.921	3.373.683	614.190	5.112.794	1.158.530	3.471.051	591.964	5.221.545
Stroški pokojninskega zavarovanja	1.080.347	3.179.135	596.514	4.855.996	832.997	2.650.076	387.835	3.870.908
Stroški socialnega zavarovanja	44.574	194.548	17.676	256.798	325.533	820.975	204.129	1.350.637
Ostali stroški dela	1.319.531	4.411.945	819.649	6.551.126	1.174.028	4.228.523	649.916	6.052.467
Rezervacije za zasluzke zaposlencev, v kalkilirani neizkoriščeni dopusti	130.803	482.819	38.793	652.414	(225.062)	(1.066.701)	(295.707)	(1.587.469)
Stroški materiala in blaga	232.922	807.198	61.505	1.101.625	273.084	1.019.171	148.162	1.440.417
Stroški materiala, surovin in energije	232.922	807.198	61.505	1.101.625	273.084	1.019.171	148.162	1.440.417
Stroški materiala in surovin	104.963	299.279	36.508	440.750	136.691	555.927	76.484	769.101
Stroški energije	127.959	507.918	24.997	660.875	136.394	463.244	71.678	671.316
Amortizacija	1.177.025	4.955.562	215.372	6.347.958	1.101.359	4.687.045	613.739	6.402.144
Obratovalni stroški skupaj	24.047.767	69.783.376	10.539.200	104.370.344	25.251.697	73.955.463	10.266.661	109.473.821

7.23.4 Stroški storitev revizorjev

Revizijo letnih računovodskih izkazov GENERALI zavarovalnice d. d. je za leto 2021 opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d. o. o. (za leto 2020 revizijska družba Ernst & Young d. o. o.).

Stroški storitev revizorjev

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Stroški revidiranja letnega poročila	162.220	238.576
Druge storitve dajanja zagotovil	38.280	113.702
Skupaj vse storitve	200.500	352.278

7.24 DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

Drugi zavarovalni odhodki

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Odhodki za preventivno dejavnost	2.396.944	1.991.666
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	233.580	334.330
Ostali čisti zavarovalni odhodki	9.656.516	12.479.772
Skupaj	12.287.039	14.805.768

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 požarno takso Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ), kot je to določeno s pravili združenja. Generali plačuje požarno takso v odvisnosti od tržnega deleža in plačane premije požarnih zavarovanj. V letu 2021 so bili ti odhodki višji zaradi rasti premije.

Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih predstavlja posebno dajatev, ki jo zavarovalnica plačuje Slovenskemu zavarovalnemu združenju (SZZ) glede na tržni delež zavarovanj avtomobilske odgovornosti. V letu 2021 je zavarovalnica poračunala 233.580 evrov prispevkov iz tega naslova.

Ostali čisti zavarovalni odhodki so v primerjavi s preteklim letom nižji za 2.823.257 evrov. V sestavi teh odhodkov s 73-odstotnim deležem prevladujejo odhodki za pavšalno odškodnino za škodo, ki nastane v Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije zaradi smrti ali poškodb zavarovanih oseb v prometnih nesrečah, obračunano

skladno z Zakonom o obveznih zavarovanjih v prometu. V letu 2021 so ti odhodki znašali 7.052.695 evrov.

Poleg pavšalne odškodnine predstavljajo pomemben del še odhodki, kot so:

- odpisi regresnih terjatev, terjatev iz zavarovalnih premij in drugih terjatev v višini 1.024.067 evrov,
- odhodki nadzornih organov v višini 565.898 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, stečaj, osebni stečaj ipd.), da v prihodnje ne bodo plačane. Na podlagi popisa inventurne komisije in sklepa uprave se opravijo odpisi terjatev.

7.25 DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Odhodki oslabitvev	484.238	1.899.368
Odhodki naložbenih nepremičnin	1.034.207	1.338.618
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	172.618	181.550
Odhodki iz oslabitve naložbenih nepremičnin	499.913	797.906
Odhodki iz odtujitve naložbene nepremičnine	-	7.391
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	361.676	351.772
Drugi poslovni odhodki	2.940.239	3.418.292
Odhodki iz financiranja	2.827.014	5.394.266
Skupaj	7.285.699	12.050.544

Odhodki iz naslova slabitev izhajajo zlasti iz prevrednotenja oziroma slabitev terjatev iz premije, regresov, drugih terjatev in finančnih terjatev ter odhodkov za slabitve neopredmetenih sredstev (dolgoročno razmejenih odhodkov) in odhodkov slabitev opredmetenih osnovnih sredstev. V primerjavi s preteklim letom so ti odhodki nižji za 1.415.130 evrov predvsem zaradi nižjih odhodkov iz slabitve terjatev iz premije v višini 1.475.082 evrov. Odhodki naložbenih nepremičnin so v primerjavi z letom prej nižji za 304.411 evrov in znašajo 1.034.207 evrov. Med te odhodke zavarovalnica vključuje amortizacijo, slabitve, odhodke iz naslova odtujitve in druge

odhodke. V okviru drugih odhodkov od naložbenih nepremičnin, ki predstavljajo pomemben delež teh odhodkov, so vključeni stroški upravljanja in vzdrževanja ter materialni stroški, ki nastajajo med letom.

Druge poslovne odhodke predstavljamo v spodnji preglednici.

Drugi poslovni odhodki

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Izplačila za humanitarne, kulturne namene	211.923	692.119
Dajatve, ki niso odvisne od poslovnega izida	277.784	175.374
Denarne kazni in odškodnine	87.100	43.842
Poslovni odhodki	2.351.977	2.287.045
Ostali drugi poslovni odhodki	11.456	219.912
Skupaj	2.940.239	3.418.292

Drugi poslovni odhodki so v primerjavi z letom prej nižji za 478.053 evrov predvsem zaradi nižjih odhodkov za humanitarne in kulturne namene (ti so nižji za 480.197 evrov), kar je v glavnem posledica nadaljevanja slabe epidemiološke slike v letu 2021 in manjšega obsega kulturnih prireditev.

Odhodki od financiranja

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Finančni odhodki za obresti - izdane obveznice	2.181.192	4.056.626
Finančni odhodki za obresti	618.463	99.385
Drugi finančni odhodki	27.358	1.238.255
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	(24.920)
Finančni odhodki iz prejetih posojil	-	27
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	27.358	1.263.148
Skupaj	2.827.014	5.394.266

Odhodki od financiranja so v primerjavi s preteklim letom nižji za 2.567.252 evrov na račun odpoklica obstoječe podrejene obveznice v maju 2021. Zaradi predčasnega poplačila so bile obresti plačane samo do maja, kar je več kot polovica manj v primerjavi z letom prej. Za poplačilo obveznice oziroma podrejenega dolga je zavarovalnica v letu 2021 prejela posojilo in zanj do konca leta obračunala 544.800 evrov obresti. Med odhodki za obresti so zajeti tudi odhodki obresti, ki izhajajo iz obveznosti za pravice do uporabe sredstev v najemu.

7.26 POZAVAROVALNI IZID

Pozavarovalni izid prikazan v nadaljevanju po zavarovalnih vrstah prikazuje čisti pozavarovalni izid.

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2021

Zavarovalna vrsta v EUR	Pozavar. Premije	Pozavar. Škode	Spremembe pozavarovalnih prenosnih premij	Spremembe pozavarovalnih škodnih rezervacij	Pozavar. Provizije	Čisti pozavar. Izid
Nezgodno zavarovanje	(268.909)	34.821	168	101.602	37.524	(94.794)
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	(3.906.117)	798.035	(382)	509.677	3.219	(2.595.568)
Letalsko zavarovanje	(279.408)	-	20.536	-	13.970	(244.902)
Zavarovanje plovil	(337.896)	125.704	-	19.414	107.049	(85.728)
Zavarovanje prevoza blaga	(1.754.899)	793.096	245	68.740	526.698	(366.120)
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	(7.812.335)	3.928.117	(4.740)	413.443	1.133.156	(2.342.360)
Drugo škodno zavarovanje	(4.666.780)	1.249.062	25.142	334.513	759.080	(2.298.983)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	(1.599.153)	2.032.389	-	(3.306.697)	140.746	(2.732.714)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	(18.030)	-	1.742	-	693	(15.595)
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	(386.680)	15.092	-	37.704	122.504	(211.380)
Splošno zavarovanje odgovornosti	(4.206.867)	928.778	(36.297)	1.635.639	973.818	(704.928)
Kavcijsko zavarovanje	(110.675)	832	(7.170)	-	34.982	(82.031)
Zavarovanje različnih finančnih izgub	(548.204)	35.469	7.204	(102.745)	76.494	(531.781)
Zavarovanje stroškov postopka	-	-	-	-	25.493	25.493
Zavarovanje pomoči	(1.008.839)	60.639	(13.493)	(1.292)	574.444	(388.541)
Skupaj premoženjska zavarovanja	(26.904.790)	10.002.035	(7.043)	(290.002)	4.529.870	(12.669.932)

Pozavarovalni izid premoženjskih zavarovanj v letu 2020

Zavarovalna vrsta v 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)

7.27 DAVKI

Davki

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	(4.573.810)	(997.960)
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	152.282	216.619
Skupaj	(4.421.528)	(781.341)

Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek ob upoštevanju efektivne davčne stopnje

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Poslovni izid pred obdavčitvijo	28.962.338	6.441.994
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	19	19
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje	(5.502.844)	(1.223.979)
Prihodki izvzeti iz davčne osnove in drugo znižanje davčne osnove	2.350.739	1.996.267
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi in drugo povečanje davčne osnove	(2.133.093)	(2.351.675)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	711.389	581.427
Spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	152.282	216.618
Sprememba terjatev za odloženi davek za:	152.282	216.618
Povečanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	152.282	216.618
Odhodek za davek	(4.421.528)	(781.342)
Efektivna davčna stopnja (v %)	15,27	12,13

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 2021 znaša 15,27 % (leta 2020 je efektivna davčna stopnja znašala 12,13 %).

Po lokalni davčni zakonodaji v Sloveniji je za leto 2021 veljavna 19-odstotna davčna stopnja (prav tako leta 2020).

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	-
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	326.492	(328.837)
Skupaj	326.492	(328.837)

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, pobotano pripoznanih v računovodskih izkazih zavarovalnice, kadar gre za isto davčno oblast.

Pripoznani zneski odloženega davka

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Terjatve za odložene davke:	2.656.567	2.562.695
Terjatve za odložene davke, ki bodo povrnjene	3.670.400	3.514.159
Terjatve iz naslova odbitnih začasnih razlik-nepriznane oblikovane rezervacije	370.561	364.959
Pobot terjatev za odložene davke	(1.013.833)	(951.464)
Obveznosti za odložene davke:	1.735.239	2.120.141
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	2.749.072	3.071.605
Obveznosti iz naslova krepitev finančnih naložb	2.749.072	3.071.605
Pobot obveznosti za odložene davke	(1.013.833)	(951.464)

Gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Terjatve za odložene davke na dan 1. 1.	2.562.695	32.963
Povečanje ob pripojitvi družb/ Vstop odvisne družbe	-	2.422.669
Spremembe med letom	93.872	107.064
Terjatve za odložene davke na koncu leta	2.656.567	2.562.695
Obveznosti za odložene davke na dan 1. 1.	3.071.605	1.489.921
Povečanje ob pripojitvi družb/ Vstop odvisne družbe	-	402.178
Spremembe med letom	(1.336.365)	1.179.506
Obveznosti za odložene davke na dan 31. 12.	1.735.239	3.071.605

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	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	24.540.810	5.660.652
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	2.364.563	2.364.563
Osnovni in popravljani čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	10,38	2,39

Vse izdane delnice družbe so navadne imenske delnice, zato je popravljena čista izguba/dobiček na delnico enaka osnovni čisti izgubi/dobičku na delnico.

Gibanje delnic

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Na dan 1. 1.	2.364.563	2.364.563
Na dan 31. 12.	2.364.563	2.364.563

7.30 IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE

Zavarovalnica v letu 2021 ni izdala novih podrejenih obveznic, niti ni odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

Dividenda na delnico

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Znesek dividend (v EUR)	11.870.106	-
Dividenda na delnico (v EUR)	5,02	-
Basic and adjusted net earnings / loss per share (in EURs)	10,38	2,39

Dividende se oblikujejo iz bilančnega dobička, ki ga zavarovalnica ugotovi po zaključku poslovnega leta in se v predvideni višini izplačajo sprejetju sklepa na skupščini delničarjev.

Skupščina delničarjev GENERALI zavarovalnice d. d. je na 62. seji skupščine sprejela sklep, da se edinemu delničarju, Generali CEE Holding B. V izplača dividenda v višini 11.870.106,26 evrov (5,02 evra/delnico). Dividenda je bila v celoti poravnana.

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

GENERALI zavarovalnica d. d. v tem poglavju razkriva posle do povezanih pravnih oseb, delničarjev, odvisnih in pridruženih družb ter posloводства zavarovalnice.

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 2021 nanašalo na:

- izvajanje zavarovalnih pogodb, tj. na njihovo sklepanje, likvidiranje škod in tudi plačila provizij za sklenjena zavarovanja;
- oddajanje poslovnih prostorov in parkirišč v najem;
- nakup in prodajo vrednostnih papirjev;
- finančne storitve (posojila).

Leta 2021 med zavarovalnico in njenimi povezanimi osebami ni bilo 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 2021 ni bilo pomembnih transakcij. Vsi posli z odvisnimi družbami so bili opravljeni kot posli med dobro obveščenima.

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.

Odvisne in pridružene družbe

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	Lastniški delež	Davčna stopnja	Davčna številka	Dejavnost	Poročevalsko obdobje
Odvisne družbe						
SLOVENIJA						
PROSPERA družba za izterjavo d. o. o.	Ljubljanska cesta 3, 6000 Koper	100 %	19 %	SI34037616	Druge nerazvrščene dejavnosti finančnih storitev, razen zavarovalništva in dejavnosti pokojninskih skladov	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. Ljubljana	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100 %	19 %	SI56687036	Dejavnost skrbniških in drugih skladov ter podobnih finančnih subjektov	Koledarsko leto
LEV Registracija, registracija vozil, d.o.o.	Pod lipami 005, 3313 Polzela	100 %	19 %	SI66862221	Splošna dejavnost javne uprave	Koledarsko leto
Pridružene družbe						
SLOVENIJA						
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	Tomšičeva ulica 1, 1000 Ljubljana	48,51 %	19 %	SI22348174	Maloprodaja živilskih in neživilskih izdelkov	Koledarsko leto
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	Tržaška cesta 116, 1000 Ljubljana	24,99 %	19 %	SI12848999	Z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti	Koledarsko leto
IDORU inteligentni analitični sistemi d. o. o.	Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana	25,00 %	19 %	SI 69662517	Z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti	Koledarsko leto

Skupaj druge povezane družbe

Assicurazioni Generali S. p. A, s sedežem v Trstu in druge povezane družbe so tiste, ki so z zavarovalnico povezane prek organov vodenja in nadzora, in sicer članov uprave in nadzornega sveta.

8.2 POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Posli z lastnikom Generali CEE Holding B. V.

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
Neopredmetena sredstva	152.188	131.578
Drugi odhodki iz poslovanja	15.520	11.999

Posli z odvisnimi družbami

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	2.155.941	2.918.934
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.739	1.519
Kratkoročne terjatve iz financiranja	260.393	-
Druge kratkoročne terjatve	3.407	5.237
Dana kratkoročna posojila	50.001	60.000
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	-	30
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	50.000	-
Druge kratkoročne obveznosti	168.383	91.938
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	9.238	7.062
Finančni prihodki	141.565	142.874
Prihodki od obresti	531	-
Drugi prihodki poslovanja	156.750	161.623
Odhodki iz zavarovalnih poslov	95.580	61.309
Drugi odhodki iz poslovanja	1.040.810	934.244
Odhodki zaradi slabitev	362.994	568.098
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	29.485.169	30.046.008
Kratkoročne terjatve iz financiranja	100.120	83.314
Druge kratkoročne terjatve	389	381
Prejeto posojilo	60.000	-
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	46.942	45.040
Finančni prihodki	1.135.971	786.560
Drugi prihodki poslovanja	4.848	78.446
Odhodki iz zavarovalnih poslov	8.529	-
Prejete dividende	2.235.050	-
Odhodki zaradi slabitev	620.838	565.079

Leta 2021 GENERALI d. d. ni nabavila in niti nabavljala niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Zavarovalnica v letu 2021 odvisni družbi PROSPERA d. o. o. ni prodajala terjatev.

Dana posojila in prejete dividende

V letu 2021 je zavarovalnica prejela dividendo od odvisne družbe Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., v višini 2.235.050 evrov in od družbe VIZ d. o. o. v višini 90.000 evrov.

Zavarovalnica je imela na dan 31. 12. 2021 odprto posojilo do družbe LEV Registracija d. o. o. v višini 50.000 evrov. Obrestna mera je fiksna in znaša 0,489 % (obrestna mera za posojilo med povezanimi osebami, veljavna februarja 2021). Posojilo je zavarovano z menicami. Obresti se plačujejo mesečno, glavnica pa ob zapadlosti.

Zavarovalnica v letu 2021 ni poslovala z bankami, ki bi bile povezane osebe.

Posli s pridruženimi družbami

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	40.280	-
Finančne naložbe	11.222.077	11.439.526
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	136	136
Druge kratkoročne terjatve	-	2.000
Druge kratkoročne obveznosti	2.000	2.000
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	956	752
Prihodki od obresti	-	-
Drugi prihodki poslovanja	12.000	12.000
Odhodki iz zavarovalnih poslov	40	-
Drugi odhodki iz poslovanja	309.581	130.168
Odhodki zaradi slabitev	217.449	51.125
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	515.972	515.972

Posli z ostalimi povezanimi osebami

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	2.678.985	1.022.980
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	557.197	-
Kratkoročne terjatve za premije sprejetega pozavarovanja	81.657	344.444
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	3.583.941	3.262.681
Druge terjatve iz pozavarovanja	67.929	-
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	188.854	293.675
Druge kratkoročne terjatve	-	10.767
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	194.686	74.621
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	6.299.607	5.538.603
Obveznosti do pozavarovateljev iz naslova sprejetega pozavarovanja	115.507	48.879
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	-	60.598
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	130.142	-
Druge kratkoročne obveznosti	3.173.959	1.500.585
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	158	-
Premija sprejetega pozavarovanja	718.260	871.492
Pozavarovateljev del škod	6.593.790	4.783.047
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	4.793.302	3.748.245
Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	92.620	124.415
Drugi prihodki poslovanja	150.687	10.787
Odhodki iz zavarovalnih poslov	9.728.960	5.681.809
Pozavarovateljev del premij	24.368.387	20.710.941
Škode sprejetega pozavarovanja	190.862	87.905
Odhodki za provizijo sprejetega pozavarovanja	64.497	71.658
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	(10.354)	-
Finančni odhodki	2.157	-
Drugi odhodki iz poslovanja	2.957.344	2.513.768
Obresti za poslovne obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	-	2.206

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	11.296.339	-
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	586.593	343.256
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	298.031	239.178
Kratkoročne terjatve iz financiranja	307.113	-
Druge kratkoročne terjatve	18.086	-
Druge obveznosti iz pozavarovanja	-	9.740.491
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	-	278.575
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	364.324	-
Prejeto posojilo	30.000.000	-
Dolgoročne obveznosti iz financiranja	544.800	-
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Pozavarovateljev del škod	169.987	5.234.951
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	307.600	1.145.463
Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	-	-
Finančni prihodki	98.462	-
Drugi prihodki poslovanja	137.679	8
Pozavarovateljev del premij	1.183.100	14.975.857
Drugi pozavarovalni odhodki	-	7.641.871
Finančni odhodki	544.800	-
Drugi odhodki poslovanja	-	249

19. maja 2021 je GENERALI zavarovalnica d. d. prejela podrejeno posojilo od povezane osebe GP Reinsurance EAD, Bolgarija v višini 30.000.000 evrov. Več o posojilu navajamo v poglavju 7.18.

8.3 DELNIČARJI

Dne 31. 12. 2021 je Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska s 100-odstotnim deležem edini delničar GENERALI zavarovalnice d. d.

8.4 POSLOVODSTVO

Poslovodstvo predstavljajo člani uprave, člani nadzornega sveta in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora ter zaposlenih na podlagi individualnih pogodb v letu 2021

Vrsta prejemka (v EUR)	Prejemki članov uprav in upravnih odborov	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki članov revizijske komisije	Prejemki zaposlenih na podlagi individualnih pogodb
Bruto plača	554.527	84.768	-	6.710.229
Variabilni del prejemkov	386.119		-	321.157
Regres za letni dopust	6.000	3.000	-	177.782
Povračila stroškov*	6.203	5.676	-	268.589
Sejnine	-	2.723	6.000	-
Zavarovalne premije	7.664	1.558	-	155.214
Ostala plačila	33.241	16.386	-	152.146
Skupaj prejemki	993.754	114.111	6.000	7.785.117

*Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi.

Izplačila so izražena v bruto zneskih in so bila izplačana članom organov vodenja in/ali nadzora ter zaposlenim na podlagi individualnih pogodb (oziroma zaposlenim na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe) v letu 2021 za obdobje, ko so opravljali funkcije vodenja in/ali nadzora v GENERALI zavarovalnici d. d. V letu 2021 člani uprave zavarovalnice niso prejeli nobenih izplačil iz naslova opravljanja nalog v odvisnih družbah.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora ter zaposlenih na podlagi individualnih pogodb v letu 2020

Vrsta prejemka (v EUR)	Prejemki članov uprav in upravnih odborov	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki članov revizijske komisije	Prejemki zaposlenih na podlagi individualnih pogodb
Bruto plača	449.982	64.120	-	5.801.836
Variabilni del prejemkov	251.826	-	-	721.720
Regres za letni dopust	4.754	2.517	-	144.643
Povračila stroškov*	4.637	4.654	-	219.012
Sejnine	-	2.970	9.106	-
Zavarovalne premije	8.113	1.115	-	316.557
Ostala plačila	23.078	19.455	-	-
Skupaj prejemki	742.390	94.830	9.106	7.203.769

*Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi.

GENERALI d. d. na zadnji dan leta 2021 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti;

- do članov uprave 296 evrov terjatev in 49.793 evrov obveznosti za osebne prejemke (plače). Terjatve se nanašajo na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo) in na terjatve za najem parkirnega mesta,
- do članov nadzornega sveta in revizijske komisije 106 evrov terjatev in 6.720 evrov obveznosti za osebne prejemke (plače). Terjatve se nanašajo zlasti na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo);
- do zaposlenih na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 9.914 evrov terjatev in 610.681 evrov obveznosti za osebne prejemke (plače). Med terjatvami se večji del v višini 8.773 evrov nanaša na terjatve iz zavarovalnih poslov, (na premijo) preostali del pa na terjatve iz najemnine za parkirna mesta.
- 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 2022.

Leta 2021 GENERALI zavarovalnica d. d. ni niti odobrila niti prejela predujmov in posojil v razmerju do članov uprave, članov nadzornega sveta ali zaposlenih na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Prav tako do poslovodstva GENERALI zavarovalnice d. d. niso bile izdane morebitne

možnosti za nakup delnic ali sklenjeni pomembni posli, ki ne bi bili izkazani v izkazih zavarovalnice.

Posli z ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

V letu 2021 med zavarovalnico GENERALI zavarovalnica d. d. in ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije, razen zavarovalnih poslov (iz naslova prejete premije) ni bilo drugih poslov.

Posli s ključnim poslovodstvom obvladujočih družb GENERALI zavarovalnice d. d.

Ključno poslovodstvo obvladujočih družb GENERALI zavarovalnica 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 poslovodstva zavarovalnica v letu 2021 ni prejela vplačil in ključnemu poslovodstvu ni nič izplačala. Ob koncu leta 2021 zavarovalnica ni imela odprtih terjatev ali obveznosti do ključnega poslovodstva.

9. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI

Med pogojnimi sredstvi in obveznostmi obravnavamo pogojne terjatve in obveznosti, vodene v zunajbilančni evidenci.

Pogojne terjatve in obveznosti

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
Še neuveljavljene regresne terjatve	8.350.138	8.548.455
Prejeta zastavljena jamstva	110.800	120.800
Ostale terjatve	235.266	235.266
Pogojne TERJATVE	8.696.204	8.904.521
Obveznosti - tožbe in spori (delovno-pravni in zavarovalni)	291.298	71.969
Obveznosti za garancije	2.010.553	2.080.059
Obveznosti za menice	(1.137.219)	(852.367)
Obveznost nedoseganja zajamčenega donosa	1.934	18
Ostale obveznosti	10.428.014	7.265.961
Pogojne OBVEZNOSTI	11.594.581	8.565.640
Skupaj pogojne terjatve in obveznosti	20.290.785	17.470.161

Med pogojnimi terjatvami so vključene terjatve za še neuveljavljene 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. Stanje pogojnih terjatev je v primerjavi s stanjem konec preteklega leta nižje za 208.317 evrov, predvsem zaradi znižanja vrednosti še neuveljavljene regresne terjatve za 198.317 evrov in v manjši meri zaradi znižanja prejetih zastavljenih jamstev.

Med pogojnimi obveznostmi so izkazane pogojne obveznosti, ki izhajajo iz delovno-pravnih in gospodarskih sporov, obveznosti za bančne garancije in menice ter obveznosti iz finančnih pogodb zaradi nedoseganja zajamčenega donosa do varčevalcev Pokojninskega varčevanja AS Zajamčeni od 60. Med preostalimi pogojnimi obveznostmi so izkazane pogojne obveznosti za vplačila vložkov v sklada Generali Growth SIS d. o. o. k. d. in Lion River v skupni višini 10.412.994 evrov in v manjši meri pogojne obveznosti, ki se nanašajo na dobropise, do katerih so upravičeni varčevalci pokojninskih zavarovanj skladno s pogodbo o financiranju pokojninskega načrta. Pogojne obveznosti zavarovalnice so v primerjavi s koncem preteklega leta višje za 3.031.251 evrov, zlasti zaradi pogojne obveznosti za vplačila vložka v sklad Lion River v višini 4.388.755 evrov.

10. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja do dneva odobritve konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi morali biti izkazani v računovodskih izkazih in bi lahko vplivali na izdelane računovodske izkaze ter na davčne obveznosti zavarovalnice za leto 2021.

Dogodki po datumu bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2022

- **24. februarja 2022** se je rusko-ukrajinski konflikt zaostрил v oboroženi spopad, ki bo skupaj z ostrimi sankcijami proti Rusiji zagotovo pomembno vplival na prihodnja gospodarska gibanja. V začetku marca smo zabeležili hitro rast cen energentov na mednarodnih trgih, ki se bo po ocenah analitikov v kratkem preliila v višjo rast cen življenjskih potrebščin. Neposredne globalne posledice bodo višja inflacija, nižja gospodarska rast ter motnje v dobavnih verigah. Nastale razmere trenutno ne vplivajo neposredno na trg zavarovalnih storitev v Sloveniji, vendar dolgoročnejših posledic ni mogoče oceniti.
- **4. marca 2022** se je po odločitvi Skupine Generali, da zaključi poslovanje na ruskem trgu, tudi regijska enota ACEER (Avstrija, CEE in Rusija), katere sestavni del je Generali zavarovalnica d. d., preimenovala v Austria & CEE (Avstrija ter Srednja in Vzhodna Evropa).

PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU



Kazalo

252	1. PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU
252	1.1 Računovodski izkazi po predpisani shemi AZN
264	1.2 Skladi, ki jih Generali zavarovalnica d. d. Vodi ločeno
266	1.3 Skladi z naložbenim tveganjem
270	1.4 Notranji skladi z naložbenim tveganjem
278	1.5 Omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj – varčevanje
284	1.6 Omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj – v času izplačila rente

1. PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU

Priloga je namenjena nadzornemu organu - Agenciji za zavarovalni nadzor (AZN) in je pripravljena skladno s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Ur. l. RS 1/2016 s spremembami in dopolnitvami).

1.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI PO PREDPISANI SHEMI AZN

GENERALI zavarovalnica 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 posameznih segmentih, 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.

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

Prihodki in odhodki posameznih poročevalskih segmentov izhajajo iz poslovanja poslovnega področja in jih je mogoče neposredno pripisati na poslovno področje, prav tako je možno utemeljeno razporediti ustrezni del prihodkov in odhodkov na poslovno področje.

Računovodske usmeritve poročevalskih segmentov so enake računovodskim usmeritvam zavarovalnice.

Zavarovalnica ni zavezana k poročanju po poslovnih segmentih v skladu z določili MSRP, saj se na dan 31. 12. 2021 z vrednostnimi papirji GENERALI

zavarovalnice d. d. ne trguje več na javnem trgu. Poročanje po poročevalskih segmentih oziroma po področjih poslovanja je tako pripravljeno v skladu z zahtevami Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

Področja poslovanja

Področje 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.

Področje 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«).

Področje zdravstvenih zavarovanj združuje dopolnilna zdravstvena zavarovanja in ostala dodatna zdravstvena zavarovanja.

V nadaljevanju je prikazana bilanca stanja in izkaz poslovnega izida, ločeno po področjih poslovanja, pri čemer velja opomniti, da vrednosti v stolpcih »Skupaj« niso enake seštevku po zavarovalnih skupinah, zaradi

opravljenih pobotov med posameznimi segmenti in na nivoju skupnega seštevka.

Izkazi so pripravljene v skladu s shemami priloge 1 Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2021 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	765.774.984	448.885.438	55.249.000	4.832.981	1.242.564.646
Neopredmetena sredstva	22.222	7.444.809	-	-	7.467.031
Opredmetena osnovna sredstva	-	30.597.366	-	-	30.597.366
Odložene terjatve za davek	292.727	2.720.428	626.485	30.760	2.656.567
Naložbene nepremičnine	-	10.064.777	-	-	10.064.777
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	30.001.142	10.165.609	3.212.409	-	43.379.160
Finančne naložbe:	240.569.675	299.558.330	38.016.965	4.020.855	582.165.824
V posojila in depozite	6.959.919	988.362	0	-	7.948.281
V posesti do zapadlosti	9.541.236	-	-	-	9.541.236
Razpoložljive za prodajo	219.602.524	298.569.968	38.016.965	4.020.855	560.210.312
Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	4.465.995	-	-	-	4.465.995
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	436.136.464	-	-	-	436.136.464
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	1.914.559	35.873.985	-	-	37.788.543
Sredstva iz finančnih pogodb	28.095.456	-	-	-	28.095.456
Terjatve	20.387.463	40.695.203	12.896.853	668.194	43.483.790
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	563.981	19.834.644	12.875.308	455.473	33.729.406
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	739.172	3.939.703	-	-	4.678.875
Terjatve za odmerjeni davek	2.675.528	965.255	-	-	(0)
Druge terjatve	16.408.783	15.955.600	21.545	212.721	5.075.509
Druga sredstva	1.202.066	7.423.828	432.846	5.178	9.063.918
Denar in denarni ustrezniki	7.153.209	4.341.104	63.442	107.994	11.665.749

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	765.774.984	448.885.438	55.249.000	4.832.981	1.242.564.646
Kapital	35.145.334	116.906.580	13.859.370	3.327.612	169.238.896
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	-	4.603.284	4.782.443	93.438	9.479.165
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti (Presežek iz prevrednotenja)	3.586.298	8.030.786	19.781	(16.905)	11.619.961
Zadržani čisti poslovni izid	(8.974.102)	34.197.549	6.379.612	1.550.423	33.153.482
Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.485.242	12.661.961	2.677.534	1.700.656	24.525.393
Zavarovalno-tehnične rezervacije	203.988.453	273.797.931	27.612.926	873.112	506.272.422
Prenosne premije	3.100.597	73.200.092	6.500.052	254.310	83.055.051
Matematične rezervacije	174.609.663	-	-	-	174.609.663
Škodne rezervacije	12.539.845	195.767.145	8.088.657	618.792	217.014.439
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	13.738.348	4.830.694	13.024.216	11	31.593.269
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	434.368.201	-	-	-	434.368.201
Druge rezervacije	65	5.659.369	-	-	5.659.434
Odložene obveznosti za davek	847.139	1.897.293	4.640	-	1.735.239
Obveznosti iz finančnih pogodb	28.095.456	-	-	-	28.095.456
Druge finančne obveznosti	30.955.869	3.833.881	-	0	34.789.750
Obveznosti iz poslovanja	9.109.657	20.841.267	7.773.493	562.669	34.646.303
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.203.500	11.484.435	7.189.299	181.547	21.058.782
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	3.440.624	6.567.280	-	-	10.007.904
Obveznosti za odmerjeni davek	3.465.533	2.789.551	584.194	381.122	3.579.617
Ostale obveznosti	23.264.808	25.949.118	5.998.570	69.587	27.758.944

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 32.177.757 evrov.

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	0	-	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 poštenu vrednosti skozi poslovni izid	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

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Ostala zdrav. zavar.	Skupaj
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 poštenu 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 poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 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	79.032.303	210.285.418	118.420.840	5.581.289	413.319.851
Obračunane kosmate zavarovalne premije	83.205.656	242.731.810	118.590.450	5.610.739	450.138.655
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	(4.043.134)	(27.116.576)	-	-	(31.159.710)
Sprememba prenosnih premij	(130.220)	(5.329.816)	(169.609)	(29.449)	(5.659.094)
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	2.235.050	-	-	-	2.235.050
PRIHODKI OD NALOŽB	63.869.064	4.214.385	257.258	10.494	68.351.201
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivnih obrestnih mer	3.737.675	1.164.350	105.171	1.514	5.008.710
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	1.659.246	4.529.870	-	-	6.189.116
Prihodki od provizij	1.659.246	4.529.870	-	-	6.189.116
DRUGI PRIHODKI	3.956.109	3.432.873	298.915	10.200	7.698.098
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	(52.710.751)	(120.713.329)	(101.515.194)	(2.291.550)	(277.230.824)
Obračunani kosmati zneski škod	(53.122.809)	(118.902.351)	(100.494.048)	(2.220.476)	(274.739.684)
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	1.015.686	9.886.857	-	-	10.902.543
Sprememba škodnih rezervacij	(603.629)	(11.697.836)	(1.021.146)	(71.074)	(13.393.683)
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	(1.967.327)	-	(3.791.524)	-	(5.758.852)
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	(59.524.179)	-	-	-	(59.524.179)
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	60.063	(654.365)	-	-	(594.302)
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	(24.047.767)	(69.783.376)	(9.432.307)	(1.106.894)	(104.370.344)
Stroški pridobivanja zavarovanj	(7.713.334)	(25.158.609)	(1.285.572)	(711.405)	(34.868.920)
ODHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE, od tega	(620.838)	(362.994)	(217.449)	-	(1.201.281)
ODHODKI NALOŽB, od tega	(101.015)	(461.330)	(16.113)	-	(578.458)
Oslabitev finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	(45.014)	(140.000)	(7.182)	-	(192.196)
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	(1.225.137)	(10.588.752)	(367.364)	(105.786)	(12.287.039)
DRUGI ODHODKI	(2.356.485)	(4.498.246)	(414.533)	(16.435)	(7.285.699)
Odhodki financiranja	(1.742.015)	(1.084.973)	(24)	(2)	(2.827.014)
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	8.258.334	15.400.154	3.222.529	2.081.320	28.962.338
DAVEK OD DOHODKA	(773.081)	(2.722.789)	(544.995)	(380.664)	(4.421.528)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7.485.253	12.677.365	2.677.534	1.700.656	24.540.810

Izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 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	7.485.253	12.677.365	2.677.534	1.700.656	24.540.810
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	(1.706.576)	1.107.606		(44.026)	(1.037.118)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		354.769			354.769
Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		354.769			354.769
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(1.706.576)	752.837	(394.122)	(44.026)	(1.391.887)
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(2.106.884)	929.428	(486.570)	(54.353)	(1.718.379)
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	(1.571.417)	1.652.730	(493.752)	(54.353)	(466.792)
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	(535.467)	(723.302)	7.182	-	(1.251.587)
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	400.308	(176.591)	92.448	10.327	326.492
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	5.778.677	13.784.971	2.283.412	1.656.631	23.503.692

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)
Oprememba 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
Orihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovitih obrestnih mer	4.419.584	2.967.208	95.104	7.755	7.489.651
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	977.949	3.304.203	-	-	4.282.152
Orihodki 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
Oprememba 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 BONUSSE 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)
Otroški 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)
Oslabitev finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenosti 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)
Odhodki financiranja	(3.112.121)	(2.271.867)	(9.949)	(328)	(5.394.266)
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 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 preračunane 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 preračunane 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 preračunane 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 denarnih tokov za obdobje 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Denarni tokovi pri poslovanju	50.551.105	75.019.667
Postavke izkaza poslovnega izida	65.227.997	42.877.911
Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	418.978.945	386.375.822
Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	12.262.244	14.124.982
Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	13.156.455	8.534.639
Obračunani čisti zneski škod v obdobju	(263.837.141)	(229.831.145)
Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	(97.486.056)	(112.469.831)
Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	(3.342.604)	(5.881.464)
Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	(14.503.847)	(17.975.092)
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	(14.676.892)	32.141.757
Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	(3.395.718)	(1.370.356)
Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	(177.343)	3.028.587
Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	(815.673)	(1.560.798)
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	(2.039.790)	(2.095.867)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(152.282)	(214.966)
Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	4.693.118	1.602.393
Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	(11.711.300)	15.463.251
Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	(204.513)	2.402.147
Končne manj ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	(546.900)	14.887.364
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(326.492)	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	50.551.105	75.019.667

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Denarni tokovi pri naložbenju	(15.531.990)	(87.943.087)
Prejemki pri naložbenju	40.657.750	308.389.135
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	5.910.782	7.560.960
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	4.285.927	1.031.588
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	113.812	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	335.063	(9.881)
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	30.012.165	299.806.468
Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb	30.012.165	299.806.468
Izdatki pri naložbenju	(56.189.740)	(396.332.222)
zdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(3.065.244)	(6.164.816)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(2.590.829)	(2.729.971)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(50.533.668)	(369.396.652)
Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb	-	-
Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	(50.533.668)	(369.396.652)
Pribitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(15.531.990)	(87.943.087)
Denarni tokovi pri financiranju	(33.830.606)	(3.954.000)
Prejemki pri financiranju	30.000.000	102.626
Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	30.000.000	102.626
Izdatki pri financiranju	(63.830.606)	(4.056.626)
Izdatki za dane obresti	(1.960.500)	(4.056.626)
zdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(50.000.000)	-
zdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(11.870.106)	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(33.830.606)	(3.954.000)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	11.665.749	10.477.241
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov)	1.188.509	(16.877.420)
Povečanje ob pridobitvi družbe	-	19.719.732
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	10.477.241	7.634.928

1.2 SKLADI, KI JIH GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. VODI LOČENO

GENERALI d. d. 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,
- kritni skladi in omejeni pokojninski kritni skladi.

Skladno s »Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic« (Uradni list RS, št. 1/2016, št. 85/2016, št. 12/2018 in 82/2020) 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 Uravnovežene naložbe	5186684009
Notranji sklad Preudarne naložbe	5186684010
Notranji sklad Varne naložbe	5186684006

Register življenjskih zavarovanj	Matična številka
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 zajamčeni 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 zajamčeni PNA-01 hkrati predstavljajo Omejeni sklad Pokojninsko zavarovanje v času varčevanja.

GENERALI zavarovalnica d. d. 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 2021 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 izvajata pokojninska načrta za kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in individualno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. 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 zajamčeni PNA-01, ki je bil odprt še po pokojninskem načrtu, oblikovanem skladno z določili 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 z zajamčenim donosom PNA-01 in Skupina kritnih skladov življenjskega cikala 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. Sredstva in obveznosti ter

izkaz izida teh pokojninskih skladov, oblikovanih kot kritni sklad so predstavljena v nadaljevanju pod poglavjem 1.5.

Pokojninsko zavarovanje, ki se izvaja preko Krovnega pokojninskega sklada LEON 2, se ne vključuje v izkaze zavarovalnice saj je v oblikovan kot i vzajemni pokojninski sklad. 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

Podatki vzajemnih pokojninskih skladov za leto 2021

v EUR	Sredstva	Čista vrednost sredstev	Upravljavska provizija	Drugi prihodki zavarovalnice	Obveznosti za razliko do zajamčenega donosa
KPS LEON 2-Zajamčeni	43.662.247	43.468.597	405.814	15.917	6
KPS LEON 2-Preudarni	6.450.147	6.412.080	51.054	3.587	-
KPS LEON 2-Dinamični	9.139.856	9.101.442	70.508	5.616	-
Skupaj 2021	59.252.250	58.982.119	527.377	25.120	6

Podatki vzajemnih pokojninskih skladov za leto 2020

v EUR	Sredstva	Čista vrednost sredstev	Upravljavska provizija	Drugi prihodki zavarovalnice	Obveznosti za razliko do zajamčenega donosa
KPS LEON 2-Zajamčeni	42.436.193	42.293.027	384.932	13.574	3.925
KPS LEON 2-Preudarni	4.288.525	4.282.831	34.192	2.639	-
KPS LEON 2-Dinamični	5.660.489	5.654.532	44.048	3.971	-
Skupaj 2020	52.385.206	52.230.391	463.172	20.184	3.925

Med življenjskimi zavarovanji so v letu 2021 delovali tudi Notranji skladi, ki 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

pravna oseba. V zavarovalnici se iz naslova upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 tako prikazujejo le prihodki, dogovorjeni za upravljanje ter rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa. Skrbnica krovnega sklada LEON 2 je UniCredit Banka Slovenija d. d.

V letu 2021 zavarovalnica kot upravljevec pokojninskega sklada za vse tri navedene vzajemne pokojninske sklade izkazuje naslednje ključne podatke.

in Aktivni AS je Nova KBM d. d., medtem ko je skrbnica Notranjih skladov Drzne naložbe, Dinamične naložbe, Uravnovežene naložbe, Preudarne naložbe in Varne naložbe je Banka Intesa Sanpaolo d. d., Koper.

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.

1.3 SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

Sredstva in obveznosti skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenjska zavarovanja z NT 31. 12. 2021	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31. 12. 2021	Življenjska zavarovanja z NT -Naložbeni sklad 31. 12. 2021	Življenjska zavarovanja z NT 31. 12. 2020	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31. 12. 2020	Življenjska zavarovanja z NT -Naložbeni sklad 31. 12. 2020
SREDSTVA	22.936.231	254.300.360	31.001.286	20.973.565	221.534.634	27.409.948
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	21.666.082	250.691.624	26.907.789	20.222.211	220.169.316	25.400.027
III. Druge finančne naložbe	21.666.082	250.691.624	26.907.789	20.222.211	220.169.316	25.400.027
3. Deleži v investicijskih skladih	21.666.082	250.691.624	26.907.789	20.222.211	220.169.316	25.400.027
B. Terjatve	68.044	3.218.699	3.772.834	72.265	992.638	1.563.952
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	41.638	111.463	-	38.862	147.850	31
1. Terjatve do zavarovalcev	41.638	111.463	-	38.862	147.850	31
I. Terjatve iz pozavarovanja	-	-	-	-	-	23.255
II. Druge terjatve	26.405	3.107.236	3.772.834	33.404	844.787	1.540.666
C. Razna sredstva	1.202.105	389.824	320.663	679.089	372.672	445.968
I. Denarna sredstva	1.202.105	389.824	320.663	679.089	372.672	445.968
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	-	213	-	-	9	-
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	-	213	-	-	9	-
OBVEZNOSTI	22.254.302	254.691.228	31.859.869	20.511.395	221.558.052	27.880.693
A. Presežek iz prevrednotenja	-	(0)	-	-	(0)	-
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	421.284	1.394.819	-	383.560	1.296.682	-
III. Kosmate škodne rezervacije	421.284	1.394.819	-	383.560	1.296.682	-
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	21.766.790	248.158.661	31.317.488	20.007.592	217.363.478	27.214.389
E. Druge obveznosti	67.074	5.026.285	542.381	79.453	2.775.243	666.304
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	(252)	537.956	438.010	12.115	554.988	303.013
1. Obveznosti do zavarovalcev	-	10	351.529	(6)	10	250.965
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	(252)	537.946	86.481	12.121	554.978	52.048
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	-	(0)	-	-	(0)	-
III. Druge obveznosti	67.326	4.488.329	104.371	67.338	2.220.255	363.291
F. Pasivne časovne razmejitve	(846)	111.463	-	40.790	122.649	-

Izkazi skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenjska zavarovanja z NT 31. 12. 2021	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31. 12. 2021	Življenjska zavarovanja z NT -Naložbeni sklad 31. 12. 2021	Življenjska zavarovanja z NT 31. 12. 2020	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31. 12. 2020	Življenjska zavarovanja z NT- Naložbeni sklad 31. 12. 2020
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.244.065	18.720.825	5.095.641	1.235.315	19.905.391	2.076.660
II. Prihodki od naložb	3.885.455	33.709.017	3.169.224	4.784.462	48.828.708	19.961.697
1. Prihodki iz dividend in deležev v podjetjih	-	-	45.585	-	-	-
2. Prihodki drugih naložb	3.885.455	33.709.017	3.123.640	4.784.462	48.828.708	19.961.697
2.2. Prihodki od obresti	4.500	5.416	3	14.500	(91.102)	-
2.3. Drugi prihodki naložb	3.880.955	33.703.602	3.123.637	4.769.962	48.919.810	19.961.672
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	3.880.955	33.703.602	3.121.194	4.769.962	48.978.316	19.961.672
2.3.2. Drugi finančni prihodki	-	-	2.443	0	(58.506)	25
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupne vrednosti	(2.892.971)	(17.317.099)	(3.447.765)	(2.588.209)	(14.872.260)	(2.219.554)
1. Redno prenehanje	(2.181.732)	(4.696.007)	(112.733)	(1.741.709)	(3.972.767)	(50.373)
2. Izredno prenehanje	(711.239)	(12.621.092)	(3.335.031)	(846.500)	(10.899.493)	(2.169.180)
2.1.z izstopom iz zavarovanja	(686.781)	(12.379.657)	(3.302.830)	(795.934)	(10.732.296)	(2.142.556)
2.3.s smrtjo zavarovanca	(24.458)	(241.435)	(32.201)	(50.566)	(167.197)	(26.625)
V. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(1.796.922)	(30.893.320)	(4.086.924)	1.250.834	(1.946.767)	(202.898)
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(1.759.197)	(30.795.183)	(4.086.924)	1.402.767	(1.539.584)	(202.898)
2. Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(37.725)	(98.137)	-	(151.933)	(407.183)	-
VI. Obračunani stroški in provizije	(185.968)	(3.458.802)	(1.121.425)	(175.460)	(4.229.560)	(632.458)
1. Obračunani vstopni stroški	-	(474.124)	(715.460)	(331)	(1.065.983)	(313.996)
2. Izstopni stroški	(9.082)	(161.146)	(73.020)	(9.943)	(173.782)	(49.337)
3. Provizija za upravljanje	(175.886)	(2.823.532)	(332.944)	(165.187)	(2.989.795)	(269.125)
VII. Odhodki naložb	(33.900)	(1.195.291)	(106.584)	(4.409.688)	(48.159.507)	(21.001.557)
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-	(3.760)	(0)	-	(7.123)	(16)
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	(33.900)	(1.191.531)	(106.584)	(4.409.688)	(48.152.384)	(21.001.541)
VIII. IZID KRITNEGA SKLADA (I + II - III + IV + V - VI - VII)	219.758	(434.670)	(497.832)	97.254	(473.995)	(2.018.110)

1.4 NOTRANJI SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

Sredstva in obveznosti notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Aktivni AS 31. 12. 2021	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
SREDSTVA								
III.Finančne naložbe	3.728.785	31.254.962	4.245.995	23.910.531	3.527.472	26.517.232	5.269.305	17.382.663
1.Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.728.785	31.254.962	4.245.995	23.910.531	3.527.472	26.517.232	5.269.305	17.382.663
IV.Terjatve	1.863	-	16.370	-	-	-	-	667.000
4.Druge terjatve	1.863	-	16.370	-	-	-	-	667.000
V.Denarna sredstva	465.805	263.045	33.439	117.590	92.611	97.153	122.197	120.316
VII.Skupaj sredstva	4.196.453	31.518.006	4.295.804	24.028.121	3.620.084	26.614.384	5.391.502	18.169.980
OBVEZNOST								
I.Poslovne obveznosti	101.247	197.187	42.348	12.656	4.780	256.757	320.516	78.760
1.Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	56	-	-	-	-	-	-	-
3.Obveznosti do skrbnika	76.423	16.756	6.193	12.656	3.500	13.596	48.780	9.128
4.Druge poslovne obveznosti	24.769	180.430	36.155	-	1.280	243.161	271.736	69.632
III.Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	3.339.681	26.029.627	3.537.212	20.359.624	3.473.734	25.745.279	4.818.019	17.924.462
1.Nominalna vrednost vplačanih premij	(1.668.362)	20.275.370	(238.842)	18.859.271	(1.392.739)	20.603.371	1.294.931	16.590.866
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	5.008.043	5.754.257	3.776.054	1.500.354	4.866.472	5.141.908	3.523.088	1.333.596
IV.Nerazdeljeni čisti dobiček / izguba poslovnega leta	755.524	5.291.193	716.244	3.655.840	141.570	612.348	252.966	166.758
V.Skupaj obveznosti do virov sredstev	4.196.453	31.518.006	4.295.804	24.028.121	3.620.084	26.614.384	5.391.502	18.169.980
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLAD = SREDSTVA- POSLOVNA OBVEZNOST-FINANČNE OBVEZNOSTI	4.095.205	31.320.820	4.253.456	24.015.465	3.615.304	26.357.627	5.070.985	18.091.220

v EUR	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Uravnovežene naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 31. 12. 2020	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 31. 12. 2020	Notranji sklad z NT -Uravnovežene naložbe 31. 12. 2020	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 31. 12. 2020	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 31. 12. 2020
SREDSTVA										
III.Finančne naložbe	27.599.264	18.075.413	11.170.806	3.219.040	5.085.082	22.150.675	13.891.858	8.192.527	2.332.214	4.205.650
1.Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	27.599.264	18.075.414	11.170.806	3.219.040	5.085.082	22.150.675	13.891.858	8.192.527	2.332.214	4.205.650
IV.Terjatve	18.909	3.100	1.926	262	14.967	11.944	5.062	1.937	579	6.921
1.Terjatve do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	-	-	80	-	-	-	-	80	-	-
4.Druge terjatve	18.909	3.100	1.846	262	14.967	11.944	5.062	1.857	579	6.921
V.Denarna sredstva	290.371	106.501	78.212	17.929	47.480	212.806	85.089	57.209	30.391	38.147
VII.Skupaj sredstva	27.908.544	18.185.014	11.250.944	3.237.231	5.147.529	22.375.425	13.982.010	8.251.673	2.363.184	4.250.717
OBVEZNOSTI										
I.Poslovne obveznosti	323.952	115.804	83.197	19.064	62.494	232.017	100.007	63.467	33.272	43.583
1.Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	0	-	-	-	-	0	-	-	-
3.Obveznosti do skrbnika	511	336	207	60	94	406	257	151	44	78
4.Druge poslovne obveznosti	323.441	115.468	82.990	19.004	62.399	231.611	99.750	63.316	33.229	43.506
III.Obveznosti do zavarovalcev iz naslova zavarovalnih pogodb	24.145.269	15.830.249	9.917.100	2.984.443	5.140.608	20.385.428	12.971.541	7.832.374	2.246.098	4.166.756
1.Nominalna vrednost vplačanih premij	16.156.947	9.853.646	5.917.308	1.899.862	4.956.456	14.920.202	8.725.990	4.947.893	1.499.208	4.050.852
2.Presežek iz prevrednotenja	5.159.275	4.378.540	3.160.195	911.445	178.875	2.636.178	2.647.488	2.044.883	573.753	110.627
3. Preneseni čisti dobiček/izguba iz preteklih poslovnih let	2.829.048	1.598.063	839.597	173.136	5.277	2.829.048	1.598.063	839.597	173.136	5.277
IV.Nerazdeljeni čisti dobiček / izguba poslovnega leta	3.439.321	2.238.962	1.250.647	233.724	(55.576)	1.757.979	910.463	355.832	83.814	40.378
V.Skupaj obveznosti do virov sredstev	27.908.542	18.185.015	11.250.943	3.237.231	5.147.525	22.375.424	13.982.011	8.251.673	2.363.184	4.250.718
ČISTA VREDNOST SREDSTEV NOTRANJEGA SKLAD = SREDSTVA- POSLOVNA OBVEZNOST-FINANČNE OBVEZNOSTI	27.584.592	18.069.211	11.167.746	3.218.167	5.085.035	22.143.405	13.882.003	8.188.206	2.329.911	4.207.134

Depoziti in finančni instrumenti v odstotkih (%) po izdajatelji

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.

v EUR	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Uravnotežene naložbel 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 31. 12. 2021	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 31. 12. 2020	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 31. 12. 2020	Notranji sklad z NT -Uravnotežene naložbe 3 1. 12. 2020	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 31. 12. 2020	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 31. 12. 2020
A. Izkaz poslovnega izida notranjega sklada										
I. Finančni prihodki	23.942.513	12.891.141	5.943.534	1.243.375	302.232	24.220.113	12.024.097	5.541.510	1.142.626	309.646
3. Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb	391.615	81.917	18.603	3.437	-	884.258	635.193	332.185	84.257	-
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi poslovnega izida	23.550.897	12.812.224	5.924.931	1.239.938	302.232	23.335.854	11.388.904	5.209.325	1.058.370	309.646
IV. Finančni odhodki	(20.497.424)	(10.651.586)	(4.690.756)	(1.009.049)	(356.800)	(22.457.891)	(11.111.080)	(5.184.168)	(1.058.396)	(268.475)
2. Izgube pri odtujitvi naložb	-	-	-	-	-	(236.317)	(111.707)	(140.880)	(28.678)	-
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(20.497.424)	(10.651.586)	(4.690.756)	(1.009.049)	(356.800)	(22.221.574)	(10.999.372)	(5.043.288)	(1.029.718)	(268.475)
VI. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(5.768)	(3.593)	(2.132)	(602)	(1.009)	(4.243)	(2.555)	(1.509)	(416)	(793)
1. Odhodki v zvezi s skrbnikom	(5.768)	(3.593)	(2.132)	(602)	(1.009)	(4.243)	(2.555)	(1.509)	(416)	(793)
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.439.321	2.238.962	1.250.647	233.724	(55.576)	1.757.979	910.463	355.832	83.814	40.378
Gibanje vrednosti enot premoženja										
1. Začetno stanje (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
2. Vplačila premoženja (vplačane enote premoženja)	5.640.596	3.006.161	2.340.452	821.081	1.527.969	5.403.039	2.991.774	2.036.104	726.044	1.285.074
3. Izplačila premoženja (izplačane enote premoženja)	(3.638.738)	(1.057.914)	(611.556)	(166.550)	(594.491)	(2.866.944)	(667.279)	(348.796)	(130.021)	(271.617)
4. Čisti poslovni izid notranjega sklada	3.439.321	2.238.962	1.250.647	233.724	(55.576)	1.757.979	910.463	355.832	83.814	40.378
6. Končno stanje vrednosti (enot) premoženja	27.584.594	18.069.213	11.167.747	3.218.167	5.085.036	22.143.414	13.882.003	8.188.205	2.329.911	4.207.134
Gibanje števila enot premoženja										
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	14.920.202	8.725.990	4.947.893	1.499.208	4.050.852	12.978.876	7.138.849	3.872.044	1.100.876	3.066.554
2. Število vplačanih enot premoženja	3.469.208	1.739.237	1.313.978	502.621	1.482.711	4.052.457	2.047.279	1.299.252	485.147	1.248.598
3. Število izplačanih enot premoženja	(2.232.463)	(611.583)	(344.564)	(101.968)	(577.108)	(2.111.132)	(460.138)	(223.403)	(86.814)	(264.300)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	16.156.947	9.853.646	5.917.308	1.899.862	4.956.456	14.920.202	8.725.990	4.947.893	1.499.208	4.050.852
Depoziti in finančni instrumenti v odstotkih (%) po izdajateljih										

1.5 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. 2021	AS - UMIRJENI 31. 12. 2021	AS - ZAJAMČENI 31. 12. 2021	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 31. 12. 2020	AS - UMIRJENI 31. 12. 2020	AS - ZAJAMČENI 31. 12. 2020	Skupina življenjskega cikla
SREDSTVA	14.888.135	8.792.341	4.416.915	28.097.391	10.974.485	7.380.509	4.368.333	22.723.327
Finančne naložbe	14.285.859	8.639.417	4.057.191	26.982.467	10.326.301	7.050.834	4.211.568	21.588.703
Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	14.285.859	8.639.417	4.057.191	26.982.467	10.326.301	7.050.834	4.211.568	21.588.703
Dolžniški vrednostni papirji	1.084.305	3.021.250	3.259.710	7.365.266	1.296.029	3.034.786	3.415.784	7.746.600
Lastniški vrednostni papirji	13.201.553	5.618.167	797.481	19.617.201	9.030.272	4.016.048	795.784	13.842.104
Terjatve	212.423	127.374	38.827	378.624	223.160	124.453	42.911	390.524
Druge terjatve	212.423	127.374	38.827	378.624	223.160	124.453	42.911	390.524
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	389.854	25.550	318.962	734.366	425.024	205.222	113.837	744.083
Zunajbilančna sredstva	-	-	1.934	1.934	-	-	18	18
Druge zunajbilančna sredstva	-	-	1.934	1.934	-	-	18	18
OBVEZNOSTI	14.888.129	8.792.310	4.416.922	28.097.361	10.974.500	7.380.481	4.368.328	22.723.309
Zavarovalno-tehnične rezervacije	14.866.496	8.776.154	4.403.961	28.046.611	10.957.221	7.367.014	4.358.255	22.682.490
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	3.459.755	1.185.582	140.619	4.785.956	1.339.932	517.891	217.804	2.075.626
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	11.406.741	7.590.572	4.263.342	23.260.655	9.617.290	6.849.123	4.140.451	20.606.864
Poslovne obveznosti	15.533	10.056	4.927	30.516	12.399	8.587	5.176	26.162
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-	397	397	-	-	557	557
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	12.219	7.211	3.638	23.069	8.960	6.040	3.597	18.597
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	1.646	-	1.646	-	1.610	-	1.610
Druge poslovne obveznosti	3.314	1.198	892	5.403	3.439	937	1.022	5.397
Druge obveznosti	6.100	6.100	6.100	18.300	4.880	4.880	4.880	14.640
Zunajbilančna sredstva	-	-	1.934	1.934	-	-	18	18
Druge zunajbilančne obveznosti	-	-	1.934	1.934	-	-	18	18

Izkazi omejenih kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 31. 12. 2021	AS - UMIRJENI 31. 12. 2021	AS - ZAJAMČENI 31. 12. 2021	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 31. 12. 2020	AS - UMIRJENI 31. 12. 2020	AS - ZAJAMČENI 31. 12. 2020	Skupina življenjskega cikla
Finančni prihodki	2.465.884	1.009.583	140.521	3.615.988	3.175.527	1.308.493	380.602	4.864.621
Prihodki od dividend in deležev	79.393	26.827	-	106.220	65.641	24.172	-	89.813
Prihodki od obresti	255.719	153.754	29.087	438.559	212.351	102.901	43.204	358.456
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	127.396	31.531	-	158.927	35.903	9.910	1.329	47.142
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	2.003.377	797.470	111.434	2.912.282	2.861.546	1.171.509	336.069	4.369.123
Drugi finančni prihodki	-	-	-	-	87	1	0	88
Finančni odhodki	(306.675)	(218.441)	(148.092)	(673.208)	(2.670.722)	(1.106.968)	(248.939)	(4.026.629)
Odhodki za obresti	(833)	-	-	(833)	(452.847)	(149.468)	-	(602.315)
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(115.614)	(36.021)	(9.721)	(161.356)	(167.721)	(88.696)	(4.491)	(260.907)
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(190.228)	(182.119)	(138.371)	(510.718)	(2.050.145)	(868.803)	(244.449)	(3.163.396)
Drugi finančni odhodki	-	(301)	-	(301)	(10)	(1)	-	(11)
Rezultat iz naložbenja	2.159.209	791.142	(7.571)	2.942.781	504.805	201.525	131.662	837.992
Drugi prihodki	1.964	-	-	1.964	(1)	-	-	(1)
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(149.620)	(97.591)	(59.917)	(307.128)	(111.147)	(79.184)	(53.771)	(244.102)
Provizija za upravljanje	(128.757)	(79.566)	(43.247)	(251.570)	(92.861)	(63.310)	(39.219)	(195.391)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(10.528)	(8.511)	(7.958)	(26.996)	(11.562)	(9.509)	(8.431)	(29.502)
Odhodki v zvezi z revidiranjem	(6.091)	(6.091)	(6.091)	(18.273)	(6.089)	(6.089)	(6.089)	(18.267)
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	-	-	(4)	(4)	(506)	(219)	(14)	(739)
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(4.244)	(3.423)	(2.618)	(10.285)	(129)	(56)	(18)	(203)
Drugi odhodki	(1.845)	(228)	-	(2.073)	(0)	(0)	-	(0)
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	2.009.709	693.323	(67.487)	2.635.544	393.656	122.341	77.891	593.888

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	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
SREDSTVA	10.656.349	11.418.056
Finančne naložbe	10.070.385	11.366.377
Merjene po odplačni vrednosti, od tega:	822.289	2.178.492
V posojila in depozite	18.653	23.985
Dolžniški vrednostni papirji	803.633	2.154.507
merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, od tega:	7.323.343	7.719.973
Dolžniški vrednostni papirji	6.791.065	7.240.321
Lastniški vrednostni papirji	532.276	479.652
Merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	1.924.755	1.467.913
Dolžniški vrednostni papirji	1.924.755	1.467.913
Terjatve	32	46
Druge terjatve	32	46
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	585.932	51.633
OBVEZNOSTI	10.656.371	11.418.041
Zavarovalno-tehnične rezervacije	10.640.403	11.404.426
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	7.987.320	8.305.568
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	2.653.083	3.098.858
Finančne obveznosti	0	-
Poslovne obveznosti	9.868	10.198
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	8.867	9.504
Druge poslovne obveznosti	1.001	695
Druge obveznosti	6.100	3.416

Izkazi omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
Finančni prihodki	288.728	469.438
Prihodki od obresti	217.576	309.275
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	71.151	160.163
Drugi finančni prihodki	-	0
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	(114.980)	(103.147)
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	(1.256)	-
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	(113.724)	(103.147)
Rezultat iz naložbenja	173.748	366.291
Drugi prihodki	0	0
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	(129.177)	(127.906)
Provizija za upravljanje	(109.016)	(112.544)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(9.298)	(11.100)
Odhodki v zvezi z revidiranjem	(6.094)	(4.262)
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	(0)	(0)
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	(4.769)	-
Drugi odhodki	(1)	(0)
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	44.570	238.385

1.6 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	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
SREDSTVA	484.354	553.669
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	462.473	539.983
III.Druge finančne naložbe	462.473	539.983
2.Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	462.473	539.983
B.Terjatve	1.282	5.211
II.Druge terjatve	1.282	5.211
C.Razna sredstva	20.600	8.476
I.Denarna sredstva	20.600	8.476
OBVEZNOSTI	457.300	521.151
A.Presežek iz prevrednotenja	14.221	53.236
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	426.595	452.286
II.Kosmate matematične rezervacije	426.595	452.286
E.Druge obveznosti	16.484	15.629
I.Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.950	2.950
1.Obveznosti do zavarovalcev	2.950	2.950
III. Druge obveznosti	13.534	12.679

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent 1 GAS

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
II.Prihodki od naložb	11.830	14.268
1.1.Prihodki iz dividend in deležev v družbah v skupini	7.036	14.268
1.3.Prihodki iz dividend in deležev v drugih družbah	7.036	12.518
2.2.Prihodki od obresti	4.795	1.750
2.3.Drugi prihodki naložb	(41.768)	(41.779)
2.3.1.Prevrednotovalni finančni prihodki	(41.768)	(41.779)
3.Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	25.691	1.089
4.Dobički pri odtujitvah naložb	25.691	1.089
1.Obračunani zneski škod	(967)	(967)
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(967)	(967)
VI.Odhodki naložb	(1.532)	(38)
2.Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-	(38)
4.Izgube pri odtujitvah naložb	(1.532)	-
VII.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(6.745)	(27.426)
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	(5.778)	(26.460)

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
SREDSTVA	347.984	382.829
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	258.845	366.315
III. Druge finančne naložbe	258.845	366.315
2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	258.845	366.315
B. Terjatve	1.008	4.156
I. Terjatve iz pozavarovanja	-	3.366
II. Druge terjatve	1.008	790
C. Razna sredstva	88.131	12.357
I. Denarna sredstva	88.131	12.357
OBVEZNOSTI	352.996	383.542
A. Presežek iz prevrednotenja	3.298	6.328
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	336.676	349.308
II. Kosmate matematične rezervacije	336.676	349.308
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	12.138	23.436
E. Druge obveznosti	884	4.470
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	-	4.470
III. Druge obveznosti	884	-
F. Pasivne časovne razmejitev	-	-

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
II. Prihodki od naložb	8.026	6.409
2. Prihodki drugih naložb	8.026	6.409
2.2. Prihodki od obresti	5.860	6.409
4. Dobički pri odtujitvah naložb	2.166	-
III. Odhodki za škode	(25.120)	(12.538)
1. Obračunani zneski škod	(25.120)	(12.538)
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	12.632	5.623
1. Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	12.632	5.623
VI. Odhodki naložb	(192)	(104)
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	-	(104)
4. Izgube pri odtujitvah naložb	(192)	-
VII. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	(4.654)	(610)
VII.a. Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	(4.654)	(610)

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2

v EUR	GENERALI d. d. 31. 12. 2021	GENERALI d. d. 31. 12. 2020
SREDSTVA	2.077.394	1.407.495
A. Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	1.805.223	1.270.153
III. Druge finančne naložbe	1.805.223	1.270.153
2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.805.223	1.270.153
B. Terjatve	5.711	8.792
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-	7.476
1. Terjatve do zavarovalcev	-	7.476
II. Druge terjatve	5.711	1.315
C. Razna sredstva	266.460	128.550
I. Denarna sredstva	266.460	128.550
OBVEZNOSTI	2.106.981	1.412.735
A. Presežek iz prevrednotenja	856	30.114
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.025.520	1.353.399
II. Kosmate matematične rezervacije	2.025.520	1.353.399
E. Druge obveznosti	80.605	29.221
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	80.329	-
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	80.329	22.083
III. Druge obveznosti	276	7.139

Izkaz omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
I.Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninska zavarovanja	867.425	1.027.558
1.te pravne osebe	867.425	1.027.558
II.Prihodki od naložb	3.065	2.484
2.Prihodki drugih naložb	3.065	2.484
2.2.Prihodki od obresti	3.065	2.484
III.Odhodki za škode	(183.341)	(93.813)
1.Obračunani zneski škod	(183.341)	(93.813)
IV.Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	(672.121)	(892.855)
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	(672.121)	(892.855)
V.Stroški vračunani po policah	(45.085)	(49.690)
1.Začetni stroški	(37.123)	(45.804)
3.Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	(7.962)	(3.886)
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.)	(30.057)	(6.469)
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	15.028	43.221

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2 (PN)

v EUR	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
SREDSTVA	364.000	391.397
A.Naložbe v nepremičnine ter finančne naložbe	299.075	363.514
III.Druge finančne naložbe	299.075	363.514
2.Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	299.075	363.514
B.Terjatve	20.845	17.653
I.Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	19.420	19.420
1.Terjatve do zavarovalcev	19.420	19.420
I.Terjatve iz pozavarovanja	-	(2.676)
II.Druge terjatve	1.426	910
C.Razna sredstva	44.079	10.231
I.Denarna sredstva	44.079	10.231
OBVEZNOSTI	369.797	402.707
A.Presežek iz prevrednotenja	3.241	5.997
B.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	310.445	336.703
II.Kosmate matematične rezervacije	310.445	336.703
C.Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	12.005	22.210
E.Druge obveznosti	44.106	38.265
I.Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.922	20.073
3.Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.922	20.073
III. Druge obveznosti	23.184	18.192
F.Pasivne časovne razmejitve	-	(467)

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	GENERALI d. d. 2021	GENERALI d. d. 2020
I.Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninska zavarovanja	-	15.383
1. Te pravne osebe	-	15.383
II.Prihodki od naložb	5.199	3.249
2. Prihodki drugih naložb	5.199	3.249
2.2.Prihodki od obresti	3.220	3.249
4. Dobički pri odtujitvah naložb	1.979	-
III.Odhodki za škode	(28.025)	(13.891)
1.Obračunani zneski škod	28.025	(13.891)
IV.Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	26.257	(2.161)
1.Sprememba matematičnih rezervacij (+/-)	26.257	(4.322)
2.Sprememba drugih ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-	2.161
V.Stroški vračunani po policah	(1.962)	(2.560)
1.Začetni stroški	-	(615)
2.Inkaso, upravni, režijski stroški	(1.962)	(1.945)
VII.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - V. - VI.)	1.469	19
VII.a.Izid kritnega sklada (I. + II. - III. + IV. - Va. - VI.)	3.431	2.579

Omejen kritni sklad je prenehal z delovanjem v letu 2020.

