

# LETNO POROČILO 2023

GENERALI zavarovalnica d. d.

**USTVARJAMO  
ODGOVORNO  
PRIHODNOST**

ODGOVORNO POSLOVANJE

# USTVARJAMO ODGOVORNO PRIHODNOST

Zaradi izzivov, ki jih prinašajo podnebne spremembe in družbene neenakosti, proaktivno razvijamo in udeležujemo trajnostne rešitve za naše stranke in partnerje kot tudi za zaposlene.

Zavarovalnica Generali svoje odgovorno trajnostno poslovanje gradi kot odgovoren vlagatelj, odgovorna zavarovalnica in odgovoren delodajalec, zaposleni pa kot odgovorni državljani. Naše delovanje, ki smo ga opredelili v svoji trajnostni strategiji, že danes med zavarovalnicami in slovenskimi podjetji velja za dober zgled zelenega prehoda. Dokazuje ga tudi prva nacionalna ocena ESG, ki smo jo prejeli s certifikatom Green Star ESG.

## ORGANI UPRAVLJANJA na dan 31. 12. 2023

### Nadzorni svet

**Gregor Pilgram** (predsednik)  
**Carlo Schiavetto** (namestnik predsednika)  
**Miroslav Singer** (član)  
**Suzana Meglič** (članica)  
**Matjaž Pavlin** (član)

### Uprava

**Vanja Hrovat** (predsednica)  
**Katarina Guzej** (članica)  
**Mitja Feri** (član)

**GENERALI zavarovalnica d. d.**  
 Kržičeva ulica 3  
 1000 Ljubljana, Slovenija  
 T: +386 (0)1 47 57 100  
 info.si@generali.com  
 www.generali.si



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

# KAZALO

<b>6</b>	<b>NAGOVOR PREDSEDNICE UPRAVE</b>	35	4.4	Navedba podatkov skladno s šestim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah	<b>83</b>	<b>10. MARKETING IN KOMUNICIRANJE</b>	<b>107</b>	<b>13. INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA</b>
<b>10</b>	<b>POSLOVNO POROČILO</b>	36	4.5	Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načina njihovega uveljavljanja	<b>88</b>	<b>11. STRANKA V SREDIŠČU PRODUKTOV IN STORITEV</b>	108	13.1 Poslovno obveščanje
<b>14</b>	<b>1. GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2023</b>	37	4.6	Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij	88	11.1 Pomoč in podpora uporabnikom	108	13.2 Varnostna tveganja
16	1.1 Pomembni dogodki v letu 2023 in v začetku leta 2024	39	4.7	Politika raznolikosti	88	11.2 Asistenca v okviru zdravstvenih zavarovanj	<b>110</b>	<b>GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. RAČUNOVODSKO POROČILO</b>
17	1.2 Strateški načrt: Vseživljenjski partner 24 – Spodbujanje rasti	<b>40</b>	<b>UPRAVA DRUŽBE</b>		89	11.3 Halo Doktor		
18	1.3 Uresničevanje strategije zavarovalnice v letu 2023	<b>42</b>	<b>5. POROČILO NADZORNEGA SVETA</b>		89	11.4 Moj Generali		
18	1.4 Uvajanje standarda MSRP 17	<b>44</b>	<b>6. POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA</b>		89	11.5 Program prednosti Generali ZAME		
<b>22</b>	<b>2. DEJAVNOSTI, TRG IN POLOŽAJ GENERALI ZAVAROVALNICE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB</b>	<b>48</b>	<b>7. POSLOVANJE V LETU 2023</b>		90	11.6 Spremljanje zadovoljstva strank		
<b>25</b>	<b>3. RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV</b>	48	7.1	Pregled dogajanja v gospodarskem okolju in na zavarovalnem trgu	90	11.7 Reševanje zavarovalnih primerov		
25	3.1 Premoženjska zavarovanja	49	7.2	Kapitalski trgi	<b>92</b>	<b>12. TRAJNOSTNI RAZVOJ</b>		
26	3.2 Življenjska zavarovanja	52	7.3	Analiza poslovanja Generali zavarovalnice d. d.	94	12.1 Kako je Generali zavarovalnica vključila trajnostna tveganja v svoj proces vlaganja		
27	3.3 Pokojninska zavarovanja	<b>61</b>	<b>8. UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NOTRANJA REVIZIJA</b>		95	12.2 Odkrivanje in prednostna razvrstitev glavnih škodljivih trajnostnih vplivov		
29	3.4 Zdravstvena in nezgodna zavarovanja	61	8.1	Upravljanje tveganj	97	12.3 Politika trajnostnosti		
<b>31</b>	<b>4. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE</b>	68	8.2	Notranja revizija	97	12.4 Politika prejemkov		
31	4.1 Akti o upravljanju družbe	<b>70</b>	<b>9. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI</b>		98	12.5 Politike o vključevanju tveganj glede trajnostnosti pri naložbenih odločitvah		
31	4.2 Obseg odstopanja od Kodeksa upravljanja za nejavne družbe	70	9.1	Organiziranost in organizacijska struktura Generali zavarovalnice	99	12.6 Povzetek politik sodelovanja		
33	4.3 Opis glavnih značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	75	9.2	Generali smo ljudje	99	12.7 Trajnostnost in nefinančna razkritja		
					100	12.8 Odgovornost do skupnosti		
					103	12.9 Odgovoren odnos do naravnega okolja		
							<b>268</b>	<b>PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU</b>



Obiščite [www.generali.si](http://www.generali.si) za dodatne informacije o GENERALI zavarovalnici d. d.  
Obiščite [www.generali.com](http://www.generali.com) za dodatne informacije o Skupini Generali

## NAGOVOR PREDSEDNICE UPRAVE



Vanja Hrovat, predsednica uprave

---

Podivjane reke so v minulem letu razdejale Slovenijo, mnogi so izgubili vse, a v času najhujših stisk sta zasijali tudi solidarnost in medsebojna povezanost. V zavarovalnici smo poleg tega, da smo takoj organizirali ustrezne službe, ki so vse zmogljivosti usmerile v reševanje škod, tudi z nadurnim delom in delom ob koncu tedna priskočili na pomoč našim zavarovancem, prijateljem in sosedom.

---

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

Leto 2023 je bilo za zavarovalniško panogo v Sloveniji in zavarovalnico Generali zelo zahtevno. Zaostrenemu gospodarskemu okolju navkljub pa ostaja Generali največja mednarodna zavarovalnica in ena od treh največjih zavarovalnic v Sloveniji. Uresničili smo številne poslovne cilje, kar dokazuje učinkovitost naše strategije Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti. Generali zavarovalnica je dobro kapitalizirana, potrdili smo, da smo učinkovito, odporno in trdno podjetje. Pozitivni odzivi javnosti in raziskave zadovoljstva naših strank, tudi tistih, ki so utrpeli škodo v viharjih in poplavah, pričajo, da smo uresničili njihova pričakovanja.

Naravne katastrofe postajajo stalnica. Če smo pred letom dni govorili o največjem požaru v zgodovini Slovenije, so se poplave na začetku avgusta 2023 zapisale v zgodovino kot najhujša naravna katastrofa v naši državi doslej. Odigrali smo izjemno pomembno vlogo pri odpravi škode po poplavah. Svojim zavarovancem smo navkljub rekordnemu številu škodnih zahtevkov zagotovili hitro izplačilo škod, na kar smo ponosni. Prijavo škode smo jim omogočili po vseh komunikacijskih poteh ter jim pomagali z vsemi potrebnimi in uporabnimi informacijami za ravnanje v teh

izrednih dogodkih. Ti dogodki pa so tudi pokazali, da naš proces reševanja škod deluje odlično, ne le zaradi napredne infrastrukture in tehnologije, temveč predvsem zaradi strokovnih, srčnih in predanih sodelavcev. Velik vpliv na zavarovalniški trg in naše poslovanje je imela tudi zamrznitev premij ter nato ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (DZZ). Zahtevne razmere poslovanja je povečala inflacija, h kompleksnemu dogajanju v zavarovalništvu nasploh pa je prispeval tudi prehod na nove računovodske standarde.

Leto 2023 smo kljub vsemu zaključili pozitivno, z 1,4 milijona evrov dobička, čeprav smo pričakovano zabeležili bistveno slabše rezultate od večletnega povprečja. Padec čistega poslovnega izida je v največji meri posledica vladne uredbe o zamrznitvi premije DZZ aprila 2023 in skokovite rasti škod ter stroškov, posledično pa negativnega rezultata te vrste zavarovanj. Prenos DZZ z zavarovalnic v obvezno zdravstveno zavarovanje je z začetkom leta 2024 za četrtno zmanjšal obseg premij zavarovalnice Generali. Zaradi te spremembe se je na trgu bistveno povečala konkurenčnost med zavarovalnicami na področju ponudbe dodatnih zdravstvenih zavarovanj.

Zbrali smo 516,3 milijona evrov kosmate obračunane premije, rast premije smo dosegli na vseh treh temeljnih



področjih poslovanja. Največjo, 10,7-odstotno rast, smo zabeležili na področju premoženjskih zavarovanj. V primerjavi s preteklim letom smo dosegli visoko rast pri prodaji življenjskih in pokojninskih zavarovanj, ki je bila kar 6,3-odstotna, zdravstvena zavarovanja pa so ostala kljub napovedani ukinitvi DZZ na enaki ravni kot leto prej (1,7-odstotna rast). Naši uspehi so rezultat odličnega dela naših zaposlenih in relevantnih ter kakovostnih produktov in storitev. Vse to pa vodi do visokega zaupanja in zadovoljstva naših strank, ki smo ga v težkih časih še okrepili.

### Stranka v središču

Že od vsega začetka v središče postavljamo stranko. Z digitalizacijo, odločanjem na podlagi podatkov in inovativnostjo prepoznavamo želje in potrebe potrošnikov, da jim lahko ponujamo po meri prilagojena zavarovanja ter kritja. Lani smo skladno s trajnostnimi usmeritvami posodobili svojo ponudbo ter naložbeno politiko in bistveno povečali delež digitalno sklenjenih polic. Pomembno smo poenostavili, standardizirali in avtomatizirali ključne procese. Tudi v prihodnje ohranjamo klasične poti, med katerimi je še vedno najpomembnejši osebni stik. Prav zaradi strategije prepletanja znanja naših sodelavcev in sodobnih tehnologij, tudi orodij umetne inteligence, lahko strankam ponudimo še kakovostnejše storitve – od svetovanja in sklepanja zavarovanj pa tudi škodnih postopkov.

Zadovoljstvo strank je naš osrednji cilj, že pet let ga načrtno spremljamo s programom Net Promotor Score, prek katerega smo opravili že skoraj milijon klicev strank in preverili njihovo zadovoljstvo s sodelovanjem z našo zavarovalnico. Njihovi odzivi nam pomagajo postati še boljši.

### Dolgoročne in celovite trajnostne zaveze

Zavedamo se odgovornosti, ki jo ima v družbi finančna institucija, kot je naša zavarovalnica. Zato nas trajnost vodi pri sprejemanju vseh odločitev. Prizadevamo si, da bi ustvarili dodano vrednost za vse svoje deležnike ter hkrati zgradili odpornejšo in pravičnejšo družbo. Naše štiri odgovorne vloge, odgovorna zavarovalnica, vlagatelj, delodajalec in odgovoren državljan, nas usmerjajo na poti trajnostne preobrazbe. Svoj napredek merimo nenehno in z jasnimi kazalniki uspešnosti na vseh področjih delovanja.

Prihodnost prinaša mnoge izzive, med njimi so tako okoljske in klimatske spremembe, starajoča se družba ter še večji pritiski na vzdržnost zdravstvenega in pokojninskega sistema.

V zavarovalnici se zato usmerjamo v razvoj produktov, ki omogočajo zavarovanja za dodatno finančno varnost v starosti, zdravstveno in drugo dolgotrajno oskrbo ter kakovostna zavarovanja premoženja. Dodatno pa tudi v trajnostne produkte in sodobna zavarovanja, kot je zavarovanje odgovornosti za okoljsko škodo, ki smo jo nedavno predstavili na trgu.

Naše trajnostne zaveze so celovite in dolgoročne. Pri tem mislimo na vse, kar naši panogi nalaga zakonodaja EU, in na proaktivno upravljanje trajnostnih tveganj na vseh področjih. V ta namen povečujemo vlaganja v naložbe ESG in s taksonomijo segmentiramo industrije, v katere bomo pospešeno vlagali. Kot del Skupine Generali smo se priključili Zvezi za ogljično nevtralne naložbene portfelje (NZAOA\*) in načrtujemo postati ogljično nevtralni do leta 2050.

Ob lastni preobrazbi spodbujamo tudi trajnostno delovanje in naložbe v širšem poslovnem okolju. Lani smo tudi v Sloveniji prvič zagnali strateško pobudo Skupine Generali SME EnterPRIZE, s katero nagradujemo in krepimo prepoznavnost najboljših trajnostnih praks, ki jih izvajajo mala in srednje velika podjetja.

Naša zavarovalnica je skozi različne družbenoodgovorne projekte tudi pomemben podpornik v slovenskem okolju. Ponosni smo na fundacijo The Human Safety Net, ki pomaga najranljivejšim posameznikom v družbi. V tem okviru ne samo kot zavarovalnica, temveč tudi kot aktivni prostovoljci in odgovorni državljeni, pomagamo in sodelujemo z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje, kjer podpiramo program za otroke »Rastemo skupaj«. Podpiramo tudi vrsto športnih in kulturnih društev ter organizacij in prispevamo k ohranjanju slovenske kulturne dediščine tudi v sklopu aktivnosti Generali galerije.

Za naše trajnostno delovanje in projekte smo prejeli nacionalni certifikat Green Star, ki potrjuje pravilnost naše strategije in aktivnosti. Ponosni smo tudi na nagrade, ki smo jih prejeli na kadrovskem področju, med njimi tudi nagrado za najboljšo kadrovske prakso za leto 2023. V preteklem letu pa smo že 5. leto zapored prejeli tudi nagrado Superbrands, ki odlikuje le 1 % slovenskih blagovnih znamk, katerim potrošniki najbolj zaupajo, jih vidijo kot edinstvene in ki ustrezajo njihovim potrebam in željam.

Aktualni strateški načrt »Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti« bo usmerjal naše delo tudi v letu 2024 – ključne usmeritve ostajajo, še večji poudarek pa bomo namenili najpomembnejšim razvojnim projektom, kot sta digitalizacija in uresničevanje trajnostnih ciljev.

Hvala vsem sodelavkam in sodelavcem, da tvorno sodelujete pri doseganju zastavljenih strateških ciljev in uresničevanju našega poslanstva vseživljenjskega partnerstva. Zahvaljujem se tudi vsem strankam in poslovnim partnerjem za izkazano zaupanje ter sodelovanje.

**Vanja Hrovat,**  
predsednica uprave  
GENERALI zavarovalnica d. d.



\* UN-convened Net Zero Asset Owner Alliance

# POSLOVNO POROČILO

# 01

14	1.	GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2023
22	2.	DEJAVNOSTI, TRG IN POLOŽAJ GENERALI ZAVAROVALNICE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB
25	3.	RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV
31	4.	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE
40		UPRAVA DRUŽBE
42	5.	POROČILO NADZORNEGA SVETA
44	6.	POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA
48	7.	POSLOVANJE V LETU 2023
61	8.	UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NOTRANJA REVIZIJA
70	9.	ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI
83	10.	MARKETING IN KOMUNICIRANJE
88	11.	STRANKA V SREDIŠČU PRODUKTOV IN STORITEV
92	12.	TRAJNOSTNI RAZVOJ
107	13.	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA



# USTVARJAMO TRAJNOSTNE NALOŽBE

## ODGOVOREN VLAGATELJ

Ko gre za okolje, zaveze niso dovolj. V Skupini Generali smo lani namenili med 8,5 in 9,5 milijarde evrov za naložbe, ki združujejo varovanje okolja s poslovno učinkovitostjo. Še več, ker se zavedamo pomembnosti globalnega delovanja, je Skupina Generali lani ustanovila Zavarovalniško zavezništvo za ogljično nevtralnost, katerega cilj je postopno razogljčenje neposrednih naložb. Generali zavarovalnica uspešno uresničuje tudi cilje Skupine za razogljčenje. Že do konca leta 2025 smo si zastavili cilj znižati izpuste za 42 % v primerjavi z letom 2019, v naslednjih petih letih, do leta 2030, pa kar za 49 %.



# 1. GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2023

Generali zavarovalnica d. d. uspešno posluje na slovenskem trgu od 1. januarja 1997, je največja mednarodna zavarovalnica v Sloveniji in del globalne Skupine Generali. Njeno poslovanje je bilo leta 2023 na vseh ravneh usmerjeno k ciljem zastavljene strategije Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti.

Poslanstvo zavarovalnice je stalnica od vsega začetka poslovanja – svojim strankam želimo stati ob strani na njihovi življenjski in poslovni poti ter z njimi graditi dolgoročne odnose kot njihov vseživljenjski partner. Z inovativnostjo, digitalizacijo poslovanja ter hibridnimi načini poslovanja in sodelovanja s strankami, kot tudi razvojem novih produktov in storitev, se odzivamo na spremembe v lokalnem in globalnem okolju. Tudi inovativnost je eden temeljnih gradnikov poslovanja. Pogled v zgodovino pokaže, da smo prvi na trgu ponudili strankam sklenitev avtomobilskega zavarovanja po telefonu, nagrajevali varne voznike, imeli prvi zavarovalniški klub ugodnosti in strankam ponudili spletno sklepanje zavarovanj.

Dolgoročni odnosi z našimi strankami v vseh obdobjih njihovega življenja in prispevek k trajnostni prihodnosti okolja, v katerem poslujemo, so osnova našega delovanja. Trajnostna usmerjenost je tudi temelj in gonilo našega strateškega načrta, ki je usmerjen v poslovanje s tehnološkimi in produktivnimi inovacijami, usmerjenimi k prehodu na trajnostne načine bivanja in obstoja. Trajnostnost razumemo kot zavezo za soprevzemanje odgovornosti za izgradnjo odpornejše in pravičnejše družbe.

Na najvišje mesto postavljamo vseživljenjsko partnerstvo s strankami in zadovoljstvo strank. Dosledno se osredotočamo nanje in njihova pričakovanja, želimo jim stati ob strani na njihovi življenjski poti in z njimi graditi dolgoročne odnose. Kot vseživljenjski partner želimo zanje ustvariti najboljšo izkušnjo v panogi ter oblikovati trajnostne in inovativne produkte, ki ustvarjajo pozitiven vpliv na njihovo življenje, skupnost in preostale deležnike.

**S trajnostnimi praksami na vseh ravneh našega poslovanja želimo zagotavljati varnejšo in bolj trajnostno prihodnost: kot odgovoren vlagatelj, odgovorna zavarovalnica, odgovoren delodajalec in kot odgovorni državljani.**

Trden kapitalski položaj in raznovrsten poslovni model, ki ustrežata spremembam v okolju in novim potrebam naših strank, sta tudi v letu 2023 zagotavljala uspešno poslovanje. Slednje temelji na ponudbi in razvoju kakovostnih zavarovanj in asistenc ter močni in večkanalni prodajni mreži, ki je ena najširših na slovenskem trgu.

Kot vseživljenjski partner zagotavljamo strankam celovito ponudbo zavarovanj in asistenčnih storitev na področjih premoženjskih, življenjskih, pokojninskih in zdravstvenih zavarovanj. Za stranke razvijamo celovite, vendar enostavne zavarovalne rešitve. Nenehno uvajamo inovacije, ki odražajo spremembe potreb in zagotavljajo rešitve po meri strank. Ob tem bomo tudi v prihodnje krepili eno od naših pomembnih konkurenčnih prednosti – dolgoročna, vseživljenjska partnerstva z zavarovanci, osebni stik in močno digitalno podporo. Strankam omogočamo, da same izberejo način komunikacije z zavarovalnico in imajo tako na voljo storitve iz obeh okolij – na primer, da prejmejo informacije ali pomoč prek digitalnih kanalov, obenem pa lahko osebno urejajo svoja zavarovanja z zastopnikom ali v poslovalnici. »Phyigital« nasvet prispeva k celoviti in napredni izkušnji, ki združuje najboljše lastnosti obeh okolij.

Ob tem si prizadevamo, da je vsaka interakcija s strankami preprosta, prijazna in kakovostna. To pomeni, da strankam omogočamo brezhibno in učinkovito svetovanje, sklepanje zavarovanj in reševanje škodnih primerov, saj se zavedamo, da so to ključni elementi, ki gradijo zaupanje in zvestobo strank. Vsaka stranka je za nas edinstvena, zato si prizadevamo razumeti in izpolnjevati individualne želje in pričakovanja ter za stranko ustvariti prilagojeno storitev in izkušnjo.

Kompetentni, zavzeti in zadovoljni zaposleni smo aktivno vpeti v oblikovanje in uresničevanje poslovnih ciljev. Tudi na kadrovskega področju ob naraščajoči digitalizaciji in svetovnih spremembah zato zavarovalnica stalno vlaga v razvoj ključnih veščin zaposlenih in razvoj kompetenc, medgeneracijsko mentorstvo, trajnostno voditeljstvo, razvija hibridni delovni model in ohranja kulturo učeče se organizacije s ciljem vseživljenjskega partnerstva strankam.

## Ključni podatki o poslovanju Generali zavarovalnice v letu 2023

Leto 2023 je bilo za Generali zavarovalnico izjemno zahtevno, saj so na poslovanje vplivale zgodovinsko najvišje škode zaradi naravnih nesreč in uvedba omejitve višine premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je povzročila izgubo na področju zdravstvenih zavarovanj. Obenem se je nadaljeval negativni inflacijski pritisk na škode in stroške. Neugodnim okoliščinam se je zavarovalnica zoperstavila z nadaljnjo digitalizacijo poslovanja, ukrepi na področju reševanja škod, prilagajanjem premij, racionalizacijo stroškov in prizadevanji za nadomestitev prihodkov dopolnilnih s povečanjem prodaje preostalih zdravstvenih zavarovanj. Kljub negativnemu dogajanju je zavarovalnica tudi leta 2023 povečala skupni obseg poslovanja in zabeležila rast na vseh ključnih zavarovalnih področjih.

Leta 2023 je zavarovalnica zbrala 516,3 milijona evrov bruto obračunane premije in s tem dosegla tretje mesto na slovenskem zavarovalniškem trgu.

- Rast premije je dosegla na vseh treh ključnih zavarovalnih področjih: pri premoženjskih (+ 10,7 %), življenjskih (+ 6,3 %) in zdravstvenih zavarovanjih (+ 1,7 %).
- Zavarovalnica je finančno trdna, ima ustrezen kapitalski položaj ter odporna zavarovalni in naložbeni portfelj, s katerima dobro sledi postavljenim strateškim ciljem.
- Družba pospešeno razvija in poenostavlja storitve in rešitve na daljavo, poseben poudarek pa posveča razvoju udobnih, hitrih in sodobnih asistenčnih storitev.

Generali zavarovalnica d. d.	2023	2022
Obračunana kosmata zavarovalna premija (v mio EUR)*	516,3	480,8
Obračunani kosmati zneski škod (v mio EUR)*	386,8	306,6
Tržni delež	17,1 %	17,4 %
Kombinirani količnik (DZ)	103,0 %	101,9 %
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	2,5	8,0
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	1,4	7,5
	<b>31. 12. 2023</b>	<b>31. 12. 2022</b>
Bilančna vsota (v mio EUR)	1.149,5	1.096,7
Kapital (v mio EUR)	190,0	201,5
Neto obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	794,0	725,8
Neto sredstva iz pozavarovalnih pogodb (v mio EUR)	69,2	27,3
Število zaposlenih	1.280	1.296

\* Obračunana kosmata premija in obračunani kosmati zneski škod so opredeljeni po MSRP 4.

**516,3 mio €**  
Kosmata obračunana premija

**18,9 %**  
Tržni delež premoženjskih zavarovanj

**12,4 %**  
Tržni delež življenjskih zavarovanj

**17,1 % tržni delež**  
Tretja največja zavarovalnica na trgu





#### Obračunane kosmate zavarovalne premije

Rast premije je posledica rasti premije premoženjskih (+ 10,7 %), življenjskih (+ 6,3 %) in zdravstvenih zavarovanj (+ 1,7 %)

#### Rast premije po področjih:



**+ 10,7 %**  
premoženjska zavarovanja



**+ 6,3 %**  
življenjska zavarovanja



**+ 1,7 %**  
zdravstvena zavarovanja



#### Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Padec čistega poslovnega izida je odraz negativnega rezultata področja zdravstvenih zavarovanj, ki je posledica rasti škod in odhodkov iz naslova izvajanja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj ter Uredbe Vlade Republike Slovenije o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je stopila v veljavo aprila 2023.

## 1.1 POMEMBNI DOGODKI V LETU 2023 IN V ZAČETKU LETA 2024

- **29. marca 2023** je družba Generali Investments odsvojila delež v hrvaški družbi za upravljanje investicijskih skladov Generali Investments d. o. o., Zagreb.
- **13. junija 2023** je družba Generali Investments končala postopek prodaje deležev v družbah Generali Investments GP 1 d. o. o. in Generali Investments GP 2 d. o. o. ter prodaje kapitalskih vložkov v družbi Generali Investments CP d. o. o. k. d., s čimer je upravljanje sklada zasebnega kapitala Generali Growth Equity Fund s 13. junijem 2023 prešlo na novega upravljavca, družbo ALFI PE d. o. o.
- **2. oktobra 2023** je prišlo do oddelitve in prenosa dela premoženja Generali zavarovalnice d. d. (naložbe v odvisno družbo Generali Investments d. o. o.) na družbo Generali Investments SI d. o. o. S tem je družba Generali zavarovalnica d. d. prenehala biti imetnik neposrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. Istega dne je imetnik neposrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. postala družba Generali Investments SI d. o. o.
- **10. novembra 2023** je družba Generali Investments z družbo NLB Skladi, upravljanje premoženja, d. o. o., podpisala pogodbo o prodaji delnic v družbi Generali Investments AD Skopje.

#### Pomembni dogodki v začetku leta 2024

Republika Slovenija je dne 21. 12. 2023 sprejela Uredbo o spremembi in dopolnitvah Uredbe o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki določa podlago za uveljavitev morebitne razlike med višino plačanih stroškov izvajalcem zdravstvenih storitev in vrednostjo prihodkov iz zavarovalnih storitev iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Določila uredbe, ki dajejo podlago za uveljavitev razlike, veljajo do 30. junija 2024.

## 1.2 STRATEŠKI NAČRT: VSEŽIVLJENJSKI PARTNER 24 – SPODBUJANJE RASTI

Družbeno-gospodarsko okolje doživlja nenehne spremembe, ki zahtevajo prilagodljivost in inovacije. V zadnjih letih smo pričali izjemnim premikom. Razvoj tehnologije, prizadevanja za okoljsko trajnostnost, pogostnost naravnih nesreč in spreminjajoča se demografska struktura so le nekateri od dejavnikov, ki oblikujejo sodobno družbo ter vplivajo na potrebe in pričakovanja naših strank.

Zavedamo se, da sta zmanjšanje vpliva na podnebne spremembe in trajnostna usmeritev na vseh področjih poslovanja ključna za razvoj, zato intenzivno sledimo in vpeljujemo ukrepe za varovanje okolja. Poleg tega se soočamo z izzivi staranja populacije, kar pomeni, da se spreminjajo tudi potrebe strank. Naši inovativnost in prilagodljivost poslovanja v dinamičnemu okolju nam omogočata, da razvijamo in ponujamo posamezniku prilagojene rešitve, ki ustrezajo novim in raznolikim pričakovanjem strank.

V Skupini Generali in Generali zavarovalnici smo tako tudi leta 2023 uresničevali zastavljene cilje strateškega načrta Skupine Generali, ki se izteče konec leta 2024. Naš cilj je biti vodilni ponudnik celovitih in visokokakovostnih zavarovalnih in naložbenih rešitev, ki vključujejo zaščito, svetovanje in preventivo.

#### CILJI SKUPINE GENERALI DO KONCA LETA 2024

- Dodatno želimo okrepiti tržni položaj vodilne evropske zavarovalnice in integriranega upravitelja premoženja.
- Utrdili bomo finančno moč in krepili vlogo na področju trajnostnosti.
- 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 obravnavajo izzive prihodnosti, povečati učinkovitost in produktivnost kapitala ter hkrati vlagati v digitalne večšine zaposlenih.

#### TRAJNOSTNOST 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 trajnostnosti 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 državljan**, kar pomeni, da kot prostovoljci s sodelovanjem v fundaciji The Human Safety Net (globalnem gibanju ljudi, ki pomagajo ljudem) oblikujemo središče družbenih inovacij, ki podpira najranljivejše skupine pri doseganju njihovih polnih zmoglosti.

### Trije ključni strateški stebri

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

**Trajnostna rast**, ki jo bomo dosegali na temeljnih in na novih, nastajajočih poslovnih področjih ter z učinkovitim obvladovanjem stroškov. Naši cilji so:

- 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;
- z uporabo podatkov kot temelj za pospeševanje inovacij;
- doseganje dodatne operativne učinkovitosti s povečanjem avtomatizacije in uporabe tehnologije.

## 1.3 URESNIČEVANJE STRATEGIJE ZAVAROVALNICE V LETU 2023

Zavarovalnica je v minulem letu aktivno sledila strateškim ciljem Skupine Generali in ohranila finančno stabilnost, primeren kapitalski položaj ter raznolik zavarovalni in naložbeni portfelj. Še naprej ostaja

osredotočena na stranko ter si prizadeva ustvarjati in nadgrajevati najboljšo uporabniško izkušnjo strank s svojimi storitvami in produkti. Strankam želi kot pravi vseživljenjski partner omogočati celostno podporo pri sklepanju zavarovanj in vselej, ko potrebujejo pomoč.

## 1.4 UVAJANJE STANDARDA MSRP 17

Mednarodni standard računovodskega poročanja MSRP 17 je začel veljati 1. januarja 2023. Cilj novega standarda je bil mednarodno poenotenje pravil za prepoznavanje, merjenje in razkrivanje poslovnih dogodkov, povezanih z zavarovalnimi pogodbami in s tem zagotoviti transparentnost in primerljivost računovodskih izkazov ter poslovnih rezultatov zavarovalnic na mednarodni ravni.

V okviru računovodstva je uporaba standarda MSRP 17 vplivala predvsem na spremembe pri merjenju in obračunavanju (po)zavarovalnih pogodb, pri čemer je zavarovalnica ob prehodu na nov standard spremenila strukturo izkazov in prilagodila primerjalne podatke za leto 2022 z začetkom 1. januarja 2022. Narava in učinki ključnih sprememb, ki izhajajo iz prehoda na standard MSRP 17, so podrobno podani v računovodskem delu letnega poročila.

Vpeljava novega standarda MSRP 17 ni vplivala samo na spremembe pri prikazu finančnih podatkov, ampak je korenito spremenila tudi obstoječe poslovne procese od zasnove produktov, do informacijskih sistemov in podatkovnih skladišč ter s tem tudi pripravo podatkov za beleženje poslovnih dogodkov v glavni knjigi, kot tudi vire podatkov za strateško ocenjevanje in načrtovanje.

Ključni izziv računovodstva v letu 2023 v zavarovalnici je bil zato skupaj z aktuarji vzpostaviti nov proces računovodskega evidentiranja poslovnih dogodkov in vodenja evidenc o zavarovalnih pogodbah, na katerem temelji sestava računovodskih izkazov in razkritij, ki jih zahteva MSRP 17.

# STRATEŠKI NAČRT

## VSEŽIVLJENJSKI PARTNER 24: SPODBUJANJE RASTI



### SPODBUJANJE TRAJNOSTNE RASTI

- Povečanje prihodkov od premoženjskih in nezgodnih zavarovanj ter ohranjanje odlične dobičkonosnosti.
- Rast kapitalsko neintenzivnega dela poslovanja, dobičkov iz poslovanja in nabora produktov ESG.
- Podpora rasti z učinkovitim upravljanjem stroškov.



### IZBOLJŠANJE STRUKTURE PRIHODKOV IN DOBIČKONOSTI

- Izboljšanje strukture in dobičkonosnosti življenjskih zavarovanj.
- Prerazporeditev kapitala v donosne projekte rasti.
- Nadaljnji razvoj področja upravljanja premoženja.



### VODILNO MESTO PRI RAZVOJU INOVACIJ

- Kot vseživljenjski partner s prilagojenimi rešitvami za stranke povečujemo njihovo vrednost.
- Podatki kot temelj za pospeševanje inovacij.
- Doseganje dodatne operativne učinkovitosti s povečanjem avtomatizacije in uporabe tehnologije.

Opolnomočeni sodelavci prispevajo k finančni uspešnosti, najboljši uporabniški izkušnji v panogi in še močnejšemu družbenemu ter okoljskemu vplivu.





# USTVARJAMO VSEŽIVLJENJSKA PARTNERSTVA

## ODGOVORNA ZAVAROVALNICA

»Ker nam prisluhnete in točno veste, kaj potrebujemo,« odgovarjajo naše stranke na vprašanje, zakaj so z nami že vrsto let. Prav zadovoljstvo strank in poslovnih partnerjev je cilj, ki poganja trajnostni razvoj in izboljšave zavarovanj, asistenc ter kar najudobnejših, naprednih in enostavnih storitev za stranke. Kot vseživljenjski partner spodbujamo trajnostne pobude, ki vodijo v boljšo prihodnost vseh nas. Nagrajujemo zdrav življenjski slog, podpiramo preventivne dejavnosti, z natečajem SME EnterPRIZE pa spodbujamo podjetja na poti trajnostne preobrazbe.



## 2. DEJAVNOSTI, TRG IN POLOŽAJ GENERALI ZAVAROVALNICE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB

Generali zavarovalnica posluje v Sloveniji z dolgoročnim poslanstvom zagotavljanja celovite ponudbe na področju zavarovanj in dopolnilnih dejavnosti. Svojim strankam zagotavlja najširši nabor zavarovanj in asistenčnih storitev v okviru premoženjskih, življenjskih, zdravstvenih in pokojninskih zavarovanj.

**Premoženjska zavarovanja** obsegajo celovit nabor zavarovanj in storitev za zavarovanje premoženja tako za posameznike kot za podjetja (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 ponudnik dodatnih zdravstvenih zavarovanj z najdaljšo tradicijo na slovenskem trgu ter lastnim asistenčnim centrom in dvema ambulantama.

**Življenjska in pokojninska zavarovanja** obsegajo bogat nabor klasičnih in naložbenih zavarovanj ter pokojninska zavarovanja, ki zadovoljujejo potrebe po varnosti in varčevanju v vseh življenjskih obdobjih.

Svojo osnovno dejavnost zavarovalnica dopolnjuje s storitvami registracije vozil in ambulantne dejavnosti, ki se izvajajo v odvisnih družbah.

Odvisna družba **LEV Registracija d. o. o.** je bila ustanovljena, da bi strankam Generali zavarovalnice omogočili lažje, hitrejšo in s tem potrošniku prijaznejše pridobivanje ter urejanje vseh potrebnih dokumentov in postopkov v zvezi z zavarovanjem in registracijo vozil. Družba ima razvejano poslovno mrežo v Sloveniji, ki je sestavljena iz šestih poslovnih enot, v katerih strankam ponujajo storitve v zvezi z registracijo motornih in priklopnih vozil.

Odvisna družba **Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.** deluje v dveh poslovnih enotah, v Ljubljani in Kopru, kjer izvaja dejavnosti splošne kirurgije, ortopedije, RTG-diagnostike, dermatologije in UZ-diagnostike. Stranke ambulate so v pretežni meri zdravstveni zavarovanci zavarovalnic in samoplačniki. Zavarovalnica na podlagi izkušenj lastne ambulate razvija zdravstvena zavarovanja in tržne pristope na področju zdravstvenih zavarovanj ter oblikuje trajnostne in digitalizirane odnose z drugimi izvajalci zdravstvenih storitev. S tem prispeva tudi k razvoju zavarovalnega trga pogodbenih zdravstvenih zavarovanj v Sloveniji.

### STRATEŠKA DEJAVNOST: ZAVAROVALNIŠTVO

Premoženje

Življenje

Pokojnine

Zdravstvo

### DOPOLNILNI DEJAVNOSTI

Ambulantna dejavnost

Registracije vozil

#### Podatki o Generali zavarovalnici d. d. in njenih odvisnih družbah na dan 31. 12. 2023

Generali zavarovalnica d. d.	
Skrajšana firma	GENERALI d. d.
Naslov	Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefonska številka	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
Nadzorni svet	predsednik: Gregor Pilgram, namestnik predsednika: Carlo Schiavetto, člani: Miroslav Singer, Suzana Meglič in Matjaž Pavlin
E-poštni naslov	info.si@generali.com
Spletna stran	www.generali.si

#### Struktura osnovnega kapitala in delničarjev zavarovalnice na dan 31. 12. 2023

Struktura delničarjev	Število delnic	Delež
Generali CEE Holding B. V.	2.364.563	100,00 %
<b>Skupaj</b>	<b>2.364.563</b>	<b>100,00 %</b>

Edini delničar je od 13. 2. 2019 Generali CEE Holding B. V.

Osnovni kapital Generali zavarovalnice d. d. je na dan 31. 12. 2023 znašal 39.520.347,18 evra.

#### LEV Registracija d. o. o.

Sedež	Pod lipami 5, 3313 Polzela, Slovenija
Matična številka	6651887000
Dejavnost	Registracija vozil
Višina osnovnega kapitala	154.323,03 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Poslovodstvo	direktorici: Saša Krašovec Terglav in Vanda Zorc Rems

#### Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.

Sedež	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka	6332846000
Dejavnost	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost
Višina osnovnega kapitala	410.665,69 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Poslovodstvo	direktorici: Katerina Rihter in Slavica Glavaš

#### Spremembe med odvisnimi družbami v letu 2023

Na začetku leta 2023 je Generali zavarovalnica sprejela odločitev o statusni spremembi, s katero se je del premoženja zavarovalnice (naložba v odvisno družbo Generali Investments d. o. o.) oddelel in prenesel na novo kapitalsko družbo Generali Investments SI d. o. o.

Z vpisom v sodni register 2. 10. 2023 je prišlo do oddelitve in prenosa dela premoženja Generali zavarovalnice d. d. na družbo Generali Investments SI d. o. o., s čimer je prenehala biti imetnik neposrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. Istega dne je imetnik neposrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. postala družba Generali Investments SI d. o. o. Imetnik posrednega kvalificiranega deleža v družbi Generali Investments d. o. o. ostaja družba Generali CEE Holding B. V., Nizozemska.

Poleg oddelitve premoženja in s tem prenosa kvalificiranega imetništva na sestrsko družbo so

bile v okviru družbe Generali Investments izvedene naslednje lastniške spremembe v letu 2023:

- družba Generali Investments je 29. 3. 2023 odsvojila delež v hrvaški družbi za upravljanje investicijskih skladov; Generali Investments d. o. o., Zagreb;
- 13. 6. 2023 je družba Generali Investments končala postopek prodaje deležev v družbah Generali Investments GP 1 d. o. o. in Generali Investments GP 2 d. o. o. ter prodaje kapitalskih vložkov v družbi Generali Investments CP d. o. o. k. d., s čimer je upravljanje sklada zasebnega kapitala Generali Growth Equity Fund s 13. 6. 2023 prešlo na novega upravljavca, družbo ALFI PE d. o. o.;
- 10. 11. 2023 je družba Generali Investments z družbo NLB Skladi, upravljanje premoženja, d. o. o. podpisala tudi pogodbo o prodaji delnic v družbi Generali Investments AD Skopje.

## 3. RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV

Na področju razvoja zavarovanj in storitev z dodano vrednostjo smo v letu 2023 usmerjeno razvijali dodatna zdravstvena zavarovanja, saj je napoved ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja prinesla številne spremembe.

Po obdobju visoke inflacije so leto 2023 zaznamovale tudi naravne ujme izjemnega obsega, kar je bistveno vplivalo na naše delovanje in pospešilo razvoj prilagajanja na nove razmere. Razvijali smo še bolj dostopna in strankam prilagojena zavarovanja in storitve, dodatno spodbujali trajnostne aktivnosti in bistveno povišali delež digitalnih polic ter posodobili ponudbo na področju življenjskih zavarovanj. V preteklem letu smo pomembno poenostavili, standardizirali in avtomatizirali ključne procese. Odločanje na podlagi podatkov in pametna avtomatizacija procesov sta temelj nadaljnjega trajnostnega razvoja tudi v prihodnje.

### 3.1 PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Leto 2023 je zaznamovalo izjemno dogajanje na področju naravnih nesreč, kar se je izkazovalo v izredno visokih škodah, na srečo pa nismo beležili ekstremnih individualnih škod. Omenjeni dogodki so vplivali skoraj na vse procese zavarovalnice in njihov vpliv bo čutili tudi v prihodnjih letih. To poudarja pomembno vlogo, ki jo imamo zavarovalnice s svojimi zavarovanji pri blaženju posledic naravnih nesreč. Izčrpni podatki ter poglobljeno poznavanje sprememb in tveganj ostajajo ključni dejavniki pri oblikovanju ustreznih kritij za zaščito ljudi in njihovega premoženja pred naravnimi nesrečami.

Minulo leto so zaznamovali tudi visoka inflacija in različni ukrepi, ki smo jih bili primorani sprejeti (uvedba revalorizacije zavarovalnih vsot, kjer je še ni bilo, zvišanje premij na

obstojećem portfelju premoženjskih zavarovanj). Ustrezno smo prilagodili produkte, npr. s korekcijo premijskih sistemov in navodil za sklepanje ter zagotovili, da imajo naše stranke najustreznejšo zaščito in da nas posledično še naprej prepoznavajo kot zavarovalnico, ki nadpovprečno uspešno izvršuje obljube ob sklenitvi zavarovanja.

Velik poudarek smo namenili dodatnemu utrjevanju poenotениh zavarovalnih produktov ter prodajnih in zalednih procesov. Ob upoštevanju usmeritev in pravil Skupine smo dodatno izboljšali produkte in kot vseživljenjski partner prisluhnili potrebam prodaje in trga ter jim prilagajali in usklajevali prenovljene produkte in informacijske sisteme. Na novo smo na primer uredili sklepanje poklicnih odgovornosti, da bo to sklepalcu in stranki prijaznejše.

Zaradi prilagoditve spreminjajočim se tržnim okoliščinam smo ob polletju lansirali prenovljen produkt Odpoved turističnega potovanja, ki ga lahko naše stranke sklenejo prek produktne spletne strani in sklepalne aplikacije na sklepalnih spletnih točkah, G24 prek [www.g24.si](http://www.g24.si) in WIZ preko [www.wiz.si](http://www.wiz.si). Sklepalniki stranki tako omogočajo še bolj enostavno in prijazno sklenitev zavarovanja. Na trg smo dali tudi izredno aktualno Kibernetsko zavarovanje, ki dopolnjuje že prej ponujeno storitev Kibernetska in IT-pomoč. Skladno z zahtevami zakonodaje smo jeseni 2023 ponudili strankam zavarovanje odgovornosti za okoljsko škodo.



#### Novosti:

Kibernetsko zavarovanje  
Zavarovanje odgovornosti  
za okoljsko škodo

Razvoj produktov, kakor tudi drugi procesi v zavarovalnici, poteka vse bolj v smeri razvoja trajnostnih rešitev. Delež premije produktov s komponentami ESG (obnovljiva energija, zmanjševanje posledic naravnih nesreč, ekološke škode) raste. Pripravljamo se tudi na zahteve in poročanja, ki jih prinaša evropska zakonodaja na tem področju.

Še vedno intenzivno nadaljujemo tudi druge dejavnosti, 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.

## 3.2 ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Dejavnosti, usmerjene v vseživljenjsko partnerstvo z našimi strankami, so bile leta 2023 vodilo pri razvoju življenjskih zavarovanj. Prav tako smo nadaljevali s prizadevanji za trajnostno usmeritev zavarovalnice. V letu 2023 je bilo kar 12 od 22 naložb, ki jih lahko stranke izberejo pri sklenitvi naložbenega življenjskega zavarovanja, uvrščenih med naložbe, ki spodbujajo trajnostni razvoj. V naložbeno strategijo dolgoročne kapitalske rasti tovrstnih skladov je vgrajeno upoštevanje okoljskih, socialnih in upravljaljskih (ESG) vidikov trajnostnosti, vendar brez obveze nalaganja v trajnostne naložbe. Tudi v prihodnje načrtujemo širitev izbora trajnostnih naložb.

**Že 12 od 22 naložb spodbuja trajnostni razvoj.**

Opažamo, da povpraševanje in sklepanje življenjskih zavarovanj, ne glede na dogajanja (inflacija, vojne ipd.), stalno narašča, saj smo leta 2023 zabeležili kar 18-odstotno rast nove premije v primerjavi z letom prej. Stranke želijo imeti življenjsko zavarovanje za primer smrti, zato največ sklepajo življenjsko zavarovanje MOJ ŽIVLJENJSKI KASKO. V naložbenih zavarovanjih MOJ ŽIVLJENJSKI BONUS in ENKRATNI ŽIVLJENJSKI BONUS pa vidijo priložnosti za varčevanje.

Ob upoštevanju potreb naših strank in skrbi za njihov zdrav življenjski slog smo posodobili zavarovanje MOJ ŽIVLJENJSKI KASKO, ki zagotavlja finančno varnost ob

nepredvidljivih življenjskih dogodkih, kot so nezgoda, bolezen, brezposelnost in smrt. Po novem strankam, starim do 45 let, brezplačno povišamo zavarovalno vsoto za primer smrti v višini 30 % za obdobje štirih mesecev ob pomembnih življenjskih dogodkih (rojstvo otroka, poroka, napredovanje v službi, najem kredita). Razširili smo tudi nabor kritičnih bolezni, tako da zdaj krijemo 26 različnih bolezni, med drugim tudi oboletost predin vazivnega raka. Ena ključnih prednosti tega zavarovanja je, da v največji možni meri zadovoljuje strankine različne potrebe po zavarovalni zaščiti skozi čas.

V naši ponudbi imamo zavarovanja za vsako življenjsko obdobje. Naše stranke lahko poskrbijo za svojo varnost in varnost svojih bližnjih oziroma varčujejo v izbranih naložbah. Stranke, ki niso več v aktivnem življenjskem obdobju, lahko izberejo življenjsko zavarovanje VARNA LETA, pri katerem zavarovalna doba ni določena, temveč je oseba zavarovana celo življenje. Prednost tega zavarovanja je skrb zase v primeru raka ali nezgode, najbližji pa so razbremenjeni stroškov v primeru smrti. MOJ ŽIVLJENJSKI BONUS je naložbeno zavarovanje z obročnim plačevanjem premije, pri katerem stranko za vsako leto varčevanja nagradimo, zato lahko privarčuje več. Oblikovali smo ga za tiste, ki želijo poskrbeti za svojo finančno varnost v prihodnosti. Njegova prednost je, da glede na izbran naložbeni cilj ustrezno razporejamo sredstva v naložbe, tako da prihranki samodejno prehajajo med različnimi naložbami. S tem skrbimo za zagotavljanje optimalnih donosov ob ustrezni varnosti naložbe.

ENKRATNI ŽIVLJENJSKI BONUS je naložbeno zavarovanje z enkratnim vplačilom. Vplačana sredstva se plemenitijo v izbranih naložbah, da lahko stranka doseže svoj zastavljeni varčevalni cilj.

ZLATA LETA so naložbeno zavarovanje za starejše od 60 let, s katerim stranka svojim najbližjim zagotovi varnost v primeru smrti in hkrati varčuje. Nudi tudi varnost v primeru hujših poškodb ali raka. Tudi starejši lahko v obdobju po upokojitvi z nizko mesečno premijo varčujejo za različne cilje, kot so potovanja, prenova doma, darilo za vnuke ipd.

V naši ponudbi imamo tudi življenjska zavarovanja kreditojemalcev, ki jih ponujamo prek bančnih prodajnih poti ob najemu kredita ali limita. Stranka s sklenitvijo takega zavarovanja zaščiti svoje najbližje in sebe, saj se v primeru smrti oziroma delovne nezmožnosti dolg poplača iz zavarovanja.

Vsa zavarovanja so primerna tudi za podjetja, ki želijo sodelavcem ali zaposlenim v podjetju zagotoviti

socialno in finančno varnost ter varnost njihovih najbližjih ali zagotoviti finančno varnost podjetja.

Prednost naših življenjskih in naložbenih zavarovanj je v prilagodljivosti. Poleg tega lahko stranke prek portala MOJ Generali spremljajo aktualno vrednost svojega privarčevanega premoženja in preteklo zgodovino. Na portalu lahko stranke za vsa življenjska in naložbena zavarovanja pregledujejo tudi kritja, plačila in upravičence, uredijo spremembe in prijavijo zavarovalni primer.

Prek programa prednosti in ugodnosti Generali ZAME s sklenitvijo življenjskega zavarovanja omogočamo popuste pri dodatnem zdravstvenem zavarovanju. Tako se s skrbjo za zdravo življenje postavljajo novi temelji nagrajevanja za zvestobo naših strank.

## 3.3 POKOJNINSKA ZAVAROVANJA

Generali zavarovalnica je upravljavec Kritnega sklada z zajamčenim donosom PN-A01 in dveh skupin pokojninskih skladov, ki izvajata naložbeno politiko življenjskega cikla: skupina kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS in Krovni vzajemni pokojninski sklad LEON 2.

### Poslovanje pokojninskih skladov

Leto 2023 je bilo za naše pokojninske sklade zelo uspešno. Dosegli smo dobre donose na vseh pokojninskih skladih. Presegli smo tudi mejo 100 milijonov evrov sredstev v upravljanju, dosežena je bila 15,6-odstotna rast sredstev, kar je v primerjavi s predhodnim letom sorazmerno visoka rast. Povečali smo obseg vplačanih premij in število članstva v pokojninskih skladih, odkupe pa smo ohranjali na nizkih ravneh. Močno so se zmanjšale rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa zaradi negativnih donosov v primerjavi z letom 2022. Uspešni smo bili tudi pri doseganju donosov glede na primerljive pokojninske sklade drugih izvajalcev.

Za leto 2023 so se napovedovale neugodne gospodarske razmere in razmere na kapitalskih trgih, dejansko pa so bile boljše od pričakovanj. S prilagojeno naložbeno politiko upravljanja portfeljev pokojninskih skladov poskušamo doseči naš cilj, to je zagotoviti dolgoročno kapitalsko rast in dolgoročen, tveganju prilagojen

donos. Naš pogled v prihodnost je zelo pozitiven, saj v letu 2024 pričakujemo dodatno umirjanje svetovnih gospodarskih razmer in razmer na kapitalskih trgih.

V letu 2023 smo na navedenih pokojninskih skladih izvedli aktivnosti, ki jih podrobneje navajamo v nadaljevanju.

### Trženje dodatnega pokojninskega zavarovanja

Skrbniki strank pri trženju zavarovanja obstoječim in potencialnim strankam uporabljajo jedrnat in pregledno brošuro kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jo redno posodabljammo z najnovejšimi statističnimi in drugimi podatki. Nadaljevali smo z izvajanjem zastavljene strategije trženja ter leto zaključili skoraj s 4-odstotnim povečanjem članstva pri dodatnem pokojninskem zavarovanju.

Pri komunikaciji s tujimi delodajalci oziroma njihovimi člani uporabljamo dokumentacijo, kot so ponudbe za sodelovanje, pogodbe o pristopu k pokojninskemu načrtu, pokojninski načrt LEON 2K in Pravila upravljanja, v angleškem jeziku. Tako je dokumentacija razumljiva vsem članom, ki jim slovenščina ni prvi jezik.

### Obveščanje delodajalcev, ki so vključeni v kolektivne pokojninske načrte

Delodajalce smo o novostih v letu 2023 glede zavarovanja obveščali po različnih komunikacijskih poteh. Z objavami novic, prispevkov, četrtletnih poročil o poslovanju pokojninskih skladov na naši spletni strani, dodatno vsebino na Obvestilu delodajalcu o vplačilih premije v dodatno pokojninsko zavarovanje ter četrtletnimi e-novičniki so bili obveščeni o zakonskih zahtevah za zavarovanje za leto 2023, o poslovanju pokojninskih skladov, možnosti varnega prenosa podatkov o zaposlenih prek portala GENERALI B2B ter drugih družbenih aktivnostih naše zavarovalnice.

Administratorji naših delodajalcev in drugi uporabniki portala GENERALI B2B namreč vsa obvestila o vplačilih premije prejemajo na spletni portal ali po pošti. Portal jim zagotavlja preprosto komunikacijo z nami ter varno in enostavno izmenjavo datotek z zaupno vsebino – s podatki o zaposlenih in vplačani premiji dodatnega pokojninskega zavarovanja vse dni v letu.

Za vse delodajalce pa na njihovo željo pripravimo tudi dneve odprtih vrat oziroma obnovitvene predstavitve za njihove zaposlene. Z delodajalci se dobivamo na letnih sestankih oziroma smo jim na voljo za



prilagoditve njihovih pokojninskih načrtov na morebitne spremenjene okoliščine v njihovem poslovanju.

#### Obveščanje članov pokojninskih skladov

Člane smo o novostih redno obveščali prek objav novic in nasvetov na Generalijevi internetni strani. Zaradi naših izkušenj pri vsakodnevni komunikaciji s člani se namreč močno zavedamo, da je to zavarovanje zaradi svojih značilnosti zelo zahtevno za razumevanje. Zanje smo zato v letu 2023 pripravili kar tri nasvete v obliki spletnih blogov, v katerih smo podali odgovore na najpogostejša vprašanja članov. Ta se nanašajo na samo vsebino zavarovanja, koriščenje davčne olajšave iz naslova vplačil v dodatno pokojninsko zavarovanje ter izplačevanje pokojninskih rent.

V letu 2023 je bila Potrdilo o pravicah člana iz dodatnega pokojninskega zavarovanja za leto 2022 in stanju sredstev na njegovem osebnem pokojninskem računu na dan 31. 12. 2022 priložena Projekcija pokojninskih prejemkov člana ob njegovem rednem prenehanju zavarovanja – upokojitvi skladno z zakonodajo. Član, ki je bil na začetku leta 2023 star 58 let in več, je prejel tudi informativno projekcijo dodatne pokojnine – rente ali enkratnega izplačila privarčevanih sredstev dodatnega pokojninskega zavarovanja skladno z zakonom, z dodatnimi pojasnili glede njegovih pravic iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jih je deležen ob svojem rednem prenehanju zavarovanja – upokojitvi.

#### Obveščanje članov pokojninskih skladov prek portala Moj Generali

Člani lahko svoje zavarovanje pregledujejo in urejajo v zavihu Moja pokojnina na portalu Moj Generali. Vse dni v letu so jim na voljo podatki o vplačani premiji delodajalca in člana po letih, stanju privarčevanih sredstev, gibanju premoženja, izbrani naložbeni politiki, mogoča pa je tudi neposredna komunikacija z zalednimi službami zavarovalnice glede izvedbe sprememb podatkov iz dodatnega pokojninskega zavarovanja člana.

Aktivnosti usmerjamo k čim večji uporabi portala Moj Generali s strani vseh članov, sploh tistih, ki ga še ne uporabljajo, kar bo ostalo naša prioriteta aktivnost še naprej.

#### Spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja

V letu 2023 nismo izvedli nobene spremembe dokumentacije dodatnega pokojninskega zavarovanja,

se pa ta načrtuje za leto 2024 in je vezana tudi na načrtovano pokojninsko reformo za leto 2024.

#### Poenotenje pokojninskih rent in pokojninskih načrtov dodatnega pokojninskega zavarovanja

V 2023 letu smo nadaljevali s poenotenjem preostalih poslovnih procesov. Še vedno čakamo na ureditev formalnosti za omogočitev postopkov poenotenja naših pokojninskih načrtov in pokojninskih skladov, pri čemer smo odvisni od zakonskih okvirov, postopkov pri pristojnem ministrstvu, vključno z mnenji obeh nadzornikov. Velik vpliv ima tudi načrtovana pokojninska reforma s strani vlade, ki je predvidena za leto 2024.

#### Informacija o upoštevanju okoljskih in socialnih dejavnikov ter dejavnikov upravljanja pri izbiri naložb pokojninskih skladov

Smo zagovorniki okoljskih, družbenih in upravljaljskih načel (ESG) ter jih vključujemo v svoje poslovne dejavnosti. Ta zaveza presega finančne koristi; njen cilj je spodbujati trajnostno kulturo v družbi in ustvarjati dolgoročno vrednost za vse naše deležnike. Premike delamo globalno, pri čemer je pobudo prevzela Skupina Generali, in lokalno, saj smo prav vse zavarovalnice Generali na svojih, lokalnih trgih, trajnostnost vključile v svoje načrte in delo.

Poleg osnovnih ciljev, kot sta optimalna donosnost in čim večja varnost sredstev članov v pokojninskih skladih, pri naložbenih odločitvah poskušamo tudi čim bolj slediti trajnostnim vidikom. V presojo o naložbenih odločitvah vključujemo razpoložljive podatke o okoljskih, družbenih in upravljaljskih dejavnikih, pri čemer želimo slediti merilom EU, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti dejavnikov trajnostnosti. Kljub temu pa jih zaradi majhne razpoložljivosti na trgu in informacij o tovrstnih naložbah nimamo vključenih v portfelj pokojninskih skladov.

Skupina Generali in upravljevec naložb pokojninskih skladov Generali Investments na podlagi lastnih smernic glede naložbenja že zdaj upoštevata metodo izključevanja, pri kateri se omejuje vlaganja v države, podjetja ali sektorje na podlagi izbranih meril trajnostnosti (npr. prepoved vlaganja v vojaško industrijo, industrijo, v katero je vključeno otroško delo, velike onesnaževalce ipd.), ter metodo vključevanja najboljših v razredu, pri kateri se izberejo naložbe v finančne instrumente tistih državnih ali podjetniških izdajateljev (gospodarskih sektorjev, podjetij ali projektov), ki dosežejo boljše rezultate ocene glede trajnostnosti kot primerljivi izdajatelji (gledano s panožnega oziroma regionalnega vidika).

V letu 2024 bomo naložbeno politiko pokojninskih skladov usmerili v čim več naložb, ki so usmerjene trajnostno, ter takšno politiko in delovanje vnesli tudi v podlago dodatnega pokojninskega zavarovanja. O navedenem bomo seznanjali tudi vse člane, in sicer prek novic, objavljenih na [www.generali.si](http://www.generali.si).



Več kot

**100 milijonov €**  
sredstev v upravljanju



**15,6-%**

rast sredstev v upravljanju  
v primerjavi z letom 2022



**4 % več**

novih zavarovancev  
v letu 2023

## 3.4 ZDRAVSTVENA IN NEZGODNA ZAVAROVANJA

Posameznikom in podjetjem zagotavljamo možnost sklenitve sodobnih zavarovanj, saj se pri razvoju zavedamo pomena stalnega spremljanja ter spreminjanja potreb in želja naših zavarovancev. Pri razvoju zavarovanj iščemo inovativne in prilagojene rešitve, ponujamo najboljšo uporabniško izkušnjo in se ponašamo z digitaliziranimi trženjskimi pristopi.

Z zdravstvenimi zavarovanji zagotavljamo celovito zdravstveno oskrbo in asistenčne storitve za zavarovance in si prizadevamo za ohranitev vodilnega mesta med zavarovalnicami. Pri nezgodnih zavarovanjih redno spremljamo dogajanje in potrebe svojih zavarovancev ter skrbimo za stalno aktiven portfelj. Pri svojem delu smo zavezani h grajenju vseživljenjskega partnerstva

s strankami. Z namenom ustvarjanja pravičnejše in odpornejše družbe ter vrednosti za vse deležnike je trajnostni razvoj vključen v vse naše odločitve.

Leto 2023 je bilo precej zaznamovano z dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem (DZZ). Do maja 2023 smo sproščali rezervacije, ki smo jih oblikovali v letih 2020 in 2021 na podlagi Zakona o nujnih ukrepih na področju zdravstva (t. i. »covid rezervacije«). S tem smo krili dodatne zdravstvene storitve za skrajševanje čakalnih dob. Aprila 2023 smo stranke po dobrih treh letih obvestili o dvigu mesečne premije. S 1. majem 2023 smo premijo s trenutnih 34,50 evra zvišali na 44,89 evra. Med razloge za dvig premije štejemo inflacijo, visoko stopnjo zaposlenosti, visoko gospodarsko rast, ukrepe zdravstvene politike in seveda višanje cen zdravstvenih in z njimi povezanih storitev. Poleg tega je bilo v zadnjem letu opravljenih več zdravstvenih storitev, tudi zaradi vpliva zakonodaje na področju skrajševanja čakalnih dob.

Vlada Republike Slovenije je nato sprejela Uredbo o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (Uradni list RS, št. 44/2023) in do konca leta 2023 omejila višino premije na 35,67 evra. Julija 2023 je sledila še novela Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (ZZVZZ), ki je s 1. januarjem 2024 predvidela ukinitve DZZ in preoblikovanje v obvezni zdravstveni prispevek v obliki fiksnega zneska 35 evrov.

Ukinitve DZZ ni rešila izzivov na področju javnega zdravstvenega sistema: preobremenjenost zdravnikov, otežen dostop do zdravnika, predolge čakalne dobe in s tem nepravčasna pridobitev diagnoze in zdravljenja, kar vpliva na splošno zdravstveno stanje Slovencev. Teh izzivov se v zavarovalnici zavedamo že dalj časa in se na različne načine odzivamo nanje. Ena izmed rešitev je uvedba novega zdravstvenega ekosistema, ki ga sestavljajo paket zdravstvenih zavarovanj Moj zdravstveni kasko, asistenčni center Asistenca Zdravje, izvajalci zdravstvenih storitev, ponudnik digitalnih rešitev Medifit s storitvijo Halo Doktor in orodjem Asistent za integriran zdravstveni sistem ter sistem nagrajevanja zvestobe Generali ZAME. Vsak deležnik ima pomembno vlogo pri zadovoljstvu in izpolnjevanju potreb naših zavarovancev ter zagotavljanju kakovostnih storitev.

Produktne rešitve predstavljajo paket Moj zdravstveni kasko, ki poleg zdravstvenega zavarovanja Specialisti z asistenco vključuje tudi zdravstveno zavarovanje Raki. Sklenitev zavarovancu omogoča takojšni posvet z zdravnikom splošne medicine Halo Doktor in zagotavlja hitrejšo pot do diagnoze, ki jo lahko zavarovanec preveri z Drugim zdravniškim mnenjem. Tako se prepriča o postavljeni

diagnozi in prejetem načrtu zdravljenja. Zavarovanec lahko izbere tudi kritji Operacije (nudimo širok nabor operativnih posegov) in Rehabilitacija (kritje vključuje načrt zdravljenja, fizioterapijo in psihološko pomoč). Ob postavljeni diagnozi raka je zavarovanec upravičen do psihološke pomoči in prejme izplačilo, s katerim si prihrani finančne skrbi.

**Halo Doktor:**  
neposreden stik z  
zdravnikom vsak dan v letu  
od 6. do 22. ure.

Ob pomanjkanju in slabi dostopnosti splošnih zdravnikov naše stranke še posebej cenijo storitev Halo Doktor, ki jim omogoči neposreden stik z zdravnikom takoj in brez obiska ambulate. Storitev namreč zagotavlja takojšnji videoklic z zdravnikom splošne oziroma 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, lahko pa stranka izbere posvet ob predhodno dogovorjenem terminu (video- ali telefonski klic). Število klicev je neomejeno. Druga, zelo velika prednost te storitve pa je, da zdravnik pacientu izda izvid z razlago, v katerem ga lahko napoti na specialistični pregled v okviru zavarovanja Specialisti z asistenco – brez napotnice izbranega osebnega zdravnika. Tako lahko bistveno hitreje pride do diagnoze za svojo zdravstveno težavo. Izvedba storitve je sodobna, hitra in preprosta. Na voljo je tako pri individualnem kot tudi kolektivnem zdravstvenem zavarovanju Specialisti z asistenco, zdravstvenem zavarovanju Moje zdravje ter spletnima zavarovanjema WIZ Specialisti in G24 Specialisti.

Do potrebnih informacij o koriščenju zavarovanja pomagajo naši svetovalci iz asistenčnega centra Asistenca Zdravje, ki odobrijo in organizirajo zdravstveno storitev ter poskrbijo za plačilo opravljene storitve. Pri tem uporabljamo digitalno rešitev za naročanje na termine Asistent, ki podpira komunikacijo, tako da se lažje povežemo z zavarovancem in ga naročimo na ustrezno zdravstveno storitev. Asistent optimizira obravnavanje zahtevkov za naš klicni center, saj je povezan z internimi sistemi in omogoča enostaven dostop do komunikacije z našimi strankami ter podpira vse zahtevke v naših internih sistemih.

Ekosistem zaokroži še Program zvestobe Generali ZAME, ki nudi ugodnosti in popuste pri zavarovanjih za naše stranke, vključuje odlično ponudbo naših partnerjev s področja turizma, športa, zdravstva, prostega časa in avtomobilizma ter spodbuja zdrav in aktiven življenjski slog.

Tudi v prihodnje bomo gradili na prepoznavnosti sicer že zelo dobro uveljavljenega zavarovanja Specialisti z asistenco in ga dopolnjevali glede na želje in potrebe naših strank ter razmere na trgu. V časih, ko so čakalne dobe predolge, dostop do osebnega zdravnika in zdravstvenih storitev pa otežen, svoje zavarovance ozaveščamo tudi o pomenu preventivnega ravnanja in pomembnosti zavarovanj, ki zagotavljajo pot do hitre diagnoze in začetka zdravljenja.

Preventivni pregledi omogočajo zgodnje odkrivanje tveganj za nastanek hujših bolezni in spodbujajo k ohranjanju zdravja, medtem ko je pravočasno postavljena diagnoza ključna za začetek in potek zdravljenja. To bistveno vpliva na kakovost zdravja 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.



**53 %**  
**zavarovancem**  
je klic poenostavil zdravljenje.  
Napotnico za specialista jim je izdal zdravnik v okviru storitve Halo Doktor in jim ni bilo treba ponjo ponovno k osebnemu zdravniku.



**Več kot 20 %**  
zavarovancem so napotki zdravnika zadostovali za rešitev njihove težave.

## 4. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Izjava je sestavljena na podlagi petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Izjava je podana kot poseben oddelek poslovnega dela letnega poročila za leto 2023.

### 4.1 AKTI O UPRAVLJANJU DRUŽBE

#### 4.1.1 STATUT

Skupščina delničarjev je sprejela statut družbe, ki ureja način delovanja družbe in njenih organov.

#### 4.1.2 SMERNICE O SISTEMU UPRAVLJANJA

Uprava družbe je sprejela Smernice o sistemu upravljanja, na katere je nadzorni svet podal soglasje. Smernice določajo zlasti sistem upravljanja, ključne elemente sistema notranjega nadzora in obvladovanja tveganj ter vloge in odgovornosti sistema upravljanja.

#### 4.1.3 SKLICEVANJE NA KODEKS IN DRUGE SORODNE AKTE

Družba je pristopila h Kodeksu upravljanja za nejavne družbe izdajateljev 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 2023 je bila družba zavezana tudi določbam:

- Deklaracije o poštenem poslovanju, h kateri je pristopila že v letu 2012; besedilo deklaracije je v slovenskem jeziku javno dostopno;
- 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, GIZ (<http://www.zav-zdruzenje.si>) in spoštovanju;
- ciljev trajnostnega razvoja, kot jih je sprejela OZN v okviru Agende za trajnostni razvoj do leta 2030.

### 4.2 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 z 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 trenutno po vsebini dopolnjujejo akti, ki jih družba sprejema na podlagi aktov Skupine, ter strateški akti družbe. Vsebina je povzeta na spletnih straneh družbe na <a href="https://www.general.si/vizija-poslanstvo-vrednote">https://www.general.si/vizija-poslanstvo-vrednote</a> .
2.2.2	Izhodišča za oblikovanje prejemkov članov uprave družbe in 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).
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, veščin in osebnostnih lastnosti, ki zagotavljajo odgovoren nadzor člana nadzornega sveta družbe kot kolektivnega organa, ter celovita in sistematična organizacija nadzora na ravni Skupine. Glede na trenutne upoštewane 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 in nadzornega sveta 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 Zakona o zavarovalništvu).
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 iz 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 in nadzornega sveta 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 obveščeniosti 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.

## 4.3 OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMA NOTRANJIH 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 normativnega okvira, postavljenega na podlagi 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 zunanji in notranji 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 drugih 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 opredeljitvijo kontrolnih točk in izvajalcev 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 sestavljajo funkcija upravljanja tveganj, funkcija skladnosti poslovanja in aktuarska funkcija. 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 notranji informacijami, dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij.

Značilnosti in delovanje sistema upravljanja tveganj podrobno predstavljamo v poglavju 8.1.

### 4.3.1 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 notranji akti določene naloge, odgovornosti, procese in obveznosti poročanja.



### 4.3.1.1 AKTUARSKA FUNKCIJA

Aktuarska funkcija je umeščena v drugi steber (obrambno linijo) učinkovitega sistema upravljanja tveganj.

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).

### 4.3.1.2 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 8.1. tega poročila.

### 4.3.1.3 FUNKCIJA SKLADNOSTI POSLOVANJA

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

Funkciji sta zagotovljena ustrezna neodvisnost in dostop do potrebnih informacij ter širšega posloводства. Pri izvajanju svojih nalog funkcija 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.

### 4.3.1.4 NOTRANJA REVIZIJA

Notranja revizija 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.

### 4.3.2 ZUNANJA REVIZIJA

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

## 4.4 NAVEDBA PODATKOV SKLADNO S ŠESTIM ODSTAVKOM 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH

Podatki po stanju na dan 31. 12. 2023:

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.

## 4.5 PODATKI O DELOVANJU SKUPŠČINE DRUŽBE IN NJENIH KLJUČNIH PRISTOJNOSTIH TER OPIS PRAVIČ DELNIČARJEV IN NAČINA NJIHOVEGA UVELJAVLJANJA

### 4.5.1 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; 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 za to po zakonu ali tem statutu določenih primerih in vedno takrat, ko se to zdi potrebno za dobro družbe. Vsem delničarjem se mora najmanj trideset dni pred skupščino na sedežu družbe omogočiti vpogled v dokumentacijo za skupščino. Vsak delničar je upravičen, da na svoje stroške dobi kopije celotne dokumentacije za skupščino. Skupščina je sklepčna, če je zastopanega vsaj 50 % 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 ta statut predvideva 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, pooblašene za njegovo zastopanje. Vsak delničar je upravičen do zastopanja na skupščini na podlagi pisnega pooblastila, danega za vsakokratno skupščino. Trajen prenos pravice do udeležbe na skupščini in glasovalnih pravic na skupščini brez hkratnega prenosa lastništva delnic ni dopusten.

### 4.5.2 SKUPŠČINE DRUŽBE V LETU 2023

Dne 28. februarja 2023 je potekala 65. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine.
2. Imenovanje članov nadzornega sveta.

Dne 25. maja 2023 je potekala 66. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine.
2. Potrditev dnevnega reda.
3. Predstavitve letnega poročila za poslovno leto 2022 z mnenjem revizorja, poročilom nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila, poročilom notranje revizije in informacijami o prejemkih organov vodenja in nadzora.
4. Predlog uporabe bilančnega dobička,
5. Razrešnica upravi in nadzornemu svetu.
6. Periodična ocena ustreznosti nadzornega sveta,
7. Soglasje k delitvi družbe Generali d. d., in sicer oddelitvi dela premoženja na novoustanovljeno družbo Generali Investments SI d. o. o., na podlagi Delitvenega načrta z dne 12. 4. 2023.

Dne 16. avgusta 2023 je potekala 67. seja skupščine družbe z naslednjim dnevnim redom:

1. Otvoritev skupščine, ugotovitev prisotnosti in izvolitev delovnih teles skupščine.
2. Potrditev dnevnega reda.
3. Soglasje k Dopolnitvi delitvenega načrta družbe Generali zavarovalnica d. d. z dne 7. 7. 2023.

## 4.6 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, statuta družbe, notranjih aktov družbe in aktov Skupine ter na uveljavljeni in splošno sprejeti dobri poslovni praksi.

### 4.6.1 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.

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 ter v organizacijsko strukturo in 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 okviru sistema upravljanja so skladno z zakonom vzpostavljene naslednje ključne funkcije družbe: funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Nosilci



ključnih funkcij družbe so osebe, ki jih uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe pooblasti kot osebe, ki so odgovorne za eno ali več ključnih funkcij družbe.

V letu 2023 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica (od 27. 5. 2014, članica od 2. 9. 2008),
- Mitja Feri, član (od 28. 7. 2016),
- Katarina Guzej, članica (od 2. 3. 2020),
- Matija Šenk, član (od 7. 9. 2020 do 6. 9. 2023).

## 4.6.2 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 poslovnika notranje revizije; okvirnemu letnemu programu dela notranje revizije; določitvi delovanja aktuarske funkcije in poslovnika 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 2023 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

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

Nadzorni svet družbe se je v letu 2023 sestel osemkrat.

### 4.6.2.1 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 nerevizijskih storitev; odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga nadzornemu svetu družbe imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe; nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba; ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet družbe; sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja; sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo; poroča nadzornemu svetu družbe o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela v tem postopku; opravlja druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta družbe; sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo, ter

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

V letu 2023 je revizijska komisija nadzornega sveta družbe delovala v naslednji sestavi:

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

Revizijska komisija nadzornega sveta družbe se je leta 2023 sestala petkrat.

**Vanja Hrovat,**  
*predsednica uprave*



**Mitja Feri,**  
*član uprave*



**Katarina Guzej,**  
*članica uprave*



## 4.7 POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Družba je prek notranjih aktov sprejela politiko raznolikosti, ki se izvaja v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora glede vidikov, kot so spol, starost, strokovna znanja in izkušnje, in 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. V organih družbe mora biti vsaj en predstavnik manj zastopanega spola.

Ljubljana, 29. marec 2024

# UPRAVA DRUŽBE

Poslovanje družbe vodi uprava družbe s polno lastno odgovornostjo, s skrbnostjo in vestnostjo dobrega gospodarja skladno z veljavno zakonodajo, statutom družbe in poslovnikom o delu uprave družbe, sklepi skupščine in nadzornega sveta družbe. Uprava deluje v izključnem interesu in upoštevanjem 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 Prodaja, Škodni primeri, Marketing in odnosi z javnostmi, Upravljanje odnosov s strankami, HR ter Informacijska tehnologija in poslovne operacije. Odgovorna je za funkcije Generalno svetovanje, Notranja revizija in Upravljanje tveganj ter za Skladnost poslovanja.



## 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 ter za funkciji Aktuariat za življenjska zavarovanja in Aktuariat za premoženjska zavarovanja.



## 5. 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 kolikšnem obsegu je preverjal poslovanje družbe med poslovnim letom, ter podati mnenje glede revizorjevega poročila in drugih zakonsko predvidenih poročil.

Nadzorni svet je leta 2023 deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- 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 osemkrat, od tega štirikrat dopisno. Na sejah je obravnaval četrletna poročila o poslovanju. Potrdil je letno poročilo Generali zavarovalnice d. d. za poslovno leto 2022 in se seznanil s poročilom o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2022. Seznanil se je s poročili aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja za leto 2022 ter potrdil načrta dela aktuarske funkcije za leto 2023. Seznanil se je in podal pozitivno oceno k poročilu o notranjem revidiranju za leto 2022. Podal je soglasje k poslovni strategiji in finančnemu načrtu za leto 2023. Nadzorni svet je podal soglasje tudi k poročilu o solventnosti in finančnem položaju za leto 2022 (SFCR), opravil redni letni pregled politik upravljanja zavarovalnice in obravnaval poročilo o notranjem revidiranju v prvi polovici leta 2023 ter podal soglasje k načrtu dela notranje revizije za leto 2024. Seznanil se je tudi z rezultati zunanje presoje kakovosti notranje revizije,

ki se skladno z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, izvaja na pet let.

V zvezi s predlogom uprave je nadzorni svet potrdil sklic skupščin delničarjev, na katerih je edini delničar odločal o imenovanju članov nadzornega sveta, uporabi bilančnega dobička ter podelil razrešnico članom nadzornega sveta in uprave za poslovno leto 2022. Nadzorni svet je podal soglasje tudi k delitvi družbe Generali d. d. oziroma oddelitvi dela premoženja na novoustanovljeno družbo Generali Investments SI d. o. o.

Nadzorni svet je četrletno obravnaval ugotovitve nadzornih organov.

Poleg rednih nalog je nadzorni svet opravljal tudi kadrovske naloge, in sicer je sprejel oceno o sposobnosti in primernosti za članico in predsednico uprave in ju imenoval za nov mandat. Seznanil se je s potekom mandata člana uprave in sprejel oceno, da uprava kot kolektivni organ še naprej izpolnjuje standarde ustreznosti. Sprejel je tudi oceno o sposobnosti in primernosti za dva člana nadzornega sveta ter skupščini predlagal njuno imenovanje za novo mandatno obdobje. Nadzorni svet je podal soglasje k preklicu prokure dosedanjima prokuristoma in k pooblastitvi nove nosilke aktuarske funkcije. Ob sprejemu letnega poročila za leto 2022 se je nadzorni svet seznanil z obdobjno oceno sposobnosti in primernosti uprave kot kolektivnega organa. Sprejel je tudi samooceno o sposobnosti in primernosti nadzornega sveta kot kolektivnega organa, o čemer je obvestil skupščino družbe.

Nadzorni svet je od zaključka leta do dneva izdelave tega poročila obravnaval poročilo o notranjem revidiranju v drugem polletju leta 2023 in poročilo o notranjem revidiranju za leto 2023.

### Pregled in potrditev letnega poročila

Nadzorni svet je na seji dne 5. aprila 2024 obravnaval letno poročilo Generali zavarovalnice za leto 2023

skupaj s poročilom pooblaščenega revizorja KPMG Slovenija 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. 2023 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov v poslovnem letu 2023 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 2023 in poročilom o delu v letu 2023. Nadzorni svet je k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2023 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 2023 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 2023 nadzorni svet:

- potrjuje letno poročilo za leto 2023;
- 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.

### Skupščini se predlaga naslednji sklep:

Bilančni dobiček družbe na dan 31.12. 2023 znaša 124.213.905,00 EUR.

Celotni bilančni dobiček ostane nerazporejen in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.

Ljubljana, 5. april 2024

**Gregor Pilgram,**  
predsednik nadzornega sveta



# 6. POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

Poročilo revizijske komisije nadzornega sveta o delu v letu 2023 in pregledu gradiv za potrjevanje letnega poročila za leto 2023

## 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 2023.

Revizijska komisija nadzornega sveta zagotavlja strokovno podporo nadzornemu svetu pri izvajanju nadzora nad vodenjem poslov družbe. Leta 2023 je delovala v naslednji sestavi:

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

Revizijska komisija je leta 2023 imela pet 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. računovodsko poročanje;
4. revizija računovodskih izkazov;
5. letno poročilo, poročilo o razmerjih s povezanimi družbami z mnenjem revizorja, poročilo o solventnosti in finančnem položaju;
6. izbira revizorja in njegova neodvisnost.

## 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 notranjega revidiranja. Seznanila se je s poročilom o zunanji presoji kakovosti notranje revizije, iz katerega izhaja, da je funkcija notranje revizije skladna z obveznimi sestavinami Strokovnega okvira delovanja pri notranjem revidiranju (IPPF). Obravnavala je obe polletni in letno poročilo 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 2023 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 Slovenija 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 2023 in poročilom revizorja KPMG Slovenija 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.

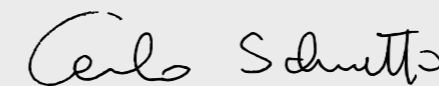
## Končne ugotovitve

Skladno z navedenim revizijska komisija nadzornemu svetu predlaga, da:


1. k poročilu o notranjem revidiranju za drugo polletje leta 2023 in k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2023 podeli pozitivno mnenje;
2. podeli pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu in da potrdi letno poročilo za poslovno leto 2023 v predloženi vsebini.

Ljubljana, 5. april 2024

**Carlo Schiavetto,**  
predsednik revizijske komisije







# USTVARJAMO VKLJUČUJOČE DELOVNO OKOLJE

## ODGOVOREN DELODAJALEC

Radi imamo nenehne izzive, še raje pa nanje odgovarjamo s sveže pridobljenim znanjem z najrazličnejših področij. S sodelavci razvijamo napredne rešitve ter dan za dnem gradimo uravnoteženo, vključujoče, raznoliko in prijetno delovno okolje, v katerem skrbimo za ravnotežje med delom in družino in v katerem so dobre ideje vedno dobrodošle. O tem priča tudi napredni certifikat N1 Družbeno odgovoren delodajalec.



## 7. POSLOVANJE V LETU 2023

### 7.1 PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU

#### Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2023

Ob koncu leta 2023 se je večina razpoložljivih kratkoročnih gospodarskih kazalnikov za Slovenijo izboljšala, vendar ostajajo gospodarske razmere negotove in slabše kot pred letom dni. Zaupanje potrošnikov ostaja v negativnem območju s tendenco izboljšanja. Znaki postopnega okrevanja se kažejo tudi v gospodarstvu.

Blagovna menjava se je ob koncu leta po dveh mesecih rasti ponovno zmanjšala. Razlog za šibko aktivnost so negotove razmere v glavnih trgovinskih partnericah Slovenije. Kazalniki konkurenčnosti slovenskih izvoznikov so se konec leta 2023 nekoliko izboljšali, vendar še vedno nakazujejo neugoden cenovno konkurenčni položaj. Razmere ostajajo še naprej zahtevne za predelovalna podjetja, saj jih ovirajo predvsem šibko povpraševanje in negotove gospodarske razmere. Ob tem je učinek visokih cen energentov, ki je imel največji vpliv na energetske intenzivne panoge, začel ob koncu leta nekoliko popuščati. V storitvenih dejavnostih in trgovini se obseg prodaje ohranja na ravneh predhodnih mesecev, še naprej pa je mogoče zaznati razmeroma spodbudno raven prihodkov od prodaje v trgovini z motornimi vozili. Ob koncu leta so bili razmeroma ugodni tudi rezultati v turizmu in gradbeništvu. Gradbena aktivnost je bila po zadnjih podatkih o vrednosti opravljenih gradbenih del večina leta 2023 za petino višja kot v enakem obdobju leta 2022.

Na trgu dela se je nadaljeval trend rasti zaposlenosti in upadanja brezposelnosti, vendar pa ostaja pomanjkanje usposobljene delovne sile na trgu dela visoko. Ob

načrtovanem nadaljnjem zaposlovanju na agregatni ravni ima veliko podjetij težave s pomanjkanjem delavcev. V lanskem drugem polletju se je s tem soočala več kot polovica podjetij v Sloveniji, kar so reševali predvsem z zaposlovanjem tujih delavcev. K medletnemu povečanju zaposlenosti je tako konec leta 2023 prispevalo večje število tujih delavcev, število delovno aktivnih slovenskih državljanov pa je bilo medletno nižje.

Ob visoki tesnosti trga dela ostaja medletna rast plač visoka, a nižja kot na začetku leta 2023. Medletna realna rast povprečne bruto plače je bila oktobra 2023 2,2-odstotna, v zasebnem sektorju pa 2,3-odstotna. Najvišja je bila v drugih raznovrstnih poslovnih dejavnostih, ki poleg gradbeništva in gostinstva spadajo med dejavnosti z največjim pomanjkanjem delovne sile. V javnem sektorju je bila oktobra 2023 povprečna bruto plača medletno realno višja za 1,9 %, kar je manj kot prejšnje mesece zaradi višje lanske osnove ob začetku izvajanja dogovora o dvigu plač.

Medletna rast cen življenjskih potrebščin je ob koncu lanskega leta upadla na 4,2 %, kar je več kot polovica manj kot decembra 2022, ko je znašala 10,3 %. Umirjajo se rasti cen vseh glavnih skupin življenjskih potrebščin. V primerjavi z začetkom leta so k umirjanju inflacije največ prispevale nižje rasti cen hrane in nižje cene energentov. Medletna rast cen hrane je s 4,2 % dosegala le še približno petino rasti z začetka leta 2023. Cene energentov, ki so bile še na začetku lanskega leta medletno višje za skoraj 10 %, pa so ob vladnih ukrepih za blaženje posledic visokih cen energentov in ugodnih gibanjih svetovnih cen decembra medletno upadle za 2,3 %. Umirila se je tudi medletna rast cen storitev, ki se je od aprila lani ohranjala pri okrog 8 %, v zadnjih dveh mesecih pa se je začela umirjati in decembra dosegla 6,1 %.

Javnofinančni primanjkljaj je bil v enajstih mesecih leta 2023 za okoli 330 milijonov evrov višji kot v enakem obdobju lani. Med prihodki je bila najvišja rast prihodkov od trošarin, prihodkov od socialnih prispevkov, dohodnine in davkov na blago in storitve, kar je odraz za javne finance ugodnih razmer na trgu dela in visoke

inflacije. K nekoliko višji rasti odhodkov je prispevala rast plač in drugih prejemkov iz dela, na katere je vplival dogovor o dvigu plač v javnem sektorju. Povečanje primanjkljaja je tudi posledica večjega obsega podpornih ukrepov za blaženje energetske draginje in obnovo po poplavih. Visoka je ostala rast izdatkov za investicije.

Mednarodne institucije ocenjujejo, da je aktivnost v zadnjem lanskem četrtletju v evrskem območju začela okrevati, postopno zviševanje rasti pa naj bi se v prihodnjih četrtletjih nadaljevalo. Rast BDP naj bi se letos in prihodnje leto zvišala predvsem ob krepitvi zasebne potrošnje, ki jo bodo podpirali višje zaupanje, nizka brezposelnost in rast plač ter nadaljnje zniževanje inflacije. Evropska centralna banka ocenjuje, da se je BDP evrskega območja leta 2023 zvišal za 0,6 %, za leti 2024 in 2025 pa napoveduje nekoliko višjo rast (0,8 % za leto 2024 in 1,5 % za leto 2025), ki jo spremlja velika negotovost, povezana z razvojem konflikta na Bližnjem vzhodu.

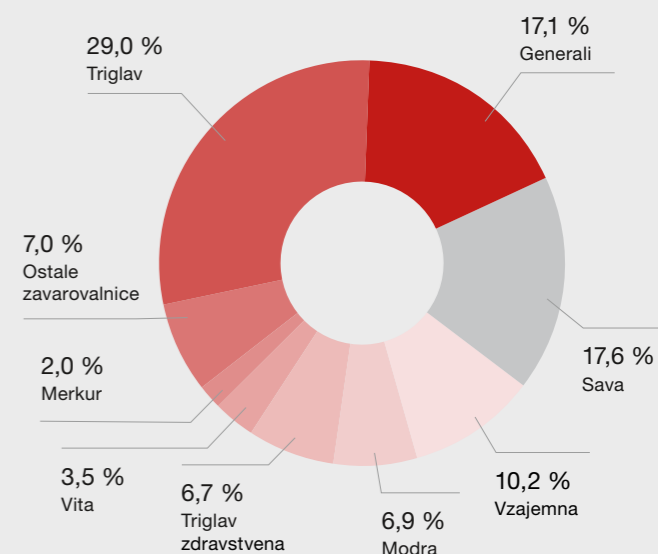
#### Slovenski zavarovalni trg v letu 2023

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 22 (po) zavarovalnic, pokojninskih in drugih družb s sedežem v Sloveniji. Med zavarovalnicami jih je sedem kompozitnih, pet življenjskih in pet premoženjskih. Za slovenski trg zavarovanj je značilna visoka stopnja koncentracije. Pet največjih zavarovalnic je obvladovalo 80,8 odstotka trga zavarovanj. Generali zavarovalnica je zasedla tretje mesto med zavarovalnicami na trgu, s 17,1-odstotnim tržnim deležem. V Sloveniji smo leta 2023 zabeležili rast zavarovalniške dejavnosti. Po zbranih podatkih SZZ-ja bruto obračunana premija za leto 2023 znaša 3,06 milijarde evrov, kar je za 9 % več kot leta 2022.

Obračunano je bilo 2.223 milijonov evrov (72,6 %) premij iz premoženjskih zavarovanj in 837 milijonov evrov (27,4 %) premij iz življenjskih zavarovanj. V okviru premoženjskih zavarovanj so najvišje rasti dosegla zavarovanja odgovornosti pri uporabi motornih vozil (22,6 %), zavarovanja kopenskih motornih vozil (20,8 %) ter zavarovanja požara in elementarnih nesreč (15 %). Tudi pri drugih večjih zavarovalnih segmentih beležimo manjše rasti premij.

Na področjih življenjskih in pokojninskih zavarovanj so zrasla tako življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (9,6 %) kot tudi klasična življenjska zavarovanja (7,8 %), dodatno pokojninsko zavarovanje pa je poraslo za 4,1 %. Na področju zdravstvenih zavarovanj beležimo upad premije glede na leto 2022, kar je posledica ukinitve dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj s 1. 1. 2024.

#### Tržna struktura slovenskega zavarovalnega trga v letu 2023:



### 7.2 KAPITALSKI TRGI

#### Pregled kapitalskih trgov v letu 2023

Globalni delniški indeksi so v letu 2023 odlično kljubovali višjim obrestnim meram, povišani inflaciji, gospodarskemu upočasnjevanju in geopolitičnim napetostim ter zabeležili enega najbolj donosnih let v zadnjih 30 letih. Črnogleda napovedi o recesiji in večjem upadu dobičkov v razvitih gospodarstvih se niso uresničile. Še več, v ZDA je bila gospodarska rast nad dolgoročnimi trendi, stopnja brezposelnosti pa na zgodovinsko nizkih ravneh. Obenem se je inflacija v primerjavi s preteklim letom občutno znižala, kar je pri vlagateljih vzbudilo močno prepričanje v nižje obrestne mere v letu 2024. Grdi raček leta 2023 so bile kitajske delnice; država z največjo utežjo v indeksih trgov v razvoju se namreč spopada s celo vrsto ovir od nizke gospodarske rasti do nepremičninske krize in deflacije. Globalni indeks MSCI All Countries je v evrih pridobil 16,2 %. Po zelo slabem letu 2022 in prvih treh četrtletjih leta 2023 so v zadnjem trimesečju lepo okrevale tudi obveznice. Zahtevane donosnosti obveznic so še oktobra dosegale najvišje ravni po letu 2007, kar je na svetovnih finančnih trgih vzbujalo nemalo skrbi o posledicah visokih stroškov odplačevanja dolga. Nato pa so ugodni podatki o inflaciji in napovedi, da bodo centralni bankirji letos precej zrahljali denarno politiko, sprožili odboj cen obveznic. Zahtevane donosnosti obveznic



so konec leta upadle na ravni, ki predvidevajo 1,5 odstotne točke nižje Fedove ključne obrestne mere konec leta 2024. Največji evropski obvezniški indeks QW7A je pridobil 7,2 %.

## Razviti trgi

Besedna zveza leta 2023 na ameriških borzah je »veličastnih sedem«. Tako so namreč na Wall Streetu označili 7 delnic, ki so zaslužne za velik del rasti ameriških delniških indeksov v preteklih 12 mesecih. Gre za tehnološka podjetja Tesla, Nvidia, Apple, Amazon, Meta Platforms, Microsoft in Alphabet, ki so pridobila med 50 in 250 % ter s tem prispevala k približno 60-odstotni rasti indeksa S&P 500. Vsem je skupna druga pomembna besedna skovanka leta 2023, UI ali umetna inteligenca. Absolutna zmagovalka je bila delnica Nvidia. Slednja z več kot 80-odstotnim tržnim deležem močno prevladuje na trgu sofisticiranih čipov, ki so eden izmed ključnih elementov modelov umetne inteligence (UI). Širša javnost je preboj UI občutila predvsem prek programa ChatGPT, ki je postal najhitreje rastoča aplikacija v zgodovini. Trenutno dostopni programi umetne inteligence pa bržkone predstavljajo šele površje oceana možnosti, ki jih UI prinaša v prihodnosti. Napredek podjetij na tem področju budno spremljajo tudi vlagatelji, kar je dalo dodaten veter v jadra nekaterih tehnoloških velikanov.

Kljub izjemno donosnem letu pa na borzah ni šlo brez vmesnih pretresov in padcev. Propad banke Silicon Valley Bank je sprožil domino učinek in mini finančno krizo, ki je bila usodna za kar nekaj manjših regionalnih bank v ZDA in švicarsko multinacionalno Credit Suisse. Zamajano zaupanje v banke je za krajši čas oživilo strah pred ponovitvijo scenarija iz finančne krize leta 2008, a ob hitrem odzivu ameriške centralne banke, ministrstva za finance in dejstvu, da so sistemsko pomembne banke veliko bolje pripravljene na tovrstne šoke kot pred letom 2008, se kriza ni razširila na širši finančni sistem in gospodarstvo. Borzni indeksi so si hitro opomogli, je pa bančni stres vplival na uspešnost delnic iz finančnega sektorja, ki so konec leta precej zaostale za donosi celotnega trga.

Na drugi strani je bila ob umetni inteligenci pozitivna zgodba leta 2023 umirjanje inflacije. Tako v ZDA kot v Evropi je, tudi po zaslugi nižjih cen energentov, inflacija proti koncu leta upadla blizu ciljnim 2 %. Pričakovanja vlagateljev glede denarne politike so se hitro prilagodila ugodnim inflacijskim številkam. Centralni bankirji so sicer nekoliko dlje vztrajali pri stališču, da o nižanju obrestnih mer še ne razmišljajo, a na decembrskem zasedanju predstavniki ameriške centralne banke niso skrivali, da bodo konec prihodnjega leta obrestne mere zelo verjetno pod trenutno ravno.

Občutno manj spodbudne ekonomske podatke kot v ZDA smo beležili v Evropi. Evrsko gospodarstvo se je skozi leto 2023 sprehajalo po robu recesije. Kljub izzivom se je Evropa izognila črnim scenarijem in hujši energetske krizi, ki ji je grozila še pred dobrim letom dni. Skupaj z obeti o sproščanju denarne politike v letu 2023 in upadu inflacije se je to odražalo na rasti najbolj spremljanih evropskih delniških indeksov in vrednosti evra, ki je bil konec leta pri vrednosti 1,10 ameriškega dolarja.

Ne moremo tudi mimo japonskih delnic, ki so vstale kot feniks iz pepela in dosegle najvišje vrednosti po poku borznega in nepremičninskega balona leta 1990. Japonska podjetja so postregla z dobrimi rezultati, ob šibkem jenu sta se povečala konkurenčnost in izvoz. Po dolgem obdobju stagnacije cen se je inflacija nekoliko zvišala, rast realnih plač pa je bila pozitivna, kar je dobrodošlo za domačo potrošnjo. Dodatno je tuje naložbe na japonsko borzo spodbudil najbolj znan svetovni investitor Warren Buffet, ki je v svojem portfelju povečal izpostavljenost nekaterim japonskim delnicam.

## Trgi v razvoju

Razočaranje leta so bili trgi v razvoju, če smo natančnejši, predvsem največji izmed teh. Gre seveda za Kitajsko, ki je leto končala globoko v rdečih številkah. Okrevanje nepremičninskega sektorja še ni na vidiku, brezposelnost med mladimi je visoka, obuditev potrošnje po opustitvi dolgotrajnih omejitev zaradi covid-19 pa je bila občutno manj silovita kot v Evropi in ZDA. Kitajska vlada je gospodarsko rast poskusila obuditi z več manjšimi ukrepi stimuliranja finančne politike, ki pa so bili manj izdatni od pričakovanj vlagateljev in neučinkoviti. Ob vseh negativnih novicah, povezanih s Kitajsko v letu 2023, so po oceni številnih analitikov vrednotenja na kitajskih borzah dosegla ravni, ki predstavljajo lepo vstopno točko za vlagatelje, ki so za nadpovprečne donose pripravljene prevzeti več tveganja. Slaba gospodarska klima na Kitajskem je vplivala tudi na pomembne države partnerice. Tajska in hongkonška borza sta na primer zabeležili 14-odstotni upad. Ob občutno nižjih cenah nafte v primerjavi z letom 2022 so v negativnem območju leto sklenili tudi borzni indeksi držav, katerih gospodarstvo močno sloni na izvozu črnega zlata. Glavni borzni indeks Združenih arabskih emiratov je denimo upadel za 7 %, kuvajtski pa za 9 %. Povsem v nasprotju s kitajskimi so vlagatelje z zajetnimi donosi razvajale indijske delnice. Tamkajšnji osrednji borzni indeks Nifty je zabeležil osmo zaporedno leto s pozitivnim donosom in pridobil 20 %. Indija je bila s 7-odstotno rastjo BDP najhitreje rastoče veliko gospodarstvo v letu 2023, podobno spodbudne ostajajo tudi napovedi za letos.

Številke so odraz učinkovite gospodarske politike, ustrezne regulativne in zakonodajne ureditve ter ugodne demografske slike. Indija ob težavah drugih velikih držav v razvoju postaja vse bolj privlačna za tuje naložbe. Zelo dobro sta se odrezali tudi mehiška in brazilska borza. Kljub nekaterim pozitivnim zgodbam so zaradi velike uteži kitajskih delnic indeksi trgov v razvoju leto zaključili z negativnimi donosi.

## Slovenija in jugovzhodna Evropa

Z 20 % donosa so lahko več kot zadovoljni vlagatelji na ljubljansko borzo. Ob dobrih poslovnih rezultatih zelo zajetne ostajajo tudi dividende, vključujoč slednje je bila donosnost celo 27-odstotna. Domači delniški indeks SBITOP je leto začel izjemno, a avgustovske poplave so pustile močan pečat, v težave so zašle predvsem delnice domačih zavarovalnic. Proti koncu leta smo videli okrevanje, po katerem se je SBITOP povsem približal vrednostim izpred poplav. Največ je med domačimi borznimi družbami pridobila NLB, ki se skupaj z dividendami lahko pohvali s 45-odstotnim donosom. Zelo dobro so se odrezale tudi delnice Luke Koper in Telekoma Slovenije. Ob težavah najpomembnejših trgovinskih partneric se je gospodarska rast v Sloveniji med letom umirjala, a ostala nad 1 %. Umirila se je tudi inflacija, ki je z januarskih 10,3 % konec leta upadla na 4,2 %.

Rast regionalnih borznih indeksov je s 57,7 % donosa vodila romunska borza, ki je največja v regiji jugovzhodne Evrope. Odmevala je predvsem prva javna ponudba romunske državne energetske družbe Hidroelectrica, ki je bila celo ena izmed največjih prvih javnih ponudb delnic v Evropi leta 2023. Zelo uspešen je bil tudi hrvaški borzni indeks CROBEX, ki je pridobil 27 %, upoštevajoč dividende pa 32 %. Absolutni zmagovalec so bile delnice Podravke, ki so se podražile za več kot 90 %.

## 7.3 ANALIZA POSLOVANJA GENERALI ZAVAROVALNICE D. D.

### Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Generali zavarovalnica je leta 2023 zbrala za 516,3 milijona evrov premije, kar je za 7,4 % več kot v preteklem letu. Največji delež predstavljajo premije premoženjskih zavarovanj s 55,8-odstotnim strukturnim deležem, sledijo zdravstvena zavarovanja s 26,2-odstotnim deležem in življenjska zavarovanja z 18-odstotnim deležem.

### Struktura premije po zavarovalnih skupinah v letu 2023

**56 %**

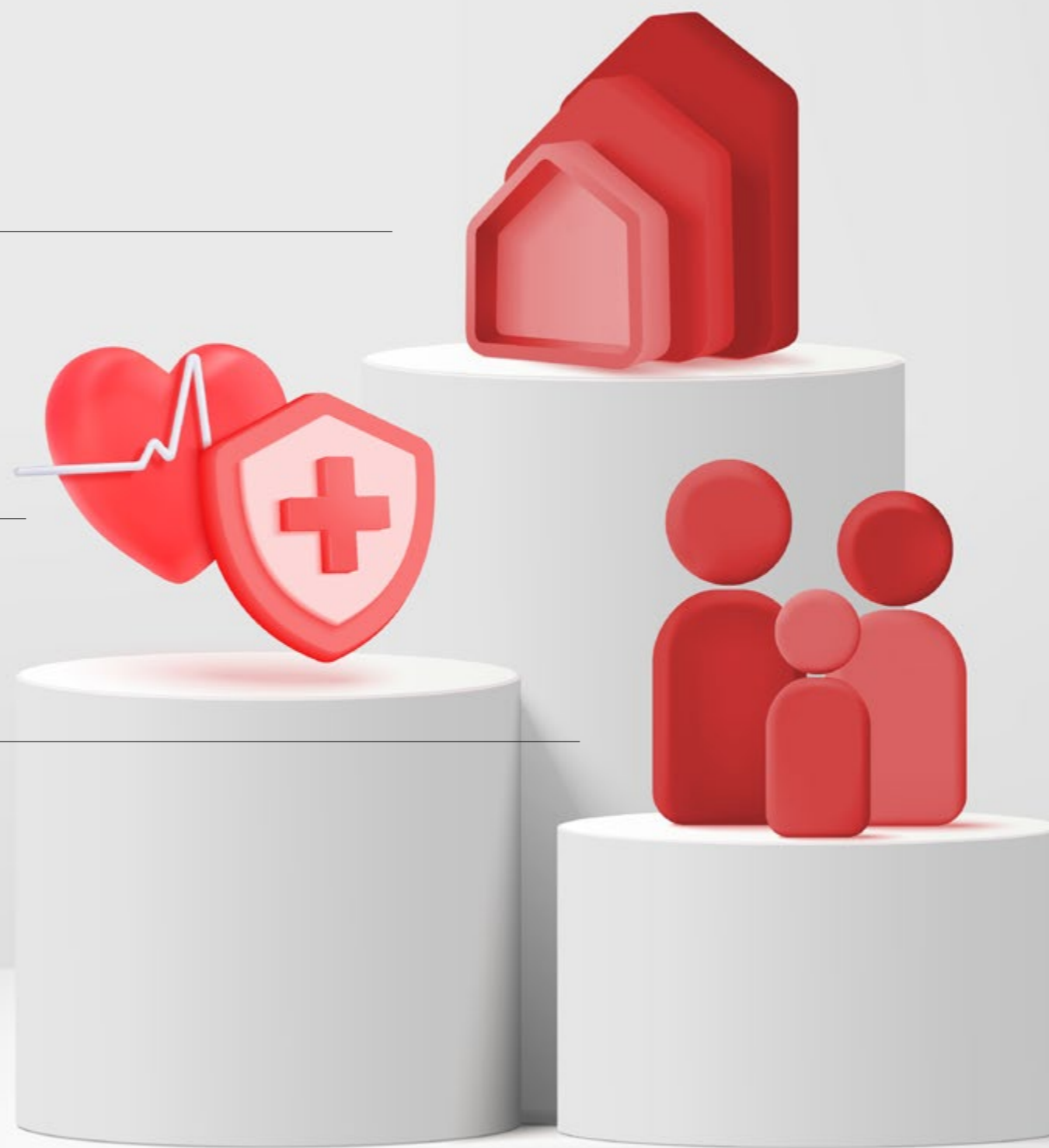
Premoženjska zavarovanja

**26 %**

Zdravstvena zavarovanja

**18 %**

Življenjska zavarovanja





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

v EUR	1 - 12 2023	1 - 12 2022	Struktura 2023 (v %)	Struktura 2022 (v %)
Nezgodno zavarovanje	25.255.062	24.645.889	4,9	5,2
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	85.675.886	79.246.688	16,8	16,6
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	42.551.205	35.109.241	8,3	7,4
Drugo škodno zavarovanje	27.890.844	24.764.459	5,4	5,2
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	64.000.215	58.087.284	12,5	12,2
Splošno zavarovanje odgovornosti	19.839.604	17.959.818	3,9	3,8
Ostala zavarovanja	19.126.115	16.442.234	3,7	3,4
<b>Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja</b>	<b>284.338.931</b>	<b>256.255.613</b>	<b>55,5</b>	<b>53,8</b>
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	42.451.609	41.007.268	8,3	8,6
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	50.470.262	46.341.788	9,8	9,7
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>92.921.871</b>	<b>87.349.056</b>	<b>18,1</b>	<b>18,3</b>
<b>Zdravstvena zavarovanja</b>	<b>135.363.815</b>	<b>133.146.635</b>	<b>26,4</b>	<b>27,9</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>512.624.617</b>	<b>476.751.304</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

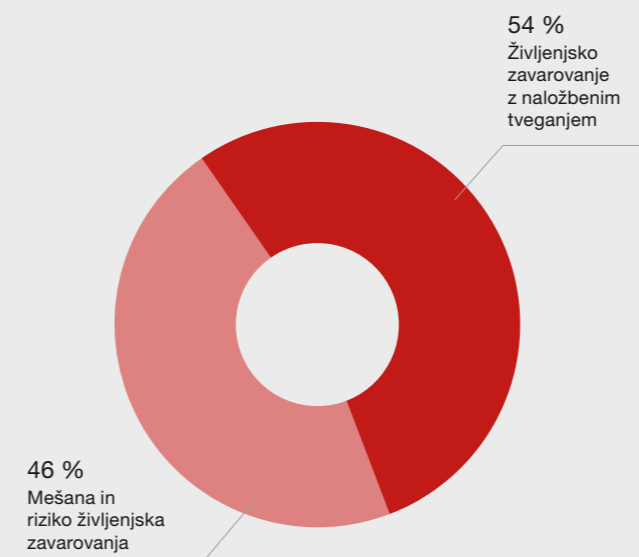
### Struktura premije (drugih) premoženjskih zavarovanj v letu 2023



Zbrana premija premoženjskih zavarovanj je znašala 284,3 milijona evrov. Več kot polovico vse premije predstavljajo avtomobilska zavarovanja, in sicer 23 % zavarovanja avtomobilske odgovornosti in 30 % zavarovanja kopenskih motornih vozil. Sledijo zavarovanja požara in elementarnih nesreč, druga škodna zavarovanja, nezgodna zavarovanja, splošna zavarovanja odgovornosti in v manjših deležih preostala zavarovanja.

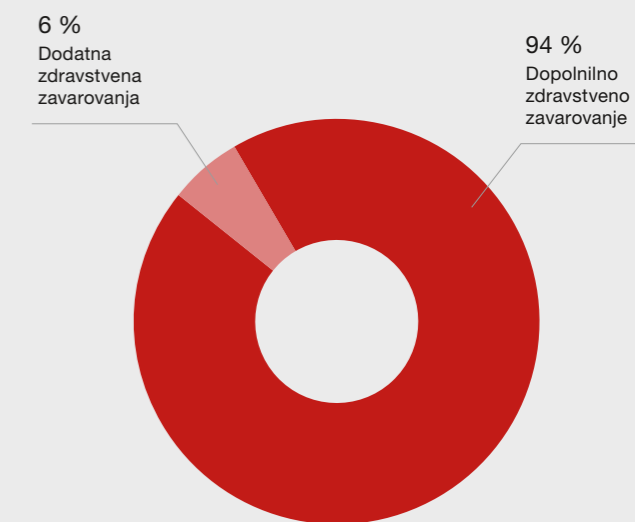
Največjo rast premije beležimo na področju zavarovanj požara in elementarnih nesreč, in sicer 21,2 %. Tudi preostale glavne zavarovalne vrste beležijo rast v primerjavi z letom 2022.

### Struktura premije življenjskih zavarovanj v letu 2023



Premija življenjskih zavarovanj je leta 2023 znašala 92,9 milijona evrov. Večji delež predstavljajo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, ki imajo 54-odstotni strukturni delež, preostanek pa mešana in riziko življenjska zavarovanja. Klasična življenjska zavarovanja so porasla za 3,5 %, zavarovanja z naložbenim tveganjem pa za 8,9 %.

### Struktura premije zdravstvenih zavarovanj v letu 2023



Premija zdravstvenih zavarovanj je leta 2023 znašala 135,4 milijona evrov, pri čemer bistveni delež predstavljajo dopolnilna zdravstvena zavarovanja. V primerjavi s preteklim letom so premije zdravstvenih zavarovanj porasle za 1,7 %. Dopolnilna zdravstvena zavarovanja so 1. 1. 2024 ukinjena, kar bo drastično zmanjšalo obseg zdravstvenih zavarovanj v letu 2024.

## Obračunani kosmati zneski škod

Obračunani kosmati zneski škod so leta 2023 znašali 386,4 milijona evrov, kar je 26,2 % več kot v letu 2022. Največji delež predstavljajo škode na področju premoženjskih zavarovanj, ki so znašale 171 milijonov

evrov. Sledijo obračunane škode na področju zdravstvenih zavarovanj v višini 145,2 milijona evrov, škode na področju življenjskih zavarovanj pa so znašale 70,2 milijona evrov.

## Obračunani kosmati zneski škod po zavarovalnih vrstah

v EUR	1 - 12 2023	1 - 12 2022	Struktura 2023 (v %)	Struktura 2022 (v %)
Nezgodno zavarovanje	9.815.515	9.548.530	2,5	3,1
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	57.351.799	50.533.238	14,8	16,6
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	37.931.757	20.587.284	9,8	6,7
Drugo škodno zavarovanje	16.262.053	8.409.431	4,2	2,7
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	34.188.479	34.192.860	8,8	11,2
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.540.129	4.111.375	1,4	1,3
Ostala zavarovanja	9.891.354	7.178.276	2,6	2,3
<b>Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja</b>	<b>170.981.086</b>	<b>134.560.994</b>	<b>44,2</b>	<b>43,9</b>
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	21.817.561	20.139.630	5,6	6,6
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	48.367.326	33.345.485	12,5	10,9
<b>Skupaj življenjska zavarovanja</b>	<b>70.184.887</b>	<b>53.485.115</b>	<b>18,1</b>	<b>17,4</b>
<b>Zdravstvena zavarovanja</b>	<b>145.219.027</b>	<b>118.140.415</b>	<b>37,7</b>	<b>38,7</b>
<b>SKUPAJ</b>	<b>386.384.999</b>	<b>306.186.524</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

### Finančni rezultat

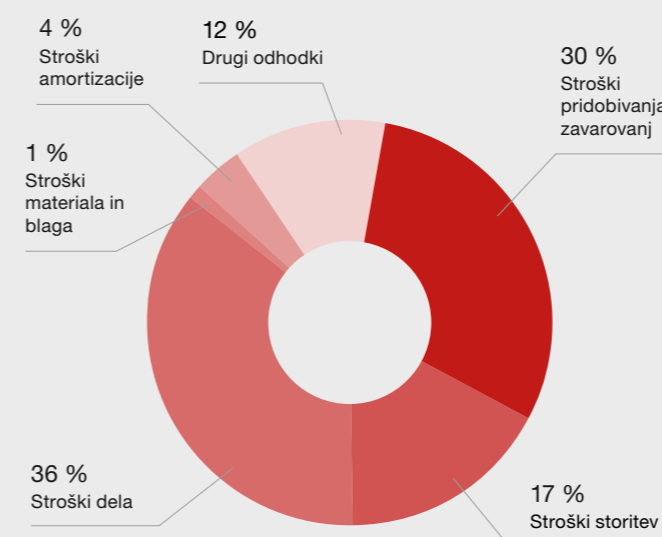
Generali zavarovalnica d. d. je leto 2023 končala s čistim poslovnim izidom 1,4 milijona evrov, kar je manj od načrtovanega in manj kot leta 2022, ko je izkazala 7,5 milijona evrov čistega dobička. V primerjavi s preteklim letom sta se izboljšala rezultata premoženjskih in življenjskih zavarovanj, bistveno pa se je poslabšal rezultat zdravstvenih zavarovanj, ki je bil negativen. Na poslabšanje rezultata zdravstvenih zavarovanj je vplivala tako rast škod in odhodkov iz naslova izvajanja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj kot tudi Uredba Vlade Republike Slovenije o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je stopila v veljavo aprila 2023.

Rezultat iz naložbenja je v letu 2023 znašal 52,2 milijona evrov, kar je bistveno bolje kot v preteklem letu, ko je znašal -39,5 milijona evrov, ter je predvsem odraz ugodnih gibanj na finančnih trgih. V primerjavi s preteklim letom se je bistveno poslabšal rezultat iz zavarovalnih pogodb. Na poslovni izid je pozitivno vplivalo povečanje čistih drugih poslovnih prihodkov, ki so znašali 23,3 milijona evrov (v letu 2022 18,8 milijona evrov).

## Ključni poudarki izkaza poslovnega izida

v EUR	Generali zavarovalnica d. d.		
	2023	2022	Indeks 2023/2022
<b>Rezultat iz zavarovalnih poslov</b>	<b>-1.377.997</b>	<b>733.779</b>	<b>59,8</b>
Prihodki iz zavarovalnih storitev	425.705.442	391.176.844	108,8
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-454.941.071	-377.756.642	120,9
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	27.857.632	-12.686.423	-219,6
<b>Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja</b>	<b>52.211.500</b>	<b>-39.459.260</b>	<b>-132,3</b>
<b>Rezultat iz zavarovalnih pogodb</b>	<b>-39.235.173</b>	<b>57.577.115</b>	<b>-85,9</b>
<b>Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>510.288</b>	<b>347.816</b>	<b>146,7</b>
<b>Drugi prihodki in odhodki</b>	<b>-9.634.986</b>	<b>-11.212.277</b>	<b>85,9</b>
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>2.473.633</b>	<b>7.987.173</b>	<b>31,0</b>
<b>DAVEK</b>	<b>-1.038.240</b>	<b>-511.807</b>	<b>202,9</b>
<b>ČISTI POSLOVNI IZID</b>	<b>1.435.392</b>	<b>7.475.365</b>	<b>19,2</b>

## Struktura obratovalnih stroškov v letu 2023



Obratovalni stroški so znašali 155,8 milijona evrov in so v primerjavi s preteklim letom porasli za 10,6 %, predvsem kot odraz višjih stroškov pridobivanja zavarovanj in višjih stroškov dela ter višjih drugih odhodkov.

Največji delež predstavljajo stroški dela, ki so znašali 56,7 milijona evrov, in stroški pridobivanja zavarovanj v višini 46,7 milijonov evrov. Sledijo drugi odhodki, stroški storitev in v manjšem deležu stroški amortizacije v višini 6,6 milijona evrov.

## Finančni položaj

Bilančna vsota zavarovalnice je 31. 12. 2023 znašala 1.149 milijonov evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom povečala za 4,8 %. Večino sredstev (60,6 %) ob koncu leta 2023 predstavlja premoženje življenjskih zavarovanj, 38,5 % sredstev je uporabljenih pri poslovanju premoženjskih zavarovanj, preostanek je namenjen zdravstvenim zavarovanjem.

## Struktura sredstev

v EUR	Generali zavarovalnica d. d.			
	31. 12. 2023	v %	31. 12. 2022	v %
<b>SREDSTVA</b>	<b>1.149.467.966</b>	<b>100,0</b>	<b>1.096.730.221</b>	<b>100,0</b>
Opredmetena osnovna sredstva	26.340.157	2,3	26.390.125	2,4
Naložbene nepremičnine	9.748.897	0,8	9.885.908	0,9
Pravica do uporabe sredstev	3.646.761	0,3	2.208.318	0,2
Neopredmetena sredstva in dobro ime	7.441.484	0,6	7.815.254	0,7
Odložene terjatve za davek	5.376.634	0,5	16.232.596	1,5
Naložbe v odvisne družbe	473.945	0,0	29.599.952	2,7
Naložbe, v pridružene in skupaj obvladovane družbe	11.738.050	1,0	11.738.050	1,1
Finančne naložbe, merjene po:	920.381.663	80,1	872.615.377	79,6
- po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	494.506.677	43,0	470.675.003	42,9
- po odplačni vrednosti	168.740	0,0	672.083	0,1
- po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	425.706.245	37,0	401.268.292	36,6
Sredstva iz finančnih pogodb	40.939.566	3,6	35.484.203	3,2
Finančne naložbe, merjene po:	40.018.912	3,5	33.097.764	3,0
- pošteni vrednosti preko poslovnega izida	40.018.912	3,5	33.097.764	3,0
Terjatve	7.603	0,0	54.624	0,0
Denarna sredstva	913.051	0,1	2.331.815	0,2
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	27.711.071	2,4	27.091.329	2,5
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	69.583.759	6,1	28.805.686	2,6
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	-	0,0	4.325.000	0,4
Druge terjatve	17.977.032	1,6	14.821.969	1,4
Denar in denarni ustrezniki	6.575.612	0,6	8.953.709	0,8
Druga sredstva	1.533.335	0,1	762.744	0,1

Skupaj naložbe predstavljajo 86 % bilančne vsote oziroma 990 milijonov evrov. Največji delež predstavljajo finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, v višini 494,5 milijona evrov, sledijo finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v višini 425,7 milijona evrov.

Na zadnji dan leta 2023 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 33,8 milijona evrov. Prva so predstavljala 2,4 % in druga 0,7 % vseh sredstev. Znesek sredstev iz pozavarovalnih pogodb je znašal 69,6 milijona evrov, znesek sredstev iz zavarovalnih pogodb pa 27,7 milijona evrov.

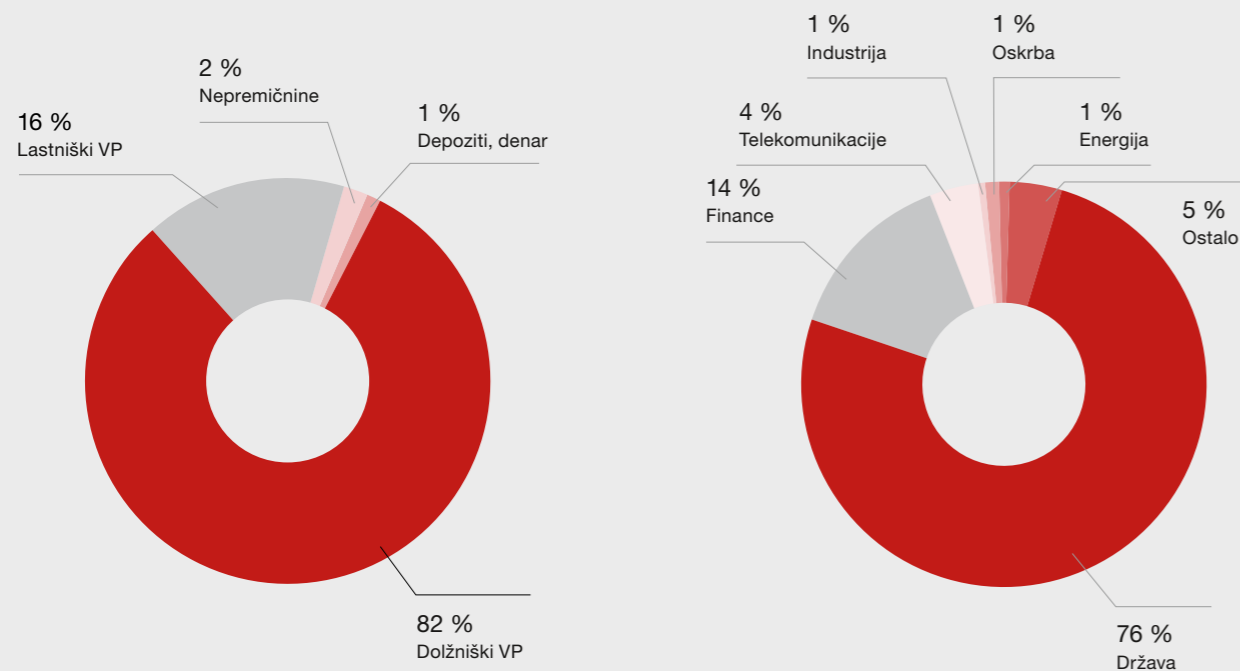
## Struktura kapitala in obveznosti

v EUR	Generali zavarovalnica d. d.			
	31. 12. 2023	v %	31. 12. 2022	v %
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>1.149.467.966</b>	<b>100,0</b>	<b>1.096.730.221</b>	<b>100,0</b>
Kapital	190.036.962	16,5	201.544.314	18,4
Osnovni kapital	39.520.347	3,4	39.520.347	3,6
Kapitalske rezerve	20.771.169	1,8	50.197.176	4,6
Rezerve iz dobička	9.589.086	0,8	9.522.501	0,9
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	-4.057.544	-0,4	-17.082.616	-1,6
Zadržani dobički preteklih let	122.777.468	10,6	119.386.906	10,9
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.436.437	0,2	-	0,0
Podrejene obveznosti	31.255.092	2,7	30.583.235	2,8
Odložene obveznosti za davek	360.813	0,0	21.965.382	2,0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	821.738.473	71,5	752.887.119	68,6
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	409.738	0,0	1.550.569	0,1
Obveznosti iz finančnih pogodb	40.939.566	3,6	35.405.344	3,2
Rezervacije	7.832.325	0,7	8.281.994	0,8
Druge finančne obveznosti	3.685.669	0,3	2.247.453	0,2
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	11.257.579	1,0	1.521.496	0,1
Druge obveznosti	41.951.749	3,6	40.743.314	3,7

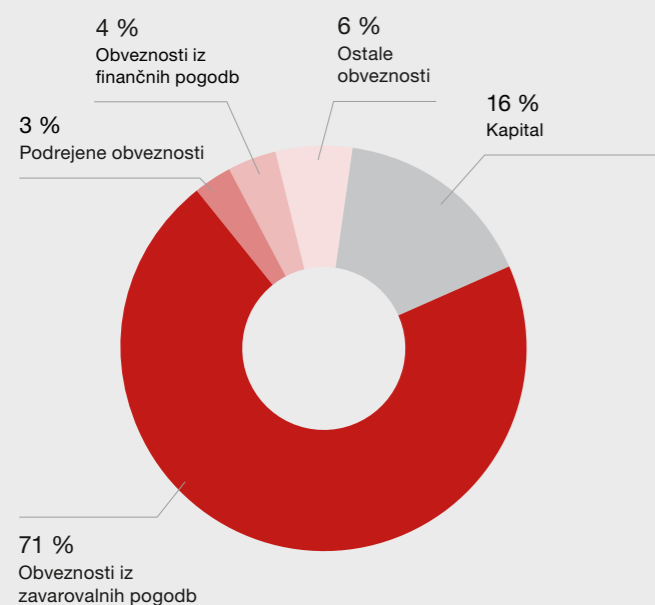
Celotna vrednost kapitala je ob koncu poročevalskega obdobja leta 2023 znašala 190 milijonov evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti je na zadnji dan leta 2023 predstavljal 16,5 %.



Struktura finančnih sredstev zavarovalnice glede na njihovo vrsto na dan 31. 12. 2023 (brez KS NT)



Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2023



Na strani obveznosti so obveznosti iz zavarovalnih pogodb konec leta 2023 znašale 821,7 milijona evrov s strukturnim deležem v bilančni vsoti na ravni 71,5 %. Obveznosti iz finančnih pogodb so znašale 40,9 milijona evrov, podrejene obveznosti pa 31,3 milijona evrov.

## 8. UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NOTRANJA REVIZIJA

### 8.1 UPRAVLJANJE TVEGANJ

Tako kot celotni zavarovalniški sektor je tudi Generali zavarovalnica izpostavljena predvsem tveganjem, ki izhajajo iz zavarovanih nevarnosti, in tveganjem, ki izhajajo iz finančnih trgov in makroekonomskega okolja. Predvsem zavarovalna tveganja so prišla do večjega izraza v letu 2023, ko se jim je pridružilo še regulatorno tveganje.

Leto 2023 je bilo še vedno zaznamovano z vojno v Ukrajini in v zadnjem četrtletju še z začetkom spopadov med Izraelom in skrajnim palestinskim gibanjem Hamas ter s tem povezanimi humanitarnimi izrednimi razmerami ter njihovimi posledicami za mednarodno stabilnost in makroekonomske učinke, s posebnim poudarkom na ponudbi in cenah energije in surovin ter nadaljnjih tveganjih mednarodnega finančnega sistema. Lokalno so se zavarovalnice v letu 2023 soočile z več izrazitimi vremenskimi nevšečnostmi, med katerimi so prevladovali uničujoče poletne poplave. Vlada Republike Slovenije je z novelo Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju ukinila dopolnilno zdravstveno zavarovanje in ga prenesla v obvezno zdravstveno zavarovanje, sprejeta je bila Uredba o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je veljala vse do prenosa, kar je finančno zelo obremenilo zavarovalnice, ki ponujajo dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Kljub naštetim krizam se je zavarovalništvo v Sloveniji znova izkazalo za močan in odporen sektor.

Solventnostni položaj Generali zavarovalnice je kljub rahlemu znižanju kot posledice predvsem zamrznitve premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, poletnih katastrofalnih poplav ter oddelitve hčerinske družbe Generali Investments d. o. o. ostal trden tudi skozi leto 2023 zaradi učinkovitega upravljanja ključnih ranljivosti, predvsem finančnih, z učinkovitimi politikami upravljanja

naložb, splošnega upravljanja sredstev in obveznosti in kapitala ter ustrezne pozavarovalne zaščite.

Zavarovalnica bo aprila 2024 objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe (SFCR) za leto 2023, ki skupaj z letnim naborom kvantitativnih obrazcev za poročanje (QRT) in Rednim poročilom nadzorniku predstavlja zahtevo po razkritjih skladno z določili tretjega stebra Solventnosti II. Poročilo bo pregledal tudi neodvisni zunanji revizor. Namen SFCR je zagotoviti javno dostopne informacije o podjetju, ki jih lahko uporabljajo zavarovanci, delničarji in druge zainteresirane strani. Del poročila je namenjen tveganjem, med drugim tudi njihovi kvantifikaciji, v primeru Generali zavarovalnice skladno z določili Standardne formule. Poročilu SFCR v mesecu aprilu sledi še letno Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti, ki pa ni del javnih razkritij in se poroča le regulatorju.

V tretjem četrtletju leta 2023 je bila na podlagi ocene poslovanja za leto 2023 in projekcij do leta 2026 izvedena še projekcija kapitalne ustreznosti za to obdobje. Ta je pokazala, da bo zavarovalnica izkazovala presežno kapitalno ustreznost in se gibala znotraj zastavljenega apetita po tveganjih v celotnem obdobju poslovnega načrtovanja.

V letu 2023 je zavarovalnica skladno s strategijo Skupine Generali nadaljevala z uvedbo ukrepov in orodij za spremljanje in obvladovanje digitalnih tveganj, ki postajajo vse pomembnejša, še posebej tista na področju kibernetske varnosti. Zaradi neugodnega škodnega dogajanja v letu 2023, še posebej kot posledice vremenskih ujm, je zavarovalnica nadaljevala z izvajanjem ukrepov pri lastnih tarifah in pogojih, še enkrat več pa se je potrdila tudi ustreznost pozavarovalnega programa. Zaradi ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja je zavarovalnica primorana izvajati ukrepe za ublažitev izpada premije iz tega naslova ter za omilitev negativnih finančnih posledic ukinitve te zavarovalne vrste in zamrznitve višine premije v letu 2023. Za obvladovanje tveganj, ki izhajajo iz finančnih trgov in makroekonomskega okolja, je zavarovalnica nadaljevala z izvajanjem svojih strogih politik glede

obvladovanja tržnih, likvidnostnih in kreditnih tveganj. V okviru obvladovanja in predvsem poročanja nefinančnih tveganj pa se je tudi v letu 2023 največ pozornosti namenilo tveganjem, povezanim s trajnostnostjo. Zavarovalnica je v zadnje Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (za leto 2022) tako že vključila prve rezultate podnebnega scenarija, ki ga bo v naslednjih letih še izpopolnjevala.

### 8.1.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

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

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 obravnava 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 po tveganjih) na način, da daje razumno zagotovilo glede doseganja poslovnih ciljev družbe. Sistem upravljanja tveganj je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

Za uvedbo in izvajanje sistema upravljanja tveganj, skladnega z veljavno zakonodajo, politikami in smernicami, ki jih odobri uprava zavarovalnice, je odgovorna funkcija upravljanja tveganj. Funkcija upravljanja tveganj podpira upravo in direktorje področij ter druge vodilne pri določitvi strategije za upravljanje tveganj, razvoju orodij za identifikacijo tveganj, spremljanju in upravljanju tveganj ter poročanju. V okviru svojih nalog in pristojnosti ter predvsem poročanja funkcija upravljanja tveganj v družbi širi kulturo in zavedanje glede tveganj in njihovega obvladovanja. Med ključnimi ukrepi za krepitev kulture upravljanja tveganj je identifikacija in vključitev lastnikov

tveganj (prva obrambna linija) v aktivnosti upravljanja tveganj, kot so proces lastne ocene tveganj in solventnosti, popis in ovrednotenje operativnih tveganj in incidentov ter podobno. Pomemben ukrep je tudi opredelitev in razvoj novih politik področja upravljanja tveganj, vključno z Okvirno opredelitvijo za sprejetje tveganj (angl. Risk Appetite Framework, RAF), z namenom optimizacije procesa sprejemanja tveganj v celotni zavarovalnici.

Sicer se proces upravljanja tveganj skladno s tristebno 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 upravljanja tveganj) ter začetno upravljanje tveganj na svojih procesih.

Odbor za upravljanje tveganj, področje upravljanja tveganj in ključna funkcija upravljanja tveganj, skupaj s ključnima funkcijama aktuariata 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.

#### Tristebni sistem obrambe pred tveganji:



### 8.1.2 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 na področju upravljanja 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 oziroma bi jim lahko bila izpostavljena družba, in analizo vzrokov za njihov nastanek;

- merjenje oziroma ocenjevanje tveganj, ki obsega izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki so bila identificirana v postopku identifikacije tveganj;
- obvladovanje tveganj, ki obsega proces izbire in uvedbe ukrepov za zniževanje tveganj;
- spremljanje tveganj, ki obsega pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj;
- poročanje o tveganjih, ki obsega vsebinsko rednih in izrednih poročil in pogostost poročanja.

V okviru poročanja o tveganjih se poslovne funkcije, višje vodstvo, uprava in nadzorni svet sproti obveščajo o razvoju profila tveganja družbe, trendih posameznih tveganj in morebitnih kršitvah apetita, limitov in toleranc do tveganj. Z vidika tveganj je najcelovitejše poročilo ORSA, ki vključuje poročanje o oceni vseh tveganj, v obstoječem in v prihodnost usmerjenem pogledu. Funkcija upravljanja tveganj sprotno pripravlja tudi druga interna poročila in del razkritij o tveganjih, ki so vsebovana v javno objavljenih dokumentih, kot sta letno poročilo družbe ter Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (SFCR). V letu 2023

je funkcija upravljanja tveganj uvedla četrletno interno poročilo o tveganjih. To je zasnovano na način, da združuje standardna redna četrletna poročanja področja upravljanja tveganj po posameznih vsebinskih sklopih, dodatno pa, če so bila izvedena v zadevnem četrletju, vključuje oziroma povzema izsledke še drugih poročil, ki imajo drugačno dinamiko poročanja (letna, polletna, izredna poročila itn.).

### 8.1.3 OPREDELITEV KATEGORIJ TVEGANJ

Sistem upravljanja tveganj zajema najmanj naslednja najpomembnejša področja tveganj:

Bistveno tveganje družbe, v katerem se posredno ali neposredno odražajo vse druge našete vrste tveganj, je tveganje kapitalske neustreznosti oziroma 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 kapitalska 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 poslovodnih in strateških odločitev ter pri nadzoru zavarovalnic in tveganje izgube ugleda.

Zavarovalnica znotraj nefinančnih tveganj obravnava tudi **tveganja, povezana s trajnostnostjo**. 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 investirana sredstva podjetij in njihovo odgovornost, kar posledično negativno vpliva na vrednost ali uspešnost naložb.

Zavarovalnica poleg 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. V aktualni letni oceni nastajajočih tveganj je zavarovalnica posebej izpostavila naslednja tveganja: tveganja podnebnih sprememb in naravnih katastrof, tveganje sprememb v zdravstvu in tveganje geopolitične nestabilnosti.

**Tveganja podnebnih sprememb** izhajajo iz povečanja izpustov CO<sub>2</sub> in drugih toplogrednih plinov, ki vplivajo na podnebje Zemlje in povzročajo postopno globalno segrevanje. Razvrstimo jih lahko 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 preference potrošnikov, podnebnih predpisov in politik ter novih tehnologij) in so posledica prilagajanja bolj zelenemu gospodarstvu, za katerega so značilne nižje ali skoraj nične ravni emisij 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 ter fizičnem tveganju, ki lahko vplivajo na bilanco in naložbe na podlagi različnih podnebnih scenarijev. Zavarovalnica je že v predhodnem poročilu o lastni oceni tveganj in solventnosti opisala, kako v proces upravljanja tveganj vključuje tveganja, povezana s trajnostnostjo. V poročilo za leto 2022 pa je prvič vključila še rezultate podnebnega scenarija, ki pa jih bo v prihodnjem poročilu še nadalje razširila in nadgradila. Izbranih je bilo šest scenarijev z različnimi možnimi prihodnjimi trendi, ki temeljijo na najnovejših priporočilih Mreže za ozelenitev finančnega sistema (NGFS) in Medvladnega odbora za podnebne spremembe (IPCC), ki omogočajo zajemanje obeh učinkov prehoda ob upoštevanju različnih hitrosti in vrstnega reda izvajanja politik razogljičenja ter fizične učink.

Na podlagi metodologije Skupine Generali je bila izvedena tudi preliminarna presoja podnebnih vplivov za posamezne družbe Skupine. Finančni vplivi za tveganje prehoda na naložbeni portfelj Generali zavarovalnice tako kažejo pričakovane izgube, ki so tudi v najslabšem scenariju nižje od 5 % čiste vrednosti naložb, kar nakazuje na že doseženo visoko stopnjo usklajenosti naložbenega portfelja s trajnostnimi zavezami zavarovalnice in Skupine.

V zvezi z vplivi fizičnega tveganja na portfelj zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj Generali zavarovalnice rezultati nakazujejo, da sta v najslabših scenarijih najhujši nevarnosti poplave in suša, sledijo jim gozdni požari.

V letu 2023 je zavarovalnica nadaljevala s pripravo podatkov za obširnejše poročanje tveganj, povezanih s trajnostnostjo, vključno s poročanjem dvojne materialnosti teh tveganj.

**Tveganje sprememb v zdravstvu** se nanaša predvsem na staranje prebivalstva in povečanje kroničnih bolezni, kar pomeni naraščanje števila starejših posameznikov, ki so bolj nagnjeni k večkratnim boleznim in kroničnim boleznim, hkrati pa so bolj ranljivi v izrednih zdravstvenih razmerah, ter na naraščanje stroškov za zdravstvene storitve zaradi privatizacije, regulative, znanstvenega napredka in tehnične kompleksnosti, pa tudi zaradi povečanega števila napotitev na diagnostične ali preventivne medicinske postopke.

Dodatno se med tveganja v zdravstvu umešča še medicinske napake, ki se odražajo v naraščanju stroškov zaradi sodnih postopkov zaradi napak, ki jih povzročijo medicinsko osebje. V Sloveniji je bilo v letu 2023 najbolj izrazito regulatorno tveganje v zdravstvu, ki se nanaša na nenadno odločitev zakonodajalcev za

ukinitev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in zamrznitev višine premije tega zavarovanja do ukinitve.

Za območja s povečanimi tveganji geopolitične nestabilnosti 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, prekinitve dobavnih verig, trgovinske vojne in druge napetosti v gospodarskem okolju. Pritisk na cene in zaloge hrane, vode, energije in drugih surovin lahko pospešijo tržne in družbene nemire ter zmanjšajo zaupanje v finančne trge, kar vodi v zmanjšanje apetita 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 aktivnosti in aktivnosti eskalacije.

V letu 2023 je bilo to tveganje najbolj očitno uresničeno z nadaljevanjem vojne v Ukrajini in začetkom spopadov med Izraelom in skrajnim palestinskim gibanjem Hamas.

### 8.1.4 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 svojega poslanstva in vizije, poslovnih in strateških ciljev. Omejena je z obsegom tveganj, ki jih je družba sposobna prevzeti glede na svoja primerna lastna sredstva. Okvirna opredelitev pripravljenosti za sprejetje tveganj je izražena v obliki izjav in metrike ter je jasno opredeljena in ustrezno predstavljena v celotni organizaciji na vseh ravneh in je vključena v proces načrtovanja prihodnjega poslovanja.

Dva najpomembnejša apetita po tveganjih, ki se ju tudi sprotno dosledno meri z uporabo izbranih kazalnikov, sta solventnost in likvidnost zavarovalnice. Za oba kazalnika 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 naslednji preglednici.

Poleg obeh toleranc je določen tudi zelen oziroma ciljni razpon kapitalске 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 zaščite portfelja (odprodaja bolj tveganih naložb, sprememba strukture naložb, sekuritizacija ipd).
»Trdi limit«	110 %	Vsi ukrepi, ki veljajo ob kršitvi mehkega limita ter dodatno 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 izven svojega apetita po tveganjih.

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

TOLERANCA	PRAG	MOŽNI UKREPI OB KRŠITVI
»Mehki limit«	- 2,50 %	Prestrukturiranje 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 definiranega 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 vrstah zavarovanj);
- likvidnost po tipih sredstev/naložb.

### 8.1.5 LASTNA OCENA TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI

Kot enega sestavnih delov poslovne strategije družba posebej načrtuje svoje kapitalске 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), kot 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 kapitalске 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 kapitalске 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 svojih 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 opira na strategijo poslovanja družbe oziroma iz nje izvedene poslovne načrte. Ob izvajanju procesa lastne ocene se tako upoštevajo strateške odločitve, odražene v poslovnem načrtu in projekcijah, ki imajo vpliv na profil tveganj družbe, kapitalске 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, in upoštevati, ali so takšne implikacije želene in izvedljive oziroma ali si jih družba sploh lahko privoščiti glede na obseg in kakovost lastnih virov.

#### V poročilu ORSA zavarovalnica predstavi tudi ugotovitve različnih načinov obravnave tveganj:

- Četrtletno se izvaja zbiranje podatkov o dejanskih dogodkih v povezavi z operativnimi tveganji, ki imajo za posledico poslovno škodo.
- Enkrat letno zavarovalnica izvede redno letno ovrednotenje operativnih tveganj in tveganj glede skladnosti, ki ga skupaj pripravita funkciji upravljanja tveganj in skladnosti poslovanja. Ovrednotenje je izvedeno v dveh fazah, prvo fazo (podaja predhodne ocene) izvedeta obe že omenjeni funkciji, v drugem delu pa se k sodelovanju pokliče še lastnike procesov oziroma tveganj.
- Pred izvedbo prve faze omenjeni funkciji pridobita podatke, ki se nanašajo na ta tveganja, in sicer poročila notranjerevizijskih pregledov, pretekla ovrednotenja tveganj in izsledke, poročanja o operativnih izgubah, tožbe, pritožbe in izsledke raziskav prevar. Na podlagi

pridobljenih podatkov se ovrednotijo tveganja in kontrolni sistem, ki obravnava ta tveganja.

- V drugem delu ovrednotenja oziroma drugi fazi izvedbe celovite ocene tveganj pa lastniki procesov oziroma tveganj pregledajo rezultate predhodne faze ovrednotenja in predlagajo morebitne spremembe. Nato obe funkciji skupaj z lastniki tveganj izpolnijo tudi del vprašalnika, ki se nanaša na načrtovane poslovne načrte, spremembe v IT okolju in makroekonomske trende na področju izbranih tveganj. Končna ocena ovrednotenja po drugi fazi je predstavljena upravi zavarovalnice, ki jo potrdi.
- Samoocenjevanje glavnih tveganj zavarovalnice (angl. Main Risk Self-Assessment – MRSA) je proces, katerega namen je identificirati in kvalitativno ovrednotiti glavna tveganja in scenarije, ki ogrožajo doseganje ciljev strateškega načrtovanja in stabilnost družbe v smislu njene solventnosti, dobička ali likvidnosti. Ker so znotraj MRSA upoštevane vse kategorije tveganja, je cilj tudi preverjanje, ali so vsa pomembna tveganja vključena v zemljevid tveganja, vsa merljiva tveganja pa so vključena v namenske modele. Poleg tega MRSA zajema tveganja vrste dogodkov, ki niso modelirana neposredno v kvantitativnih modelih. Cilj lastne ocene najpomembnejših tveganj (MRSA) je zagotoviti prepoznavanje glavnih tveganj in/ali scenarijev, ki ogrožajo doseganje ciljev in ciljev strateškega načrtovanja, vključno s povezanimi ukrepi za zmanjšanja tveganj.
- Posebno pozornost zavarovalnica namenja digitalnim tveganjem. Digitalizacija je del strategije Skupine Generali za prihodnja leta, zato je Skupina razvila okvir za obvladovanje IT (digitalnih) tveganj, namenjen ustrezni obravnavi in obvladovanju potencialnih groženj, ki izhajajo iz IT sistemov. V okviru digitalnih tveganj oddelek za upravljanje tveganj skupaj z oddelkom za informacijsko varnost in IT skladnost pripravlja četrletno poročilo o digitalnih tveganjih. Digitalna tveganja so lahko pripoznana s strani lastnikov tveganj, oddelka za informacijsko varnost, notranje revizije in drugih različnih ocenjevanj, ki jih med letom opravljajo tako v oddelku za upravljanje tveganj kot v oddelku za informacijsko varnost in IT skladnost. Tveganja se redno predstavljajo vodstvu družbe v okviru poročanja na odboru za tveganja.

Leta 2023 je Generali zavarovalnica poleg rednega procesa lastne ocene tveganj in solventnosti izvedla še izredno ORSA, ki je bila osredotočena na vplive in posledice ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in zamrznitve višine premije na poslovanje in kapitalsko ustreznost družbe.

## 8.2 NOTRANJA REVIZIJA

Notranja revizija je organizirana kot samostojna funkcija, ki je neposredno podrejena upravi. Funkcionalno in organizacijsko je ločena od drugih delov družbe. Vodi jo direktorica notranje revizije, ki o opravljenih poslih in aktivnostih funkcije neposredno poroča 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 predstavlja tudi svetovanje na navedenih področjih s podajanjem priporočil za odpravo pomanjkljivosti in izboljšave v okviru revizijskih pregledov in svetovalnih poslov. Svoje aktivnosti 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 aktivnosti 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 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.

V letu 2023 je notranja revizija izvajala aktivnosti na podlagi letnega načrta dela za leto 2023, ki ga je sprejela uprava zavarovalnice ob pridobljenem soglasju nadzornega sveta. Ključne aktivnosti notranje revizije so bile 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 potencialna tveganja, in področjih, ki jih je notranja revizija

skladno s področno zakonodajo dolžna redno pregledovati. Presoja vpliva okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov je postala redni sestavni del revizijskih pregledov. 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.

Notranja revizija zavarovalnice izvaja tudi storitve notranjega revidiranja za odvisne družbe zavarovalnice, ki morajo skladno z zakonodajo zagotavljati funkcijo notranjega revidiranja. V letu 2023 je notranja revizija zavarovalnice zagotavljala storitev notranjega revidiranja v družbah Generali Investments d. o. o. Ljubljana, Generali Investments d. o. o. Zagreb (do zaključka prodaje družbe), Hrvaška, in Generali Investments AD Skopje, Severna Makedonija. Izvajanje storitev notranjega revidiranja za družbo Generali Investments d. o. o. Ljubljana, in njeno odvisno družbo Generali Investments AD Skopje, Severna Makedonija, notranja revizija zavarovalnice zagotavlja tudi po prenosu lastništva v družbi Generali Investments d. o. o. Ljubljana na družbo Generali Investments SI d. o. o.

## 9. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI

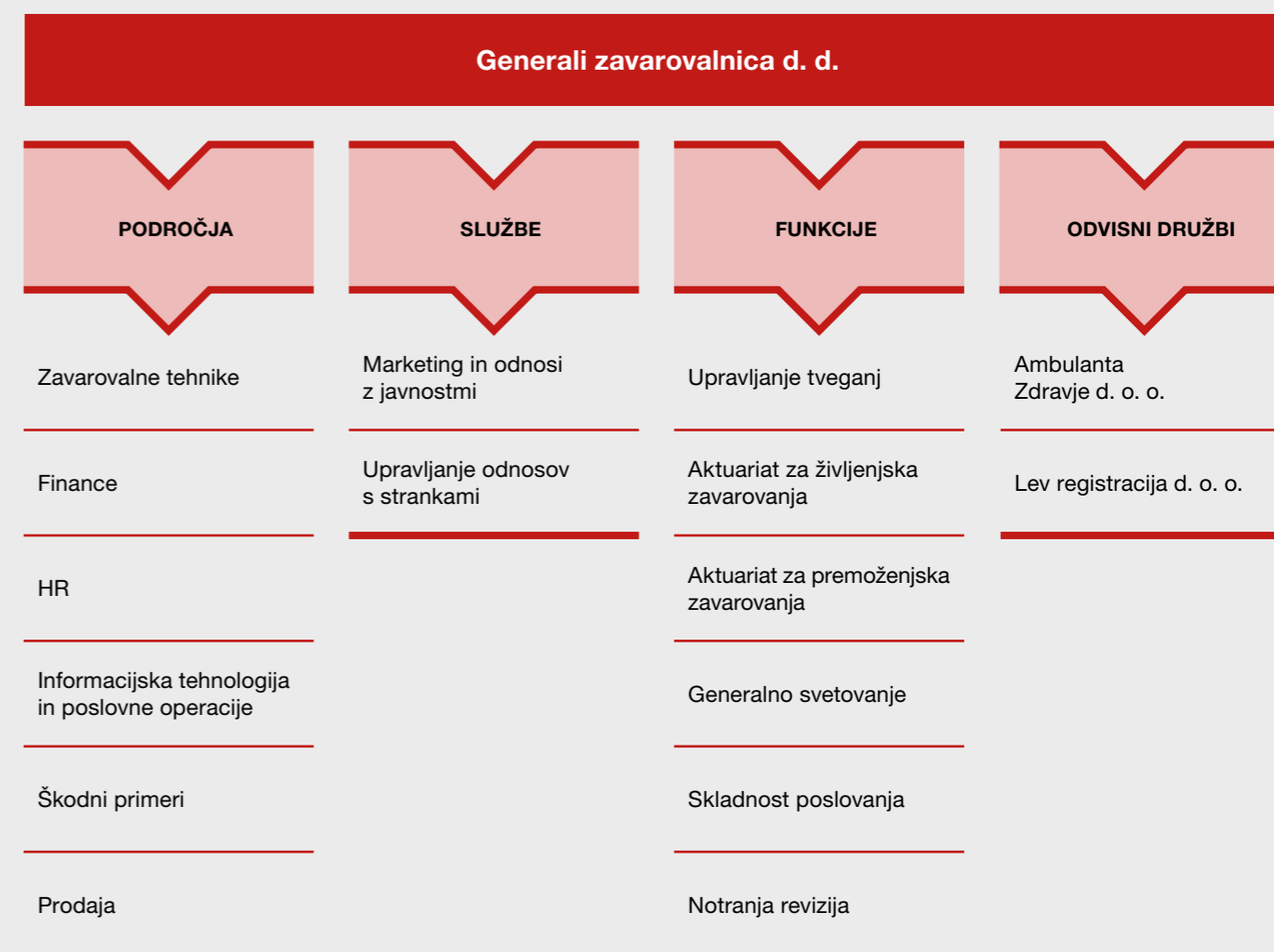
### 9.1 ORGANIZIRANOST IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA GENERALI ZAVAROVALNICE

Organizirana je v 13 sektorjev, ki se delijo na področja, službe in funkcije. Zaledne organizacijske enote zavarovalnice – tako podporni kot poslovni sektorji – so večinoma organizirane na lokacijah v Ljubljani in Kopru. Celotna prodajna mreža pa tudi škodni centri so organizirani regijsko in pokrivajo celotno območje Slovenije. Sedež zavarovalnice in največja poslovalnica je v Ljubljani, druge večje poslovalnice pa so v vseh regijskih središčih po Sloveniji: v Kopru, Novi Gorici, Postojni, Kranju, Mariboru, Celju, na Ptuj in v Murski Soboti.

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.

Generali zavarovalnica d. d. je del 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.

#### Organizacijska struktura





## Prodajna mreža

Prodajne in poprodajne storitve strankam zagotavljamo s pomočjo razvejane lastne prodajne mreže, v kateri deluje 785 zaposlenih zastopnikov in zastopnikov ekskluzivne prodajne mreže.

Prodajne storitve dopolnjujejo tudi drugi pogodbeni partnerji, kot so neekskluzivne agencije, banke, tehnični pregledi, prodajalci vozil, leasing hiše in turistične agencije. Pogodbe imamo sklenjene s 334 drugimi pogodbenimi partnerji, pri katerih lahko tudi več oseb ponuja naše storitve.

Tako smo našim strankam dostopni na skupno kar 974 prodajnih mestih po vsej Sloveniji, v lastnih poslovalnicah, poslovalnicah agencij (ekskluzivnih in neekskluzivnih), bankah, leasing družbah, turističnih agencijah ter pri partnerjih na tehničnih pregledih in pri prodaji vozil.



**974**

prodajnih mest po vsej Sloveniji



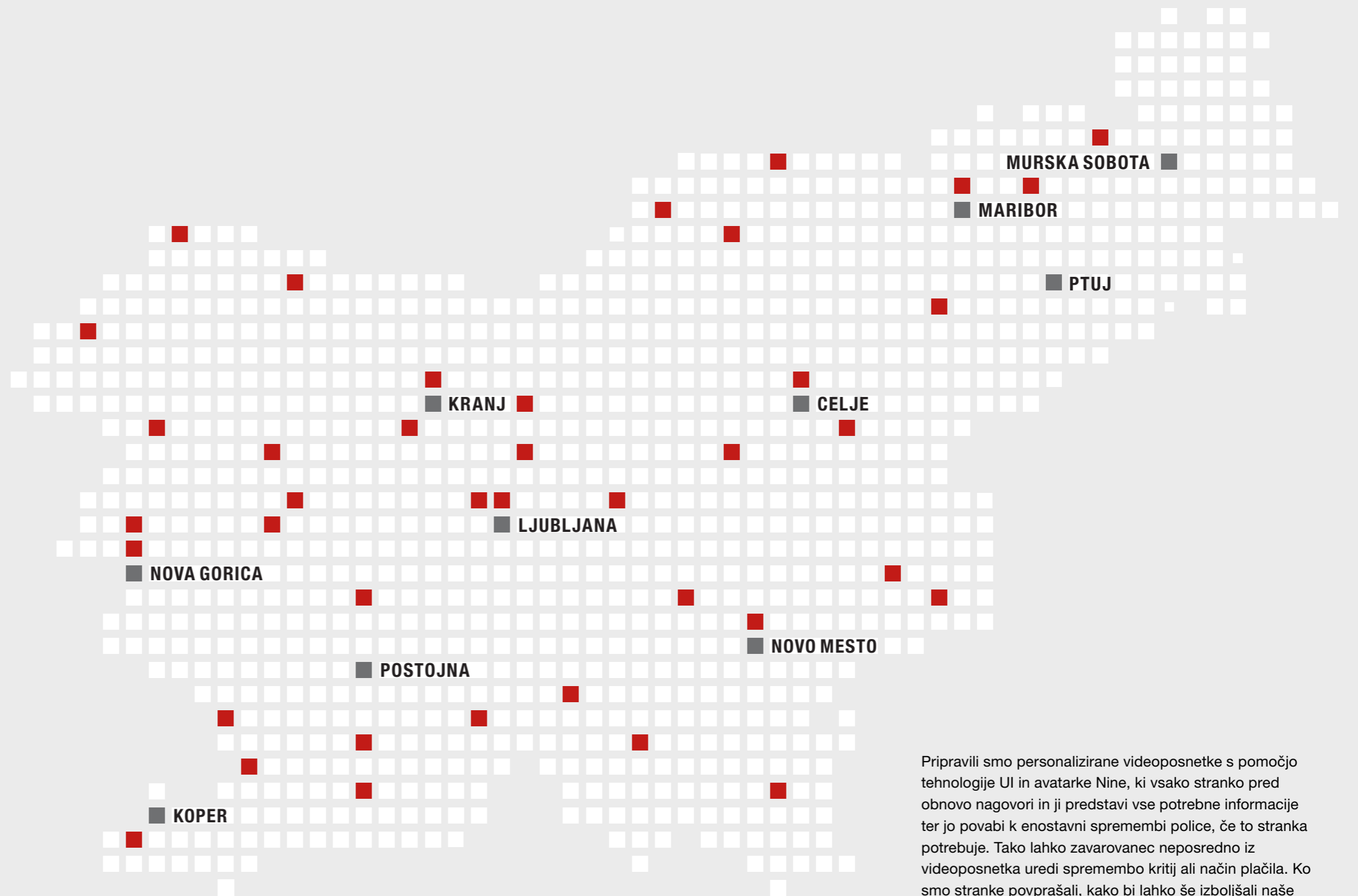
**785**

zaposlenih zastopnikov in zastopnikov ekskluzivne prodajne mreže

## Spletna prodaja

Strankam, ki svojo zavarovalno zaščito iščejo prek sodobnih, digitalnih prodajnih poti, smo na voljo tudi po spletu (G24 in WIZ). Naši spletni prodajni točki sta leta 2022 slavili 10. obletnico spletnega poslovanja, letos pa je bila G24 nagrajena z najvišjo, zlato nagrado slovenske konference digitalnih komunikacij DIGGIT 2023 za inovativen komunikacijski projekt s personaliziranimi videoposnetki z uporabo umetne inteligence v kategoriji Finančne storitve, zavarovalništvo, bančništvo.

V spletni prodaji prejemamo odlične ocene in komentarje glede svojega dela, pri čemer smo hvaležni tudi za predloge izboljšav. Med slednjimi je izstopala želja, da bi v spletno ponudbo vključili tudi zavarovanje Odpovedi turističnega potovanja. Zato smo spletno ponudbo, ki obsega zavarovanja Avto, Mladi voznik, Specialisti, Kolesar, Kuža, Smučar, Tujina, nezgodno zavarovanje za mlade Malček/Šolar/Študent, Plovila in MikroGO, leta 2023 obogatili še s produktom Odpoved turističnega potovanja.



## Lastna prodajna mreža zavarovalnice

■ Regijsko središče

■ Preostale lastne poslovalnice

**51**

lastnih poslovalnic

Z izboljšavami smo strankam omogočili še boljše uporabniško izkušnjo, o čemer priča tudi povprečna ocena 4,8 od 5. Še zlasti so naše spletne stranke iz leta v leto bolj zadovoljne z načinom obnove zavarovanj, ker pred iztekom police vedno pravočasno prejmejo že pripravljen predlog novega zavarovanja, ki ga seveda lahko glede na svoje spreminjajoče se potrebe tudi prilagodijo.

Proces obnove pri avtomobilskem zavarovanju na prodajni točki G24 smo želeli dodatno poenostaviti ter ga narediti še bolj transparentnega in prijaznega.

Pripravili smo personalizirane videoposnetke s pomočjo tehnologije UI in avtarke Nine, ki vsako stranko pred obnovo nagovori in ji predstavi vse potrebne informacije ter jo povabi k enostavni spremembi police, če to stranka potrebuje. Tako lahko zavarovanec neposredno iz videoposnetka uredi spremembo kritij ali način plačila. Ko smo stranke povprašali, kako bi lahko še izboljšali naše storitve, so nas presenetile s pozitivnimi komentarji:

**Janez:** Mislim, da taki, kot ste, lahko brez skrbi nadaljujete.

Najlepša hvala za to udobje in vašo preglednost!

**Mitja:** Kar tako naprej, smer je prava.

**Anita:** Potrudili ste se zame. Zame ste najboljši.



**Janez** ★★★★★

**Mitja** ★★★★★☆

**Anita** ★★★★★

## Zlata nagrada

DIGGIT 2023



Spletna prodajna točka G24 je na slovenski konferenci digitalnih komunikacij DIGGIT 2023 prejela zlato nagrado za leto 2023 za inovativen komunikacijski projekt s personaliziranimi videoposnetki z uporabo umetne inteligence v kategoriji Finančne storitve, zavarovalništvo, bančništvo.

Projekt personaliziranih videoposnetkov za obnovo avtomobilskega zavarovanja z UI-asistenco so prepoznali kot odličen primer smelega uporabe sodobne tehnologije v komuniciranju s strankami. V utemeljitvi so navedli, da gre za izjemno inovativen, zanimiv pristop, ki sovpada s časom razcveta UI in predstavlja pogled v prihodnost delovanja podobnih institucij. Poudarili so, da je zares pohvalno, da se je takšnega koncepta lotil tako velik in obsežen (predvsem z informacijskega vidika) sistem, kot je zavarovalnica Generali. Kot so še zapisali, so v zavarovalnici prepoznali problem, ga obrnili v priložnost za predstavitev zavarovalniških produktov in s tem znamko Generali izpostavili kot izjemno občutljivo na sodobne potrebe in navade strank. S svežim pristopom so tako interno kot pri zunanjih uporabnikih dosegli odlične rezultate.

Prizadevamo si, da skozi večkanalni pristop oziroma s kombinacijo osebne in digitalne komunikacije po želji stranke strankam zagotovimo kar najboljšo uporabniško izkušnjo. Razvoj digitalne preobrazbe je še zlasti velik pri sklepanju vse številnejših zavarovanj in reševanju škodnih primerov na daljavo ter pri skoraj vsej preostali komunikaciji. Zavarovalnica strankam omogoča kombinacijo osebnega in virtualnega sodelovanja po njihovi meri in potrebah, same pa izbirajo pot, po kateri kar najbolj

udobno, enostavno in hitro urejajo svoja zavarovanja, pri čemer jim je v veliko pomoč portal Moj Generali.

Veliko pozornosti posvečamo digitalni vidnosti zastopnikov, ki tudi po tej poti komunicirajo s strankami. Pri tem slovenski zastopniki, tudi v okviru Skupine, dosegajo viden napredek in uspehe. Zavarovalnica jim pri tem zagotavlja podporo in jih spodbuja, da so lahko s strankami ves čas povezani.

Strateške cilje, ki smo si jih ambiciozno zastavili na kadrovskem področju, in zeleno kulturo podjetja dosegamo s kompetentnimi, zavzetimi in zadovoljnimi zaposlenimi, ki so aktivno vpeti v kadrovske strateške pobude.

Pomemben delež kadrovskih dejavnosti leta 2023 je bil posvečen pobudam za trajnostni razvoj, nadaljevanju razvoja kompetenc vseživljenjskega partnerstva, razvoju zaposlenih, upravljanju potencialnih in ključnih kadrov, pobudam raznolikosti, enakosti in vključenosti ter vzpostavljanju modela uravnoteženega hibridnega dela.

## 9.2 GENERALI SMO LJUDJE

### Število zaposlenih

Matična družba	Število zaposlenih						Razlika	
	Leto 2021		Leto 2022		Leto 2023		2023/2022	
	na osebo*	FTE**	na osebo*	FTE**	na osebo*	FTE**	na osebo*	FTE**
Generali zavarovalnica d. d.	1.305	1.283,43	1.296	1.277,55	1.280	1.261,73	-16	-15,83

\* Število zaposlenih na dan 31. 12.

\*\* FTE – število zaposlenih glede na delež zaposlitve v družbi.

Dne 31. decembra 2023 je bilo v Generali zavarovalnici zaposlenih 1.280 sodelavcev. Ob upoštevanju deleža zaposlitve je bilo v zavarovalnici zaposlenih 1.261,73 delavca.



**1.280**  
zaposlenih

Naši zaposleni delujejo na različnih lokacijah po Sloveniji, pri čemer sta v največji meri zastopani lokaciji Ljubljana (42 %) in Koper (18 %):

### 9.2.1 DEMOGRAFSKE IN DRUGE ZNAČILNOSTI ZAPOSLENIH

Podatki o zaposlenih so prikazani za dan 31. 12. 2023.

Konec leta 2023 je bilo v Generali zavarovalnici zaposlenih 1.280 sodelavcev, od tega je bilo za polni delovni čas zaposlenih 96 %, za krajši delovni čas pa 4 %. Stremimo k temu, da je večina naših sodelavcev zaposlena za nedoločen čas (97,5 %).

Zaposleni glede na delovni čas	Število	%
Polni delovni čas	1.229	96,0
Krajši delovni čas	51	4,0
<b>Skupaj</b>	<b>1.280</b>	<b>100</b>

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	Število	%
Nedoločen čas	1.248	97,5
Določen čas	32	2,5
<b>Skupaj</b>	<b>1.280</b>	<b>100</b>

Zaposleni glede na lokacijo	Število	Delež v %
Ljubljana	535	41,80
Koper	236	18,40
Maribor	109	8,50
Celje	75	5,90
Kranj	45	3,50
Nova Gorica	50	3,90
Murska Sobota	41	3,20
Novo mesto	42	3,30
Ptuj	33	2,60
Postojna	20	1,60
Druge lokacije	94	7,30
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.280</b>	<b>100</b>

Glede na raven in vrsto dela sestavlja zavarovalnico 9 % višjega in srednjega vodstva, 3 % vodij prodajnih skupin in vodij škodnih centrov, 29 % zastopnikov in 60 % zaposlenih v zalednih službah.



**63 %**  
žensk



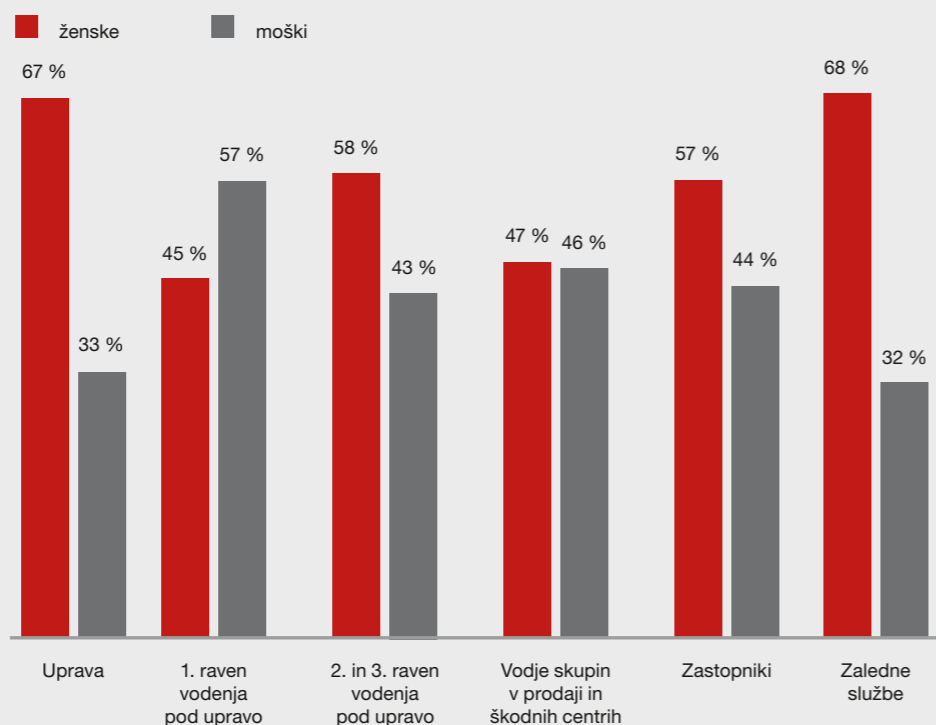
**37 %**  
moških



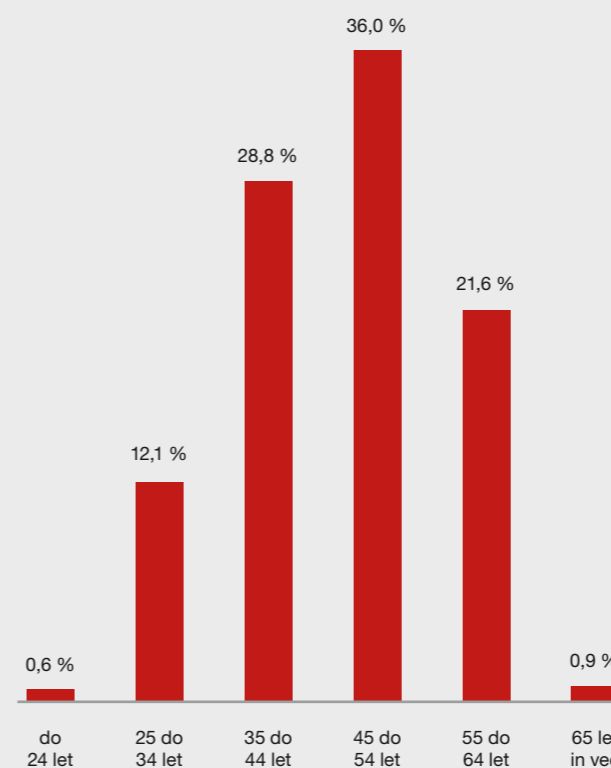
**46 %**  
Največji delež zaposlenih ima zaključeno VII. stopnjo izobrazbe ali več.

Zaposleni po ravneh	Število zaposlenih	Delež v %
Uprava	3	0,2
1. raven vodenja pod upravo	11	0,9
2. in 3. raven vodenja pod upravo	99	7,7
Vodje skupin v prodajni mreži in škodnih centrih	36	2,8
Zastopniki	366	28,6
Zaledne službe	765	59,8
<b>Skupaj</b>	<b>1.280</b>	<b>100</b>

Med zaposlenimi v celotni zavarovalnici v letu 2023 je bilo 63 % žensk in 37 % moških, delež žensk po posameznih strukturalnih ravneh je pri tem zastopan dokaj enakomerno:



Povprečna starost zaposlenih je bila 46 let, v starostni strukturi po deležu prevladuje kategorija od 45 do 54 let (36 %):



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

Stopnja izobrazbe	Leto 2020	Leto 2021	Leto 2022	Leto 2023
	delež (v %)	delež (v %)	delež (v %)	delež (v %)
I. - IV. stopnja	3,3	3,2	3,1	3,1
V. stopnja	36,7	36,6	36,3	36,6
VI. stopnja	13,3	13,8	14,2	14,1
VII. stopnja	43,7	44,3	44,4	44,3
VIII. - IX. stopnja	3,0	2,1	2,0	2
<b>Skupaj</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 9.2.2 STRATEGIJA KADROVSKEGA PODROČJA V LETU 2023

Leto 2023 je na kadrovskem področju potekalo v znamenju intenzivnega dela pri doseganju ciljev kadrovske strategije GPeople24, ki temelji na štirih stebrih:

- trajnostna, meritorna kultura, usmerjena proti strankam,
- raznolikost, enakopravnost in vključenost,
- razvoj poslovnih in digitalnih veščin,
- učinkovita organizacija in razvoj trajnostnega hibridnega modela dela.

V ospredju našega delovanja je usmerjenost v trajnostnost na vseh področjih, tudi na kadrovskem, kjer se skladno s strategijo usmerjamo v razvoj kompetenc vseživljenjskega partnerja, trajnostno voditeljstvo, uravnotežen hibridni model dela in v razvoj kulture učeče se organizacije. V delovnem okolju želimo sistematično povezati različne generacije, kar smo dosegli z vpeljavo programa medgeneracijskega mentorstva. Prek mednarodne mobilnosti in oblikovanja ekip z različnimi kulturnimi ozadji smo še naprej intenzivno razvijali globalno miselnost. Ambicija postati vseživljenjski partner našim strankam, spremembe v svetu in vse večja digitalizacija od nas zahtevajo, da še naprej vlagamo v razvoj ključnih veščin naših zaposlenih. Na tem področju se osredotočamo predvsem na razvoj učnega ekosistema in nadgradnjo učnih platform, na razvoj digitalnih in poslovnih veščin, naš program potencialnih kadrov pa se je razširil in obenem poglobljajal svoj vpliv v vključenostjo potencialnih kadrov v ključne projekte družbe. Našo organizacijo, procese in tehnologijo bomo še naprej optimizirali z namenom, da ustvarjamo agilno delovno okolje in nove načine dela. Eden od naših pomembnih ciljev je vzdrževanje trajnostnega, uravnoteženega, hibridnega modela dela.

## 9.2.3 RAZVOJ 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 timsko delo, sposobnost prilagajanja tržnim spremembam in lažje sprejemanje poslovnih odločitev. Izobraževanja in usposabljanja zaposlenih potekajo pod okriljem Generali Akademije Slovenija (GAS). Ponosni smo na prenos znanja znotraj



družbe, ki ga podajajo interni predavatelji. Njihov prispevek je bil v letu 2023 nagrajen s priznanjem TOP predavatelj leta.

Pod okriljem GAS je tudi letos potekala kopica izobraževanj, ustaljenim praksam smo dodali nekaj novih. Že poznamo izobraževanje s strani Skupine Generali, ki potekajo prek platforme WeLEARN, programom Čas za znanje, programu vkrcanja novo zaposlenih, programu upravljanja s potencialnimi kadri in programu izobraževanj za vodje smo letos dodali še team-building delavnice v lastni izvedbi, urjenje veščin na področju prodaje SME, mentorski program v okviru pospeševalnika razvoja, vzajemne coachinge za vodje in program Prvič vodja.

### Letni načrt izobraževanj

Za izobraževalne programe v družbi krovno skrbi Generali Akademija Slovenija, ki razvija programe razvoja in skrbi za njihovo izvajanje ter aktivno uvedbo in izvajanje izobraževalnih ciljev. Tudi v letu 2023 smo nadaljevali s hibridnim modelom izvajanja izobraževanj – nekatera potekajo v živo, druga prek spleta, izvajamo pa tudi asinhrona izobraževanja prek izobraževalnih platform WeLEARN in eCampus. Poleg lokalnih izobraževalnih programov so naši sodelavci vpeti tudi v različna, dalj časa trajajoča mednarodna strokovna usposabljanja v okviru programov Skupine, kot so programi New Role Schools, Upskilling in Reskilling, Exponential Leadership Journey, GIFT idr.



**44.888 ur**

izobraževanj v 2023

V letu 2023 smo prek sistema digitaliziranih letnih razgovorov sistematično zbrali potrebe po izobraževanjih in pripravili letni urnik izobraževanj, usklajen s strateško usmeritvijo glede razvoja veščin prihodnosti. V letu 2023 so bili naši redno zaposleni sodelavci deležni 44.888 ur izobraževanj, od tega smo vodstvenim izobraževanjem namenili 4.661 ur. Vsak zaposleni se je v letu 2023 udeležil vsaj enega izobraževanja, v povprečju pa se je vsak zaposleni izobraževal 35 ur. Za naše pogodbene partnerje smo opravili 14.140 ur izobraževanj.

Po vsebini je leto 2023 zaznamovala predvsem trajnostna strategija Skupine Generali, ki ji je bil namenjen tudi spletni tečaj. Nadaljevali smo z razvojem veščin vseživljenjskega partnerstva, digitalnih veščin, agilnih metod dela, učinkovitega reševanja izzivov, odličnosti v komunikaciji

in vodenja v hibridnem delovnem okolju. Zaposleni so opravili 8.039 ur na mednarodnih izobraževanjih s področij strategije, skladnosti poslovanja, IT-varnosti, kodeksa ravnanja, podatkovne znanosti, izkušnje stranke, snovalnega mišljenja, avtomatizacije procesov ter različnih tehnično-strokovnih vsebin v zavarovalništvu.

Posebna tematska izobraževanja smo izvajali tudi v okviru lastnih team-building delavnic, s katerimi smo skrbeli za povezovanje znotraj posameznih organizacijskih enot. V letu 2023 smo izvedli delavnice za 65 ekip, v celoti so jih oblikovali in izvedli sodelavci oddelka HR Razvoj kadrov in akademija.



**65 ekip**

je imelo tematska izobraževanja

Medgeneracijski vidik družbene odgovornosti uresničujemo tudi v okviru sodelovanja s študenti, ki jim omogočamo pridobivanje izkušenj že med študijem. Sodelujemo z različnimi srednjimi šolami in fakultetami, pri čemer dijakom in študentom omogočamo opravljanje obveznega praktičnega usposabljanja in pridobivanja prvih delovnih izkušenj. Naše zaposlene podpiramo pri študiju ob delu in pridobitvi višje stopnje formalne izobrazbe. S študenti smo v letu 2023 sodelovali tudi na hekatonu Business Hive, na katerem so študentje iz različnih držav iskali rešitev za naš zastavljen izziv s področja telemetrije.

### Čas za zavarovalništvo in Čas za znanje

V okviru aktivnosti za zaposlene smo v letu 2023 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, trajnostnost ter razvoj znanj in veščin prihodnosti. Tako smo v preteklem letu v okviru Časa za zavarovalništvo podrobneje spoznali različne teme, med drugim: osnove uporabe orodij QlikSense in ChatGPT, starševstvo v digitalni dobi, razvoj možganov v otroški in mladostniški dobi, doprinos sodelavcev k soustvarjanju vključujočega delovnega okolja, varnost pri opravljanju domačih opravil, urbano vrtnarjenje, priprava zdravih obrokov za v službo, zdravje s pomočjo samomasaže, partnerski odnosi, medgeneracijsko sodelovanje na delovnem mestu, dodatno pokojninsko zavarovanje, zavarovanje okoljske odgovornosti, odgovornost v praksi, zavarovalniške prevare, prijave zadržkov, svetovalna prodaja

z vidika vseživljenjskega partnerstva. V okviru tedna invalidnosti smo se naučili osnov enoročne abecede.

Izobraževalni sklop Čas za zavarovalništvo je strateško pomemben tudi z regulatornega vidika, saj sodelavcem omogoča v ustaljenem terminu zbirati izobraževalne ure, kot jih narekuje direktiva IDD. Sodelavci bodo tudi letos izglasovali TOP predavatelja leta in predlagali teme za naslednje leto.

### Vseživljenjski partner za novo zaposlene

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 kompleksnosti) prenesli tudi na novo zaposlene. Delavnice z naslovom Postani vseživljenjski partner smo izvedli dvakrat, udeležil se jih je prav vsak, ki se je v letu 2023 pridružil Generali zavarovalnici. S tem vzdržujemo cilj, da se delavnic udeležijo vsi zaposleni, da spoznajo vedenja vseživljenjskega partnerja in sprejmejo zavezo, kako jih bodo udeležili v svojem delovnem vsakdanjiku.

### Veščine vodenja

V letu 2023 smo vodjam še naprej pomagali delovati v novi normalnosti, ki prinaša nove izzive na področju upravljanja z zaposlenimi. Poskrbeli smo tudi za nadaljnji razvoj veščin vodenja in v okviru Akademije vodenja izvajali izobraževanja s področja in vzajemni coaching za vse vodje.

Za vodje, ki so v letu 2023 prvič nastopili ta položaj, smo oblikovali interni program Prvič vodja, ki zajema udeležbo na izobraževanju Vodenje in upravljanje 1.0, v okviru katerega so v šestih modulih usvojili temelje vodstvenih veščin, ter podporo skozi coaching in mentorstvo v prvem letu opravljanja nove vloge. Poleg programa Prvič vodja so se vsi novi vodje udeležili tudi izobraževanja MAP2theNew, s katerim vzdržujemo zasledovanje kompetenčnega modela vodenja v Skupini Generali.

### Izobraževanja v prodaji

Opremljanje novo zaposlenih v prodaji z veščinami, ki jih potrebujejo za odličnost v prihodnosti, še zmeraj ostaja ena ključnih usmeritev našega izobraževalnega programa. Tudi v letu 2023 smo nadaljevali s programi vkrcanja novo zaposlenih v prodaji: ti skozi module First Voice in Voice pridobijo znanja in veščine za uspešen začetek dela zavarovalnega zastopnika, na izobraževanju Imel

bom licenco pa pridobijo tudi vsa potrebna znanja za uspeh na omenjenem preizkusu. Poleg vseh produktivnih izobraževanj, ki jih organizira redna prodajna mreža, smo v podporo razvoju kompetenc razvili programe Finančna šola in produktno obarvane sklope izobraževanj Kako prodati, ki so namenjeni osebnim skrbnikom strank, ki želijo na svoji poti narediti korak naprej. Začeli smo tudi z izobraževanji na področju svetovalnega pristopa k prodaji, usmeritev, ki jo Skupina Generali imenuje Lifetime Partner Advisory. Ta predstavlja pomemben preskok v prodajni miselnosti osebnih skrbnikov strank.

### Upravljanje s potencialnimi kadri

V letu 2023 smo nadaljevali Pospeševalnik razvoja – program za razvoj tistih zaposlenih, pri katerih smo skozi sistematičen proces ocenjevanja prepoznali, da imajo ambicije in potencial za pospešen razvoj. Udeleženci programa Pospeševalnik razvoja so se v letu 2023 vključili v mentorstvo, ki je bilo ponujeno s strani vodstva. Program smo v letu 2023 razširili tudi na področje prodaje. Proces identifikacije ključnih in potencialnih kadrov je potekal v več korakih, skozi nominacijo in validacijo smo oblikovali nabor novih sodelavcev, ki so se vključili v program Pospeševalnik razvoja. Spremljali smo individualni pristop pri razvoju skozi razvojne naloge v okviru delovnega mesta, za skupino pa smo izvedli tudi devet tematsko osredotočenih izobraževanj s področja prodajnih pristopov, osebne agilnosti in učinkovitosti.

## 9.2.4 NAGRADE

Tudi leto 2023 nam je prineslo nekaj javno prepoznanih kadrovskega uspehov. V okviru 42. mednarodne znanstvene konference o razvoju organizacijskih znanosti je program Pospeševalnik razvoja prejel nagrado za najboljšo kadrovske prakso za leto 2023. V okviru konference Edutainment pa smo prejeli certifikat TOP investitor v izobraževanje, kjer smo bili prepoznani zaradi sistematičnosti vlaganja v izobraževanje in usposabljanje.

## 9.2.5 UGODNOSTI ZA ZAPOSLENE IN KAKOVOST ŽIVLJENJA V DRUŽBI

### Certifikat Družbeno odgovorno podjetje

Družbena odgovornost danes igra izjemno pomembno vlogo v družbi in tudi v poslovni skupini Generali. Certifikat

Družbeno odgovoren delodajalec je certifikat, ki temelji na smernicah mednarodnega standarda za družbeno odgovornost ISO 26000, katerega namen in cilj je izboljšanje družbeno odgovornega upravljanja v organizacijah v Sloveniji v odnosu do zaposlenih, saj prinaša številne koristi za zaposlene, okolje, širšo družbo in druge deležnike.

Tudi v letu 2023 smo s širokim naborom družbeno odgovornih in trajnostnih ukrepov sledili cilju pridobivanja polnega certifikata Družbeno odgovorno podjetje (DOD). Z našimi aktivnostmi želimo še povečati zadovoljstvo, motiviranost in zavzetost zaposlenih ter poskrbeti za boljšo organizacijsko kulturo in klimo ter sodelovanje zaposlenih. Aktivnosti in vsebine so bile še naprej usmerjene v ozaveščanje zaposlenih na področjih družbene odgovornosti in organizacijskega upravljanja – v tem okviru smo zaposlene seznanili z vsebinami stavbne biologije, pri čemer smo pridobili koristne nasvete, kako narediti naš bivalni prostor še bolj prijazen zdravju, in se poučili o sodobnih pasteh za odrasle in otroke, ki jih prinaša nova digitalna doba. Kar nekaj vsebin smo namenili področjema trajnostnosti in samooskrbe.

Po opravljenem revizorskem postopku v novembru 2023 smo 29. 12. 2023 prejeli sklep, s katerim nam je Ekvilib Inštitut eno leto predčasno podelil »Krovni certifikat – nivo 1, Družbeno odgovorni delodajalec«. Predčasen prejem krovnega certifikata izkazuje kakovost našega programa.



Družbeno  
odgovoren  
delodajalec

## Krovni certifikat – nivo 1

Družbeno odgovorni  
delodajalec v letu 2023

V družbi je močno vpeljano korporativno prostovoljstvo, ki ga uresničujemo znotraj projekta skupine Generali THSN (The Human Safety Net) in v sodelovanju z ZPM Ljubljana Moste-Polje. Izpeljava projekta poteka v treh večjih akcijah: Poletne počitnice, Šolske potrebščine in Čarobna zima z namenom, da pomagamo socialno šibkim družinam.

Na področju skrbi za okolje smo zaposlene ozaveščali in informirali o varčni rabi energije, zmanjševanju količine odpadkov in rabe papirja in vode ter trajnostni mobilnosti.

V okviru varovanja zdravja smo sledili našemu najpomembnejšemu cilju, da so naši zaposleni zdravi in zadovoljni. V povezavi s tem smo poskrbeli za ergonomsko ureditev delovnih mest, zaposlene smo poučili, kako

varno izvajamo domača opravila, kako si pripraviti zdrav obrok za službo, kako ukrotiti željo po sladkem, kaj nam sporoča telo, kakšna je zdravilna moč samomasaže, kako ohranjamo in upravljamo z lastno energijo in uspešno rešujemo izzive življenja. Poskrbeli smo tudi za ranljive skupine zaposlenih in jim prilagodili delovno okolje.

Na področju medgeneracijskega sodelovanja smo izvedli spletni seminar za vse zaposlene na temo medgeneracijskih odnosov ter si podrobneje ogledali ključne razlike med posameznimi generacijami in kako lahko ustvarimo pozitivno energijo na delovnem mestu.

Na področju spodbujanja in usklajevanja poklicnega in zasebnega življenja smo nadaljevali našo že začrtano pot z izvajanjem ukrepov, kot so časovni bonus, počitniško varstvo, novoletno obdarovanje otrok zaposlenih in darila za novorojenčke. Posebno pozornost med temi ukrepi smo namenili področju psihološkega svetovanja, saj je trend pokazal povečanje zanimanja za to obliko pomoči. Prav tako smo zaposlene ozaveščali in izvedli spletna seminarja na temi dobri partnerski odnosi in poznavanje vpliva razvoja možganov na vedenje otrok in mladostnikov.

V družbi prav tako namenjamo veliko pozornost področju raznolikosti in vključenosti. V ta namen smo organizirali dva posebna spletna seminarja, na katerih smo gostili posebne goste in se pogovarjali o življenju gibalno oviranih oseb ter kako se sporazumevamo v znakovnem jeziku.

Zavedamo se, da se uspeh podjetja ne meri le v številkah in bilancah, temveč tudi z zadovoljstvom zaposlenih, dobro klimo v družbi in z družbeno odgovornostjo, saj je ena temeljnih vrednot družbe, prav tako pa osnova zdravega in spodbudnega okolja, za katerega si prizadevamo pri svojem poslovanju in na tem gradimo vsak dan.

### Promocija zdravja

Zdravje je podlaga za dobro in uspešno življenje in delo, tako za posameznika kot za družbo. Skrb za ohranjanje in izboljševanje zdravja zaposlenih je smotrna, saj so zdravi in zadovoljni delavci, ki delajo v varnem in spodbudnem delovnem okolju, produktivnejši in ustvarjalnejši, redkeje zbolijo in redkeje odhajajo v bolniški staž ter ostajajo zvesti organizaciji oz. delodajalcu.

Promocija zdravja na delovnem mestu je ciljna aktivnost in ukrep, ki ga delodajalec na osnovi zakona izvaja z namenom ohranjanja in krepiteve telesnega in duševnega zdravja delavcev. Lahko govorimo o skupnih prizadevanjih delodajalca, zaposlenih in družbe za

izboljšanje zdravja in dobrega počutja zaposlenih. Gre za kombinacijo sprememb fizičnega in socialnega okolja ter z zdravjem povezanega življenjskega sloga, saj duševne kondicije ni brez telesne kondicije in obratno.

Izvajali smo naslednje aktivnosti:

- zagotavljanje predhodnih preventivnih, usmerjenih obdobjnih preventivnih in drugih usmerjenih preventivnih zdravniških pregledov;
- teoretično in praktično usposabljanje s področja varnosti in zdravja pri delu;
- usposabljanje za varstvo pred požarom;
- omogočanje zaposlenim, da podajo predlog glede nabave pripomočkov, ki jim zaradi zdravstvenih težav lajšajo delo v delovnem okolju (nabava električnih pisalnih miz, nabava pisarniških stolov, ergonomskih mišk za delo z računalnikom);
- podajanje ustreznih navodil zaposlenim za opravljanje dela od doma;
- spodbujanje dobrih medsebojnih odnosov in podpore med sodelavci (merjene klime po področjih, letni razvojni pogovori, ciljno vodenje);
- skrb za dober pretok informacij in pozitivno delovno ozračje;
- zagotavljanje skupnih družabnih prostorov (čajne kuhinje, manjše sejne sobe, govorilnice);
- spodbujanje zaposlenih, naj uporabljajo stopnice namesto dvigal;
- nakup službenih koles za vožnjo med lokacijami ali za aktiven odmor;
- nakup in dobava službenih e-avtomobilov;
- usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja (gibljiv delovni čas, delo od doma, zdravniški časovni bonus);
- širjenje informacij o zdravem prehranjevanju (članki na temo zdrava prehrana, spletni seminarji na temo zdravi obroki in urbano vrtnarjenje);
- spodbujanje zaposlenih k udeležbi pri preizkusih telesne zmogljivosti v svoji lokalni skupnosti in udeležbi na športnih rekreacijskih dogodkih prek Športnega društva Generali (pohodništvo, kolesarjenje, smučanje);
- izvajanje vsakodnevnega aktivnega odmora in jutranja telovadba;

- tedenska dobava svežega sadja za zaposlene;
- možnost koriščenja psihološkega svetovanja.

### Športno-kulturno društvo Generali

Pomembnejši cilji društva so soustvarjanje pozitivne klime v družbi, utrjevanje vezi med sodelavci zunaj delovnega časa in spodbujanje zdravega življenjskega sloga. 1. septembra 2023 je bilo registrirano novo Športno-kulturno društvo Generali, ki je nastalo s spojitvijo dosedanjih dveh društev in šteje že več kot 630 članov. V letu 2023 je društvo izvajalo že utečene dejavnosti društva: obiski vodenih rekreacij odbojke, odbojke na mivki, košarke, plavanja, fitnesa, badmintona in drugih vadb, ki se jih člani udeležujejo. Pohodniška sekcija je izvedla pet pohodov, kolesarska sekcija pa dva kolesarska izleta. Organizirana sta bila dva turistična izleta v Milano in na Boromejske otoke ter v Toskano s Firencami.



## 630 članov

šteje Športno-kulturno  
društvo Generali

Društvo je povezano tudi s športnim društvom Generali iz Trsta – ASD Generali Trieste, s katerim je tudi v letu 2023 izpeljalo smučarski vikend. Športna ekipa Generali je sodelovala na poletnih športnih igrah finančnih organizacij ŠIFO in osvojila skupno prvo mesto. V maju je bilo organizirano tradicionalno letno družabno športno srečanje vseh zaposlenih (ter pogodbenih zaposlenih in upokoјencev), ki se ga je udeležila več kot polovica naših sodelavcev. Društvo sicer ponuja vsem članom številne možnosti za gibanje, druženje in preživljanje prostega časa tudi za družinske člane zaposlenih in upokoјene sodelavce. Odprto je tudi za zunanje člane, družino in prijatelje zaposlenih ter druge ljubitelje športa, kulture in zdravega življenja.

### Počitniške zmogljivosti

Generali zavarovalnica svojim zaposlenim, njihovim družinskim članom in upokoјencem ter veteranom vojne za Slovenijo omogoča kakovostno in cenovno ugodno počitnikovanje v lastnih počitniških objektih. Ciljni skupini starejših delavcev, starih 55 let in več, družba omogoča dva dni bivanja brezplačno. V letu 2023 je 145 zaposlenih koristilo počitniške zmogljivosti.

## Zavarovanje za zaposlene

Vsi zaposleni imajo možnost vključitve v kolektivno nezgodno zavarovanje in zdravstveno zavarovanje Specialisti z asistenco, za kateri premijo plača zavarovalnica, za večji obseg kritja pa imajo možnost doplačila. Poleg zaposlenih, ki so vključeni v obe boniteti, je v kolektivno nezgodno zavarovanje vključenih 1.037 družinskih članov, v zdravstveno zavarovanje Specialisti z asistenco pa 763 družinskih članov. 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 te pogodbe zavarovalnica plačuje zakonsko minimalno premijo za vse zaposlene. Na dan 31. 12. 2023 je 57,4 % zaposlenih še dodatno prispevalo znesek premije iz svoje bruto oziroma neto plače. Pri zdravstvenih zavarovanjih zavarovalnica ponuja zaposlenim ugodne pogoje pri sklenitvi nadstandardnega zavarovanja Težke bolezni in operacije, zaposleni pa lahko nezgodno zavarujejo tudi svoje predšolske in šolske otroke.

## 9.2.6 SPREMLJANJE ZAVZETOSTI ZAPOSLENIH

Zavedamo se, da strateške cilje, ki smo si jih ambiciozno zastavili na kadrovskem področju, lahko dosežemo samo z zavzetimi sodelavci. Kot del Skupine Generali je Generali zavarovalnica vključena v redno, sistematično spremljanje zavzetosti zaposlenih. Globalno raziskavo zavzetosti

izvajamo vsake tri leta, nazadnje smo jo izvedli leta 2021, v vmesnem obdobju pa vsako leto izvajamo krajše raziskave utripa. V raziskavi utripa oktobra 2023 smo dosegli 94-odstotno udeležbo. Rezultati so pokazali, da smo v primerjavi z letom 2022 izboljšali pet od šestih kategorij, naš indeks zavzetosti pa je znašal 86 %. 94-odstotna udeležba pomeni, da smo pridobili zanesljive podatke, na podlagi katerih lahko izpeljemo ustrezne akcijske načrte.

## 9.2.7 POŠKODBE PRI DELU

Generali zavarovalnica aktivno izpolnjuje zakonodajne zahteve na področju varnosti in zdravja pri delu in požarne varnosti. Tveganje za varnost ugotavljamo z beleženjem tveganih dogodkov in odpravljanjem nevarnosti v delovnem okolju, z usposabljanjem zaposlenih s področja varnega in zdravega dela in z uporabo osebne varovalne opreme, ki jo zaposleni prejmejo na podlagi ocene tveganja. Dejavno zmanjšujemo tveganja za poškodbe pri delu, preverjamo pogoje in nadzorujemo upoštevanje navodil za varno delo v prostorih družbe, kot tudi pri delu od doma ali na daljavo, ki ga omogočamo večini zaposlenih.

Prizadevamo si postati delodajalec brez poškodb pri delu, zato ves čas izvajamo vrsto preventivnih aktivnosti in uvajamo izboljšave. V letu 2023 smo zabeležili eno poškodbo, ki se je zgodila v delovnem okolju. Ob zapuščenju delovnega mesta si je zaposlena poškodovala zapestje desne roke.

Poškodbe pri delu v Generali zavarovalnici – število in delež poškodb	Leto 2021		Leto 2022		Leto 2023	
	število	delež (v %)	število	delež (v %)	število	delež (v %)
Pri delu	1	25	2	100	1	100
Na službeni poti, izobraževanju	2	50	0	0	0	0
Odsotnost zaradi poškodbe na delu iz preteklih let	1	25	0	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>4</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>100</b>	<b>1</b>	<b>100</b>

Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	Leto 2021	Leto 2022	Leto 2023
	število	število	število
	96	21	20

# 10. MARKETING IN KOMUNICIRANJE

Zagotovo si bomo leto 2023 zapomnili po uničujočih poplavih, ki so prizadele mnoge v Sloveniji. V zavarovalnici smo zagotovili ljudem pomoč s svojimi storitvami, donacijami in prostovoljstvom. Pri vsem tem pa je bilo pomembno, da smo bili hitri, učinkoviti in odzivni tudi pri komuniciranju. Leto 2023 pa je bilo tudi v znamenju trajnostnosti in razvoja novih trajnostnih projektov, ki smo jih zasnovali v marketingu in odnosih z javnostmi. Še en pomemben dogodek za našo zavarovalnico, ki je zahteval močno komunikacijsko podporo, tako interno kot v odnosu do strank, medijev in preostalih deležnikov, pa je bila ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

A kljub izzivom smo leto zaključili uspešno – marketinške cilje, povezane z močjo blagovne znamke in RNPS, smo dosegli. Pri blagovni znamki smo ohranili preferenco na enako visoki ravni skozi vse leto\*, prav tako je RNPS\*\* skozi vse leto ostal visok in precej nad povprečjem, ki ga beleži zavarovalniška panoga v Sloveniji.

Prejeli smo tudi nagrado Superbrands. Nagrada sama, še bolj pa dejstvo, da smo jo prejeli že peto leto zapored, potrjuje, da se strokovno in dosledno delo obrestuje. Naša blagovna znamka se ponovno uvršča med odstotek blagovnih znamk na slovenskem trgu, ki jih tako potrošniki, ki sodelujejo pri izboru, kot strokovna komisija prepoznajo kot »Super znamko«.

Naša strategija in zaveza, da bomo trajnostnost vpeljali v vsa področja delovanja zavarovalnice, se močno odraža tudi pri projektih in pobudah, ki jih razvijamo. Z vsakim novim projektom ali pobudo se trudimo, da obravnavamo izzive, ki jih prepoznamo kot pereče v družbenem okolju. Tako smo leta 2023 predstavili tri nove pobude, ki so bile odlično sprejete pri sodelujočih, hkrati pa so bile deležne obsežne medijske pozornosti.

Konec prejšnjega in v začetku leta 2023 smo izpeljali projekt Pobarvajmo spomine, s katerim smo osvetlili prevečkrat spregledano tematiko demence in spodbudili razpravo o tej vse bolj razširjeni bolezni. Ponosni smo na velik odziv, ki smo ga dosegli na spletu z aplikacijo za

ustvarjanje pobarvank iz družinskih fotografij. S tem smo pripomogli k večjemu prepoznavanju in poznavanju bolezni ter olajšali skrb za osebe z demenco njihovim svojcem.

Spomladi leta 2023 smo tudi v Sloveniji predstavili natečaj SME EnterPRIZE, ki sicer pod okriljem Skupine Generali poteka še na desetih evropskih trgih. Natečaj nagraduje mala in srednje velika podjetja, ki uspešno uvajajo trajnostne prakse v svoje poslovanje. Ker smo ga letos pri nas izvedli prvič, je bilo treba veliko pozornosti usmeriti tako v grajenje zavedanja o natečaju in spodbujanje podjetij k prijavi, kot tudi izvedbo natečaja, ki se je zaključil s podelitvijo nagrad v Sloveniji ter pozneje še z dogodkom Skupine Generali v Bruslju. Odziv med podjetji je presegal pričakovanja, prejete prijave pa potrjujejo, da podjetja vidijo trajnostnost tudi kot priložnost in lastno konkurenčno prednost.

**Natečaj SME EnterPRIZE leta 2023 prvič v Sloveniji.**

V zadnjem četrtletju leta 2023 smo zagnali projekt za krepitev digitalnih spretnosti med starejšimi – DIGITALNO SAMOSTOJNI, s katerim bomo nadaljevali tudi v letu 2024. V okviru omenjene pobude potekajo večdnevni brezplačni tečajji digitalnega opismenjevanja, s katerimi želimo opolnomočiti starejše s ključnimi digitalnimi veščinami, potrebnimi za vsakdanje življenje. Da smo obravnavali še en družbeni izziv, kažejo polno zasedene zmogljivosti na tečajih in zelo visoko zadovoljstvo udeležencev z novo pridobljenimi znanji.

Na področju cestne preventive smo tudi v letu 2023 nadaljevali s 3D zebami, torej z umeščanjem tridimenzionalnih prehodov za pešce v območja umirjenega prometa v bližini šol in vrtcev. Za spodbujanje zdravega

Vir: \*Ephiphany, Brand Health & RNPS Tracking, 2023

\*\* RNPS meri, kako mogoče je, da bi naše stranke priporočile zavarovalnico Generali svojim prijateljem in znancem.



in aktivnega življenja pa smo krepili prepoznavnost programa prednosti ZAME, spodbujali včlanitve in zagotavljali relevantne vsebine na digitalnih kanalih.

Pomemben korak smo lani naredili tudi na področju športnih sponzorstev – za bolj konsistentno komuniciranje smo razvili novo platformo RAZPIRAMO KRILA LEVJESRČNIM, s katero podpisujemo vse športne sponzorske projekte, ki finančno podpirajo tako prve športne korake otrok kot vrhunske športnike. Velik del naših dobroteljskih projektov pa smo, kot že vrsto let zapored, izpeljali v sodelovanju z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje in globalno fundacijo The Human Safety Net.

Na tržno-komunikacijskem področju smo skladno s cilji marketinške strategije prepletli tako klasične kot digitalne kanale, s ciljem grajenja zavedanja in preference kot tudi doseganja konverzij in spodbujanja kontaktiranja strank. Veliko pozornosti smo preteklo leto namenili tudi vsebinskemu marketingu, v okviru katerega želimo čim učinkoviteje nagovoriti obstoječe

in nove potencialne stranke ter jim ponuditi dovolj razlogov in informacij, da z nami vzpostavijo kontakt.

Izredni dogodki, ki smo jih že uvodoma omenili, so zahtevali, da smo v luči učinkovitega komunikacijskega odzivanja v času poplav in po poplavah prerazporedili tako sredstva kot aktivnosti ter se osredotočili na obveščanje in usmerjanje zavarovancev. Da smo lahko bili pri tem tako uspešni, gredo zasluge naši marketinški in komunikacijski ekipi, ki je tako, kot tudi mnogi drugi sodelavci, predvsem cenilci škod, v času poplav zares naredila vse, da bi ljudem, ki so utrpeli škodo, čim bolj olajšala sodelovanje z zavarovalnico.

Vse aktivnosti, ki jih pripravljamo, delamo s ciljem doseganja visokega zadovoljstva naših strank. Te nas prepoznavajo kot zanesljivo, strokovno in odgovorno zavarovalnico, ki ne le razume njihove potrebe, temveč se trudi tudi z njim prilagojenimi produkti in storitvami. In prav slednje, da nas naši zavarovanci doživljajo kot svojega vseživljenjskega partnerja, nas bo vodilo tudi v letu 2024.

# NAJ BO UPORABA RAČUNALNIKA MALA MAL'CA

DIGITALNO SAMOSTOJNI

Starejšim omogočamo  
brezplačne računalniške urice.



## RAZPIRAMO KRILA LEVJESRČNIH

Podpiramo **slovenske športnike**  
na poti do uspehov.

Slovenska odbojgarska reprezentanca

### Intranet

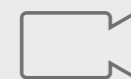
Intranet Generali Kompas je vstopna točka v delovno okolje vseh zaposlenih. S svojo informativno in izobraževalno vlogo ter delovnimi orodji je pomemben del poslovnega okolja in kulture sodelovanja v zavarovalnici.

Leta 2023 smo izvedli obširno vsebinsko in oblikovno nadgradnjo, prenovljeni intranet pa smo lansirali januarja 2024. Kompas vsebuje zelo obširno, z novo posodobitvijo pa še bolj pregledno vrsto dokumentov in aplikacij, ki jih zaposleni vsakodnevno uporabljajo.

Leta 2023 smo zabeležili več kot 1.300.000 zadetkov, objavo 426 novic, 180 objavljenih avtorskih videoposnetkov, 38 objavljenih tedenskih novic Generali Fokus, ki jih prejema zaposleni in zaposleni v pooblaščenih agencijah.



**1.300.000**  
zadetkov



**180**  
avtorskih videoposnetkov



**426**  
internih novic



**38**  
tedenskih e-novic  
Generali Fokus





# USTVARJAMO LEPŠI VSAKDAN

## ODGOVOREN DRŽAVLJAN

Skupaj in kot aktivni posamezniki podpiramo in uresničujemo pobude za lepši vsakdan in boljši jutri. V družbi soustvarjamo priložnosti, razpiramo krila slovenskih športnikov, spodbujamo varnost v prometu in omogočamo digitalno opismenjevanje starejših. V dolgoletnem partnerstvu z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje in kot prostovoljci v okviru globalnega gibanja Skupine Generali The Human Safety Net posvečamo posebno pozornost najranljivejšim skupinam prebivalstva – otrokom in njihovim družinam, ki so zaradi socialne ogroženosti vključeni v njihove programe.



# 11. STRANKA V SREDIŠČU PRODUKTOV IN STORITEV

Prizadevamo si ustvarjati in nadgrajevati najboljšo uporabniško izkušnjo strank z našimi storitvami in produkti, tako v lastni in pogodbeni, kot tudi v prodajni mreži naših poslovnih partnerjev. Strankam želimo kot pravi vseživljenjski partnerji omogočati celostno podporo pri sklepanju zavarovanj in odlične asistence. V Programu prednosti Generali ZAME našim strankam, kot tudi tistim, ki še ne poznajo naših storitev, ponujamo prednosti pri zavarovanjih in ugodnosti partnerjev ter podporo pri doseganju bolj zdravega in aktivnega življenjskega sloga.

## 11.1 POMOČ IN PODPORA UPORABNIKOM

Pri navezovanju povezav z nami stranke sledijo raznolikim potem, vendar si nenehno prizadevamo izpolnjevati in presepati njihova pričakovanja. Za aktivno komunikacijo in spremljanje zadovoljstva strank ponujamo številne možnosti: osrednjo brezplačno telefonsko številko, e-poštni naslov [info@generali.com](mailto:info@generali.com), portal Moj Generali, profil na Facebooku, klepet Chat in osebni stiki v naših poslovalnicah.

Interakcije s strankami:

V preteklem letu smo zabeležili izjemno število interakcij s strankami prek različnih komunikacijskih kanalov. Skupaj smo zabeležili 527.180 interakcij, kar priča o aktivnem sodelovanju in zaupanju naših strank v naše storitve.

Upravljanje finančnih sredstev:

S strokovnimi nasveti o upravljanju premoženja v življenjskih in pokojninskih zavarovanjih smo tudi v letu 2023 ohranili visoko odkupno vrednost v višini 52,7 milijona evrov. To odraža našo zavezanost zagotavljanju trajne vrednosti za naše stranke.

Zadovoljstvo zavarovancev:

Skoraj 93 % naših zavarovancev je izrazilo zadovoljstvo z oddelkom za pomoč in podporo uporabnikom. Ta visoka stopnja zadovoljstva je rezultat našega stalnega truda za zagotavljanje kakovostnih in učinkovitih storitev, ki presegajo pričakovanja strank. (Vir: Interna raziskava zadovoljstva, 2023)

## 11.2 ASISTENCA V OKVIRU ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

Izpostaviti velja ključno vlogo Asistence v okviru zdravstvenih zavarovanj pri zagotavljanju podpore in pomoči našim strankam pri uveljavljanju pravic iz dodatnih zdravstvenih kritij. Naša skupina strokovnjakov, sestavljena iz Specialistov z asistenco in Prehodne oskrbe, je posvečena temu, da strankam olajšamo postopke rezervacije terminov zasebnih zdravstvenih storitev pri naših partnerjih in jim hkrati pomagamo pri usklajevanju terminov v javnem zdravstvenem sistemu. Poleg tega strankam zagotavljamo dragocene informacije o vsebini njihovega zavarovanja, izvajalcih zdravstvenih storitev in postopkih uveljavljanja pravic.

Naša skrb za stranke sega tudi onkraj koordinacije terminov, saj zagotavljamo pomoč na domu v primerih, ko zaradi zdravstvenega stanja sami ne morejo poskrbeti zase. Organiziramo prevoze na kontrolne specialistične preglede ali kemoterapije in omogočamo pridobitev drugega zdravniškega mnenja iz tujine v primeru dvomov glede pravilnosti zdravljenja. Za tiste, ki potrebujejo psihološko pomoč, omogočamo dostop do psihoterapije.

Ponosni smo na naraščajoče število rešenih primerov prek našega asistenčnega centra, ki je leta 2023 doseglo impresivnih, skoraj 23.000 primerov, kar pomeni 26-odstotno povečanje v primerjavi z letom 2022. Razlogi za to povečanje so število sklenjenih novih zavarovanj, povečana ozaveščenost ljudi o njihovih pravicah ter izzivi, s katerimi se sooča javni zdravstveni sistem.

Posebej izpostavljamo najpogostejše ureditve pregledov s področja ortopedije, ki predstavljajo skoraj polovico primerov. Prav tako smo opazili povečanje števila primerov iz kritija preventiva za približno 85 %, kar odraža večje zanimanje zavarovancev za preventivne ukrepe.

Ob povečanju števila sklenjenih zavarovanj in zahtevkov za uveljavljanje pravic se je povečala tudi potreba po komunikaciji s strankami. V primerjavi z letom 2023 smo zabeležili 8 % več klicev in nekaj manj doseganje komunikacije preko e-pošte, kar pripisujemo učinkovitemu naročanju strank v novem informacijskem sistemu Asistent, ki omogoča varno izmenjavo zdravstvene dokumentacije ter povratno informacijo o statusu izvedbe storitve. Zadovoljstvo strank ostaja izredno visoko, saj smo prejeli oceno 4,89 od 5\*, kar odraža izjemno kakovost naših storitev. Zelo visoko oceno so stranke podelile tudi našim pogodbenim partnerjem, ki izvajajo zdravstvene storitve (4,85 od 5).

(\*Vir: Interna raziskava, 2023)

## 11.3 HALO DOKTOR

Halo Doktor je sodobno kritje pri individualnem in kolektivnem zdravstvenem zavarovanju Specialisti z asistenco, ki omogoča telefonski ali videoklic z zdravnikom družinske medicine. Videoposvet je strankam na voljo takoj, običajno že v 15 minutah. Če želijo, pa se stranke za telefonski klic ali videoklic lahko tudi naročijo v terminu, ki jim ustreza. Osebni zdravnik na podlagi pogovora lahko predlaga različne ukrepe za izboljšanje stanja ali pa predpiše napolitilo za nadaljnje preiskave oziroma specialistični pregled. V letu 2023 je bilo v okviru storitve Halo Doktor izvedenih 2.011 obravnav.



**2,98 od 3**

povprečna ocena  
zadovoljstva z zdravnikom



**2,93 od 3**

povprečna ocena  
zadovoljstva s potekom  
rezervacije in klicem

Zadovoljstvo s storitvijo Halo Doktor je izjemno visoko, saj je povprečna ocena zadovoljstva z zdravnikom, s katerim je stranka opravila posvet na daljavo, 2,97 od 3\*\*, povprečna ocena zadovoljstva s potekom rezervacije in klicem pa 2,94 od 3.

(\*\* Vir: Medifit, raziskava iz leta 2023)

## 11.4 MOJ GENERALI

Naš portal Moj Generali ostaja ključno orodje za stranke, ki si želijo enostavno in učinkovito upravljati svoje zavarovalne potrebe. Poleg tega, da omogoča hitro in transparentno komunikacijo z zavarovalnico, prispeva k bolj trajnostnemu poslovanju. S še boljšim elektronskim poslovanjem zmanjšujemo potrebo po papirnatih dokumentaciji, kar prispeva k ohranjanju okolja in zmanjšanju našega ekološkega odtisa. Z nadaljnjim razvojem portala bomo še naprej sledili trendom digitalne preobrazbe, da bomo našim strankam ponudili najboljše možnosti za upravljanje njihovih zavarovanj in finančnih sredstev.

## 11.5 PROGRAM PREDNOSTI GENERALI ZAME

Leta 2023 smo nadaljevali z izjemnimi prizadevanji pri razvoju in izboljšanju našega Programa prednosti Generali ZAME, ki smo ga uspešno lansirali leta 2022. Skladno z zavezami do naših strank smo program še dodatno prilagodili in nadgradili, da bi zagotovili optimalno izkušnjo



za vse naše zavarovance in za vse posameznike, ki se odločijo postati del naše zavarovalniške skupnosti.

Ohranili smo temeljno načelo programa, ki poudarja prilagojenost za vsakega posameznika. Z namenom spodbujanja hitrega napredovanja med štirimi razredi smo uspešno nadgradili sistem točkovanja in dodali možnost včlanjevanja prek interne mreže, kar omogoča, da je celotna ponudba programa zvestobe še dostopnejša. Hkrati smo tesneje sodelovali z našo mrežo zvestih partnerjev, kar je privedlo do še boljših ponudb in ugodnosti za člane programa.

Posebno smo se osredotočili na najzvestejše stranke, ki so jim bile namenjene posebne ugodnosti, kot rezultat naše predanosti dolgoročnim odnosom. Naše delo je še naprej usmerjeno v zagotavljanje varnosti, ponujanje ugodnejših zavarovanj ter nagrajevanje zdravega in aktivnega načina življenja.

Prizadevamo si, da strankam ponudimo bogato izkušnjo s številnimi nasveti in vsebinami, ki spodbujajo preventivo in zdrav način življenja. Še zlasti opazen in priljubljen je leta 2023 postal projekt Klopce ljubezni, ki so že na 50 razglednih točkah po vsej Sloveniji. Skozi vse te ukrepe ostajamo predani cilju okrepiti zaupanje naših strank, obenem pa izboljšati njihovo varnost in kakovost življenja.

## 11.6 SPREMLJANJE ZADOVOLJSTVA STRANK

NPS – Net Promoter System – je interni 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 in analize njihovih potreb smo se v letu 2023 osredotočili na celostno upravljanje izkušnje strank in optimizacijo posameznih korakov.

### NPS-indeks 61 v letu 2023

NPS-indeks zadovoljstva strank zavarovalnice je kljub odmevnim dogodkom v letu 2023 (napovedana podražitev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, vremenske ujme in poplave) ostal na zelo visoki ravni, kar potrjuje, da so stranke z našim delom zelo zadovoljne.

Vir: Interna raziskava zadovoljstva strank Generali zavarovalnice (Medallia NPS), 2023, N = 30.045.

K splošnemu zadovoljstvu strank prispevata tudi količina proaktivno ustvarjenega stika s strani zavarovalnice in zadovoljstvo z lastnostmi stika. V letu 2023 smo povečali delež proaktivnih ustvarjenih kontaktov\*\*\*, v primerjavi z glavnimi konkurenčnimi zavarovalnicami pa je bil stik z zavarovalnico Generali\*\*\* prepoznan kot najbolj strokoven, človeški in transparenten.

\*\*\* Epiphany, spletna raziskava Brand Health in RNPS Tracking, po naročilu za Generali zavarovalnico, avgust–september 2023, reprezentativen vzorec finančnih odločevalcev v gospodinjstvu z vsaj enim zavarovanjem, N = 972.

Spremljanje zadovoljstva naših strank smo konec leta 2023 obogatili tudi z ustanovitvijo Generali raziskovalnega panela. Interni raziskovalni panel nam bo omogočal pogostejše in učinkovitejše izvajanje trženjskih raziskav (hitrejša izvedba raziskav, reprezentativna baza strank in večja stopnja odziva). Panel sestavlja urejena in angažirana baza strank, namenjena raziskavam, ki omogoča grajenje odnosa s strankami, ki s svojimi mnenji prispevajo k razvoju podjetja (soustvarjanju ponudbe, izboljševanju produktov in storitev, boljši celostni izkušnji, strankam prilagojenih storitev ipd.).

## 11.7 REŠEVANJE ZAVAROVALNIH PRIMEROV

Leto 2023 si bomo zapomnili po katastrofalnih naravnih ujmah, ki so v poletnih mesecih pustošile po vsej državi. Že julija so naravne katastrofe povzročale ogromno škodo. Začelo se je z viharjem v Prekmurju, nadaljevalo s točo na Dolenjskem in nato Primorskem. Poškodovani so bili večinoma objekti, veliko škode je bilo tudi na vozilih.

Četrtega avgusta so hude poplave prizadele skoraj vse občine v Sloveniji in povzročile škodo zgodovinskih razsežnosti.

Julija 2023 smo tako obravnavali skoraj 8.000 škod zaradi viharja in plazov in malo manj kot 9.000 škod zaradi toče. Skupna škoda zaradi naravnih dogodkov v juliju je znašala 29 milijonov evrov, največ zaradi toče (18 milijonov). Večina škode je nastala na stanovanjskih in poslovnih objektih, na vozilih pa je je bilo približno za 6 milijonov evrov.

Avgust je bil zaznamovan s katastrofalnimi poplavami, ki so našo zavarovalnico najbolj obremenile na širšem celjskem območju (predvsem v Savinjski dolini), nekaj manj pa na Gorenjskem in v osrednjeslovenski regiji. Zabeležili smo 5.300 premoženjskih škod zaradi poplav, od tega 350 na vozilih. Škode zaradi poplav so dosegle kar 28 milijonov evrov. Preostalih škod zaradi naravnih dogodkov v avgustu je bilo še 3.000, in sicer v višini 3,5 milijona evrov.

Zaradi izjemno velike količine škod smo v njihovo reševanje vključili vse notranje sodelavce in pogodbene partnerje, tako da smo z izjemno angažiranostjo uspeli rešiti glavnino zahtevkov brez večjih zamud. Uspešnost reševanja škod je potrdila anketa o zadovoljstvu strank, ki jo stalno izvajamo z metodo NPS. Zavedamo se, da je le zadovoljna stranka vodilo razvoja, zaradi česar poskušamo naše postopke prilagoditi pričakovanjem strank. Na zadovoljstvo strank z zavarovalnico pomembno vpliva zadovoljstvo z reševanjem škodnih primerov. V primerjavi z glavnimi konkurenčnimi zavarovalnicami smo zabeležili najvišje zadovoljstvo zavarovancev Generali zavarovalnice. Tako je bilo z reševanjem škodnih primerov pri avtomobilskem zavarovanju kar 89 % zavarovancev (popolnoma) zadovoljnih in 93 % (popolnoma) zadovoljnih zavarovancev pri premoženjskem zavarovanju.\*\*

\*\*Vir: Aragon, spletna raziskava BrandTrack, po naročilu za Generali zavarovalnico, april 2023, reprezentativen vzorec splošne slovenske populacije, N = 1014.

Pri reševanju julijskih škod smo ugotavljali, da ima veliko naših strank na premoženjskih policah ustrezna zavarovalna kritja. Pri avgustovskih škodah zaradi poplav pa velja omeniti, da veliko strank ni imelo zadostnega zavarovalnega kritja, saj niso pričakovali oziroma se zavedali, da jih lahko dosežejo poplave (npr. Mengeš z okolico). Tukaj se je pokazala prednost paketnega zavarovanja, ki avtomatsko vključuje poplavo. Ocenjujemo, da bi bilo v primeru, če bi stranke izbirale kritja same, veliko manj strank zavarovanih za nevarnost poplave. Po drugi strani pa bo treba za ohranjanje vrednosti premoženja o

ustreznih zavarovanjih s primerno visokimi zavarovalnimi vsotami še dodatno ozaveščati javnost in zavarovance.

V času izrednega povečanja prijavljenih škod se je izjemno dobro izkazala naša spletna prijava škode, ki nam je omogočila hitrejše in bolj tekoče delo, zato jo načrtujemo v prihodnje dodatno razvijati in izboljšati njene funkcije.

Na področju stroškov smo se soočili z nadaljnjo močno rastjo stroškov popravil vozil, kot tudi objektov, zaradi pomanjkanja rezervnih delov in kadrov ter povečanja stroškov energije. V letu 2023 se je pokazal pomemben pozitiven učinek izboljšav na področju asistenčnih storitev, ki bodo v središču našega razvoja tudi v prihodnje, saj se zavedamo, kako pomembno je stranki dobiti pomoč v trenutku, ko jo najbolj potrebuje. Kljub izjemnemu angažiranju sodelavcev pri reševanju škodnih primerov na terenu smo tudi leta 2023 ohranili kombinacijo dela od doma in dela v pisarni, kar so sodelavci prepoznali kot prednost. (Vir: Interna raziskava Generali Engagement Survey, oktober 2023.)

Prijava in reševanje škodnih primerov na daljavo prispevata tudi k zmanjševanju ogljičnega odtisa, saj zmanjšujemo potovanja z avtomobilom s pomočjo novih tehnologij (videoklicev, elektronske izmenjave podatkov) in angažiranja zaupanja vrednih partnerjev. Tudi škodne centre opremljamo z električnimi vozili in s tem prispevamo k manjšemu onesnaževanju okolja, uporabo papirja smo izredno zmanjšali. Posebno pozornost posvečamo optimizaciji in digitalizaciji ter uvajamo nova orodja, od katerih pričakujemo še bolj poenostavljene in hitrejše notranje postopke.

Vse aktivnosti na škodnem področju so zastavljene s ciljem omogočiti še hitrejše in enostavnejše storitve za naše stranke, ki jim želimo zagotoviti kar najboljšo izkušnjo v primeru škodnega dogodka. Naša največja spodbuda in zaveza za nadaljnje delo je zadovoljstvo strank z reševanjem škodnih primerov, saj zelo pozitivno ocenjujejo naše storitve.\*

\*Vir: Interna raziskava zadovoljstva strank Generali zavarovalnice (Medallia NPS), 2023, kontaktna točka: škode, N = 6.108.

## 12. TRAJNOSTNI RAZVOJ

Temelj strategije Skupine Generali in Generali zavarovalnice je trajnostni razvoj, zagotavljanje dolgoročne finančne uspešnosti poslovanja in spreminjanje družbe, v kateri delujemo, na bolje. Usmerjenost v trajnostnost je generator poslovanja, pri čemer želimo biti odgovorni na vseh ravneh našega delovanja: kot zavarovalnica, vlagatelj, delodajalec in nenazadnje zaposleni kot odgovorni državljani ter tako še bolj krepiti svojo vlogo vseživljenjskega partnerja pri strankah. Zavzemanje za trajnostnost je temelj strategije, s svojimi strankami, zaposlenimi, delničarji, vlagatelji in dobavitelji pa gradimo dolgoročno, vseživljenjska partnerstva.

Prizadevamo si za prehod na trajnostno poslovanje, preoblikovanje naših produktov v smeri trajnosti in

predvsem opustitev dejavnosti, ki niso skladne z načeli trajnostnega poslovanja. Naša poslovna strategija tako presega zgolj finančne kazalnike in stremi k dolgoročnemu pozitivnemu vplivu na družbo in okolje.

Naša prizadevanja in smernice delovanja potrjujejo tako rezultati projektov, ki jih izvajamo, celostno pa tudi certifikat Green Star, ki smo ga za trajnostno delovanje prejeli v letu 2023.

Kot upravljavci premoženja smo prepričani, da nam bo proaktivno vključevanje okoljskih, družbenih in upravljaljskih (ESG) dejavnikov v naložbene procese naših zavarovalniških portfeljev v različnih razredih premoženja pomagalo doseči kapitalno trdnost in

finančni donos, izkazati družbeno odgovornost do širše skupnosti in s tem pridobiti družbeno vrednost.

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



### Certifikat Green Star

za trajnostno delovanje v letu 2023

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 ustanovitvijo 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 sprejela 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 njihovem 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 preostalih deležnikov, pomembnih za podjetje. Tako je trajnostna uspešnost postala cilj, ki usmerja ravnanja Skupine Generali in ki bo vpeljan v celotno organizacijo Skupine Generali. Da so prizadevanja Skupine Generali v tej smeri prava, je pokazala tudi bonitetna ocena AAA, ki jo je v letu 2023 ponovno potrdila družba Morgan Stanley Capital International Inc. (MSCI Inc.). Ocena MSCI izpostavlja Generalijevo vključevanje naprednih praks upravljanja podnebnih tveganj v poslovanje, in sicer z ocenjevanjem vpliva različnih podnebnih scenarijev na

dejavnosti sklepanja zavarovanj in naložbeni portfelj. MSCI Inc. se sklicuje tudi na vodilno vlogo Skupine pri upravljanju človeškega kapitala ter spodbujanja odgovornih naložb in učinkovitih sistemov kibernetne varnosti. Gre za najvišjo možno oceno, ki je potrdila, da Skupina Generali sprejema najboljše prakse v panogi. Temu cilju bo sledila Generali zavarovalnica, ki ga bo vključila v svoje redno poslovanje.

Poleg tega je bila Skupina Generali konec leta 2023 potrjena v svetovni indeks Dow Jones Sustainability World Index (DJSI) in v evropski indeks Dow Jones Sustainability Europe Index (DJSI Europe). Uvrstitev Skupine Generali v indekse za leto 2023 še posebej poudarja poseben pristop v smislu preglednosti in poročanja, davčne strategije, upravljanja tveganj, pozornosti do kibernetne varnosti in strategije na področju podnebnih sprememb.

Indeks Dow Jones Sustainability World Index predstavlja 10 odstotkov najboljših od 2.500 podjetij, vključenih v indeks S&P Global BMI na podlagi dolgoročnih gospodarskih, okoljskih in družbenih meril. Indeks Dow Jones Sustainability Europe Index pa se osredotoča na vodilne evropske trajnostne družbe.

Skladno z zahtevami Uredbe (EU) 2019/2088, ki določa harmonizirana pravila za udeležence na finančnem trgu in finančne svetovalce glede preglednosti v zvezi z vključevanjem tveganj trajnostnosti v njihove procese, z upoštevanjem škodljivih vplivov glede trajnostnosti v njihovih procesih in zagotavljanjem informacij, povezanih s trajnostnostjo, glede finančnih produktov je Generali zavarovalnica na svoji spletni strani ([www.generalis.si](http://www.generalis.si)) objavila razkritja o vključitvi tveganj glede trajnostnosti 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 trajnostnosti, razkrili pa smo tudi informacije o tem, kako so naše politike prejemkov skladne z vključevanjem tveganj glede trajnostnosti, v okviru predpogodbenih razkritij pri zavarovalnih naložbenih produktih pa so podane informacije glede ogljičnega odtisa in glavnih škodljivih vplivov na trajnostnost.

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





## 12.1 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 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.

### 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 posodablajo, 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 nizkoogljico gospodarstvo. Po drugi strani bi tudi odsotnost ali ustrežna 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 nizkoogljico 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 nizkoogljico 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 preostalih 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 razogljichenja. 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 razogljčiti 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.

## 12.2 ODKRIVANJE IN PREDNOSTNA RAZVRSTITEV GLAVNIH ŠKODLJIVIH TRAJNOSTNIH VPLIVOV

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 trajnostnosti: 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 systemske 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 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 ključne 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 vlagatelj vplivata na podjetja, v katera vlagata, z zmanjšanjem naložb v onesnažujoča podjetja ter zagotavljanjem več financiranja za čistejša in okolju prijazna 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.

Skladno s 4. členom Uredbe EU 2019/2088 (»Uredba o razkritju trajnostnega financiranja« ali »SFDR«) in 4. do 10. členom Delegirane uredbe EU 2022/1288, ki dopolnjuje uredbo EU 2019/2088 (RTS), je zavarovalnica objavila izjavo o politikah potrebne skrbnosti v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti (poročanje PAI), ki vključuje:

- informacije o lastnih politikah glede določanja in prednostnega razvrščanja glavnih škodljivih vplivov na trajnost in kazalnikov v zvezi z njo;
- opis glavnih škodljivih vplivov na trajnost ter vseh sprejetih in, po potrebi, načrtovanih ukrepov v zvezi s tem;
- povzetke politik sodelovanja skladno s 3.g členom Direktive 2007/36/ES;

- sklicevanje na spoštovanje kodeksov odgovornega ravnanja podjetij in mednarodno priznanih standardov za potrebno skrbnost in poročanje ter, kadar je to ustrezno, stopnjo usklajenosti s cilji Pariškega sporazuma.

Izjava je dosegljiva na povezavi [www.generalisi.si/nasa-odgovornost](http://www.generalisi.si/nasa-odgovornost).

Vzpostavili smo rešitev za poročanje PAI, ki po našem najboljšem razumevanju izpolnjuje zahteve, ki so trenutno izražene v predpisih, ob upoštevanju nastalih omejitev, kot so razpoložljivost podatkov in teme razlage predpisov, ter zanašanje na neodvisne zunanje ponudnike v smislu podatkov in rešitev za poročanje. Tako tukaj predstavljene številke PAI v večji meri vključujejo samo neposredne naložbe portfelja splošnega računa posameznih zavarovalnic Skupine, medtem ko je v teku vzpostavitev rešitve za poročanje, ki vključuje tudi posredne naložbe (npr. sklade in sredstva, vezana na enote naložbenih skladov).

V prihodnje načrtujemo še izpopolnjenje poročanja, pri čemer se bomo povezovali tudi s ponudniki podatkov, da povečamo pokritost in nadalje razvijemo našo metodologijo skladno z navodili uredbe, da zagotovimo kar najboljši pregled izpostavljenosti škodljivim vplivom našega portfelja.

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

Z okvirom, opisanim v prejšnjih poglavjih, lahko Skupina Generali ugotavlja, spremlja in obvladuje nabor glavnih škodljivih vplivov, ki so povzeti v nadaljevanju.

#### Ogljični odtis

Z naložbenimi odločitvami lahko Skupina Generali financira podjetja in dejavnosti z večjimi ali manjšimi izpusti ogljikovega dioksida (izraženo z enoto CO<sub>2</sub>). Pregleden prikaz ogljikovega 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 vpliva 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.

## 12.3 POLITIKA TRAJNOSTNOSTI

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 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 in negativnih posledic poslovnih odločitev in dejavnosti na zunanje okolje in zakonite interese deležnikov.

## 12.4 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 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) in trajnostnost (npr. odstotek rasti naložb na področju zelenih tehnologij in trajnostnosti; odstotek rasti okolju in družbi prijaznih izdelkov ...);
- b. odložena ali dolgoročna 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 trajnostnostjo in prejemki je glavni cilj Skupine Generali in Generali zavarovalnice.

## 12.5 POLITIKE O VKLJUČEVANJU TVEGANJ GLEDE TRAJNOSTNOSTI PRI NALOŽBENIH ODLOČITVAH

Namen Politike tveganj glede trajnostnosti, vzpostavljene s strani Skupine Generali, je vključitev teh tveganj 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 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. 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 trajnostnosti 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 trajnostnosti 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 trajnostnosti 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 Skupine Generali se lahko opravijo tudi kvalitativne ocene, če razpoložljivi podatki ne zadostujejo za pravičen izračun in obvladovanje pomembnih tveganj glede trajnostnosti.

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 izdajateljih s pozitivnim mnenjem glede ESG večja verjetnost za odpornost in boljše 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 Skupini Generali lahko skladno s pogodbami s strankami in njihovimi prednostnimi področji ter pravili upravljanja/prospekti skladov uvedemo različne strategije pregledovanja dejavnikov ESG.

Med drugim lahko Skupina Generali uporablja naslednje:

- metoda izključevanja (angl. negative/exclusionary screening), pri kateri se omejijo vlaganja v države, podjetja ali panoge na podlagi izbranih meril trajnostnosti;
- 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 trajnostnosti 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 o 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.

## 12.6 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) – sodelovanje kot 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 »seznama prednostnega sodelovanja« (seznama izdajateljev), ki se določijo v okviru »odborov za sodelovanje« (angl. engagement committees), nanje pa vpliva ocena tveganj ESG 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.

## 12.7 TRAJNOSTNOST IN NEFINANČNA RAZKRITJA

Skupina Generali postavlja oceno pomembnosti v središče svoje trajnostne poslovne preobrazbe in jo uporablja kot kompas za izpopolnitev prednostnih nalog, povezanih z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi dejavniki (ESG). To strateško orodje usmerja strategije in ukrepe Skupine Generali ter zagotavlja njeno sposobnost ustvarjanja trajne vrednosti.

Trajnostne zadeve so opredeljene in prednostno razvrščene z dvojno oceno pomembnosti na ravni Skupine Generali, pri čemer je upoštevana dinamična narava trendov in dogodkov. Ta ocena, ki se skladno s



strateškim načrtom posodablja vsaka tri leta, se lahko spremeni zaradi pomembnih kontekstualnih sprememb. Skupina Generali je začela postopek opredelitve nove dvojne ocene pomembnosti v letu 2023, pri čemer bo upoštevala Direktivo glede poročanja podjetij o trajnostnosti (CSRD). Ta strateška naloga, ki bo dokončana leta 2024, določa smer za naslednji cikel in opredeljuje trajnostne prednostne naloge, vključene v poslovne cilje in ukrepe.

Leta 2023 je Skupina Generali opredelila trajnostne zadeve, pomembne tudi za zavarovalnico, zato bo v prihodnjih letih pripravljena dvojna analiza pomembnosti. Pri tem bosta upoštevana »vpliv« in »finančna pomembnost«. Podrobnejše informacije so na voljo na povezavi <https://www.generalis.si/porocila>.

Zavarovalnica aktivno sodeluje v procesu Skupine Generali za opredelitev dvojne pomembnosti in usklajuje svoje trajnostne prednostne naloge s krovno strateško usmeritvijo. Poleg tega je zavarovalnica pooblaščenca, da te zadeve dopolni z vključitvijo lokalno specifičnih okoliščin, prednostnih nalog in poslovnih modelov. Ta pristop poudarja zavezanost zavarovalnice prilagajanju trajnostnih prizadevanj lokalnim posebnostim in hkrati usklajevanju s širšim trajnostnim okvirom Skupine Generali. Da bi spremljala procese zbiranja nefinančnih informacij, je Skupina Generali uvedla konsolidiran okvir kakovosti podatkov. Ta temelji na poenostavljenem pristopu, ki omogoča identifikacijo in oceno dejavnosti nadzora v primerjavi z veljavnimi cilji nadzora in tveganji.

Pri reševanju okoljskih vprašanj sledimo mega trendom, kot so podnebne spremembe, gospodarjenje z viri in elektrifikacija, in dejavno zmanjšujemo tveganja, povezana s trajnostnimi, zavarovalniškimi, finančnimi in operativnimi vidiki ter vidiki ugleda. Priložnosti smo prepoznali v kapitalskih naložbah v sektorjih z nizkimi emisijami, pri obnovljivih virih energije ter novih nastajajočih izdelkih in rešitvah za zeleno industrijo.

Zavarovalnica je opravila analizo tveganj, povezanih s podnebjem, skladno z okvirom Delovne skupine za finančna razkritja, povezana s podnebjem (TCFD – globalna organizacija, ustanovljena za razvoj nabora priporočenih razkritij v zvezi s podnebjem, ki jih lahko podjetja in finančne institucije uporabijo za boljše obveščanje vlagateljev, delničarjev in javnosti o svojih finančnih podatkih, povezanih s podnebjem). To je začetna ocena podnebnih tveganj, ki niso statične; sčasoma se lahko spreminjajo zaradi spreminjajočih se dejavnikov, kot so predpisi in tržne razmere. Zato bosta stalno spremljanje in prilagajanje strategij za obvladovanje tveganj bistvena za učinkovitost

obravnavanje ugotovljenih in morebitnih tveganj, povezanih s podnebjem. Ta celovita ocena tveganj bo igrala ključno vlogo pri temeljiti analizi ter vzpostavitvi upravljanja tveganj in priložnosti, povezanih s podnebjem, pri oblikovanju naše strategije, izpopolnjevanju praks upravljanja tveganj ter določanju jasnih meril in ciljev za prihodnost.

Naša ocena tveganj zajema šest glavnih kategorij (fizična, povezana s preходом, pravna, tehnološka, tržna in tveganja za ugled) ter zajema različne časovne okvire – kratkoročne (danes), srednjeročne (5 let) in dolgoročne (več kot 5 let). Zavezani smo stalnemu ocenjevanju podnebnih tveganj.

## 12.8 ODGOVORNOST DO SKUPNOSTI

Zavarovalnica in njeni zaposleni vlagamo veliko prizadevanj in sredstev za razvoj skupnosti, v kateri poslujemo. Podpiramo številne projekte, pobude in akcije lokalnega, regionalnega in nacionalnega pomena ter tako na različne načine bogatimo družbeno okolje. Z dolgoročnimi partnerstvi uresničujemo naše trajnostne cilje, veliko pozornosti pa posvečamo športu, zdravemu načina življenja, varnosti v prometu, kulturi in humanitarnosti ter drugim projektom, ki vodijo k izboljšavam v družbi.

Novi projekti zavarovalnice odražajo zavezo vpeljati trajnostnost na vsa področja našega delovanja in odgovarjajo na izzive sodobne družbe. Med njimi je bil leta 2023 najbolj odmeven natečaj SME EnterPRIZE (pod okriljem Skupine Generali), s katerim nagradujemo mala in srednja podjetja, ki uspešno uvajajo trajnostne prakse v svoje poslovanje. Popolnoma nov projekt Digitalno samostojni je še ena izmed trajnostnih pobud za boljši jutri, ki jih razvijamo v marketingu zavarovalnice in je namenjen razvoju digitalnih spretnosti starejših v manjših krajih. Brezplačne računalniške tečaje, ki smo jih poimenovali Naj bo uporaba računalnika mala mal'ca, smo starejšim občanom omogočili v Kranjski Gori, Lendavi in Piranu, s projektom pa bomo nadaljevali spomladi 2024 v novih občinah. Številni pozitivni odzivi so spremljali tudi projekta Pobarvajte spomine za ozaveščanje o demenci in 3D-zebre, ki smo ju namenili najranljivejšim skupinam prebivalstva, starejšim in otrokom.

Dolgoletno podporo izkazujemo projektu Heroji furajo v pižamah Zavoda Vozim, tudi leta 2023 pa smo nadaljevali sodelovanje z Zavodom Varna Pot pri projektu Čista nula –

čista vest, s katerima poskušamo doseči čim več dni brez prometnih nesreč in zmanjšati število voznikov pod vplivom alkohola. Varno ima vedno prav je projekt, ki smo ga skupaj z Zavodom Varna pot zasnovali za zaščito najranljivejših v prometu. Z inovativnimi 3D zebami – navidezno tridimenzionalnimi prehodi za pešce, smo leta 2021 v Piranu, Velenju, na Ptuj in v Ljubljani poskrbeli za varnejšo pot na območjih šolskih poti ali v bližini vrtcev, kjer je umirjanje prometa še posebej pomembno. Prvim 3D zebam smo leta 2022 dodali še prehode v Črnomlju, Kobaridu, Kranju, Mariboru, Murski Soboti in Novem mestu, leta 2023 pa še novih pet v Novi Gorici, Celju, Krškem, Trebnjem in na Bledu.

Kot zavarovalnica, zaposleni pa kot odgovorni državljani, sodelujemo v globalnem gibanju Skupine Generali The Human Safety Net (THSN), ki nudi pomoč ljudem iz ogroženih okolij. Zaposleni v Sloveniji kot aktivni prostovoljci sodelujemo z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje v programu Rastemo skupaj ter kot vseživljenjski partner pomagamo otrokom in njihovi staršem, ki prihajajo iz socialno šibkejšega okolja. V različnih akcijah jim pomagamo pri razvoju njihovih zmožnosti in jim zagotavljamo tako finančno kot nefinančno pomoč.

Že vrsto let smo eden od ključnih podpornikov slovenskega vrhunškega športa v najrazličnejših disciplinah. Kot zlati sponzor Smučarske zveze Slovenije stojimo ob strani slovenski alpski smučarski reprezentanci, smo dolgoletni

V okviru globalnega gibanja The Human Safety Net sodelujemo z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste-Polje, pri čemer pomagamo otrokom iz ranljivih okolij in njihovim staršem.

podpornik Pokala Vitranc – moške tekme za svetovni pokal, podpri smo Grubin memorial, podpiramo pa tudi izbrane perspektivne alpske smučarje in smučarke. Ob strani stojimo Odbojarski, Rokometni in Kolesarski zvezi Slovenije. V okviru Pogi Teama podpiramo delovanje Kolesarskega društva Rog. Smo ponosni zlati sponzor prekmurskega nogometnega prvoligaša NŠ Mura in sponzor nogometnega kluba Bravo. Naša podpora je namenjena tudi rekreativnim športnikom in skrbi za športni razvoj mladih. V letu 2023 smo se kot diamantni sponzor pridružili 27. izdaji največjega slovenskega tekaškega dogodka Volkswagen Ljubljanskega maratona.





Zavedamo se, kako pomembna je tudi podpora manjšim klubom, društvom, ekipam in posameznikom, ki šele razvijajo svoje potenciale, zato pomoč namenjamo tudi njim. S posebnim veseljem podpiramo pobude, kot je Fundacija Gorana Dragiča (že od leta 2021), ki omogočajo športne dejavnosti tudi otrokom iz socialno ogroženih družin.

V sodelovanju s Planinsko zvezo Slovenije omogočamo vsem njenim članom ugodnejša zavarovanja in asistenco v tujini.

Na področju varstva naravne in kulturne dediščine smo dolgoletni podpornik Arboretuma Volčji potok in najstarejše kobilarne za vzrejo lipicancev na svetu – Kobilarne Lipica, ki je vpisana na seznam svetovne nesnovne kulturne dediščine UNESCO. S podporo zavarovalnice delujejo tudi naši partnerji na področju kulture: SNG Drama, Narodna galerija Ljubljana, Gledališče Koper, Siti teater v Ljubljani in Avditorij Portorož, leta 2023 pa smo začeli podpirati tudi nove kulturne ter druge izobraževalne in socialne ustanove v okviru Mestne občine Ljubljana (Kinodvor, Pionirski dom, Mala ulica in Zavod za oskrbo na domu).

Podporo strokovnosti in vrednotam, kot so srčnost, človečnost in spoštljiv odnos do pacientov v akciji Moj zdravnik revije Viva Medicina & ljudje, smo že 20. leto zapored nadaljevali tudi leta 2023.

### Generali galerija

Opazen del naše družbeno odgovorne trajnostne usmeritve je delovanje lastne umetniške galerije na Dunajski cesti 63 v Ljubljani, ki je leta 2023 zabeležila že desetletnico delovanja.

Od leta 2013 v Generali galeriji razstavljamo dela najboljših slovenskih, občasno pa tudi tujih umetnikov. Poleg razstav skrbimo v Generali galeriji tudi za zbirko več kot tisoč umetniških del, večinoma slik in nekaj kiparskih eksponatov, predvsem slovenskih avtorjev, ki smo jih sprva predstavljali v galeriji, preden smo vzpostavili redno galerijsko dejavnost in odprtja razstav. Zdaj jih je veliko na ogled v poslovnih prostorih zavarovalnice.

Delovanje galerije promoviramo in predstavljamo na posebni spletni strani, na kateri ljubitelji umetnosti seznanjamo z aktualnimi razstavami, virtualnimi posnetki razstav, videointervjuji z umetniki (od leta 2020 dalje) in umetnostnimi kritiki. Na spletni strani so na ogled tudi vsa dela, ki jih hranimo v lastni zbirki.

Leta 2023 smo v galeriji gostili odmevne in odlično obiskane razstave uveljavljenih akademskih slikarjev Petra Uhana, Apolonije Simon, Tine Konec in umetniškega tandema Beli sladoleđ, ki ga sestavljata Miha Perne in Leon Zuodar.

## 12.9 ODGOVOREN ODNOS DO NARAVNEGA OKOLJA

Zniževanje ogljičnega odtisa je eden izmed pomembnih ciljev Skupine Generali in Generali zavarovalnice.

Skupina Generali si je ob potrditvi podnebne strategije leta 2021 med drugim postavila cilj znižati izpuste toplogrednih plinov za 25 % do leta 2025 v primerjavi z letom 2019. Ker pa so bile članice Skupine Generali, vključno z Generali zavarovalnico, pri doseganju izvajanju ukrepov izjemno uspešne, si je Skupina Generali postavila nov, še ambicioznejši cilj, in sicer 35-odstotno znižanje izpustov do konca leta 2025. Generali zavarovalnica si je do 2025 zastavila cilj znižati izpuste za 42 % v primerjavi z letom 2019, do leta 2030 pa za 49 %.



Naš cilj je znižati izpuste:

**za 42 %**

do leta 2025,

**za 49 %**

do leta 2030.

V Sistem ravnanja z okoljem, ki ga vodi Skupina Generali, smo se vključili leta 2022 in v njegovem okviru smo spremljali ogljični odtis tudi leta 2023. Ob vključitvi v Sistem ravnanja z okoljem smo v zavarovalnici zbrali podatke o količini različnih energentov in drugih dejavnikih, ki povzročajo izpuste, in sicer od leta 2019 do 2022. Tako leto 2019 predstavlja izhodiščno leto, s katerim bomo primerjali podatke iz leta 2025. Vse podatke vnašamo v spletno orodje Sphera, ki na podlagi vnesenih podatkov izračunava količine toplogrednih plinov. Te izračunava v realnem času, kar pomeni, da so podatki o količinah toplogrednih plinov na voljo takoj, ko so vneseni vsi podatki o porabi energentov. Izpusti se izračunavajo skladno s Protokolom toplogrednih

plinov (TGP protokol). Gre za mednarodno priznan standard za merjenje in upravljanje z izpusti toplogrednih plinov.

Analize kažejo, da se je ogljični odtis od leta 2019 vztrajno zniževal do leta 2022, kar prikazuje spodnja preglednica. Drastično zmanjšanje izpustov v letu 2020 je posledica pandemije in uvedbe hibridnega načina dela. Preglednica prikazuje skupno količino izpustov za vse obsege in poslovne prostore. V letu 2023 se je količina izpustov še zmanjšala kljub vračanju zaposlenih v pisarne in večjega obsega službenih potovanj po pandemiji. Vse to je znak, da nam je v svoje delovanje uspelo vključiti tudi trajnostni vidik.

Leto	Količina toplogrednih plinov v tCO <sub>2</sub> e*
2019	3.223
2020	2.550
2021	2.474
2022	2019
2023	1.931

\*tCO<sub>2</sub>e – tona ekvivalentov ogljikovega dioksida → enota poleg ogljikovega dioksida vsebuje tudi druge toplogredne pline (npr. metan), ki imajo drugačen vpliv na klimatske spremembe kot ogljikov dioksid. Da se lahko primerjajo z vplivom ogljikovega dioksida, so zato pretvorjeni v ogljikov dioksid.

### Izpusti toplogrednih plinov se merijo v treh obsekih:

- obseg 1: izpusti iz tistih virov, ki jih ima v lasti organizacija ali lahko nanje direktno vpliva (npr. izpusti zaradi avtomobilskega goriva);
- obseg 2: posredni izpusti, povezani z nakupom električne energije, ogrevanja, hlajenja. To so izpusti, ki jih proizvedejo dobavitelji energije, ki jo uporablja organizacija;
- obseg 3: vsi posredni izpusti, ki niso vključeni v obseg 2 in so del verige vrednosti organizacije (npr. poraba papirja, voda, letalski poleti itn.).

V naslednjih preglednicah so prikazani podatki o toplogrednih plinih ter ciljnih po letih, obsekih in virih.



## Ogljični odtis in cilji

OGLJIČNI ODTIS	2019	2020	2021	2022	2023	CILJ 2025	CILJ 2030
<b>SKUPAJ tCO<sub>2</sub>e</b>	<b>3.223</b>	<b>2.550</b>	<b>2.474</b>	<b>2.019</b>	<b>1.931</b>	<b>1.869</b>	<b>1.646</b>
Obseg 1	1.031	767	761	899	836	818	750
Obseg 2	1.271	1.175	1.132	453	456	432	423
Obseg 3	921	608	581	667	640	619	473
<b>Zmanjševanje ogljičnega odtisa v primerjavi z letom 2019</b>				<b>- 37,6 %</b>	<b>- 41 %</b>	<b>- 42 %</b>	<b>- 49 %</b>

Posamezne aktivnosti po obsekih	Emisije CO <sub>2</sub> (v t)					Indeks 2022/2019
	2019	2020	2021	2022	2023	
Obseg 1 - poraba energije za ogrevanje	353	388	389	389	390	110
Obseg 1 - poraba goriva za službena vozila	678	379	372	510	445	66
<b>Obseg 1 - neposredne emisije</b>	<b>1.031</b>	<b>767</b>	<b>761</b>	<b>899</b>	<b>836</b>	<b>81</b>
<b>Obseg 2 - posredne emisije</b>	<b>1.271</b>	<b>1.175</b>	<b>1.132</b>	<b>453</b>	<b>456</b>	<b>36</b>
Obseg 3 - poraba energije za ogrevanje	76	79	82	78	78	103
Obseg 3 - poraba električne energije	93	82	76	71	85	91
Obseg 3 - poraba papirja	96	66	53	48	38	40
Obseg 3 - poraba vode in ravnanje z odpadki	59	66	56	54	53	90
Obseg 3 - službena potovanja (vozilo, letalo, vlak)	597	314	315	417	385	64
<b>Obseg 3 - ostale neposredne emisije</b>	<b>921</b>	<b>608</b>	<b>581</b>	<b>667</b>	<b>640</b>	<b>69</b>
<b>Skupaj - emisije 1-3</b>	<b>3.223</b>	<b>2.550</b>	<b>2.474</b>	<b>1.766</b>	<b>1.931</b>	<b>60</b>

Glede na nižanje izpustov, ki se je nadaljevalo tudi v letu 2023, pričakujemo izpolnitev zastavljenega cilja, pri čemer je v trajnostni strategiji opredelila podrobnejše ukrepe za njegovo doseganje. V naslednjih preglednicah so predstavljeni cilji in ukrepi za njihovo doseganje po obsekih 1, 2 in 3.

### Dejavnosti za razogljichenje za obseg 1

Od ukrepov, ki so se izkazali za najučinkovitejše za znižanje izpustov v obsegu 1, so ukrepi v povezavi z voznim parkom. Tako smo tudi leta 2023 uspešno nadaljevali »preobrazbo« voznega parka. Povečujemo število hibridnih in električnih vozil ter po drugi strani zmanjšujemo število vozil s pogonom na fosilna goriva, ki najbolj onesnažujejo okolje.

Tako smo imeli konec leta 2023 v našem voznem parku:

- 7 hibridnih vozil,
- 14 električnih vozil,
- 83 vozil na fosilna goriva.

Januarja 2024 smo k temu dodali še osem hibridnih vozil, naročenih pa imamo še šest hibridnih vozil, ki jih bomo prevzeli v uporabo v tretjem četrtletju 2024, s čimer se uspešno približujemo cilju Skupine Generali, ki predvideva vsaj 35 % hibridnih in električnih vozil v voznem parku. V ta namen smo postavili tudi dodatne polnilnice za električna vozila in jih imamo trenutno že 17.

Trajnostni cilj	Dejavnosti v letu 2024	Dejavnosti v letu 2025
<b>Boljša energetska učinkovitost nepremičnin</b>	Pridobitev energetskih izkaznic za vse lastne in najete poslovne prostore.	Prenovitev nepremičnin za izboljšanje njihove energetske učinkovitosti.
	Določitev šibkih točk in priprava srednjeročnega načrta za izboljšanje energetske učinkovitosti nepremičnin.	Preselitev v nove, bolj trajnostne pisarne.
	Uvedba zelene tehnologije: senzori, luči LED ali SPOT.	
<b>Boljša energetska učinkovitost procesov</b>	Zmanjšanje porabe energije strežnikov.	Dodatno zmanjšanje uporabe strežnikov.
<b>Digitalizacija ključnih poslovnih procesov</b>	Omogočanje sklepanja zavarovanj na daljavo.	Uvedba ocenjevanja škode na daljavo.
<b>Podpora delu na daljavo</b>	Kadar je to primerno, sestanek prek spleta.	
<b>Uvajanje bolj trajnostnih navad</b>	Kampanje za spreminjanje navad: manj ogrevanja in hlajenja, ugašanje luči in elektronske opreme, skupna vožnja in souporaba avtomobila, kolesarjenje, hoja ...	Igre za spodbujanje trajnostnih navad. Nagrada za bolj trajnostne navade. Izkazovanje priznanja prvakom na področju trajnosti.
<b>Elektrifikacija voznega parka</b>	Prehod z dizelskega na električni in hibridni pogon.	Izvedba načrta mobilnosti za doseganje trajnostnih ciljev.
<b>Izgradnja infrastrukture za električna vozila</b>	Razvoj infrastrukture za električna vozila za poslovno uporabo (avtomobili, e-kolesa ...).	Razvoj infrastrukture za električna vozila za poslovno uporabo (avtomobili, e-kolesa ...).

### Dejavnosti za razogljichenje za obseg 2

Že leta 2022 smo prešli na nakup električne energije iz obnovljivih virov. Z enako strategijo nadaljujemo v prihodnje, saj smo t. i. »zeleno« elektriko zakupili tudi za leti 2024 in 2025. Gre za električno energijo na vseh tistih lokacijah, pri katerih imamo možnost izbire dobavitelja. To pomeni, da se vsaj 90 % površin naših poslovnih prostorov napaja z »zeleno« energijo.

Eden od ukrepov, ki bo občutno prispeval k znižanju izpustov, je zmanjšanje uporabe utekočinjenega naftnega plina, ki ga sicer za ogrevanje uporabljamo le še v eni poslovalnici, a je njegov vpliv na količino izpustov izjemno velik.

Trajnostni cilj	Dejavnosti v letu 2024	Dejavnosti v letu 2025
<b>Uporaba samo obnovljivih virov energije</b>	Prehod na 100-odstotni nakup obnovljivih virov energije na vseh lokacijah.	Prehod na 100-odstotni nakup obnovljivih virov energije na vseh lokacijah.
<b>Proizvodnja lastne energije iz obnovljivih virov</b>	Preverjanje možnosti za proizvodnjo lastne energije iz obnovljivih virov (nepremičnine, parkirišča, garaže – sončne elektrarne).	Vlaganje v proizvodnjo lastne energije iz obnovljivih virov za učinkovito spoprijemanje z visokimi cenami energije.
<b>Zmanjšanje porabe energije za ogrevanje</b>	Zmanjšanje uporabe utekočinjenega naftnega plina, kjer je to mogoče.	Izogibanje daljinskemu ogrevanju, kjer je to primerno.
<b>Zmanjšanje porabe energije za hlajenje</b>	Prehod na okolju prijaznejša hladilna sredstva.	

### Dejavnosti za razogljichenje za obseg 3

Pri obsegu 3 izvajamo največ t. i. manjših ukrepov, ki ne zahtevajo velikega finančnega vložka, kljub temu pa imajo vpliv na znižanje ogljičnega odtisa. Pri tem bi izpostavili zlasti naslednje:

- zamenjava plastenkov za vodo s steklenicami in kozarci;
- zamenjava avtomatov za vodo, ki uporabljajo plastične balone z vodo, s takšnimi vodnimi bari, ki uporabljajo vodovodno napeljavo in filtracijo vode (brez odvečne plastike);
- zmanjševanje uporabe papirja, zmanjševanje tiskanja;
- namestitev pisoarjev, ki ne potrebujejo vode;
- namestitev filtrov na pipe za manjšo porabo vode.

Trajnostni cilj	Dejavnosti v letu 2024	Dejavnosti v letu 2025
<b>Zeleni nakupi</b>		



Trajnostni cilj	Dejavnosti v letu 2024	Dejavnosti v letu 2025
<b>Zeleni nakupi</b>	Oblikovanje sklopa pravil za zelene nakupe (okolje, družba).	Uvedba zelenih nakupov.
<b>Sodelovanje z dobavitelji</b>	Priprava prvega projekta z dobavitelji za zmanjšanje emisij iz obsega 3.	Izvajanje rešitev za dobavitelje.
<b>Zmanjšanje uporabe plastike</b>	Zamenjava plastenk za vodo s steklenimi kozarci in steklenicami. Prepoved uporabe plastičnih izdelkov za enkratno uporabo na poslovnih dogodkih. Brez plastičnih poslovnih daril.	
<b>Zmanjšanje uporabe papirja</b>	Digitalizacija poslovnih procesov za zmanjšanje uporabe papirja. Prehod na recikliran papir.	
<b>Zmanjšanje porabe vode</b>	Namestitvev senzorjev na vodovodne cevi. Zmanjšanje potrebe po vodi za splakovanje.	
<b>Zmanjšanje števila službenih potovanj</b>	Spodbujanje spletnega komuniciranja.  Uporaba javnega prevoza za službena potovanja.	Merjenje deleža spletnega komuniciranja.
<b>Spodbujanje bolj trajnostnega prevoza zaposlenih na delo</b>	Spodbujanje zdravlja, hoje in kolesarjenja.	



**41 % manj tCO<sub>2</sub>e**  
kot leta 2019



**Na 90 % površin**  
poslovnih prostorov  
uporabljamo izključno »zeleno«  
elektriko iz obnovljivih virov.



**23 %**  
manjša poraba papirja  
v letu 2023 v primerjavi  
z letom 2022.

#### Poraba papirja v letih 2019–2023

Leto	2019	2020	2021	2022	2023
kg	87.491	20.200	45.510	44.816	34.370

Leta 2023 smo nadaljevali zmanjševanje porabe papirja, ki smo jo zelo znižali leta 2021 zaradi učinkovite digitalizacije procesov. Ocenjujemo, da smo skupno porabo papirja od leta 2019 do leta 2022 znižali za 50 %, leta 2023 pa dodatno še za 23 % v primerjavi z letom 2022.

## 13. INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA

V letu 2023 smo sledili strategiji področja IT in poslovnih operacij. Poleg strogo tehnološko usmerjenih aktivnosti so bile v ospredju poslovne zahteve, ki so omogočale uresničevanje strateških ciljev družbe, predvsem trajnostnost na vseh ravneh našega poslovanja in vseživljenjsko partnerstvo z našimi strankami. Posebno pozornost smo namenjali identifikaciji in uresničevanju tistih poslovnih potreb, ki prinašajo družbi največje koristi za nadaljnji razvoj in rast.

Da bi strankam lahko ponudili čim boljše storitve, smo optimizirali poslovne procese, saj je njihovo učinkovito izvajanje del celovite podobe naše družbe na zavarovalnem trgu. Tako smo z ustreznimi prilagoditvami informacijskih rešitev povečali delež standardnih in digitalnih polic ter v pilotsko produkcijo predali novo rešitev za upravljanje procesa reševanja zavarovalnih primerov. Nadaljevali smo z uporabo orodja za robotsko avtomatizacijo procesov (RPA) ter tako na enostaven in učinkovit način avtomatizirali izvajanje nekaterih korakov v izvajanju poslovnih procesov. Definirali smo tudi osnovna pravila upravljanja in življenjski cikel rešitev RPA, ki je tesno povezan s popisom poslovnih procesov in upravljanjem poslovnih potreb. Za spletno prodajo smo vzpostavili platformo Sales Force Marketing Cloud in razširili ponudbo zavarovalnih produktov, ki jih stranke lahko sklenejo prek spletnih portalov WIZ in G24. Nadgradili smo platformo Programa zvestobe Generali Zame in posodobili samopostrežni portal Moj Generali.

Poleg rešitev, namenjenih našim strankam, je izrednega pomena tudi digitalna preobrazba naših sodelavcev in partnerjev. Nabor digitalnih orodij za sodelavce in partnerje smo razširili s sodobno rešitvijo za analizo potreb strank. Osebnih skrbnikov strank, ki večinoma delajo na terenu, so začeli uporabljati mobilno aplikacijo, prek katere v realnem času od kjer koli hitreje in lažje dostopajo do podatkov.

Še naprej stremimo k vpeljavi agilnih razvojnih modelov in razvoju kompetenc agilnega projektnega vodenja, saj omogočajo prilagodljivost in hitro prilagajanje spremembam na trgu.

V letu 2023 smo zaključili konsolidacijo podatkovnih centrov s treh na dve lokaciji. Hkrati smo izvedli optimizacijo lokalnega omrežja in pohitrili internetne povezave, ki so ključni dejavnik pri zagotavljanju hibridnega načina dela. Prenovili smo strežniško okolje za podatkovne zbirke in namestili sodoben diskovni sistem na rezervni lokaciji. S tem smo izboljšali hitrost in učinkovitost delovanja zbirk in povečali visoko razpoložljivost aplikacij. Hkrati smo z menjavo stare opreme z novo, ki je bistveno učinkovitejša, zmanjšali potrebo po električni energiji in hlajenju prostorov ter s tem naredili nov korak proti trajnostni uporabi virov. Močno smo nadgradili varnostne mehanizme na vseh ravneh dostopov do informacijskih virov, za notranje in zunanje uporabnike ter partnerje.

Digitalna preobrazba prek vse večjega obsega uporabe novih tehnologij prinaša tudi razvoj področja groženj. Skupina Generali zato usmerja strategijo varnosti v globalno uveljavljanje in krepitev temeljev varnosti. Uvajamo pristop »ene varnosti«, katerega cilj je vključitev strategije korporativne in fizične varnosti v splošni varnostni program.

Poseben poudarek je še vedno namenjen kibernetiski varnosti. V letu 2023 smo tako za izboljšanje zaščite mobilnih naprav pred kibernetiskimi napadi razširili rešitev za upravljanje mobilnih naprav na vse mobilne naprave, ki dostopajo do službenih informacijskih virov. Poseben poudarek namenjamo zagotavljanju večstopenjskega preverjanja pristnosti za dostop do IT okolja in informacijskih sistemov družbe. Izvedeni so bili tudi varnostni pregledi izbranih aplikacij ter simulacija napada, imenovana Read Teaming.

Veliko pozornosti v družbi namenjamo tudi ozaveščanju zaposlenih. Vsi zaposleni so vključeni v redna izobraževanja s področja informacijske varnosti in večkrat letno tudi v simulacije napadov po e-pošti, ki predstavljajo način treniranja zaposlenih, da bodo čim bolj večji prepoznavanja »phishing« napadov in drugih prevar na spletu. Dodatno se izvajajo tudi posebna izobraževanja s področja varnosti za IT kader.



Zahteve po visoki produktivnosti zaposlenih in partnerjev uresničujemo s skrbnim načrtovanjem in uvajanjem enostavnega in intuitivnega uporabniškega delovnega okolja. Uporabniško delovno okolje večinoma temelji na rešitvah in storitvah iz nabora platforme Microsoftovih oblračnih tehnologij. Poskrbeli smo, da imajo uporabniki vedno na voljo zadnje različice orodij iz družine Microsoft Office 365.

Z večanjem računalniškega okolja, tako po številu uporabnikov kot po številu storitev, se povečuje kompleksnost upravljanja IT komponent. V ta namen smo prenovili platformo Microsoft SCCM in uvedli dodatne mehanizme upravljanja.

Skladnost z zakonodajo je ključna za ohranjanja ugleda, izpolnjevanje regulativ in obvladovanje tveganj ter nenazadnje za ohranjanje zaupanja strank. Tako smo med drugim v okviru aktivnosti za zagotavljanje skladnosti naših informacijskih rešitev z zakonodajo, v povezavi z mednarodnim računovodskim standardom MSRP 17, vzpostavili sistem nadzora nad procesi ob zaključevanju poslovnih obdobj.

Tudi v letu 2023 smo družbam v lasti Generali zavarovalnice nudili informacijsko podporo in zagotavljali gostovanje v zasebnem oblaku družbe, ki med drugim prispeva tudi k trajnostnemu poslovanju naše zavarovalnice.

Začeli smo izvajati pobudo poenotenja informacijskih sistemov – projekt posodobitve osrednjega informacijskega sistema, ki je strateški projekt regije Generali International. Osnovni namen je povečanje poslovne učinkovitosti in uspešnosti poslovanja z digitalizacijo in modernizacijo poslovnega modela. Uveljavljanje inovacij ostaja eden izmed strateških stebrov strategije Skupine Generali. Z novim informacijskim sistemom želimo izboljšati storitve za naše stranke. Zastopnikom in poslovnim partnerjem pa želimo ponuditi boljšo uporabniško izkušnjo in dvigniti raven storitev pri opravljanju vsakodnevnih dejavnosti. Da bi olajšali in pospešili poenotenje osrednjega poslovnega sistema, bomo uporabili najboljše in preizkušene platforme, ki so na voljo na tržišču in jih že v uporabljajo v Zahodni Evropi.

## 13.1 POSLOVNO OBVEŠČANJE

Nadgrajevali smo enotno platformo analitičnih orodij za končne uporabnike.

Podatke, posodobljene analitične aplikacije in analize smo še naprej zagotavljali različnim skupinam uporabnikov, tako internim kot zunanjim, vključno s poročanjem Skupini, revizorjem in nadzornikom. Različnim deležnikom smo zagotovili potrebne informacije za odločanje pri oblikovanju trajnostne, trgu in strankam prilagojene ponudbe.

Poročanje temelji na enotni organizacijski strukturi Generali zavarovalnice in zagotavlja potrebne informacije za spremljanje prodaje in gibanja škod. Med drugim smo centralizirali vzdrževanje različnih šifrantov ter za življenjska zavarovanja ponudili avtomatsko pripravo modelnih točk.

Nadgrajevali smo avtomatizirane kontrole za potrebe preprečevanja pranja denarja (angl. Anti Money Laundering) in nadaljevali z izboljšavami v procesih anonimizacije podatkov fizičnih oseb skladno z zahtevami GDPR. Na področju upravljanja s podatki smo še naprej sledili politikama Skupine Generali: Politika kakovosti podatkov in Politika upravljanja podatkov. Sistem skupine Prima je ponovno potrdil, da imamo ustrezne indekse na področju kakovosti podatkov.

## 13.2 VARNOSTNA TVEGANJA

Na podlagi izkušenj projekta preobrazbe kibernetске varnosti CSTP 2.0 (angl. Cyber Security Transformation Program) je Skupina Generali v letu 2022 zagnala varnostni strateški program SSP (angl. Security Strategic Program), katerega zaključek je predviden konec leta 2024. V okviru varnostnega strateškega programa so bile izvedene oziroma se še izvajajo različne aktivnosti za nadaljnje izboljšanje obvladovanja varnostnih tveganj na področju IT.

Vzpostavljen je proces upravljanja varnostnih ranljivosti, ki jih prepoznamo v okviru različnih varnostnih pregledov in rednih varnostnih skeniranj naših informacijskih sistemov. Varnostni operativni center (SOC) Skupine spremlja

dogajanje v naših informacijskih sistemih 24 ur na dan in vse dni v tednu ter nas redno obvešča o zaznanih potencialnih varnostnih dogodkih. Letno se izvajajo tudi različna varnostna oziroma kibernetška samoocenjevanja, v okviru katerih so bila prepoznana nekatera IT tveganja, ki jih beležimo v orodju za upravljanje IT tveganj. IT tveganja prepoznavamo tudi v okviru IT revizij, upravljanja varnostnih ranljivosti ter ad-hoc. Pri obvladovanju IT tveganj aktivno sodelujejo področja informacijske tehnologije, informacijske varnosti in upravljanja tveganj.

Nabor oziroma obseg varnostnih pregledov, varnostnih skeniranj informacijskih sistemov in varnostnih oziroma kibernetških samoocenjevanj se je v letu 2023 glede na prejšnje leto povečal.

# GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. RAČUNOVODSKO POROČILO ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2023 DO 31. 12. 2023

# 022

114	1.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE
116	2.	REVIZORJEVO MNENJE
124	3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI
132	4.	SPLOŠNE INFORMACIJE
135	5.	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV
178	6.	OBVLADOVANJE TVEGANJ
201	7.	POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV
258	8.	POSILI S POVEZANIMI OSEBAMI
266	9.	POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI
267	10.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA



# KAZALO

<b>114</b>	<b>1.</b>	<b>IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE</b>	144	5.8	Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	203	7.2	Opredmetena osnovna sredstva	<b>258</b>	<b>8.</b>	<b>POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI</b>
<b>116</b>	<b>2.</b>	<b>REVIZORJEVO MNENJE</b>	144	5.9	Druga sredstva	204	7.3	Pravice do uporabe sredstev v najemu	258	8.1	Povezane osebe
<b>124</b>	<b>3.</b>	<b>RAČUNOVODSKI IZKAZI</b>	145	5.10	Denar in denarni ustrezniki	205	7.4	Naložbene nepremičnine	258	8.2	Povezane osebe
124	3.1	Izkaz finančnega položaja	145	5.11	Pobot sredstev in obveznosti	207	7.5	Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	259	8.3	Poslovanje s povezanimi osebami
126	3.2	Izkaz poslovnega izida	145	5.12	Kapital	209	7.6	Finančne naložbe	263	8.4	Delničarji
127	3.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	146	5.13	Podrejene obveznosti	211	7.7	Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	263	8.5	Poslovodstvo
128	3.4	Izkaz denarnih tokov	146	5.14	MSRP 17 zavarovalne pogodbe	236	7.8	Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb	<b>266</b>	<b>9.</b>	<b>POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI</b>
130	3.5	Izkaz sprememb lastniškega kapitala	159	5.15	Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb	238	7.9	Terjatve	<b>267</b>	<b>10.</b>	<b>DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA</b>
<b>132</b>	<b>4.</b>	<b>SPLOŠNE INFORMACIJE</b>	160	5.16	Druge rezervacije	239	7.10	Druga sredstva			
132	4.1	Osnovni podatki o zavarovalnici generali	160	5.17	Obveznosti iz poslovanja	239	7.11	Denar in denarni ustrezniki			
132	4.2	Organi upravljanja in nadzora	160	5.18	Druge obveznosti	239	7.12	Kapital			
133	4.3	Izjava o skladnosti	161	5.19	Prihodki in odhodki	242	7.13	Podrejene obveznosti			
133	4.4	Podlaga za pripravo računovodskih izkazov	162	5.20	Davki in odloženi davki	242	7.14	Druge rezervacije			
133	4.5	Konsolidacija	162	5.21	Novi in spremenjeni standardi, ki še niso veljavni	243	7.15	Obveznosti iz poslovanja			
134	4.6	Prevedbe iz tujih valut	164	5.22	Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev	245	7.16	Rezultat iz zavarovalnih poslov			
<b>135</b>	<b>5.</b>	<b>POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV</b>	172	5.23	Merjenje finančnih sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti	250	7.17	Čisti rezultat iz naložbenja			
135	5.1	Glavne računovodske ocene in presoje	<b>178</b>	<b>6.</b>	<b>OBVLADOVANJE TVEGANJ</b>	251	7.18	Spremebe obveznosti iz finačnih pogodb			
136	5.2	Neopredmetena sredstva	179	6.1	Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom	251	7.19	Drugi prihodki in odhodki			
136	5.3	Opredmetena osnovna sredstva	180	6.2	Vrste tveganj	255	7.20	Davek od dohodka			
137	5.4	Pravica do uporabe sredstev v najemu	<b>201</b>	<b>7.</b>	<b>POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV</b>	256	7.21	Odloženi davki			
138	5.5	Naložbene nepremičnine	201	7.1	Neopredmetena sredstva	257	7.22	Čisti dobiček (izguba) na delnico			
139	5.6	Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe				257	7.23	Izdaje, odkupi in izplačila vrednostnih papirjev ter dividend			
139	5.7	Finančne naložbe				257	7.24	Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov			

# 1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava GENERALI zavarovalnice d. d. potrjuje računovodske izkaze GENERALI zavarovalnice d. d. za leto, končano na dan 31. decembra 2023, 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 2023.

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 z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (MSRP EU). Uprava

se, poleg računovodskih izkazov, strinja z vsebino preostalih delov letnega poročila 2023 in jo potrjuje.

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

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, 29. 3. 2024

## Uprava družbe:

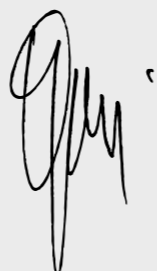
**Vanja Hrovat,**  
*predsednica uprave*



**Mitja Feri,**  
*član uprave*



**Katarina Guzej,**  
*članica uprave*



## 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

Delničarju zavarovalnice GENERALI zavarovalnica d.d.

## Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

### Mnenje

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

- izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2023:

- izkaz poslovnega izida;
- izkaz drugega vseobsegajočega donosa;
- izkaz sprememb lastniškega kapitala;
- izkaz denarnih tokov;

ter

- pojasnila, ki obsegajo pomembne informacije o računovodskih usmeritvah in drugo pojasnjevalno gradivo.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja Zavarovalnice na dan 31. decembra 2023 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 z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane Zavarovalnice in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

© 2024 KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica globalne organizacije neodvisnih članic, ki so povezane s KPMG International Limited, zasebno angleško družbo z omejeno odgovornostjo. Vse pravice pridržane.

vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani  
št. reg. vl.: 0611/2022/100  
osnovni kapital: 54.892,00 EUR  
ID za DDV: SI20437145  
matična št.: 564856000



### Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji računovodskih izkazov za tekoče poslovno leto. Te zadeve so bile obravnavane v okviru revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Obravnavali smo naslednje ključne revizijske zadeve:

### Prehod na Mednarodni standard računovodskega poročanja 17 Zavarovalne pogodbe (MSRP 17)

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Skupni neto učinek začetne uporabe MSRP 17 "Zavarovalne pogodbe" ("MSRP 17" ali "Standard") na dan 1. januarja 2022 ("datum prehoda") je znašal 57,3 milijona EUR (Cr) in je bil pripoznan kot povečanje zadržanega dobička za 58,5 milijona EUR in zmanjšanje akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa (OCI) za 1,2 milijona EUR. Sklic na računovodske izkaze: Pojasnilo 5.22 "Spremembe pomembnih računovodskih usmeritev".</p> <p>MSRP 17, ki velja za letna poročevalska obdobja s pričetkom 1. januarja 2023, je uvedel nove zahteve glede pripoznavanja, merjenja, predstavitve in razkritja zavarovalnih pogodb. V skladu z zahtevami Standarda je Zavarovalnica na datum prehoda opredelila, pripoznala in izmerila vsako skupino zavarovalnih pogodb na podlagi povsem retrospektivnega pristopa (FRA), razen če je bilo to neizvedljivo, v tem primeru je uporabila prilagojeni retrospektivni pristop (MRA) ali pristop poštene vrednosti. Zgoraj navedeni pristopi so bili uporabljeni za različne skupine zavarovalnih pogodb Zavarovalnice, kot se je v danih okoliščinah smatralo za primerno. Sprejetje Standarda je bilo povezano z naslednjimi glavnimi zahtevnostmi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• uporaba omenjenih pristopov je zahtevala pomembno presojo in oblikovanje novih predpostavk;</li> <li>• v skladu s Standardom je morala Zavarovalnica določiti tudi ustrezen model, ki ga je bilo treba uporabiti pri merjenju obveznosti za preostalo kritje (LRC) za določeno skupino pogodb. Uporaba pristopa razporejanja premij (PAA) ali pristopa prilagodljivega zaslužka (VFA) s strani posloводства, je bila povezana z zapleteno presojo upravičenosti;</li> <li>• MSRP 17 je razširil obseg zahtevanih razkritij v računovodskih izkazih v primerjavi s tistimi,</li> </ul>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih izvedli s pomočjo lastnih aktuarskih veščakov, so zajemali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ocenjevanje skladnosti računovodskih usmeritev, ki jih je sprejela Zavarovalnica, z MSRP 17;</li> <li>• pri vzorcu zavarovalnih pogodb, preizkušanje razvrščanja pogodb v skupine s preverjanjem pogodbenih pogojev in ocenjevanjem ustreznosti sprejetega pristopa v zvezi s prehodom;</li> <li>• preizkušanje ključnih predpostavk, uporabljenih v modelih merjenja na datum prehoda, s sklicevanjem na vrsto zunanjih in notranjih virov podatkov;</li> <li>• pri pristopu poštene vrednosti (FVA), preizkušanje uporabljenih metodologij in predpostavk, ki so bile pridobljene ob uporabi razumnih in utemeljenih informacij.</li> <li>• pri prilagojenem retrospektivnem pristopu (MRA), preizkušanje uporabljenih prilagoditev, vključno s tistimi, ki se nanašajo na prihodnje denarne tokove na datum začetnega pripoznavanja, pridobljenih z uporabo razumnih in utemeljenih informacij ter ali so kar najbolj izkoristile informacije, ki bi bile uporabljene pri uporabi povsem retrospektivnega pristopa;</li> <li>• pri vzorcu skupin zavarovalniških pogodb, preizkušanje uporabljenih presoj in ocen s strani Zavarovalnice, posloводства pri ugotavljanju upravičenosti za uporabo metod merjenja PAA ali VFA za LRC;</li> <li>• ocenjevanje ustreznosti razkritij v zvezi z vplivi prehoda na novi računovodski standard MSRP 17.</li> </ul>

<p>ki jih je prej zahteval MSRP 4 Zavarovalne pogodbe.</p> <p>Ob upoštevanju zgoraj navedenih dejavnikov je bila tudi revizija začetne uporabe Standarda s strani Zavarovalnice zapletena in je zahtevala pomembno presojo zaradi zapletenosti modelov in izbire računovodskih usmeritev. Zaradi navedenega smo mnenja, da je to področje ključna revizijska zadeva</p>	
---	--

### Merjenje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke, merjene po splošnem modelu merjenja ("GMM") ali po pristopu prilagodljivega zaslužka ("VFA")

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Računovodski izkazi na dan 31. decembra 2023 vključujejo "Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti" v višini 821,7 milijona EUR, kar predstavlja približno 71 % vseh obveznosti.</p> <p>Ta postavka med drugim vključuje obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke, merjene po GMM ali VFA, v višini 516,7 milijona EUR oziroma 10,7 milijona EUR.</p> <p>Obveznost za preostalo kritje – LRC za življenjskega zavarovanja, ki niso merjena po PAA ("obveznost"), predstavlja pomemben element obveznosti iz zavarovalnih pogodb v izkazu finančnega položaja Zavarovalnice. Pri merjenju obveznosti je posloводство moralo oceniti sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, prilagoditev za nefinančno tveganje in pogodbeno storitveno maržo (CSM).</p> <p>Merjenje obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke skladno z GMM ali VFA, se izvaja predvsem z uporabo aktuarskih tehnik vrednotenja, ki v nekaterih primerih vključujejo visoko stopnjo zapletene in subjektivne presoje glede preteklih in prihodnjih notranjih in zunanjih spremenljivk.</p> <p>Relativno nepomembne spremembe ključnih predpostavk lahko pomembno vplivajo na znesek obveznosti. Ključne predpostavke vključujejo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• smrtnost, stopnje nezgod in umrljivosti;</li> <li>• količniki predčasne prekinitve/odpovedi;</li> <li>• odhodki; in</li> <li>• diskontne stopnje.</li> </ul> <p>Zaradi navedenega smo mnenja, da je merjenje obveznosti za preostalo kritje skladno z GMM ali VFA in obveznosti za nastale zahtevke,</p>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih izvedli s pomočjo lastnih aktuarskih veščakov, so zajemali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ovrednotenje metod in modelov, ki jih je Zavarovalnica uporabila pri ocenjevanju obveznosti, glede doslednosti uporabe kot tudi glede na ustrezne zakonske in regulativne zahteve ter zahteve finančnega poročanja;</li> <li>• preizkušanje zasnove in izvajanja izbranih kontrol v procesu merjenja obveznosti, vključno s kontrolami pri: <ul style="list-style-type: none"> <li>- določanju in popravljanju aktuarskih predpostavk;</li> <li>- popolnosti in točnosti temeljnih podatkov; in</li> <li>- izračunu sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov;</li> </ul> </li> <li>• preizkušanje ključnih aktuarskih predpostavk, ki jih Zavarovalnica uporablja, in sicer za: <ul style="list-style-type: none"> <li>- smrtnost, stopnje nezgod in umrljivosti, količnike predčasne prekinitve in odhodke – s sklicevanjem na pretekle študije Zavarovalnice ali zunanje tržne podatke, kot se zdi primerno;</li> <li>- diskontne stopnje – predvsem s sklicevanjem na netvegane obrestne mere, pridobljene iz javno dostopnih zunanjih virov;</li> </ul> </li> <li>• za izbrane skupine zavarovalnih pogodb – neodvisni preračun sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov in primerjava rezultatov z rezultati Zavarovalnice na dan 31. decembra 2023;</li> </ul>

<p> vključeno v postavko "Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti", ključna revizijska zadeva.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ocenjevanje celotnega izračuna obveznosti za nastale zahtevke z uporabo aktuarskih tehnik, tako da se, kjer je to mogoče, določi razpon smiselnih vrednosti zavarovalnih obveznosti za nastale zahtevke;</li> <li>ocenjevanje utemeljenosti meril, uporabljenih pri določanju enot kritja in utemeljenosti gibanja CSM v obdobju.</li> <li>ocenjevanje ustreznosti razkritij glede "Zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti".</li> </ul>
--	---

**Merjenje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti – Obveznosti za nastale zahtevke po pristopu razporejanja premij ("PAA")**

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Računovodski izkazi na dan 31. decembra 2023 vključujejo "Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti" v višini 821,7 milijona EUR, kar predstavlja približno 71 % vseh obveznosti. Ta postavka med drugim vključuje obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke, merjene skladno s PAA, v višini 61,5 milijona EUR oziroma 232,8 milijona EUR.</p> <p>Obveznost za nastale zahtevke za zavarovalne pogodbe po PAA (LIC) predstavlja v izkazu finančnega položaja Zavarovalnice pomemben element obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Pri merjenju obveznosti je morala Zavarovalnica oceniti sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVFCF) za zahtevke, ki so nastali do 31. decembra 2023, in prilagoditev tveganja za nefinančno tveganje (RA), ki izhaja iz negotovosti navedenih denarnih tokov.</p> <p>Ocena PVFCF v delu, ki se nanaša na nastale, vendar neprijavljene škode (IBNR), od Zavarovalnice zahteva strokovno presojo ter zapletene in subjektivne predpostavke, zlasti za področja poslovanja, ki veljajo za dolgoročneje, kot je zavarovanje avtomobilske odgovornosti (MTPL). Relativno nepomembne spremembe ključnih predpostavk lahko pomembno vplivajo na višino obveznosti za nastale zahtevke (LIC). Ključne predpostavke vključujejo predvsem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>količnike razvoja škodnega dogajanja.</li> </ul> <p>Ocena IBNR zahteva tudi uporabo zapletenih formul in računskih orodij, ki morda ne delujejo pravilno in/ali se opirajo na napačne</p>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih izvedli s pomočjo aktuarskih strokovnjakov, so med drugim zajemali:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>preizkušanje zasnove in izvajanja izbranih kontrol v procesu ocenjevanja IBNR, vključno s kontrolami pri: <ul style="list-style-type: none"> <li>določanju in popravljanju aktuarskih predpostavk;</li> <li>popolnosti in točnosti temeljnih podatkov; in</li> <li>rezultati izračuna IBNR;</li> </ul> </li> <li>za izbrane skupine zavarovalnih pogodb – neodvisni preračun IBNR in preiskovanje vseh bistvenih razlik v primerjavi z oceno Zavarovalnice;</li> <li>izvedbo retrospektivne presoje ocene IBNR s strani Zavarovalnice na podlagi primerjave ocene preteklega leta z dejanskimi rezultati;</li> <li>ocenjevanje ključnih predpostavk pri oceni IBNR z analiziranjem sprememb njihove vrednosti skozi čas ter: <ul style="list-style-type: none"> <li>za količnike razvoja škodnega dogajanja – s sklicevanjem na pretekle podatke Zavarovalnice o prijavljenih in poravnanih škodah;</li> </ul> </li> <li>preverjanje, ali razkritja v računovodskih izkazih Zavarovalnice, ki se nanašajo na LIC skladno s PAA, ustrezno obravnavajo ustrezne kvantitativne in kvalitativne zahteve veljavnega okvira računovodskega poročanja.</li> </ul>

<p>predpostavke. Nadalje obstajajo številne sprejemljive aktuarske metode za določanje IBNR.</p> <p>Zaradi navedenega smo mnenja, da merjenje IBNR zahteva večjo pozornost in je opredeljeno kot ključna revizijska zadeva.</p>	
---	--

**Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Nagovor predsednice uprave«, »Poslovno poročilo« katero vključuje »Poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2023«, in »Priloga k letnemu računovodskemu poročilu«, ki so 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 nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati zgoraj navedene druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Poleg tega moramo v zvezi s poslovnim poročilom poročati o njegovi skladnosti z računovodskimi izkazi ter o tem, ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o 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 usklajene z računovodskimi izkazi; ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

**Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze**

Poslovodstvo 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja 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-ji in Uredbo EU št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji in Uredbo (EU) št. 537/2014 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 ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Zavarovalnice;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost Zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Zavarovalnice kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitev vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med revizijo.

Pristojnim za upravljanje tudi zagotovimo izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi razpravljamo o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih za odpravo nevarnosti, ali uporabljenih varovalih.

Izmed vseh zadev, o katerih smo razpravljali s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji računovodskih izkazov v tekočem obdobju najpomembnejše in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečujeta javno razkritje teh zadev, ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev zadeve ne sporočimo v našem poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

### Poročilo o drugih pravnih in regulatornih zadevah

Delničar Zavarovalnice nas je na seji skupščine 12. aprila 2021 imenoval za revizorja računovodskih izkazov Zavarovalnice za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja 3 leta.

Potrujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji Zavarovalnice dne 5. aprila 2024;
- nismo izvajali nedovoljenih nerezivizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane Zavarovalnice.

Za obdobje, na katero se nanaša naša obvezna revizija, nismo opravili nobenih drugih storitev za Zavarovalnico, ki niso razkrite v Poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih.

V imenu revizijske družbe

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

Domagoj Vuković, FCCA  
Pooblaščen revizor  
Partner

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1

Ljubljana, 5. april 2024



# 3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

## 3.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2023

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022 Prilagojeno	1. 1. 2022 Prilagojeno
<b>SREDSTVA</b>		<b>1.149.467.966</b>	<b>1.096.730.221</b>	<b>1.222.834.404</b>
Opredmetena osnovna sredstva	7.2	26.340.157	26.390.125	26.817.258
Naložbene nepremičnine	7.4	9.748.897	9.885.908	10.064.777
Pravica do uporabe sredstev	7.3	3.646.761	2.208.318	3.780.108
Neopredmetena sredstva in dobro ime	7.1	7.441.484	7.815.254	7.467.031
Odložene terjatve za davek	7.21	5.376.634	16.232.596	4.926.772
Naložbe v odvisne družbe	7.5	473.945	29.599.952	43.379.160
Naložbe, v pridružene in skupaj obvladovane družbe	7.5	11.738.050	11.738.050	-
<b>Finančne naložbe, merjene po:</b>	7.6	<b>920.381.663</b>	<b>872.615.377</b>	<b>986.268.589</b>
Pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		494.506.677	470.675.003	525.403.796
Odplačni vrednosti		168.740	672.083	887.826
Pošteni vrednosti prek poslovnega izida		425.706.245	401.268.292	459.976.967
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	7.8	<b>40.939.566</b>	<b>35.484.203</b>	<b>38.942.974</b>
<b>Finančne naložbe, merjene po:</b>		<b>40.018.912</b>	<b>33.097.764</b>	<b>37.244.020</b>
Pošteni vrednosti prek poslovnega izida		40.018.912	33.097.764	37.244.020
<b>Terjatve</b>		<b>7.603</b>	<b>54.624</b>	<b>10.223</b>
<b>Denarna sredstva</b>		<b>913.051</b>	<b>2.331.815</b>	<b>1.688.731</b>
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	7.7	27.711.071	27.091.329	41.203.219
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	7.7	69.583.759	28.805.686	31.121.042
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	7.20	-	4.325.000	977.843
Druge terjatve	7.9	17.977.032	14.821.969	16.044.678
Denar in denarni ustrezniki	7.11	6.575.612	8.953.709	11.079.817
Druge sredstva	7.10	1.533.335	762.744	761.136
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>1.149.467.966</b>	<b>1.096.730.221</b>	<b>1.222.834.404</b>

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2023	31. 12. 2022 Prilagojeno	1. 1. 2022 Prilagojeno
<b>KAPITAL</b>		<b>190.036.962</b>	<b>201.544.314</b>	<b>239.686.460</b>
Osnovni kapital	7.12	39.520.347	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	7.12	20.771.169	50.197.176	50.940.548
Rezerve iz dobička	7.12	9.589.086	9.522.501	9.479.165
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	7.12	(4.057.544)	(17.082.616)	15.788.366
Zadržani dobički preteklih let	7.12	122.777.468	119.386.906	123.958.033
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.12	1.436.437	-	-
<b>OBVEZNOSTI</b>		<b>959.431.004</b>	<b>895.185.907</b>	<b>983.147.944</b>
Podrejene obveznosti	7.13	31.255.092	30.583.235	30.544.800
Odložene obveznosti za davek	7.21	360.813	21.965.382	20.530.171
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	7.7	821.738.473	752.887.119	837.884.362
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	7.7	409.738	1.550.569	499.708
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.8	40.939.566	35.405.344	38.942.974
Rezervacije	7.14	7.832.325	8.281.994	5.661.374
Druge finančne obveznosti	7.15	3.685.669	2.247.453	4.268.243
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	7.20	11.257.579	1.521.496	4.557.460
Druge obveznosti	7.15	41.951.749	40.743.314	40.258.853
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>1.149.467.966</b>	<b>1.096.730.221</b>	<b>1.222.834.404</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 257 so sestavni del računovodskih izkazov.

## 3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

v EUR	Pojasnilo	2023	2022 Prilagojeno
<b>REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV</b>			
	7.16	(1.377.997)	733.779
Prihodki iz zavarovalnih storitev		425.705.442	391.176.844
Odhodki iz zavarovalnih storitev		(454.941.071)	(377.756.642)
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb		27.857.632	(12.686.423)
Rezultat iz zavarovalnih poslov		(1.377.997)	733.779
<b>ČISTI PRIHODKI (ODHODKI) IZ NALOŽBENJA</b>			
	7.17	52.211.500	(39.459.260)
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere		7.900.047	6.403.495
Prihodki iz dividend		6.339.905	5.410.355
Čisti dobički/(izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev:		863.698	(537.791)
– ki so izmerjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida		622.360	(4.365.376)
– merjeni po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		241.338	3.827.584
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev		392.463	(295.169)
Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja		36.715.386	(50.440.150)
Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja		52.211.500	(39.459.260)
<b>FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB</b>			
	7.16	(39.235.173)	57.577.115
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		(39.334.054)	57.521.903
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb		98.881	55.213
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb		(39.235.173)	57.577.115
<b>SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB</b>			
	7.18	510.288	347.816
<b>DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI</b>			
	7.19	(9.634.986)	(11.212.277)
Prihodki iz upravljanja premoženja		618.355	574.062
Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki		2.792.227	(460.400)
Čisti drugi finančni prihodki/odhodki		(1.539.843)	(1.076.904)
Nepripisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev		(13.329.901)	(11.556.303)
Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev		1.162.277	313.111
Čisti drugi prihodki in odhodki		661.899	994.156
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>			
		2.473.633	7.987.173
Davek od dohodka pravnih oseb		-	(1.521.497)
Sprememba odloženih davkov		(1.038.240)	1.009.689
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>			
		1.435.392	7.475.365
Dobiček na delnico (čisti in popravljeni)		0,61	3,16

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 257 so sestavni del računovodskih izkazov.

## 3.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

v EUR	Pojasnilo	2023	2022 Prilagojeno
<b>ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>			
		1.435.392	7.475.365
<b>DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI</b>			
	7.12	13.025.072	(32.015.610)
<b>Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid</b>			
		15.530.287	(39.525.445)
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		24.287.470	(73.196.099)
– Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu		24.046.132	(77.023.683)
– Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid		241.338	3.827.584
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb		(9.466.972)	37.086.889
<b>Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb</b>			
	7.12	709.789	(3.416.235)
Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		(2.891.099)	7.509.834
<b>Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>			
		385.883	(855.372)
Aktuarski dobički/izgube v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki		(23.637)	-
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		391.621	(1.056.015)
Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		17.899	200.643
<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>			
		14.460.464	(25.395.617)

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 257 so sestavni del računovodskih izkazov.

## 3.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

v EUR	Pojasnilo	2023	2022 Prilagojeno
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>			
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>		<b>3.506.683</b>	<b>8.255.782</b>
	Čisti poslovni izid	1.435.392	7.475.365
<b>Prilagoditve poslovnega izida za naslednje:</b>		<b>2.071.291</b>	<b>780.417</b>
	Amortizacija	6.781.697	6.647.183
	Neto prihodki in odhodki od naložb	(12.607.314)	(9.701.794)
	Spremembe drugih rezervacij	(461.639)	2.714.795
	Prihodki in odhodki prevrednotenja	(38.678.836)	52.332.666
	– iz PVT – popravki vrednost terjatev	(1.124.887)	(306.500)
	– iz finančnih naložb	(37.553.949)	52.639.166
	Odhodki za davek	1.038.240	511.807
	Neto tečajne razlike	100.749	(288.840)
	Odpisi terjatev	1.387.498	361.690
	Neto finančni prihodki in odhodki iz izdanih zavarovalnih pogodb in prejetih pozavarovalnih pogodb	44.510.896	(51.797.090)
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>		<b>(54.799.093)</b>	<b>14.574.284</b>
	Čista sprememba sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb	14.154.864	17.943.414
	Čista sprememba sredstev in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	(41.110.233)	5.194
	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	(20.819.461)	(912.580)
	Končne manj začetne ostale obveznosti	(7.024.262)	(2.461.744)
<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju</b>		<b>(51.292.410)</b>	<b>22.830.067</b>

v EUR	Pojasnilo	2023	2022 Prilagojeno
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>			
<b>Prejemki pri naložbenju</b>		<b>188.775.390</b>	<b>169.353.958</b>
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	9.773.350	9.747.709
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	6.107.210	5.433.199
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	-	68.420
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	172.894.830	154.104.630
<b>Izdatki pri naložbenju</b>		<b>(136.608.424)</b>	<b>(176.357.182)</b>
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(2.594.134)	(3.151.649)
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(1.423.689)	(1.080.666)
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(132.590.600)	(172.124.866)
	- drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	(132.590.600)	(172.124.866)
<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju</b>		<b>52.166.966</b>	<b>(7.003.223)</b>
<b>Izdatki pri financiranju</b>		<b>(3.251.247)</b>	<b>(17.801.194)</b>
	Izdatki za dane obresti	(1.128.065)	(902.947)
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(2.123.182)	(2.190.666)
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	(14.707.582)
<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju</b>		<b>(3.251.247)</b>	<b>(17.801.194)</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>		<b>6.575.612</b>	<b>8.953.709</b>
	Denarni izid v obdobju	(2.376.690)	(1.974.352)
	Vplivi spremembe deviznih tečajev +	(1.407)	(151.757)
<b>Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov</b>		<b>7.11</b>	<b>11.079.817</b>

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 257 so sestavni del računovodskih izkazov.



## 3.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve				
<b>ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU</b>									
		39.520.347	50.197.176	1.742.399	7.780.102	(17.082.616)	119.386.906	-	201.544.314
<b>Akumulirani drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi</b>									
	7.12	-	-	-	-	13.025.072	(110.134)	1.435.392	14.350.330
		-	-	-	-	-	-	1.435.392	1.435.392
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	1.435.392	1.435.392
	Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	13.025.072	(110.134)	-	12.914.937
	Nerazporejeni dobički kritnih skladov	-	-	-	-	-	(1.068)	1.044	(24)
	Drugo	-	(29.426.008)	-	66.585	-	3.501.765	-	(25.857.658)
<b>KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU</b>									
		39.520.347	20.771.169	1.742.399	7.846.687	(4.057.544)	122.777.468	1.436.436	190.036.962

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 257 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 prilagojeno

v EUR	Pojasnilo	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve				
<b>Stanje konec prejšnjega poslovnega leta</b>									
		39.520.347	50.940.548	1.742.399	7.736.766	11.619.961	33.153.482	24.525.393	169.238.896
<b>1. 1. 2022 prilagoditev na nove računovodske standarde</b>									
		-	-	-	-	4.168.406	66.279.158	-	70.447.564
	Preračun ob prehodu na MSRP 17, neto brez davkov	-	-	-	-	(1.163.017)	58.477.686	-	57.314.669
	Preračun ob prehodu na MSRP 9, neto brez davkov	-	-	-	-	5.331.423	7.801.472	-	13.132.895
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid	-	-	-	-	-	24.525.393	(24.525.393)	-
<b>ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU</b>									
		39.520.347	50.940.548	1.742.399	7.736.766	15.788.366	123.958.033	-	239.686.460
	Povečanja ob pripojitvi družb	-	(743.372)	-	-	-	-	-	(743.372)
<b>Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (Prilagojeno)</b>									
	7.12	-	-	-	-	(32.870.983)	707.601	7.475.365	(24.688.016)
		-	-	-	-	-	-	7.475.365	7.475.365
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	7.475.365	7.475.365
	Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(32.870.983)	707.601	-	(32.163.382)
	Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid	-	-	-	-	-	7.476.460	(7.476.460)	-
	Izplačilo (obračun) dividend/nagrada v obliki delnic	-	-	-	-	-	(14.707.582)	-	(14.707.582)
	Nerazporejeni dobički kritnih skladov	-	-	-	-	-	(1.094)	1.094	-
	Drugo	-	-	-	43.336	-	1.953.489	-	1.996.825
<b>KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU</b>									
		39.520.347	50.197.176	1.742.399	7.780.102	(17.082.616)	119.386.906	-	201.544.314

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 132 do 257 so sestavni del računovodskih izkazov.

Prikaz bilančnega dobička za leto 2023\*

v EUR	Pojasnilo	2023	2022 Prilagojeno
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.436.437	7.475.365
	<b>Preneseni čisti dobiček (+)/prenesena čista izguba (-)</b>	<b>122.777.468</b>	<b>111.911.541</b>
	- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	122.777.468	43.669.509
	- prilagoditev na nove računovodske standarde	-	68.242.032
	<b>Bilančni dobiček (a + b + c - d), ki ga skupščina razporedi:</b>	<b>124.213.905</b>	<b>119.386.906</b>

\* 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. 2023

GENERALI zavarovalnica d. d. je v lasti družbe Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska De Entree 91, 1101 BH Amsterdam, in je vključena v konsolidirane izkaze družbe Assicurazioni Generali S. p. A., ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v zavarovalniški skupini.

Assicurazioni Generali S. p. A., končna obvladujoča družba s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2, Italija, kjer je tudi mogoče dobiti konsolidirano poročilo za celotno Skupino Generali (v nadaljnjem besedilu: Skupina Generali (Italija)), 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 (do 6. septembra 2023)

#### Nadzorni svet

- Gregor Pilgram – predsednik nadzornega sveta
- Carlo Schiavetto – član
- Miroslav Singer – namestnik predsednika
- Suzana Meglič – članica, predstavnica zaposlenih
- Matjaž Pavlin – član, predstavnik zaposlenih

#### Revizijska komisija

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

#### Delničar družbe na dan 31. 12. 2023

Generali CEE Holding B. V.	100 %
<b>SKUPAJ</b>	<b>100 %</b>

### 4.3 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi GENERALI zavarovalnice d. d. so za leto 2023 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).

Letni poročili za leti 2022 in 2023 potrjena uprava in nadzorni svet. Računovodske izkaze za leto 2022 je uprava potrdila dne 29. 3. 2023. Računovodske izkaze za leto 2023 je uprava potrdila dne 29. 3. 2024.

Letno poročilo z računovodskimi izkazi je dostopno na sedežu GENERALI zavarovalnice d. d. in na spletni strani <https://www.generalisi.si/porocila>.

### 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 računovodske usmeritve spremenjene.

Zavarovalnica je v letu 2023 za pripravo računovodskih izkazov uvedla dva nova mednarodna standarda računovodskega poročanja, in sicer MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe ter MSRP 9 – Finančni instrumenti. Drugih sprememb računovodskih usmeritev, ki bi jih zavarovalnica uvedla v letu 2023, ni bilo. Prehod na nova standarda in sprememba računovodskih usmeritev sta podrobno predstavljena v nadaljevanju v poglavju 5.22.

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 5.1).

### 4.5 KONSOLIDACIJA

GENERALI zavarovalnica d. d. kot obvladujoča družba dvema odvisnima družbama iz Slovenije ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, ker izpolnjuje 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 družbe Assicurazioni Generali S. p. A. s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2, Italija, ki je nadrejena družba družbe Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu in posredno nadrejena družba GENERAL zavarovalnice d. d.

Konsolidirani računovodski izkazi zavarovalniške skupine so javno dosegljivi na spletni strani:

- za Skupino Assicurazioni Generali S. p. A. na Generali Group <https://www.generalisi.com/investors/reports-and-presentations>.

Odvisne družbe GENERALI zavarovalnice d. d. na dan 31. 12. 2023

Naziv odvisnih družb	Delež v kapitalu na dan 31. 12. 2023	Delež v kapitalu na dan 31. 12. 2022
Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d. o. o., Slovenija	100 %	100 %
LEV Registracija d. o. o., Slovenija	100 %	100 %

#### Spremembe v sestavi poslovanja

##### Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Slovenija

V začetku leta 2023 je GENERALI zavarovalnica sprejela odločitev o statusni spremembi, s katero se del premoženja zavarovalnice (naložba v Generali Investments d. o. o.) oddeli in prenese na novo kapitalsko družbo Generali Investments SI d. o. o.

Načrtovana oddelitev je bila uspešno zaključena z vpisom nove družbe v sodni register dne 2. 10. 2023. Lastnik nove družbe je edini delničar, GENERALI CEE HOLDING B.V., skupno jo zastopata dva direktorja, in sicer Martin Vit in Vanda Zorc Rems.

Generali Investments d. o. o. ni več odvisna družba GENERALI zavarovalnice, ne glede na izvedeno spremembo v lastništvu pa ostaja poslovno sodelovanje med GENERALI zavarovalnico in Generali Investments d. o. o. nespremenjeno.

## 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 ( $\pm 1$  evro).

### 4.6.2 POSLI IN POSTAVKE V TUJIH VALUTAH

Preračuni postavk sredstev in obveznosti iz tujih valut v funkcijsko valuto se opravijo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke – 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 funkcijsko 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.

Nedernarne postavke, izmerjene po nabavni vrednosti v tuji valuti, so pretvorjene po tečaju na dan poslovnega dogodka, nedernarne 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 vrednostnih papirjev v tuji valuti, ki so razporejeni v skupino po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI), 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 obveznosti 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 nedernarnih postavkah finančnih sredstev, po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI), 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 vseobsegajočega donosa.

## 5. POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

V nadaljevanju so predstavljene pomembne računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo računovodskih izkazov, ki so bile dosledno upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto 2023.

#### Nova računovodska načela

Skupina od 1. januarja 2023 uporablja računovodska standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti.

Prva uporaba obeh standardov uvaja pomembne spremembe pri merjenju in obračunavanju (po) zavarovalnih pogodb in finančnih instrumentov.

9. decembra 2021 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil omejeno spremembo prehodnih določb MSRP 17 (Sprememba MSRP 4 – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti z MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe), ki se nanaša na začasni odlog uporabo določb MSRP 9 za primerjalna obdobja. Predlagana sprememba omogoča boljše uskladitev pri predstavitvi primerjalnih informacij MSRP 9 v povezavi z MSRP 17. Uporaba MSRP 9 se nanaša zlasti na razvrščanje, ki se učinkovito uporablja za vse finančne instrumente, vključno s sredstvi, prodanimi v letu 2022, glede na pravila, predvidena za namene razvrščanja in merjenja skladno z MSRP 9.

GENERALI zavarovalnica d. d. je preoblikovala primerjalno obdobje do prve uporabe MSRP 9 za vse finančne instrumente, da bi izdelala primerjalne informacije za leto 2022 v skladu z zahtevami MSRP 17 in MSRP 9 glede na finančne informacije, ki so bile posredovane od 1. januarja 2023.

### 5.1 GLAVNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Pri pripravi računovodskih izkazov zavarovalnica uporablja ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na vrednost sredstev in obveznosti na datum poročanja ter na višino prihodkov in odhodkov v obdobju poročanja.

Ocenjene vrednosti in vrednosti, ugotovljene s pomočjo presoje na dan 31. 12. 2023, nosijo pomembno tveganje, da bodo v naslednjem letu vplivale na spremembo knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti (podrobno predstavljeno v poglavju 5.14.1).

Ob prehodu na nove računovodske standarde MSRP 17 in MSRP 9 je prišlo do pomembnih sprememb pri uporabi novih računovodskih presoj, ocen in predpostavk.

#### Računovodske presoje, ocene in predpostavke pri pripoznavanju in merjenju sredstev ter obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

- Klasifikacija zavarovalnih, pozavarovalnih in finančnih pogodb: presoja, ali sklenjena pogodba prenaša pomembno zavarovalno tveganje in ali zavarovalna pogodba vsebuje lastnosti pogodbe z neposredno udeležbo ali ne.
- Raven združevanja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb presoja o prepoznavanju portfeljev pogodb in določanju skupin pogodb, ki so identificirane kot kočljive pogodbe ob začetnem pripoznavanju, in tiste, za katere obstaja možnost, da bodo postale kočljive pozneje.
- Merjenje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb: določanje tehnik ocenjevanja popravkov tveganja za nefinančna tveganja in enot kritja, zagotovljenih po posamezni zavarovalni pogodbi.



- Prehod na MSRP 17: ugotavljanje, ali je na voljo dovolj razumnih in podpornih informacij za uporabo prilagojenega retrospektivnega pristopa.

#### Računovodske presoje, ocene in predpostavke pri pripoznavanju in merjenju finančnih sredstev in obveznosti;

- izbira poslovnega modela in presoja, ali pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice (SPPI-test);
- presoja o oslavitvi finančnih sredstev;
- določitev vhodnih podatkov in izbira modela za merjenja ECL, vključno s ključnimi predpostavkami, uporabljenimi pri ocenjevanju nadomestljivih denarnih tokov, in vključitvijo v prihodnost usmerjenih informacij;
- predpostavke pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov.

## 5.2 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 oslavitve.

Letne amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Uporabljen 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 oslavitve vseh pomembnih neopredmetenih sredstev se opravi, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Presoja se izvede za vsa sredstva, katerih posamična nabavna vrednost presega 50.000 EUR. Ugotovljen znesek oslavitve (presežek knjigovodske vrednosti nad nadomestljivo vrednostjo sredstva) se pripozna v izkazu poslovnega izida kot izguba zaradi oslavitve.

Družba 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 oslavitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev.

## 5.3 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 oslavitve. 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 mogoče 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 ocene nadomestljivih vrednosti za naložbene nepremičnine. Če je nadomestljiva vrednost nepremičnin nižja od njihove knjigovodske vrednosti, so nepremičnine oslabiljene in se ta razlika pripozna v izkazu poslovnega izida kot čisti drugi finančni 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 druge prihodke ali odhodke.

## 5.4 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 vključuje vse elemente najema. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe prepoznanega 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, vzetega v najem, se uporabi najvišjo letno amortizacijsko stopnjo, ki ustreza dejanski amortizacijski dobi tega sredstva.

Najemne obveznosti se merijo glede na oceno trajanja najema. Zavarovalnica določi trajanje najema kot obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati. Če je precej gotovo, da bo najemnik izkoristil možnost podaljšanja najema, se šteje, 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 evrov), se najemnine, povezane s temi najemi, pripoznajo kot stroški najema v okviru obratovalnih stroškov.

## 5.5 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 uporablja 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).

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

Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja ali prodaje posamezne naložbene nepremičnine, se pripoznajo v poslovnem izidu kot finančni prihodki ali odhodki.

Prihodki od najemnin za naložbene nepremičnine se zaračunavajo skladno s pogodbami ter se v računovodskih izkazih prikažejo med drugimi finančnimi prihodki in odhodki.

## 5.6 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 in presoj.

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 drugi odhodek iz naložbenja 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.

## 5.7 FINANČNE NALOŽBE

1. januarja 2023 je zavarovalnica pričela uporabljati mednarodni standard MSRP 9 – Finančni instrumenti, ki je nadomestil mednarodni standard MRS 39 – Finančni instrumenti: razvrščanje in merjenje.

### Glavni novi poudarki so naslednji:

- Razvrstitev in merjenje finančnih sredstev na podlagi poslovnega modela in značilnosti denarnih tokov, ki jih ustvarjajo finančni instrumenti (test SPPI – izključno izplačila glavnice in obresti).
- Uvedba enotnega modela oslabitve za vsa finančna sredstva, ki niso merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, na podlagi modela pričakovane kreditne izgube – expected credit loss. Pripoznavanje pričakovane izgube je predvideno v življenjski dobi finančnega instrumenta, ko se od začetnega pripoznanja zaznajo znatna povečanja kreditnega tveganja. V nasprotnem primeru pripoznavanje pričakovane izgube temelji na 12-mesečnem obdobju.

## Razvrščanje in merjenje

### Finančna sredstva

MSRP 9 predvideva pristop k razvrščanju finančnih instrumentov, ki temelji na modelih upravljanja finančnih instrumentov (poslovni modeli) in na njihovih značilnostih pogodbenih denarnih tokov (test SPPI – izključno izplačila glavnice in obresti).

#### Standard opredeljuje tri možne poslovne modele:

»Hold to collect« (posedovanje z namenom prejemanja) z namenom posedovanja finančnih sredstev do zapadlosti in prejemanja pogodbenih denarnih tokov.

»Hold to collect and sell« (posedovanje z namenom prejemanja in prodaje) z namenom posedovanja finančnih sredstev tako za prejemanje pogodbenih denarnih tokov kot za realizacijo dobička iz njihove prodaje.

»Drugo«, ki zajema vse primere, ki niso vključeni v prejšnjih dveh poslovnih modelih.

Zavarovalnica je izvedla celovito analizo načinov upravljanja naložbenega portfelja z upoštevanjem posebnosti, povezanih z upravljanjem zavarovalniških poslov in dopolnilnih dejavnosti, in ugotovila, da je **model »Hold to collect and sell« (posedovanje z namenom prejemanja in prodaje) glavni poslovni model družbe.**

Poleg analize, povezane s poslovnim modelom, standard zahteva analizo pogodbenih pogojev finančnih sredstev. Da bi omogočili njihovo razvrstitev po odplačni vrednosti (AC) ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI), morajo biti denarni tokovi, ki jih ustvari finančno sredstvo, predstavljeni izključno z izplačili glavnice in obresti (test SPPI). Ta analiza se izvaja za dolžniške vrednostne papirje in posojila na ravni posameznega finančnega instrumenta in od trenutka začetnega pripoznanja v računovodskih izkazih.

Analiza pogodbenega denarnega toka za finančno sredstvo mora temeljiti na splošnem konceptu »osnovne posojilne pogodbe«. Če posebne pogodbene klavzule uvajajo izpostavljenost tveganju ali nestanovitnost pogodbenih denarnih tokov, ki niso v skladu s tem konceptom, pogodbeni tokovi niso v skladu z zahtevami SPPI (npr. denarni tokovi, izpostavljeni spremembam cen delnic, indeksov ali blaga). Če obstajajo pogodbeni pogoji, ki spreminjajo element časovne vrednosti denarja, je treba opraviti »primerjalni

test denarnih tokov« – ob upoštevanju kvantitativnih in kvalitativnih elementov – za potrditev, ali pogodbeni denarni tokovi še vedno izpolnjujejo zahteve SPPI.

V skladu z rezultati poslovnega modela in testa SPPI lahko finančna sredstva razvrstimo v naslednje obračunske kategorije:

**Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti:** vključujejo dolžniške instrumente, ki se upravljajo po poslovnem modelu »Hold to collect« (posedovanje z namenom prejemanja), katerih pogodbene pogoje predstavljajo izključno izplačila glavnice in obresti (test SPPI uspešno opravljen).

**Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa z recikliranjem v izkazu poslovnega izida:** vključujejo dolžniške instrumente, ki se upravljajo po poslovnem modelu »Hold to collect and sell« (posedovanje z namenom prejemanja in prodaje), katerih pogodbeni pogoji se izvajajo izključno z izplačili glavnice in obresti (test SPPI uspešno opravljen).

Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida: vključujejo vsa finančna sredstva, ki se upravljajo po poslovnem modelu »Drugo«, in finančna sredstva, ki se obvezno merijo po pošteni vrednosti zaradi neuspešnega testa SPPI.

Za kapitalske instrumente standard zahteva merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen za instrumente podjetja, ki niso namenjeni trgovanju, za katere je sprejeta možnost, da se nepreklicno določijo kot merjena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Če je ta možnost sprejeta, sestavin dohodka, razen dividend, ni mogoče ponovno vključiti v izkaz poslovnega izida.

Družba je sprejela možnost, da se instrumente določa po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa za kapitalske instrumente v portfeljih, razen tistih, ki zajemajo pogodbe, ki so podlaga zavarovalnim pogodbam z neposredno udeležbo (poslovanje VFA).

Obstaja tudi možnost, da se finančni instrument določi po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ob začetnem pripoznanju, če bi to odpravilo ali znatno zmanjšalo računovodsko neskladnost pri merjenju sredstev ali obveznosti ali pripoznavanju dobičkov in izgub v zvezi z njimi.

### Finančne obveznosti

MSRP 9 prejšnjih računovodskih pravil za razvrstitev in merjenje finančnih obveznosti ne spreminja bistveno. Razlika med standardi se v bistvu nanaša na pripoznavanje spremembe poštene vrednosti finančnih obveznosti, določenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki zahteva, da se del spremembe poštene vrednosti, ki ga je mogoče pripisati spremembi kreditnega tveganja izdajatelja, predstavi v drugem vseobsegajočem donosu.

Družba ni zabeležila znatnega vpliva, ki bi izhajal iz uporabe zgoraj navedene zahteve. Edine finančne obveznosti, določene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so finančne pogodbe, katerih sprememba vrednosti je vezana na sredstvo, ki predstavlja podlago, in ne na kreditno tveganje obveznosti. Obveznost iz finančnega posojila se meri po odplačni vrednosti.

### Oslabitev

MSRP 9 predvideva nov pristop k oslabitvi za dolžniške instrumente, merjene po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki temelji na pričakovanih kreditnih izgubah (ECL). Standard opisuje pristop za oslabitev v treh skupinah na podlagi spremembe kreditne kakovosti instrumenta od datuma začetnega pripoznanja.

Natančneje:

- Skupina 1 vključuje dolžniške instrumente, pri katerih na datum poročanja ni prišlo do znatnega povečanja kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja ali imajo na ta datum nizko kreditno tveganje (naložbeni razred – izjema nizkega kreditnega tveganja). Za ta sredstva se v izkazu poslovnega izida pripoznajo 12-mesečne pričakovane kreditne izgube. Obresti se obračunavajo na bruto knjigovodsko vrednost.
- Skupina 2 vključuje dolžniške instrumente, pri katerih je bilo od začetnega pripoznanja navedeno znatno povečanje kreditnega tveganja (razen, če imajo bonitetno oceno znotraj naložbenega razreda na datum poročanja), vendar ne kažejo znakov oslabitve. Pri teh sredstvih se v izkazu poslovnega izida pripoznajo pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v celotni pričakovani življenjski dobi finančnega instrumenta (lifetime ECL). Obresti se obračunavajo na bruto knjigovodsko vrednost.
- Skupina 3 vključuje dolžniške instrumente, ki kažejo znake oslabitve. Pri teh instrumentih se v izkazu poslovnega

izida z bilančno knjižbo pripoznajo pričakovane kreditne izgube, ki izhajajo iz vseh možnih dogodkov neplačila v celotnem pričakovanem obdobju trajanja instrumenta. Obresti se obračunavajo na neto knjigovodsko vrednost.

Izračun pričakovane kreditne izgube temelji na parametri verjetnosti neplačila (»probability of default« – PD), izgube ob neplačilu (»loss given default« – LGD) in skupne izpostavljenosti ob neplačilu (»total exposure at default« – EAD), na katere vplivajo v prihodnost usmerjene informacije, pridobljene z obdelavo posebnih scenarijev.

Model izračuna pričakovane kreditne izgube in se izvaja na podlagi modela Skupine.

V zvezi s kvantitativno opredelitvijo znatnega povečanja kreditnega tveganja, potrebnega za razporeditev dolžniških instrumentov na različne skupine, je Skupina opredelila model, ki temelji na kombinaciji kvantitativnih elementov (npr. merjenje na podlagi primerjave verjetnosti neplačila v celotni dobi trajanja instrumenta) in kvalitativnih elementov (npr. nadzorni sezname). Podoben pristop se uporablja za identifikacijo privzetih dogodkov, ki so potrebni za razvrstitev instrumenta v skupino 3. V pristopih, ki jih Skupina uporablja za kvantitativno opredelitev znatnega povečanja kreditnega tveganja, zgoraj omenjena izjema nizkega kreditnega tveganja ni neposredno upoštevana.

Model predvideva tudi možnost poenostavljenega pristopa za terjatve do kupcev in terjatve iz najema, pri katerih ni treba izračunati 12-mesečnih pričakovanih kreditnih izgub, ampak se vedno pripoznajo pričakovane kreditne izgube v celotni življenjski dobi.

Uvedba modela pričakovanih kreditnih izgub družbe je imela omejen vpliv na računovodske izkaze, kar odraža visoko bonitetno oceno portfelja dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih ima družba.

### Poštena vrednost

Po pošteni vrednosti se izkazujejo finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL) ob začetnem pripoznanju, in merjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Posojila, depoziti, terjatve in finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo so izkazana po odplačni vrednosti z uporabo metode diskontiranja vrednosti prihodnjih denarnih tokov s pomočjo učinkovitih obrestnih mer, zmanjšanih za oslabitve.



Poštena vrednost se poroča, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Odvisna je od razpoložljivih tržnih podatkov, ki družbi omogočajo oceno poštene vrednosti. Poštena vrednost finančnih instrumentov, ki kotirajo na borzi (lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev) in imajo tečaj na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se določa kot zmnožek enot finančnih sredstev ter kotirane tržne cene ali končnega tečaja na datum bilance stanja. Ustrezen tečaj se izbere glede na vrsto finančne naložbe in organiziran trg vrednostnih papirjev, na katerem finančna naložba kotira in ga za zavarovalnico določa kot referenčni trg. Cene so primarno pridobljene iz sistema Bloomberg Data License (BDL).

Enote premoženja vzajemnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po čisti vrednosti sredstev enote premoženja (ČVS, ki jo izračuna družba za upravljanje in/ali je objavljena v sistemu Bloomberg (BDL) na datum bilance stanja. Če ČVS enote premoženja vzajemnega sklada ni objavljena v sistemu Bloomberg (BDL), se vrednost (ČVS) pridobi na podlagi tečajev objavljenih s strani družbe za upravljanje ali drugih javno objavljenih tečajev. Pri enotah premoženja vzajemnih skladov, kjer se ČVS izračuna in objavi z zamikom, se za vrednotenje uporabi zadnja znana in veljavna ČVS na datum vrednotenja.

Delujoč trg je trg, na katerem se transakcije za sredstvo izvajajo dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno zagotavljajo informacije o cenah. Kot delujoč trg štejemo trg, kjer se je trgovalo z izbranim vrednostnim papirjem in za katerega je bil objavljen menjalni tečaj – CBBT Close BID.

Pri ocenjevanju poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev zavarovalnica sproti ocenjuje tržno dejavnost, pri čemer zaključni tečaj zadnjega dne trgovanja z vrednostnim papirjem ne sme biti starejši od desetih koledarskih dni. Če tečaj, objavljen na reguliranem trgu, ne ustreza merilom dejavnega 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, družba uporabi ustrezen model ocenjevanja, in sicer notranji model, ali pa najame zunanje pooblaščenega cenilca.

Zavarovalnica pri ocenjevanju poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, oblikuje menjalni tečaj, ki temelji na zaključnem tečaju, objavljenim na borzi na datum bilance stanja, da bi izvedla ocenjevanje na datum bilance stanja. Če za posamezen dolžniški vrednostni papir ni podatka o zaključnem tečaju na datum bilance stanja, se uporabi zaključni tečaj zadnjega dne, ko se je z dolžniškim

vrednostnim papirjem trgovalo, vendar ta zaključni tečaj ne sme biti starejši od 14 dni. Netržni vrednostni papirji ali vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi, ter vrednostni papirji, katerih cena je starejša od 14 dni, ustrezajo definiciji nedelujočega trga in se vrednotijo po notranjem modelu.

Kar zadeva dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se njihova poštena vrednost za ocenjevanje na datum bilance stanja določa na podlagi spodnjih meril, pri čemer se določitev cene izvede v naslednjem vrstnem redu:

- Bloomberg CBBT Close BID;
- Bloomberg BGN Close BID;
- cena v sistemu Bloomberg ima prednost. Drugi način vrednotenja je dopusten v primeru pridobivanja cene od zunanjega ponudnika (refinitive-EJV). Družba oceni, ali dosežena cena odraža pošteno ceno dolžniškega vrednostnega papirja;
- na podlagi notranjega modela za izračun poštene vrednosti dolžniškega vrednostnega papirja, to je cene, določene s tehnikami ocenjevanja.

Ponudbena cena (BID) predstavlja pošteno vrednost v skladu z MSRP 13. Srednja cena (MID) se uporablja v primeru nepristranske poštene vrednosti med transakcijo s strani kupca in prodajalca.

Poštena vrednost se ugotavlja mesečno z uporabo notranjih modelov. Poštena vrednost pri podjetniških dolžniških vrednostnih papirjih se določa na podlagi notranjega modela za izračun poštene vrednosti podjetniških dolžniških vrednostnih papirjev, pri državnih dolžniških vrednostnih papirjih pa na podlagi notranjega modela za izračun poštene vrednosti državnih dolžniških vrednostnih papirjev.

V spodnji tabeli so predstavljeni metode ocenjevanja in pomembni parametri za posamezna finančna sredstva, uporaba različnih vrst metod pa je razvrščena tudi po hierarhiji poštene vrednosti.

### Razvrščanje glede na hierarhijo poštene vrednosti

Da bi izboljšali skladnost in primerljivost merjenja poštene vrednosti in s tem povezanih razkritij, se finančna sredstva razporedijo v tri nivoje hierarhije poštene vrednosti. Razporeditev na določeno raven temelji na vložkih za metode ocenjevanja, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti. V hierarhiji poštene vrednosti imajo največjo prednost neprilagojene kotirane cene na delujočih trgih za

enaka sredstva ali obveznosti (vložki nivoja 1), najmanjšo prednost pa neopazovani vhodni podatki (vložki nivoja 3).

Družba uporablja tehnike ocenjevanja, da bi čim bolj spodbudila uporabo ustreznih opazovanih vložkov in čim bolj omejila uporabo neopazovanih vložkov. Cilj uporabe tehnike ocenjevanja vrednosti je oceniti ceno, po kateri bi se izvedla redna transakcija za prodajo sredstva ali prenos obveznosti med udeleženci na trgu na datum merjenja pod trenutnimi tržnimi pogoji. Pri izbiri tehnike ocenjevanja vrednosti se večinoma uporabljajo vhodni tržni podatki.

Pri razporejanju v hierarhijo družba sledi naslednjim vložkom za tehnike ocenjevanja vrednosti:

- Nivo 1: določen z vložki, ki predstavljajo kotirane cene (neprilagojene) na delujočem trgu za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja. Ti predstavljajo najzanesljivejši dokaz poštene vrednosti in jih je treba uporabiti brez popravkov za merjenje poštene vrednosti.
- Nivo 2: določen z vložki, ki niso kotirane cene z ravni 1, vendar jih je mogoče posredno ali neposredno opazovati za sredstvo ali obveznost. Če ima sredstvo ali obveznost določeno (pogodbeno) zapadlost, mora biti vložek

opazovan v celotnem obdobju veljavnosti sredstva ali obveznosti. Vložki nivoja 2 vključujejo: kotirane cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih, kotirane cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na nedelujočih trgih, vložke, ki niso kotirane cene, ki jih je mogoče opazovati za sredstvo ali obveznost, in vhodne podatke, odobrene na trgu.

- Nivo 3: določen z neopazovanimi vložki, ki vključujejo nepomembno tržno sestavino, če ta sploh obstaja, za sredstvo ali obveznost na datum merjenja. Cilj merjenja poštene vrednosti ostaja enak, in sicer prodajna cena na datum merjenja z vidika udeleženca na trgu, ki ima v lasti sredstvo ali obveznost. Zato morajo neopazovani vhodni podatki odražati predpostavke, ki bi jih uporabili udeleženci na trgu za oceno vrednosti sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami tveganja.

Finančna sredstva, za katera ni delujočega trga in katerih poštena vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se vrednotijo po nabavni vrednosti, potreba po njihovi oslavitvi pa se ugotavlja individualno. Ta finančna sredstva so razporejena v raven 3 v hierarhiji 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
<b>Lastniški VP</b>			
<b>Borza</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Delnice, vrednotene na podlagi zaključnega tečaja na borzi, ob izpolnjevanju meril delujočega trga.</li> <li>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, pridobljena pri družbi za upravljanje ali drugi javno objavljeni tečajnici.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lastniški VP, za katere zavarovalnica uporabi model vrednotenja na osnovi vložkov za nivo 3 in so neopazovani vložki.</li> </ul>
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>			
<b>Trg OTC</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira CBBT.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira BGN.</li> <li>Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi pridobljene cene s strani zunanjega ponudnika (refinitive-EJV).</li> <li>Dolžniški VP, za katere zavarovalnica uporabi model vrednotenja na osnovi vložkov za nivo 3 in so neopazovani vložki.</li> </ul>
<b>Depoziti, potrdila o vlogi in posojila</b>			
<b>Depoziti, potrdila o vlogi in posojila z določeno ročnostjo</b>			<ul style="list-style-type: none"> <li>Vrednoteni po odplačni vrednosti.</li> </ul>
<b>Prejeta posojila</b>			
<b>Prejeta posojila</b>			<ul style="list-style-type: none"> <li>Vrednotena po odplačni vrednosti.</li> </ul>

## 5.8 NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Naložbe v vrednostne papirje, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, in notranji omejeni skladi so uvrščeni v finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Nanašajo se na naložbene portfelje VFA in ne vplivajo neposredno na izkaz poslovnega izida, saj se spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev izravnavajo s simetričnim gibanjem zavarovalnih obveznosti.

## 5.9 DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva obsegajo zaloge, odložene stroške pridobivanja in kratkoročno odložene stroške (odhodke) ter prehodno nezaračunane prihodke za primere, ko se plačilo opravljenih storitev nanaša na kasnejše obdobje.

## 5.10 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 razvrščajo 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.

## 5.11 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 saldirala v zbirni bilanci stanja zavarovalnice.

## 5.12 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 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 določbami 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 ustrezne višine kapitalske ustreznosti (druge rezerve iz dobička).

### Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, kakor tudi kumulativni znesek finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, pripoznanih v drugem vseobsegajočem donosu. Zavarovalnica kumulativni znesek finančnih prihodkov ali odhodkov pripozna iz

spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk, pripoznanih v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

### 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.

## 5.13 PODREJENE OBVEZNOSTI

Med podrejenimi obveznostmi zavarovalnica vodi prejeto podrejeno posojilo od povezane osebe GP Reinsurance EAD, Bolgarija. Podrejeno posojilo je v računovodskih izkazih merjeno po odplačni vrednosti.

## 5.14 MSRP 17 ZAVAROVALNE POGODBE

### 5.14.1 POMEMBNE PRESOJE IN OCENE

#### Denarni tokovi pri izpolnitvi

Denarni tokovi pri izpolnitvi obsegajo:

- ocene prihodnjih denarnih tokov;
- prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, če finančna tveganja niso vključena v ocene prihodnjih denarnih tokov; in
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja.

#### Ocene prihodnjih denarnih tokov

Pri ocenjevanju prihodnjih denarnih tokov družba na nepristranski način vključuje vse primerne in dokazljive informacije, ki so na voljo brez nepotrebnih stroškov ali prizadevanj na datum poročanja. Te informacije vključujejo notranje in zunanje pretekle podatke o zahtevkih in drugih odhodkih iz zavarovalnih storitev, posodobljene tako, da odražajo trenutna pričakovanja glede prihodnjih dogodkov.

Ocene prihodnjih denarnih tokov odražajo pogled družbe na trenutne razmere na datum poročanja, če so ocene vseh pomembnih tržnih spremenljivk skladne z opazovanimi tržnimi cenami.

Pri ocenjevanju prihodnjih denarnih tokov družba upošteva trenutna pričakovanja o prihodnjih dogodkih, ki bi lahko vplivali na te denarne tokove. Vendar se pričakovanja o prihodnjih spremembah zakonodaje, ki bi spremenile ali razrešile sedanjo obveznost ali ustvarile nove obveznosti po obstoječih pogodbah, ne upoštevajo, dokler sprememba zakonodaje ni vsebinsko uveljavljena. Predpostavke o inflaciji stroškov družba izpelje iz razlike med donosi nominalnih državnih obveznic in državnih obveznic, vezanih na inflacijo.

Denarni tokovi v mejah pogodbe so neposredno povezani z izpolnjevanjem pogodbe, vključno s tistimi, za katere ima družba diskrecijsko pravico glede zneska ali časa. Ti vključujejo plačila zavarovancem (ali plačila v njihovem imenu), denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj in druge stroške, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodb.

Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj izhajajo iz dejavnosti prodaje, sklepanja zavarovanj in začetka skupine pogodb, ki jih je mogoče neposredno pripisati portfelju pogodb, ki mu pripada skupina. Drugi stroški, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodb, vključujejo:

- stroške obravnavanja zahtevkov, vzdrževanja in administracije;
- večkratne provizije, ki se plačujejo glede na premijske obroke terjatev znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe;
- stroške, ki jih bo družba imela pri opravljanju naložbenih storitev;
- stroške, ki bodo nastali družbi pri izvajanju naložbenih dejavnosti v obsegu, v katerem jih družba izvaja za povečanje koristi iz zavarovalnega kritja za zavarovance z ustvarjanjem donosa naložb, od katerega bodo

zavarovanci imeli koristi, če pride do zavarovalnega primera; in

- davke od dohodka in druge stroške, ki se posebej zaračunajo zavarovancem v skladu s pogodbenimi določbami.

Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj in drugi stroški, ki nastanejo pri izpolnjevanju pogodb, vključujejo neposredne stroške ter razporeditev stalnih in spremenljivih režijskih stroškov.

Kadar posebne regulativne zahteve ne zahtevajo drugače, so na splošno poslovne predpostavke, na katerih temeljijo projekcije pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, v skladu s tistimi, ki so sprejete v okviru Solventnosti II. Vendar pa lahko glede obsega stroškov nastanejo razlike zaradi zahteve MSRP 17, ki predvideva, da je treba za merjenje pričakovanih prihodnjih denarnih tokov upoštevati samo stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati zavarovalnim in pozavarovalnim pogodbam.

#### Pogodbene meje

Ocena pogodbene meje, ki določa, kateri prihodnji denarni tokovi so vključeni v merjenje pogodbe, zahteva presojo in upoštevanje bistvenih pravic in obveznosti družbe v skladu s pogodbo.

GENERALI zavarovalnica d. d. meni, da so zahteve glede pogodbene meje povezane s sposobnostjo družbe, da v celoti popravi ceno pogodbe. Vse prihodnje premije in opcije zavarovanca je treba vključiti v začetne napovedi, če družba nima možnosti v celoti popraviti cene pogodbe, ko je premija plačana/opcija izvršena, ali popraviti cene portfelja, v katerega je vključena pogodba. V skladu s to zahtevo so pogodbene meje določene ob upoštevanju zavarovalne pogodbe kot celote in ne ob neodvisnem upoštevanju vsake posamezne sestavine, kar vzpostavlja razliko v primerjavi s trenutnim pristopom, ki se uporablja na podlagi Solventnosti II, pri čemer je poseben poudarek na pogodbah z več vrstami tveganja, kjer lahko imajo različne sestavine tveganja različne pogodbene meje.

Družba ima dve različni vrsti predujmov. Eden od njih je povezan s policami (v primeru produktov VFA) in je zato modeliran skupaj z denarnim tokom police. Druge vrste (v primeru tradicionalnih produktov) se vrednotijo v skladu s MSRP 9. Pri teh predujmih ni nobenih povezav z denarnimi tokovi, tj. če polica preneha veljati, predujem še naprej obstaja.

V primeru pozavarovalnih pogodb so denarni tokovi znotraj meja pogodbe, če lahko zavarovalnica od pozavarovalnice zahteva, da zagotovi kritje in druge storitve, ali če obstaja pomembna obveznost zavarovalnice, da plača pozavarovalno premijo pozavarovalnici.

#### Pogodbe življenjskih zavarovanj

Predpostavke o umrljivosti/dolgoživosti, obolevnosti in obnašanju zavarovancev, ki se uporabljajo pri ocenjevanju prihodnjih denarnih tokov, se oblikujejo glede na vrsto produkta, kar odraža nedavne izkušnje in profile zavarovancev znotraj skupine zavarovalnih pogodb.

Predpostavke o umrljivosti/dolgoživosti in obolevnosti se na splošno oblikujejo z uporabo mešanice nacionalnih podatkov o umrljivosti, panožnih trendov in nedavnih stopenj. Stopnje spremljamo z rednimi študijami, katerih rezultati se odražajo pri oblikovanju cen novih produktov in pri merjenju obstoječih pogodb.

Glavne predpostavke glede umrljivosti, ki jih uporablja družba, so naslednje:

- prihodnja umrljivost – za oceno umrljivosti se uporablja niz statističnih tabel: tabele, ki jih izdajajo statistični organi (npr. slovenske tabele o umrljivosti iz let 1992 in 2007, spremenjene avstrijske tabele o umrljivosti iz leta 1980);
- tabele, ki jih določijo pozavarovatelji;
- tabele glede na življenjski slog;
- tabele za rentna zavarovanja (npr. nemške tabele iz let 1987 in 1994 itd.).

Obnašanje zavarovancev je ključna predpostavka pri merjenju pogodb življenjskih zavarovanj z varčevanjem in zavarovalnih pogodb z udeležbo. Vsaka vrsta obnašanja zavarovancev je ocenjena glede na zadnje trende.

V zadnjem obdobju je opaziti povečanje odkupne stopnje za portfelje, povezane z naložbenimi skladi, in znižanje odkupne stopnje za portfelje čistega tveganja.

Za odloženo rento s stalno višino izplačil in univerzalne pogodbe življenjskih zavarovanj, kreditne stopnje in diskontne stopnje ter za pogodbe z udeležbo so ključne predpostavke pri merjenju teh pogodb obseg, v katerem odstotki udeležbe presega najnižje odstotke udeležbe. Predvidene ocenjene kreditne obrestne mere in odstotki udeležbe na splošno temeljijo na dejanskih stopnjah in odstotkih, uporabljenih v tekočem



letu. V trenutnem gospodarskem okolju so zneski pripisa pogosto določeni z upoštevanjem garantirane obrestne mere. Odstotki udeležbe, uporabljeni v letih 2023 in 2022, so bili minimalni deleži udeležbe.

Da družba določi, kako prepoznati spremembe v denarnih tokovih, ki so v njeni diskreciji, za te pogodbe, svojo zavezo na splošno obravnava kot implicitni donos v ocenah denarnih tokov pri izpolnitvi ob začetnem pripoznanju, posodobljenih tako, da odražajo trenutne predpostavke o finančnem tveganju.

### Pogodbe premoženjskih zavarovanj

Družba oceni končne stroške poravnave zahtevkov, ki so nastali, vendar še niso bili plačani, na datum poročanja ter vrednost reševanja in drugih pričakovanih povračil s pregledom posameznih prijavljenih zahtevkov in oblikovanjem prilagoditev vrednosti za zahtevke, ki so nastali, vendar še niso bili prijavljeni. Končni stroški poravnave zahtevkov so ocenjeni z uporabo različnih tehnik rezervacije izgub – npr. metoda »verižne lestve« (angl. Chain-ladder) in Bornhuetter-Fergusonova metoda. Te tehnike predpostavljajo, da lastne izkušnje družbe z zahtevki kažejo na prihodnje vzorce razvoja zahtevkov in s tem končne stroške zahtevkov. Končni stroški reševanja zahtevkov so ocenjeni posebej za vsako vrsto poslovanja, razen za večje zahtevke, ki se ocenjujejo ločeno od ostalih zahtevkov.

Uporabljene predpostavke, vključno s škodnimi količniki in prihodnjo inflacijo zahtevkov, so implicitno izpeljane iz podatkov o razvoju preteklih zahtevkov, na katerih temeljijo projekcije, čeprav se za oceno obsega, do katerega pretekli trendi morda ne bodo veljali v prihodnosti, in oceno pričakovanega pojava prihodnjih trendov uporablja presoja.

Spodnja tabela prikazuje krivulje donosa, ki se uporabljajo za diskontiranje denarnih tokov zavarovalnih pogodb.

Zavarovalne pogodbe	Letne diskontne stopnje – netvegane krivulje donosa				
	1 leto	5 let	10 let	15 let	20 let
<b>Življenjska zavarovanja</b>					
Merjena z BBA	3,87 %	3,82 %	3,78 %	3,71 %	3,45 %
Merjena z VFA	3,68 %	3,63 %	3,59 %	3,52 %	3,26 %
<b>Premoženjska zavarovanja</b>	<b>3,87 %</b>	<b>3,82 %</b>	<b>3,78 %</b>	<b>3,71 %</b>	<b>3,45 %</b>

### Diskontne stopnje

MSRP 17 zahteva prilagoditev ocen pričakovanih denarnih tokov, da odražajo časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s temi denarnimi tokovi, če finančna tveganja še niso vključena v ocene denarnih tokov.

Za izpolnjevanje tržno doslednega pristopa, ki ga predpisuje načelo, družba za zavarovalne in pozavarovalne pogodbe uporablja pristop »od spodaj navzgor«. Natančneje je stališče družbe, da glede na MSRP 17 uporabi na tveganja neobčutljiv pristop za celoten portfelj z namenom izpolnjevanja zahtev glede skladnosti s trgov. V tem okviru je diskontna krivulja v skladu z MSRP 17 določena kot vsota:

- osnovne krivulje netveganih likvidnih sredstev in
- prilagoditev za nelikvidnostno premijo (t. i. prilagoditev MSRP 17).

Pri osnovni krivulji brez netveganih likvidnih sredstev je pristop usklajen s parametrizacijo in trenutno metodo iz Solventnosti II. Natančneje, uporablja se enak algoritem ekstrapolacije (tj. Smith-Wilsonova metoda).

Za določitev prilagoditve MSRP 17 se upošteva povprečni razpon referenčnega portfelja sredstev, prilagojen tako, da se izključijo sestavine kreditnega tveganja (tj. popravki tveganja) in učinek morebitnih neusklajenosti denarnih tokov sredstev, ki so podlaga, glede na portfelj obveznosti. Natančneje:

- pri metodi merjenja BBA in pristopu razporejanja premij (PAA) se uporablja ista prilagoditev kot pri Solventnosti II (tj. prilagoditev za nestanovitnost);
- pri Pristopu poštene vrednosti VFA ni uporabljena prilagoditev MSRP 17.

### Prilagoditev zaradi tveganja

Prilagoditev zaradi tveganja (RA) ustreza sestavini zavarovalne obveznosti, ki zajema negotovost, ki jo nosi podjetje glede zneska in časovnega okvira denarnih tokov, ki izhajajo iz nefinančnega tveganja. GENERALI zavarovalnica d. d. pri oceni prilagoditve zaradi tveganja upošteva naslednji obseg tveganj:

- tveganja pri življenjskem in zdravstvenem zavarovanju (tj. umrljivost in umrljivost zaradi katastrofalnih razmer, dolgoživost, prekinitve, obolevnost);
- tveganja pri premoženjskem in nezgodnem zavarovanju (P&C) (tj. tveganje rezervacije in cenovno tveganje, tveganje predčasne prekinitve in katastrofno tveganje);
- stroškovno tveganje.

Prilagoditev zaradi tveganja družbe GENERALI zavarovalnica d. d. odraža razpršenost tveganja samo na ravni subjekta, brez koristi od razpršitve med segmenti življenjskega ter premoženjskega in nezgodnega zavarovanja.

V nasprotju z okvirom Solventnosti II, pri katerem se za količinsko opredelitev marže za tveganje uporablja metoda stroškov kapitala, MSRP 17 ne predpisuje posebne metode za izračun prilagoditve zaradi tveganja. V tem okviru GENERALI zavarovalnica d. d. opredeljuje prilagoditev zaradi tveganja kot tvegano vrednost pri 75. percentilu verjetnostne porazdelitve sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov (PVFCF), pri čemer se opira na metodologijo in modele izračuna, razvite za Solventnost II, in torej s tako imenovanim »enoletnim pogledom« za umerjanje šokov osnovnih dejavnikov tveganja, ki se kljub temu uporablja za celotno projekcijo denarnih tokov.

Za primerjavo je potrebno upoštevati, da je 75. percentil, ki ga uporablja GENERALI zavarovalnica d. d., pri čemer je sprejela »enoletni« pristop, na ravni podjetja ocenjen kot enakovreden naslednjim percentilom, določenim na podlagi »končnega« pogleda, tj. ob upoštevanju porazdelitve tveganja, ki odraža nestanovitnost denarnih tokov v večletnem obdobju, skladno s trajanjem obveznosti:

- 60. percentil za segment življenjskega zavarovanja – ob predpostavki normalne porazdelitve prihodnjih denarnih tokov;
- 70. percentil za segment P&C – ki izhaja iz »končne« porazdelitve tveganj premoženjskega in nezgodnega zavarovanja (P&C).

### Pogodbena storitvena marža

Pogodbena storitvena marža (CSM) odraža približek nezaslužene dobička skupine zavarovalnih pogodb, ki še ni bil pripoznan v poslovnem izidu na datum poročanja, ker se nanaša na prihodnje storitve, ki se bodo opravile.

### Določitev enot kritja

MSRP 17 zahteva, da se sproščanje CSM izračuna v skladu z vzorcem na podlagi enot kritja, ki se določijo tako, da se za vsako pogodbo upošteva raven koristi, ki se zagotovi zavarovancu, in njeno pričakovano trajanje kritja.

Glede na vrsto opravljene storitve GENERALI zavarovalnica d. d. določi enoto kritja in s tem povezano ravno koristi v skladu s centralno določenimi pravili Skupine, ki se razlikujejo glede na lastnosti produkta in vrsto kritja:

- pri zavarovalnih pogodbah z lastnostmi neposredne udeležbe so enote kritja na splošno opredeljene kot funkcija upravljanih sredstev;
- pri pogodbah, ki zagotavljajo izključno zavarovalne storitve, so enote kritja na splošno opredeljene kot zavarovalna vsota.

Prihodnje enote kritja, ki se uporabljajo za določitev izdaje CSM, so na splošno diskontirane.

Podrobneje:

- pri uporabi splošnega modela vrednotenja (GMM) so enote kritja diskontirane z uporabo referenčne zaklenjene krivulje vsake skupine zavarovalnih pogodb,
- pri uporabi pristopa prilagodljivega zaslužka VFA se uporablja 10-letna drseča tehtana povprečna krivulja, da bi se izognili nepotrebni nestanovitnosti izdaje CSM, ki jo povzročijo nihanja obrestnih mer.

Izdaja CSM se izračuna na podlagi predlagane formule za enote kritja češkega aktuarskega združenja. Zasnovana je kot funkcija zavarovalne vsote za tradicionalne produkte in vrednosti sklada za portfelj VFA.

### Naložbene sestavine

Družba opredeli naložbeno sestavino pogodbe tako, da določi znesek, ki bi ga morala povrniti zavarovancu v vseh scenarijih s komercialno vsebino. Sem spadajo okoliščine, v katerih nastopi zavarovalni dogodek ali pogodba zapade ali se prekine, ne da bi prišlo do zavarovalnega

dogodka. Naložbene sestavine so izključene iz prihodkov iz zavarovanja in odhodkov iz zavarovalnih storitev.

Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov iz zavarovanja in odhodkov iz zavarovalnih storitev, je določena kot odkupna vrednost, navedena v pogodbenih pogojih, zmanjšana za morebitne obračunane provizije in odkupne stroške.

### Poštena vrednost zavarovalnih pogodb

Družba je izmerila pošteno vrednost zavarovalnih pogodb, ko je ob prehodu na MSRP 17 uporabila pristop poštene vrednosti (glejte pojasnilo 5.22). Družba je izmerila pošteno vrednost zavarovalnih pogodb kot vsoto (a) sedanje vrednosti čistih denarnih tokov, ki naj bi jih ustvarile pogodbe, določenih z uporabo tehnike diskontiranih denarnih tokov; in (b) stroškov kapitala.

Denarni tokovi, ki so bili upoštevani pri merjenju poštene vrednosti, so skladni s tistimi, ki so bili znotraj pogodbenih meja. Zato se denarni tokovi, povezani s pričakovanimi prihodnjimi obnovitvami zavarovalnih pogodb, ne upoštevajo pri določanju poštene vrednosti teh pogodb, če so zunaj pogodbenih meja.

Pristop družbe k merjenju poštene vrednosti se v nekaterih pogledih razlikuje od zahtev MSRP 17 za merjenje denarnih tokov pri izpolnitvi. Te razlike so na dan prehoda privedle do CSM. Družba zlasti pri merjenju poštene vrednosti upošteva denarne tokove, vključene v merjenje denarnih tokov pri izpolnitvi, vendar jih prilagodi tako, da odražajo perspektivo udeležencev na trgu. Na primer, odhodkovni denarni tokovi se povečajo, da pokrijejo razumno raven splošnih režijskih stroškov, ki jih ni mogoče neposredno pripisati izpolnjevanju zavarovalnih pogodb, vendar bi jih udeleženec na trgu, ki prevzema pogodbe, pričakoval.

## 5.14.2 POMEMBNE RAČUNOVDSKE USMERITVE

### Zavarovalne, pozavarovalne in finančne pogodbe – klasifikacija

Pogodbe, v skladu s katerimi družba prevzame pomembno zavarovalno tveganje, se uvrščajo med zavarovalne pogodbe. Pogodbe, ki jih ima družba in na podlagi katerih prenaša pomembna zavarovalna tveganja v zvezi z osnovnimi zavarovalnimi pogodbami, so razvrščene kot pozavarovalne pogodbe.

V skladu s standardom se MSRP 17 uporablja za vse pogodbe, ki ustrezajo definiciji zavarovalne pogodbe:

- zavarovalne pogodbe, vključno s pozavarovalnimi pogodbami (tj. prevzetimi posli), ki jih izda;
- pozavarovalne pogodbe, ki jih ima podjetje; in
- finančne pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe (DPF), ki se izdajo, če podjetje izda tudi zavarovalne pogodbe.

Nekatere pogodbe, ki jih sklene družba, imajo pravno obliko zavarovalnih pogodb, vendar ne prenašajo znatnega zavarovalnega tveganja. Te pogodbe so razvrščene kot finančne obveznosti in se imenujejo »finančne pogodbe«. Natančneje, police segmenta življenjskega zavarovanja se razvrstijo kot zavarovalne pogodbe ali finančne pogodbe na podlagi naslednjih korakov:

- opredelitev značilnosti produktov (garancije/možnosti, možnosti diskrecijske udeležbe) in ponujenih storitev;
- določitev stopnje zavarovalnega tveganja v pogodbi;
- uporaba veljavnega mednarodnega načela.

Družba nima bistvenih vplivov na razvrstitev zavarovalnih pogodb v primerjavi z MSRP 4, razen pogodb o pokojninskem zavarovanju v času varčevanja, ki se obravnavajo v skladu z MSRP 9.

Zgoraj omenjene pokojninske pogodbe so izključno pogodbe o finančni akumulaciji. V primeru smrti ali odpovedi pogodbe se izplačilo izvede samo na podlagi akumulirane plačane premije.

Zavarovalne pogodbe so razvrščene kot pogodbe z neposredno udeležbo ali pogodbe brez neposredne udeležbe. Pogodbe z neposredno udeležbo so pogodbe, za katere ob začetku kritja:

- pogodbeni pogoji določajo, da je zavarovanec udeležen v deležu jasno opredeljene skupine postavk, ki so podlaga;
- družba pričakuje, da bo zavarovancu plačala znesek, enak znatnemu deležu poštene vrednosti donosov od postavk, ki so podlaga; in
- družba pričakuje, da se bo znaten delež vsake spremembe zneskov, ki se bodo izplačali zavarovancu, spreminjal skupaj s spremembo poštene vrednosti postavk, ki so podlaga.

Vse druge zavarovalne pogodbe in vse pozavarovalne pogodbe se uvrščajo med pogodbe brez neposredne udeležbe. Nekatere od teh pogodb se merijo v skladu s PAA.

### Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe

#### Razlikovanje sestavin zavarovalne pogodbe

Zavarovalne pogodbe ustvarjajo sveženj pravic in obveznosti, ki skupaj ustvarjajo paket denarnih tokov. Medtem ko nekatere vrste zavarovalnih pogodb zagotavljajo samo zavarovalno kritje (npr. večina kratkoročnih pogodb premoženjskih zavarovanj), lahko druge vrste zavarovalnih pogodb vsebujejo eno ali več sestavin, ki bi se uvrščale v okvir drugega standarda, če bi bile ločene pogodbe. Nekatere zavarovalne pogodbe lahko vsebujejo:

- naložbene sestavine (npr. čisti depoziti, kot so finančni instrumenti, pri katerih podjetje prejme določen znesek in se zaveže, da bo ta znesek povrnilo z obrestmi);
- sestavine blaga in storitev (npr. storitve, ki niso storitve zavarovalnih pogodb, kot so administracije pokojnin, storitve obvladovanja tveganj, upravljanje premoženja ali storitve skrbništva); in
- izvedene finančne instrumente (npr. izvedeni finančni instrumenti, kot so obrestne opcije ali opcije, povezane z delniškim indeksom).

V določenih primerih, ki jih posebej opredeljuje MSRP 17, je treba zgoraj omenjene sestavine obravnavati ločeno in jih izmeriti v skladu z drugim standardom MSRP.

V skladu z MSRP 17 mora podjetje ločiti naložbeno sestavino, ki je razločljiva od gostiteljske zavarovalne pogodbe. Dejansko je naložbena sestavina razločljiva od pogodbe, če in samo če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- naložbena sestavina in zavarovalna sestavina nista tesno medsebojno povezani. Obe sestavini sta močno medsebojno povezani, če se vrednost ene sestavine spreminja glede na vrednost druge in zato podjetje ne more izmeriti posamezne sestavine brez upoštevanja druge. Sestavini sta med seboj tesno povezani tudi, če zavarovanec ne more koristiti ene sestavine, če ni prisotna tudi druga;
- pogodba s pogoji, enakovrednimi naložbeni sestavini, se prodaja ali bi se lahko prodala ločeno na istem trgu ali v isti jurisdikciji.

Če naložbena sestavina ne izpolnjuje zgornjih dveh pogojev, se opredeli kot nerazločljiva in se MSRP 17 uporablja za pogodbo kot celoto (brez razlikovanja od gostiteljske pogodbe), pri čemer je učinek naložbene sestavine izključen iz prihodkov in stroškov iz zavarovanja.

V zvezi s sestavino za storitve se slednja obravnava kot ločena sestavina, kadar denarni tokovi in z njimi povezana tveganja niso tesno povezana s tistimi, ki izhajajo iz primarne zavarovalne pogodbe, in zato ni dokazov o integraciji med sestavino za storitve in zavarovalno sestavino.

Družba nima bistvenih vplivov na razvrstitev zavarovalnih pogodb v primerjavi z MSRP 4, niti na ločevanje ločenih naložbenih sestavin, razen pogodb o pokojninskem zavarovanju v času varčevanja, ki se obravnavajo v skladu z MSRP 9.

#### Raven združevanja in začetno pripoznavanje

MSRP 17 zahteva, da mora podjetje na začetku združiti pogodbe v skupine za pripoznavanje, merjenje predstavitev in razkritje. Podjetje mora ustanoviti skupine ob začetnem pripoznanju in pozneje ne sme ponovno ocenjevati sestave skupin.

Izhodišče za združevanje pogodb je določitev portfeljev zavarovalnih pogodb. Portfelj sestavljajo pogodbe, ki so podvržene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj.

Ocena »podobnih tveganj« bi morala upoštevati prevladujoča tveganja pogodb. Če so prevladujoča tveganja podobna, se lahko šteje, da sta dve pogodbi izpostavljeni podobnim tveganjem.

GENERALI zavarovalnica d. d. uporablja raven združevanja na segment življenjskih in premoženjskih zavarovanj.

V zvezi s pozavarovalnimi pogodbami je stališče družbe GENERALI zavarovalnica d. d., da bi portfelj pozavarovalnih pogodb lahko sestavljala ena ali več pozavarovalnih pogodb, združenih skupaj, ki se upravljajo skupaj, če so izpostavljene podobnim tveganjem. Vrsto kritja (sorazmerno ali nesorazmerno, nastanek izgube ali povezana tveganja) in naravo pozavarovalnih pogodb lahko obravnavamo kot dejavnike, ki se lahko uporabijo za določitev, ali pozavarovalne pogodbe pripadajo istemu portfelju.

MSRP 17 nato od podjetja zahteva, da ob začetnem pripoznanju v vsakem portfelju razdeli pogodbe v naslednje skupine:



- skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju kočljive;
- skupino pogodb, za katere ob začetnem pripoznanju ne obstaja bistvena verjetnost, da bi pozneje postale kočljive; in
- skupino preostalih pogodb v portfelju.

MSRP 17 predpisuje, da podjetje v isto skupino ne more vključiti pogodb, izdanih več kot eno leto narazen.

Zato je treba vsak portfelj razčleniti na letne kohorte ali kohorte, sestavljene iz obdobj, krajših od enega leta. Kar zadeva življenjska zavarovanja, družba vsak portfelj razdeli na letne kohorte ali kohorte, ki jih sestavljajo obdobja, krajša od enega leta. Zavarovalnica uporablja PAA za ocenjevanje pogodb življenjskih zavarovanj in pozavarovalnih pogodb (za življenjska in premoženjska zavarovanja).

Glede na spremembo, opravljeno v fazi potrditve MSRP 17, pa člen 2 Uredbe Komisije (EU) 2021/2036 podjetju, ki uporablja MSRP 17, podeljuje možnost (tj. možnost izjeme oz. »Carve-out«), da ne uporabi zahteve, določene v členu 22 MSRP 17 (tj. letna zahteva glede kohorte) za:

- skupino zavarovalnih pogodb z značilnostmi neposredne udeležbe in skupine finančnih pogodb z značilnostmi diskrecijske udeležbe, kot je opredeljeno v Dodatku A k Prilogi k tej uredbi, in z denarnimi tokovi, ki vplivajo na ali nanje vplivajo denarni tokovi zavarovancev drugih pogodb, kot je določeno v odstavkih B67 in B68 Dodatka B te Priloge;
- skupino zavarovalnih pogodb, ki se upravljajo med generacijami pogodb in izpolnjujejo pogoje iz člena 77b Direktive 2009/138/ES ter so jih nadzorni organi potrdili za uporabo uskladitvene prilagoditve.

GENERALI zavarovalnica d. d. ni uporabila izjeme za uporabo letne kohorte pri večini svojih pogodb o udeležbi pri dobičku, ocenjenih po modelu VFA, saj med denarnimi tokovi različnih generacij zavarovancev ni vzajemnosti.

Družba razdeli portfelje pozavarovalnih pogodb, ki jih ima, na enak način kot izdane zavarovalne pogodbe, pri čemer se sklicevanja na kočljive pogodbe v teh členih nadomestijo s sklicevanjem na pogodbe, pri katerih obstaja čisti dobiček ob začetnem pripoznanju.

Skupina pripozna skupino zavarovalnih pogodb, ki jih izda, ob tistem od naslednjih dogodkov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja;

- datum, ko zapade v plačilo prvo plačilo zavarovanca iz skupine; in
- pri skupinah kočljivih pogodb, ko skupina postane kočljiva.

Glede na pozavarovalne pogodbe, ki jih ima podjetje, je začetno pripoznanje določeno:

- na začetku obdobja kritja, razen pozavarovalnih pogodb, pri katerih je začetno pripoznanje odloženo do datuma, ko je zavarovalna pogodba, ki je podlaga, začetno pripoznana;
- na datum, ko podjetje pripozna kočljivo skupino zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, če je podjetje sklenilo povezano pozavarovalno pogodbo na ta datum ali pred njim.

Družba pripozna skupino zavarovalnih pogodb v skladu s standardom.

### Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj

Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj se razporedijo na skupine zavarovalnih pogodb z uporabo sistematične in racionalne metode ter na nepristranski način ob upoštevanju vseh razumnih in podpornih informacij, ki so na voljo brez nepotrebnih stroškov ali truda.

Če je denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj mogoče neposredno pripisati skupini pogodb (npr. provizije, plačane ob izdaji pogodbe), se razporedijo na to skupino. Če je denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj mogoče pripisati neposredno portfelju, ne pa skupini pogodb, se razporedijo na skupine v portfelju z uporabo sistematične in racionalne metode.

Na vsak datum poročanja družba pregleda zneske, razporejene na skupine, da odražajo morebitne spremembe predpostavk, ki določajo vhodne podatke za uporabljeno metodo razporeditve. Zneski, razporejeni na skupino, se ne spreminjajo po tem, ko so bile vse pogodbe dodane v skupino.

### Pogodbene meje

Merjenje skupine pogodb vključuje vse prihodnje denarne tokove znotraj meja vsake pogodbe v skupini, določene na naslednji način.

#### a. Zavarovalne pogodbe

Denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem lahko družba doseže, da bo zavarovanec plačal premije, ali v katerem ima družba materialno obvezo, da zavarovancu zagotovi storitve.

Materialna obveza za zagotovitev storitev preneha obstajati, ko:

- je družba dejansko zmožna ponovno oceniti tveganja določenega zavarovanca in lahko posledično določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža ta tveganja; ali
- je družba dejansko zmožna ponovno oceniti tveganja portfelja, ki vsebuje pogodbo, in lahko posledično določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža tveganje tega portfelja, in pri določanju višine premij do datuma, ko se tveganja ponovno ocenijo, se ne upoštevajo tveganja, ki se nanašajo na obdobja po datumu ponovne ocene.

Pri ponovnem ocenjevanju tveganj se upoštevajo samo tveganja, prenesena z zavarovancev na družbo, ki lahko vključujejo zavarovalna in finančna tveganja, izključujejo pa tveganje predhodne prekinitve in tveganje stroškov.

#### b. Pozavarovalne pogodbe

Denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja, če izhajajo iz materialnih pravic in obveznosti, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem je družba prisiljena plačati zneske pozavarovatelju ali ima materialno pravico prejeti storitve od pozavarovatelja.

Materialna pravica do prejemanja storitev od pozavarovatelja preneha, ko je pozavarovatelj:

- dejansko zmožen ponovno oceniti tveganja, ki so bila prenesena nanj, in lahko določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža ta ponovno ocenjena tveganja; ali
- ima materialno pravico, da prekine kritje.

Pogodbena meja se ponovno oceni na vsak datum poročanja, da se vključi učinek sprememb okoliščin na bistvene pravice in obveznosti družbe in se zato lahko sčasoma spremeni.

## Model merjenja

### Splošni model merjenja (GMM)

GMM predstavlja standardni model merjenja, ki ga standard predvideva za merjenje zavarovalnih sredstev in obveznosti.

Skladno z določili standarda je kot osnovna metoda za merjenje zavarovalnih pogodb uporabljen splošni model merjenja (angl. General Measurement Model – GMM) ali modularni pristop (angl. Building Block Approach – BBA).

Znotraj segmenta življenjskega zavarovanja se model merjenja GMM uporablja predvsem za večletne produkte s čistim tveganjem in tradicionalne varčevalne police, ki niso primerne za uporabo poslovanja VFA.

Ob začetnem pripoznanju družba izmeri skupino zavarovalnih pogodb kot vsoto (a) denarnih tokov pri izpolnitvi, ki obsegajo ocene prihodnjih denarnih tokov, prilagojenih tako, da odražajo časovno vrednost denarja in s tem povezana finančna tveganja, ter prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja; in (b) CSM.

CSM skupine zavarovalnih pogodb predstavlja nezasluženi dobiček, ki ga bo družba pripoznala, ko bo opravljala storitve po teh pogodbah. Če je ob začetnem pripoznanju skupine zavarovalnih pogodb vsota (a) denarnih tokov pri izpolnitvi, (b) vseh denarnih tokov, ki nastanejo na ta datum, in (c) katerega koli zneska, ki izhaja iz odprave pripoznanja kakršnih koli sredstev ali obveznosti, predhodno pripoznanih za denarne tokove, povezanih s skupino, neto pritok, potem skupina ni kočljiva. V tem primeru se CSM meri kot enak in nasproten znesek neto pritoka, zaradi česar ob začetnem pripoznanju ne nastanejo prihodki ali odhodki.

Če je skupni znesek neto odtok, potem je skupina kočljiva. V tem primeru se neto odtok pripozna kot izguba v poslovnem izidu. Sestavina izgube je ustvarjena za prikaz zneska neto denarnega odtoka, ki določa zneske, ki so pozneje predstavljeni v poslovnem izidu kot razveljavitev izgub iz kočljivih pogodb in so izključeni iz prihodkov iz zavarovanja.

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na vsak datum poročanja je vsota obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke. Obveznost za preostalo kritje obsega (a) denarne tokove pri izpolnitvi, ki se nanašajo na storitve, ki bodo zagotovljene v skladu s pogodbami v prihodnjih obdobjih, in (b) vse preostale CSM na ta datum. Obveznost za nastale zahtevke vključuje denarne tokove pri izpolnitvi za



nastale zahtevke in stroške, ki še niso bili plačani, vključno z zahtevki, ki so nastali, a še niso prijavljeni.

Denarni tokovi pri izpolnitvi skupin zavarovalnih pogodb se merijo na datum poročanja z uporabo trenutnih ocen prihodnjih denarnih tokov, trenutnih diskontnih stopenj in trenutnih ocen prilagoditev zaradi nefinančnih tveganj. Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi so pripoznane, kot sledi..

<b>Spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami</b>	Prilagojeno glede na CSM (ali priznано v rezultatu zavarovalnih storitev v izkazu poslovnega izida, če je skupina kočljiva)
<b>Spremembe v zvezi s trenutnimi ali preteklimi storitvami</b>	Pripoznano v rezultatu zavarovalne storitve v izkazu poslovnega izida
<b>Učinki časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in s tem povezanih sprememb na ocenjene prihodnje denarne tokove</b>	Pripoznano kot finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja

Knjigovodska vrednost CSM na vsak datum poročanja je knjigovodska vrednost na začetku leta, prilagojena za:

- CSM vseh novih pogodb, ki so v tem letu dodane skupini;
- obresti, natečene na knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže med letom, izmerjene po diskontnih stopnjah nominalnih denarnih tokov, ki se ne spreminjajo glede na donose nobenih postavk, ki so podlaga, ugotovljenih ob začetnem pripoznanju;
- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjimi storitvami, razen v obsegu, v katerem:
  - taka povečanja denarnih tokov pri izpolnitvi presega knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kjer se presežek pripozna kot izguba v poslovnem izidu in ustvari sestavino izgube; ali
  - se taka zmanjšanja denarnih tokov pri izpolnitvi dodelijo sestavini izgube, s čimer se razveljavijo izgube, ki so bile prej pripoznane v poslovnem izidu;
- učinek vseh izhajajočih tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo; in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi opravljenih storitev v letu.

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na prihodnje storitve, vključujejo:

- izkustvene prilagoditve, ki izhajajo iz prejetih premij v obdobju, ki se nanašajo na prihodnje storitve, in povezane denarne tokove, kot so denarni tokovi, merjeni po diskontnih stopnjah, določenih ob začetnem pripoznanju;

- spremembe v ocenah sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov pri obveznosti za preostalo kritje, razen tistih, ki izhajajo iz učinkov časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in njihovih sprememb;
- razlike med (a) vsako naložbeno sestavino, ki postane plačljiva v letu, ki je določena kot plačilo v obdobju, ki se je pričakovalo na začetku obdobja, skupaj s finančnimi prihodki ali odhodki iz zavarovanja, povezanimi s tem pričakovanim plačilom, preden postane plačljivo; in (b) dejanskim zneskom, ki postane plačljiv v obdobju;
- razlike med vsakim posojilom zavarovancu, ki ga bo po pričakovanih treba odplačati v obdobju, in dejanskim posojilom zavarovancu, ki ga je treba odplačati v obdobju;
- spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja v zvezi s prihodnjimi storitvami.

Spremembe diskrecijskih denarnih tokov se obravnavajo kot povezane s prihodnjimi storitvami in temu primerno prilagoditvijo CSM.

### Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA)

Standard predpisuje, da se VFA lahko uporabi, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- obstajajo jasno določene skupine postavk, ki so podlaga (B.101a)
- podjetje pričakuje, da bo zavarovancu plačalo znesek, enak znatnemu deležu poštene vrednosti donosov na postavke, ki so podlaga (B.101b), in
- podjetje pričakuje, da se bo znaten delež vsake spremembe zneskov, ki se bodo izplačali zavarovancu, spreminjal skupaj s spremembo poštene vrednosti postavk, ki so podlaga.

Ti pogoji so izpolnjeni samo za produkte, vezane na enoto, in hibridne produkte.

Pogodbe z neposredno udeležbo so pogodbe, po katerih je obveznost družbe do zavarovanca sestavljena iz:

- obveznosti zavarovancu plačati znesek, enak pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga; in
- prilagodljivega zaslužka v zameno za prihodnje storitve, zagotovljene s pogodbami, ki predstavlja znesek deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, zmanjšan za denarne tokove pri izpolnitvi, ki se ne spreminjajo glede na donose postavk, ki so podlaga. Družba zagotavlja naložbene storitve v okviru teh

pogodb tako, da poleg zavarovalnega kritja obljubi donos naložbe na podlagi postavk, ki so podlaga.

GENERALI zavarovalnica d. d. ocenjuje izpolnjevanje zgornjih pogojev glede na svoja pričakovanja ob sklenitvi pogodbe in ne pričakuje, da bo ponovila oceno, razen če se pogodba spremeni.

Pri merjenju skupine pogodb z neposredno udeležbo družba uporablja pristop prilagodljivega zaslužka (VFA) s prilagajanjem denarnih tokov pri izpolnitvi za celotne spremembe obveznosti plačila zavarovancem za znesek, ki je enak pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga. Te spremembe se ne nanašajo na prihodnje storitve in se pripoznajo v poslovnem izidu. Družba nato prilagodi CSM za spremembe zneska deleža družbe v pošteni vrednosti sredstev, ki krijejo prihodnje storitve, kot je razloženo spodaj.

Knjigovodska vrednost CSM na vsak datum poročanja je knjigovodska vrednost na začetku leta, prilagojena za:

- CSM vseh novih pogodb, ki so v tem letu dodane skupini;
- spremembo zneska deleža družbe v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, in spremembi denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjo storitvijo, razen v obsegu, v katerem:
  - zmanjšanje zneska deleža družbe v pošteni vrednosti postavke, ki je podlaga, ali povečanje denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjimi storitvami presega knjigovodsko vrednost CSM, kar povzroči izgubo v poslovnem izidu (vključeno v stroške zavarovalnih storitev) in ustvarja sestavino izgube;
  - se povečanje zneska deleža družbe v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, ali zmanjšanje denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjimi storitvami dodeli sestavini izgube, pri čemer se razveljavijo izgube, ki so bile prej pripoznane v poslovnem izidu (vključeno v stroške zavarovalnih storitev);
- učinek vseh izhajajočih tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo; in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi opravljenih storitev v letu.

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjimi storitvami vključujejo spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami, ki so navedene zgoraj za pogodbe brez neposredne udeležbe (merjene po trenutnih diskontnih stopnjah) in spremembe učinka časovne vrednosti denarja in finančnih tveganj, ki ne izhajajo iz postavk, ki so podlaga – npr. učinek finančnih garancij.

GENERALI zavarovalnica d. d. uporablja VFA samo za zavarovalniški portfelj segmenta življenjskih zavarovanj.

### Pristop razporejanja premij (PAA)

To je poenostavljena metoda za merjenje zavarovalnih pogodb. Uporablja se lahko za pogodbe z obdobjem kritja, krajšim od enega leta, ali kadar podjetje upravičeno pričakuje, da bi taka poenostavitev povzročila izračun obveznosti za preostalo kritje za podjetje, ki se ne bi bistveno razlikovala od tiste, ki bi bila izdelana z uporabo GMM. Z uporabo pristopa razporejanja premij je obveznost za preostalo kritje enaka premijam, prejetim ob začetnem pripoznanju, zmanjšanim za morebitne denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj in vse zneske, pripoznane na osnovi pro-rata temporis kot zavarovalni prihodek na datum zaključka. GMM se še naprej uporablja za merjenje obveznosti za nastale zahtevke.

Ta model se uporablja predvsem za zavarovalniški portfelj segmenta premoženjskih zavarovanj.

Družba pri pogodbah premoženjskih zavarovanj in pozavarovalnih pogodbah uporablja pristop PAA in tako v skladu z MSRP 17 uporablja poenostavljeni pristop (PAA).

Kar zadeva življenjska zavarovanja, je uporaba tega modela merjenja (PAA) s strani družbe omejena samo na pozavarovalne pogodbe.

### Zavarovalne pogodbe

Ob začetnem pripoznanju vsake skupine pogodb se knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje izmeri kot premije, prejete ob začetnem pripoznanju, zmanjšane za morebitne denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, ki so na ta datum dodeljeni skupini, in prilagojene za morebitni znesek, ki izhaja iz odprave pripoznanja vseh sredstev ali obveznosti, predhodno pripoznanih za denarne tokove, povezane s skupino (vključno s sredstvi za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj). Družba se je odločila, da ne bo obračunala denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj, ko nastanejo.

Nato se knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje poveča za vse prejete premije in amortizacijo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj, pripoznanih kot odhodek, ter zmanjša za znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja za opravljene storitve, in morebitne dodatne denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, razporejene po začetnem pripoznanju. Pri začetnem pripoznanju

vsake skupine pogodb družba pričakuje, da čas med zagotavljanjem posameznega dela storitev in povezanim datumom zapadlosti premije ne bo daljši od enega leta. V skladu s tem se je družba odločila, da ne bo prilagodila obveznosti za preostalo kritje, da bi ta odražala časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

Če kadar koli med obdobjem kritja dejstva in okoliščine kažejo, da je skupina pogodb kočljiva, družba pripozna izgubo v poslovnem izidu in poveča obveznost za preostalo kritje do obsega, v katerem trenutne ocene denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na preostalo kritje, presegajo knjigovodsko vrednost obveznosti za preostalo kritje. Denarni tokovi pri izpolnitvi so diskontirani (po trenutnih tečajih), če je diskontirana tudi obveznost za nastale zahtevke.

Družba pripozna obveznost za nastale zahtevke skupine zavarovalnih pogodb v višini denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke. Prihodnji denarni tokovi so diskontirani (po trenutnih stopnjah).

### Zavarovalne pogodbe

Družba uporablja enake računovodske usmeritve za merjenje skupine pozavarovalnih pogodb, pri čemer so po potrebi prilagojene, da odražajo njihove značilnosti, ki se razlikujejo od značilnosti zavarovalnih pogodb.

Če se sestavina izgube ustvari za skupino pozavarovalnih pogodb, merjenih po PAA, potem družba prilagodi knjigovodsko vrednost sredstva za preostalo kritje, namesto da bi prilagodila CSM.

### Odprava pripoznanja in sprememba pogodb

Družba odpravi pripoznanje pogodbe, ko ta preneha – tj. ko obveza, določena v zavarovalni pogodbi, poteče, je izpolnjena ali razveljavljena.

Družba prav tako odpravi pripoznanje pogodbe, če so njeni pogoji spremenjeni na način, ki bi bistveno spremenil računovodenje pogodbe, če bi novi pogoji vedno obstajali; v tem primeru se pripozna nova pogodba, ki temelji na spremenjenih pogojih. Če sprememba pogodbe ne povzroči odprave pripoznanja, družba obravnava spremembe denarnih tokov, ki jih povzroči sprememba, kot spremembe ocen denarnih tokov pri izpolnitvi.

Ob odpravi pripoznanja pogodbe iz skupine pogodb, ki se ne merijo po PAA:

- denarni tokovi pri izpolnitvi, dodeljeni skupini, se prilagodijo, da se izločijo tisti, ki so povezani s pravicami in obvezami, za katere se je odpravilo pripoznanje;
- pogodbeni storitveni marža skupine se prilagodi za spremembo denarnih tokov pri izpolnitvi, razen če so takšne spremembe dodeljene sestavini izgube; in
- število enot kritja za pričakovane preostale storitve se prilagodi tako, da odraža enote kritja, za katere se je odpravilo pripoznanje v skupini.

Če se pripoznanje pogodbe odpravi, ker se ta prenese na tretjo osebo, se CSM prilagodi tudi za premijo, ki jo zaračuna tretja oseba, razen če je skupina kočljiva.

Če se pripoznanje pogodbe odpravi, ker so njeni pogoji spremenjeni, se CSM prilagodi tudi za premijo, ki bi jo zaračunala družba, če bi na datum spremembe pogodbe pogodbo pod enakimi pogoji sklenila kot novo pogodbo, od te premije pa se odšteje vsaka dodatna premija, zaračunana za spremembo. Nova pripoznana pogodba se meri ob predpostavki, da je družba na datum spremembe prejela premijo, ki bi jo zaračunala, zmanjšano za vsako dodatno premijo, zaračunano za spremembo.

### Predstavitev in razkritje

Družba v izkazu finančnega položaja ločeno prikaže knjigovodsko vrednost portfeljev:

- izdanih zavarovalnih pogodb, ki so sredstva;
- izdanih zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti;
- pozavarovalnih pogodb, ki jih ima podjetje, ki so sredstva; in
- pozavarovalnih pogodb, ki jih ima podjetje, ki so obveznosti.

Družba razčleni zneske, pripoznane v izkazu poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, na:

- rezultat zavarovalnih storitev, ki ga sestavljajo prihodki iz zavarovanja in odhodki iz zavarovalnih storitev; in
- finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja.

### Prihodki iz zavarovanja – pogodbe, ki niso merjene po PAA

Družba pripozna prihodke iz zavarovanja, ko izpolni svoje izvršitvene obveznosti – tj. ko opravi storitve po skupinah zavarovalnih pogodb. Za pogodbe, ki niso merjene po PAA, prihodek iz zavarovanja v zvezi s storitvami, opravljenimi za vsako leto, predstavlja vsoto sprememb obveznosti za preostalo kritje, ki se nanaša na storitve, ki jih je družba zagotovila v obdobju, in obsega naslednje postavke:

- Sproščanje pogodbene storitvene marže, izmerjene na podlagi zagotovljenih enot kritja.
- Spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja v zvezi s tekočimi storitvami.
- Zahtevke in druge odhodke iz zavarovalnih storitev, nastale v letu, običajno merjene v zneskih, pričakovanih na začetku leta. To vključuje zneske, ki izhajajo iz odprave pripoznanja sredstev za denarne tokove, razen denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj na datum začetnega pripoznanja skupine pogodb, ki so na ta datum pripoznani kot prihodki iz zavarovanja in odhodki iz zavarovalnih storitev.
- Druge zneske, vključno z izkustvenimi prilagoditvami za prejemke od premij za trenutne ali pretekle storitve za segment tveganja pri življenjskem zavarovanju in zneske, povezane z nastalimi odhodki za davek zavarovancev.

Poleg tega družba del premij, ki se nanašajo na povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj, sistematično razporedi na vsako obdobje glede na potek časa. Družba pripozna dodeljeni znesek, prilagojen za natečene obresti po diskontnih merah, določenih ob začetnem pripoznanju povezane skupine pogodb, kot prihodke iz zavarovanja in enak znesek kot odhodke iz zavarovalnih storitev.

### Izdaja CSM

Znesek CSM skupine zavarovalnih pogodb, ki se vsako leto pripozna kot prihodek iz zavarovanja, se določi z identifikacijo enot kritja v skupini, pri čemer se CSM, ki ostane na koncu leta (pred kakršno koli razporeditvijo), enakomerno razporedi na vsako enoto kritja, določeno v letu in ki se bo po pričakovanih zagotovila v prihodnjih letih, in pripoznavanjem zneska CSM, razporejenega na enote kritja, zagotovljenega v letu, v poslovnem izidu. Število enot kritja je količina storitev, ki jih zagotavljajo pogodbe v skupini, določena z upoštevanjem ravni koristi in pričakovanega obdobja kritja za vsako pogodbo. Enote kritja se pregledajo in posodobijo na vsak datum poročanja.

Storitve, ki jih zagotavljajo zavarovalne pogodbe, vključujejo zavarovalno kritje, pri vseh pogodbah z neposredno udeležbo pa tudi naložbene storitve za upravljanje postavk, ki so podlaga, v imenu zavarovancev. Poleg tega lahko pogodbe življenjskih zavarovanj z varčevanjem zagotavljajo tudi naložbene storitve za ustvarjanje naložbenega donosa za zavarovanca, vendar le, če:

- obstaja naložbena sestavina ali pa ima zavarovanec pravico do izplačila zneska (npr. pravica zavarovanca do prejema odkupne vrednosti ob preklicu pogodbe);
- se pričakuje, da bo naložbena sestavina ali znesek za izplačilo vključeval naložbeni donos;
- družba pričakuje, da bo za ustvarjanje tega naložbenega donosa izvajala naložbeno dejavnost.

Pričakovano obdobje kritja odraža pričakovanja o prekinitvi in odpovedi pogodb ter verjetnost nastanka zavarovalnih dogodkov v obsegu, v katerem bi vplivali na pričakovano obdobje kritja. Obdobje naložbenih storitev se konča najpozneje na datum, ko so bili plačani vsi dolgovani zneski do trenutnih zavarovancev v zvezi s temi storitvami.

### Prihodki iz zavarovanja – pogodbe, merjene po PAA

Pri pogodbah, merjenih po PAA, je prihodek iz zavarovanja za vsako obdobje znesek pričakovanih prejemkov od premij za zagotavljanje storitev v obdobju. Družba pričakovane prejemke od premij razporedi na vsako obdobje na naslednjih osnovah:

- nekatere premoženjske pogodbe: pričakovani čas nastalih stroškov zavarovalnih storitev; in
- druge pogodbe: pretek časa.

### Sestavine izgube

Za pogodbe, ki niso merjene po PAA, družba vzpostavi sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje za kočljive skupine zavarovalnih pogodb. Sestavina izgube določa zneske denarnih tokov pri izpolnitvi, ki so pozneje predstavljeni v poslovnem izidu kot razveljavitev izgub pri kočljivih pogodbah in so izključeni iz prihodkov iz zavarovanja, ko nastanejo. Ko denarni tokovi pri izpolnitvi nastanejo, se sistematično razporedijo med sestavino izgube in obveznostjo za preostalo kritje brez sestavine izgube.

Sistematična osnova se določa z vsoto deleža sestavine izgube glede na skupno oceno sedanje vrednosti prihodnjih denarnih odtokov in prilagoditve zaradi tveganja za nefinančno tveganje na začetku

vsakega leta (ali ob začetnem pripoznanju, če se skupina pogodb na začetku pripozna v letu).

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjimi storitvami in spremembe zneska deleža družbe v poštenu vrednosti postavk, ki so podlaga, za pogodbe z neposredno udeležbo se razporedijo izključno na sestavino izgube. Če se sestavina izgube zmanjša na nič, potem vsak presežek nad zneskom, dodeljenim sestavini izgube, ustvari novo CSM za skupino pogodb.

#### Odhodki iz zavarovalnih storitev

Odhodki iz zavarovalnih storitev, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, se na splošno pripoznajo v poslovnem izidu, ko nastanejo. Izključujejo odplačila naložbenih sestavin in obsegajo naslednje postavke:

- Nastale zahtevke in druge stroške zavarovalnih storitev;
- Amortizacijo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj: pri pogodbah, ki niso merjene po PAA, je to enako znesku prihodkov iz zavarovanja, pripoznanih v letu, ki se nanašajo na povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj. Pri pogodbah, merjenih po PAA, družba amortizira denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj po enakomerni časovni osnovi v obdobju kritja skupine pogodb;
- Izgube pri kočljivih pogodbah in razveljavitvah takih izgub;
- Popravki obveznosti za nastale zahtevke, ki ne izhajajo iz učinkov časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in njihovih sprememb;
- Izgube zaradi oslabilve sredstev za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj in razveljavitvah takih izgub zaradi oslabilve.

#### Neto odhodki iz pozavarovalnih pogodb

Neto odhodki iz pozavarovalnih pogodb obsegajo razporeditev plačanih pozavarovalnih premij, zmanjšanih za zneske, ki so jih povrnili pozavarovatelji.

Družba pripozna plačane pozavarovalne premije v poslovnem izidu, ko prejme storitve v okviru skupin pozavarovalnih pogodb.

Pri pogodbah, merjenih po PAA, je razporeditev plačanih pozavarovalnih premij za vsako obdobje znesek pričakovanih plačil premij za prejete storitve v obdobju.

Pri skupini pozavarovalnih pogodb, ki krijejo kočljive zavarovalne pogodbe, ki so podlaga, družba določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje, da prikaže povrnitev pripoznanih izgub:

- ob pripoznanju kočljivih pogodb, ki so podlaga, če se sklene pozavarovalna pogodba, ki krije te pogodbe pred ali ob istem času, ko so te pogodbe pripoznane; in
- za spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi skupine pozavarovalnih pogodb v zvezi s prihodnjimi storitvami, ki izhajajo iz sprememb denarnih tokov pri izpolnitvi kočljivih pogodb, ki so podlaga.

Sestavina iz naslova povračila izgub določa zneske, ki se posledično predstavijo v poslovnem izidu kot razveljavitve povračil izgub iz pozavarovalnih pogodb in se posledično izključijo iz premij, plačanih pozavarovatelju. Prilagojena je tako, da odraža spremembe v sestavini izgube skupine kočljivih pogodb, ki so podlaga, vendar ne sme preseči deleža sestavine izgube skupine kočljivih pogodb, ki so podlaga, za katerega družba pričakuje, da jo bo povrnila iz pozavarovalnih pogodb.

#### Finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja obsegajo spremembe knjigovodskih vrednosti skupin zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki izhajajo iz učinkov časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in njihovih sprememb, razen če so takšne spremembe za skupine pogodb z neposredno udeležbo razporejene na sestavino izgube in vključene v stroške zavarovalnih storitev. Vključujejo spremembe v merjenju skupin pogodb, ki jih povzročijo spremembe vrednosti postavk, ki so podlaga (brez dodatnih vplačil in izplačil).

Za pogodbe življenjskih zavarovanj za primer smrti in pogodbe življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento se je družba odločila za združitev finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja na dobiček ali izgubo in drugi vseobsegajoči donos (OCI). Znesek, vključen v poslovni izid, je določen s sistematično razporeditvijo pričakovanih celotnih finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja v času trajanja skupine pogodb. Sistematična razporeditev je določena z uporabo diskontnih stopenj, določenih ob začetnem pripoznanju pogodb življenjskih zavarovanj za primer smrti in pogodb življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento.

Zneski, predstavljeni v OCI, so akumulirani v zavarovalni finančni rezervi. Če družba odpravi pripoznanje pogodbe brez neposredne udeležbe zaradi prenosa

na tretjo osebo ali spremembe pogodbe, potem se vsi preostali zneski zbranih OCI za pogodbo prerazvrstijo v poslovni izid kot prilagoditev zaradi prerazvrstitve.

Družba pri pogodbah z udeležbo in pogodbah premoženjskih zavarovanj finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanj, vključi v izkaz poslovnega izida.

## 5.15 SREDSTVA IN OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Finančne pogodbe zajemajo prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, sklenjena po pokojninskih načrtih Pokojninsko varčevanje AS – individualno, Pokojninsko varčevanje AS – kolektivno in Kritni sklad z zajamčenim donosom PN-A01.

Družba upravlja sredstva iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja v pokojninskih skladih Pokojninsko varčevanje AS v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla. Pokojninska sklada Pokojninsko varčevanje AS in Kritni sklad z zajamčenim donosom PN-A01 sta bila vzpostavljena na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja dodatno pokojninsko zavarovanje (SPI) in zagotavlja pomembno finančno optimizacijo varčevanja za dodatno pokojnino ter davčne ugodnosti tako za zaposlene kot za delodajalce.

Sklade življenjskega cikla Pokojninsko varčevanje AS sestavljajo:

- sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 in 60,
- sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni nad 60.

Naložbena politika posameznega pokojninskega sklada je oblikovana posebej za ciljno starostno skupino zavarovancev in v skladu z naložbenimi cilji za starostno skupino, ki ji je posamezni sklad namenjen.

Za Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60 in Kritni sklad z zajamčenim donosom PN-A01 zavarovalnica zagotavlja donos v višini 60 % povprečne letne obrestne mere (donosa) na slovenske državne vrednostne papirje z

dospelostjo, daljšo od enega leta, ob upoštevanju pravne podlage, ki jo predpisuje Ministrstvo za finance Republike Slovenije za izračun najmanjšega donosa. Letna obrestna mera (donos) se objavi na začetku poslovnega leta.

Vsa finančna sredstva, posojila, depoziti in denar so razvrščeni kot finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Obveznosti iz finančnih pogodb sestavljajo obveznosti skladov Pokojninskega varčevanja AS in Kritnega sklada z zajamčenim donosom PN-A01. Oblikujejo se za prostovoljna dodatna pokojninska zavarovanja, sklenjena iz vseh pokojninskih skladov, ki jih ponuja zavarovalnica. Izračunajo se na podlagi zbrane čiste premije od zavarovancev po varčevalnih računih in skladih tako, da se število enot premoženja v skladu pomnoži z vrednostjo enote premoženja v skladu na datum vrednotenja. Neto premija zavarovancev je obračunana kosmata premija, zmanjšana za vstopne stroške.

Pri finančnih pogodbah za sklad z zajamčeno donosnostjo (Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60) se izračuna tudi zajamčena vrednost premoženja – število zajamčenih enot premoženja, pomnoženo z vrednostjo zajamčene enote premoženja na datum vrednotenja. Zajamčena donosnost v sprejetem pokojninskem načrtu za Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60 zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo, daljšo od enega leta, ob upoštevanju pravne podlage, ki jo predpisuje slovensko Ministrstvo za finance za izračun minimalne zajamčene donosnosti.

Če je vrednost premoženja na posameznem varčevalnem računu nižja od zajamčene vrednosti premoženja, družba oblikuje obveznosti (oz. rezervacije) zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti za celotno vrednost te razlike na osebnih računih (policah). Obveznost pa ne sme presegati 20 % kapitala družbe. Rezervacije do zavarovancev zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti se oblikujejo iz lastnih sredstev življenjskih zavarovanj, in sicer med drugimi dolgoročnimi obveznostmi v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ 2). Pri Pokojninskem skladu – AS Zajamčeni od 60 se te obveznosti oblikujejo kot pogojne obveznosti do zavarovancev med zunajbilančnimi postavkami, ki se ob plačilu (prekinitvi z odkupom) izplačajo v vrednosti, izračunani na dan prekinitve kot razlika med višjo zajamčeno vrednostjo in dejansko vrednostjo na osebnem računu zavarovanca.



## 5.16 DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije se oblikujejo za sedanje obveznosti, 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 zasluži zaposlencev

Med pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluži zaposlenih spadajo:

- 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 skladno s standardom MRS 19 (metoda obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), pri čemer na izračun vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač, pričakovana inflacija in 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 visokokakovostne dolgoročne obveznice na bilančni dan. Predpostavka o diskontni stopnji temelji na krivulji ECB ob upoštevanju vseh držav EU, pri čemer je bila uporabljena 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 en- do dvakratnik, odvisno od jubileja. Obveznost za jubilejno nagrado ob dopolnjenih 10, 20 ali 30 letih delovne dobe zaposlenega se pripozna sorazmerno 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 plač v Republiki Sloveniji, če je ta višja). Obveznost za odpravnino ob upokojitvi se povečuje in pripozna skozi celoten čas zaposlitve zaposlenega v podjetju.

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

Spremembe rezervacij za zaposlene 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 oziroma izgube v drugem vseobsegajočem donosu, in sicer samo za rezervacije za odpravnine ob upokojitvi.

## 5.17 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja so na začetku izkazane po pošteni vrednosti, ki izhaja iz ustreznih listin. Pozneje se povečujejo v skladu z listinami in zmanjšujejo na isti podlagi oziroma glede na izvršena plačila.

Med obveznostmi iz poslovanja se pripoznajo obveznosti iz naslova neposrednih zavarovalnih pogodb, obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja ter obveznosti za tekoči davek. Obveznosti za plačilo premij na podlagi pozavarovalnih pogodb se pripoznajo kot pozavarovalne obveznosti.

## 5.18 DRUGE OBVEZNOSTI

Druge obveznosti vključujejo kratkoročne pasivne časovne razmejitve, ki obsegajo kratkoročne zasluži zaposlenih, kratkoročne vnaprej vračunane odhodke in kratkoročne

odložene prihodke, obveznosti za izplačilo dividend in druge obveznosti iz poslovanja, kot so kratkoročne obveznosti do zaposlenih, vrednostni papirji, obveznosti za potrošniške kredite, prejete predujme in druge podobne postavke.

### Kratkoročni zasluži zaposlencev

Obveznosti za kratkoročne zasluži zaposlenih so obračunane v nominalni vrednosti in prikazane kot stroški dela v izkazu poslovnega izida. Kratkoročni zasluži zaposlenih predstavljajo plače, stroški regresa itd.

### Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve so oblikovane z namenom razmejitve odhodkov v izkaz poslovnega izida, čeprav ti odhodki še niso nastali. Uprava lahko glede na pretekla dogajanja v zvezi s poslovanjem oceni odhodke, ki bodo nastali v zadevnem obdobju, čeprav še ni prejela ustreznih dokumentov. Na podlagi te ocene se znesek upošteva v računovodskih izkazih. Ob nastanku poslovnega dogodka se vnaprej vračunani odhodki zmanjšajo, razlika med vnaprej vračunanimi in dejanskimi odhodki pa se pripozna v poslovnem izidu. Poleg tega se med kratkoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami vodijo stroški neizrabljenega letnega dopusta.

## 5.19 PRIHODKI IN ODHODKI

Prihodki vključujejo pošteno vrednost prejetih nadomestil ali terjatev za prodajo storitev v običajnih rednih pogojih poslovanja zavarovalnice.

### Prihodki in odhodki od naložb

Prihodki in odhodki iz naložb vključujejo prihodke iz naslova obresti, nerealizirane dobičke/izgube, realizirane dobičke/izgube od odtujitve naložb, dividende, dobičke in izgube iz tečajnih razlik, prihodke in odhodke iz naslova pričakovane kreditne izgube finančnih sredstev in oslabitev naložb v odvisne in pridružene družbe.

Prihodki in odhodki za obresti od naložb se pripoznajo preko poslovnega izida ob njihovem nastanku in se izračunajo po metodi efektivne obrestne mere, razen za finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti

skozi poslovni izid, pri katerih se izračunajo z uporabo metode nominalnih obresti. Nerealizirani dobički in izgube za finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Dobiček (izguba) pri odtujitvi naložb se pripozna v izkazu poslovnega izida med realiziranimi finančnimi prihodki in odhodki. Razen kapitalskih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se realizirani dobiček ali izguba pripozna v zadržanem dobičku v bilanci stanja.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik, izračunanih za sredstva v tujih valutah so na dan bilance stanja preračunani po referenčnem tečaju Evropske centralne banke.

Prihodki iz dividend lastniških vrednostnih papirjev se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko se vzpostavi pravica do prejema plačila.

Pričakovana kreditna izguba za dolžniške instrumente, vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali po odplačni vrednosti, se pripozna skozi poslovni izid.

Oslabitev udeležb se pripozna, če obstajajo nepristranski dokazi o oslabitvi zaradi dogodka, ki se zgodi po začetnem pripoznanju sredstev in ta dogodek vpliva na ocenjene prihodnje denarne tokove iz finančnih sredstev.

### Drugi prihodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke od najemnin naložbenih nepremičnin, zaračunane na podlagi sklenjenih najemnih pogodb, in druge prihodke iz poslovanja, kot so povrnjeni znesek že odpisanih dolgov, prejete kazni in odškodnine ter druge podobne postavke.

### Drugi odhodki

Med druge odhodke so vključeni odhodki iz naložbenih nepremičnin, poslovni odhodki prevrednotenja ter drugi poslovni in finančni odhodki, ki ne izvirajo iz naložb.

## 5.20 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 skladno z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 8,5 odstotka od davčne osnove.

Zavarovalnica za obdavčljivi del dejavnosti zaračunava DDV skladno z Zakonom o davku na dodano vrednost in pri tem uveljavlja pravico do odbitnega DDV. Za osnovno dejavnost ima pravico do 1-odstotnega odbitka DDV (stopnja se letno preverja). Za dejavnost oddajanja nepremičnin v najem družba uveljavlja pravico do 100-odstotnega odbitka DDV.

Odmerjeni davek oziroma davek od dohodka pravnih oseb se obračuna skladno 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 2023 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 predpisani 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 zasluzke zaposlenih, obračunane amortizacije, ki presega višino izračunane amortizacije po davčno priznanih stopnjah, opravljenih prevrednotenj kot posledica začasnih oslabitev terjatev in sprememb presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

## 5.21 NOVI IN SPREMENJENI STANDARDI, KI ŠE NISO VELJAVNI

V letu 2023 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil številne nove ali spremenjene standarde in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja po 1. januarju 2023, vendar jih EU še ni potrdila in zanje je dovoljena zgodnejša uporaba. Zavarovalnica se pri pripravi računovodskih izkazov za leto, končano na dan 31. 12. 2023, ni odločila za njihovo zgodnejšo uporabo.

### Spremembe MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov Dolgoročne obveznosti in zaveze

V skladu z obstoječimi zahtevami MRS 1 družbe razvrstijo obveznost kot kratkoročno, če nimajo brezpogojne pravice do odložitve plačila za najmanj 12 mesecev po datumu poročanja. Spremembe, kot so bile izdane leta 2020, so odpravile zahtevo po brezpogojni pravici in namesto tega zahtevajo, da mora pravica do odložitve plačila obstajati na datum poročanja in imeti vsebino (na razvrščanje obveznosti ne vplivajo namere ali pričakovanja poslovodstva o tem, ali bo družba uveljavila pravico do odložitve plačila oziroma ali se bo odločila za predčasno plačilo).

Spremembe, izdane leta 2022, nadalje pojasnjujejo, da kadar je pravica do odložitve odplačila pogojena z izpolnjevanjem pogojev (zaveze), določenih v dogovoru o posojilu, na razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali dolgoročne vplivajo samo dogovori, ki jih družba mora izpolniti na datum poročanja ali pred njim. Pogodbe, ki jih mora družba izpolniti po datumu poročanja, ne vplivajo na razvrstitev obveznosti na ta datum. Vendar pa spremembe od družbe zahtevajo, da razkrijejo informacije o teh prihodnjih zavezah, ki bi uporabnikom pomagale razumeti tveganje, da bi lahko te obveznosti postale vračljive v 12 mesecih po datumu poročanja. Spremembe tudi pojasnjujejo, kako družba razvrsti obveznost, ki jo je mogoče poravnati z lastnimi delnicami (npr. zamenljivi dolg).

Zavarovalnica bo spremembe uporabljala od 1. januarja 2024 naprej. Zavarovalnica še ocenjuje vplive spremembe standarda na računovodske izkaze.

### Spremembe MRS 7 Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja

Spremembe za družbo uvajajo dodatne zahteve po razkritju informacije o njenih dogovorih o financiranju dobaviteljev, ki bi uporabnikom (vlagateljem) omogočile oceniti učinke teh dogovorov na obveznosti in denarne tokove družbe ter izpostavljenost družbe likvidnostnemu tveganju. Spremembe veljajo za dogovore o financiranju dobaviteljev (imenovane tudi financiranje dobavne verige, financiranje obveznosti ali obratni faktoring), ki imajo naslednje značilnosti:

- ponudnik financiranja (imenovan tudi faktor) plača zneske, ki jih družba (kupec) dolguje svojim dobaviteljem;
- družba se strinja, da bo v skladu s pogoji dogovorov plačala na isti datum ali pozneje, kot so plačani njeni dobavitelji;
- družbi so zagotovljeni podaljšani plačilni roki ali pa imajo dobavitelji koristi od predčasnih plačilnih rokov v primerjavi z ustreznim datumom plačila računa.

Ne glede na to se spremembe ne uporabljajo za dogovore o financiranju terjatev ali zalog.

Zavarovalnica ocenjuje, da sprememba na datum prve uporabe ne bo imela vpliva na računovodske izkaze zavarovalnice, temveč na razkritja bistvenih informacij, za kar pa v tem trenutku vpliva še ne more zanesljivo oceniti.

### Spremembe MSRP 16 Najemi Obveznost iz najema pri prodaji in povratnem najemu

Spremembe MSRP 16 Najemi vplivajo na to, kako prodajalec-najemnik obračunava spremenljive najemnine pri prodaji in povratnem najemu. Spremembe uvajajo nov računovodski model za spremenljiva plačila in bodo od prodajalcev-najemnikov zahtevale, da ponovno ocenijo in morebiti popravijo posle iz naslova prodaje in povratnega najema, sklenjene od leta 2019 dalje.

Spremembe potrjujejo naslednje:

- ob začetnem pripoznanju prodajalec-najemnik vključi spremenljiva plačila najema, ko meri obveznost iz najema, ki izhaja iz naslova prodaje in povratnega najema;
- po začetnem pripoznanju prodajalec-najemnik uporabi splošne zahteve za naknadno obračunavanje obveznosti iz najema, tako da ne pripozna nobenega dobička ali izgube v zvezi s pravico do uporabe, ki jo obdrži.

Prodajalec-najemnik lahko sprejme različne pristope, ki izpolnjujejo nove zahteve za naknadno merjenje. Te spremembe ne spreminjajo obračunavanja najema, razen tistega, ki nastane pri poslih prodaje in povratnega najema.

Zavarovalnica bo spremembe uporabljala od 1. januarja 2024 naprej. Zavarovalnica še ocenjuje vplive spremembe standarda na računovodske izkaze.

### Spremembe MRS 12 Davek iz dobička: Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra

»Davki iz drugega stebra« so davki, ki izhajajo iz davčnih zakonov, sprejetih ali vsebinsko sprejetih za izvajanje vzorčnih pravil drugega stebra, ki jih je objavila Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj. Cilj vzorčnih pravil drugega stebra je zagotoviti, da velike multinacionalne skupine plačujejo davke vsaj po najnižji 15-odstotni stopnji na dohodek, ki se pojavlja v vsaki državi, v kateri poslujejo, z uporabo sistema dopolnilnih davkov. V okviru vzorčnih pravil drugega stebra obstajajo trije aktivni mehanizmi, ki jih države lahko sprejmejo: pravilo o vključitvi dohodka, pravilo o premalo obdavčenem plačilu in kvalificiran domači minimalni dopolnilni davek. Pogosto se označujejo kot »globalni minimalni dopolnilni davek« ali »dopolnilni davek«.

Spremembe obravnavajo pomisleke zainteresiranih strani glede obračunavanja odloženih davkov v zvezi z novim dopolnilnim davkom v skladu z MSRP, tako da:

- družbam zagotavljajo začasno obvezno oprostitev obračunavanja odloženega davka za dodatni davek in
- od družb zahtevajo nova razkritja v zvezi z dodatnim davkom in olajšavo.

Zavarovalnica bo spremembe uporabila, ko bo sprejeta ustrezna davčna zakonodaja.

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

- spremembe MSRP 10 in MRS 28 Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim družbam ali skupnim podvigom;
- razvrščanje obveznosti med dolgoročne in kratkoročne (spremembe MRS 1);
- pomanjkanje zamenljivosti (spremembe MRS 21).

## 5.22 SPREMEMBE POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Družba je 1. januarja 2023 začela uporabljati MSRP 17 in MSRP 9, vključno z vsemi posledičnimi spremembami drugih standardov. Ti standardi so prinesli pomembne spremembe v obračunavanju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter finančnih instrumentov. Zaradi tega je družba preračunala določene zneske v izkazu finančnega položaja na dan 1. januarja 2022.

Narava in učinki ključnih sprememb računovodskih usmeritev družbe, ki izhajajo iz sprejetja MSRP 17 in MSRP 9, so povzeti spodaj.

### 5.22.1 MSRP 17 ZAVAROVALNE POGODBE

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavljanje in razkrivanje sklenjenih zavarovalnih pogodb. Hkrati standard zahteva uporabo podobnih načel za pozavarovalne pogodbe in finančne pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe.

Novi standard tako uvaja splošni model merjenja (angl. General Measurement Model – GMM) zavarovalnih pogodb, ki je strukturiran na podlagi modularnega pristopa (angl. Building Block Approach – BBA). Splošni model merjenja temelji na denarnih tokovih pri izpolnitvi (Fulfillment Cash Flows – FCF), ki obsegajo sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, ponderiranih z možnostjo uresničitve (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov – PVFCF), in prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (Risk Adjustment – RA) ter na pričakovani vrednosti nezaslužene dobičke za zagotovljene storitve (pogodbena storitvena marža oz. Contractual Service Margin – CSM). Sprejetje poenostavljenega pristopa (pristop razporejanja premij oz. Premium Allocation Approach – PAA) je dovoljeno, če je pogodbeno obdobje kritja krajše od enega leta ali če model, uporabljen za merjenje, zagotavlja razumen približek glede na modularni pristop (BBA). Poenostavitev velja za merjenje obveznosti za preostalo kritje (Liability for Remaining Coverage – LRC), ki je ni treba razčleniti na sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVFCF), prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja RA in pogodbeno storitvena marža CSM, ampak v temelji na prejeti premiji brez stroškov pridobitve. Obveznost za nastale zahtevke (LIC) se dosledno meri z uporabo splošnega modela merjenja (GMM), kjer so vsi nastali zahtevki diskontirani in se temu primerno izvede izračun prilagoditve zaradi tveganja.

Pristop prilagodljivega zaslužka (VFA) se uporablja za pogodbe, ki vključujejo neposredno udeležbo zavarovancev v finančnih in/ali zavarovalniških rezultatih družbe; to je alternativni model za GMM, ki omogoča drugačno obravnavo sprememb denarnih tokov, povezanih s finančnimi spremenljivkami, katerih vpliv se poroča v CSM in ne neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa.

MSRP 17 vpliva tudi na predstavitev prihodkov iz zavarovalnih pogodb, ki ne vključujejo več obračunanih premij, predhodno vključenih v premije, zahtevke in zavarovalno-tehničnih rezervacij. Poleg tega so prikazani prihodki od zavarovanj in odhodki iz zavarovalnih storitev ob upoštevanju pozavarovanj, pri čemer je pozavarovalni rezultat vključen v odhodke iz zavarovalne storitve. V skladu

z MSRP 17 so zavarovalna sredstva in obveznosti predmet diskontiranja, finančni učinek pa se vključi v finančni rezultat.

9. decembra 2021 je UOMRS objavil omejeno spremembo prehodnih določb MSRP 17, kar zadeva uporabo določb MSRP 9 za primerjalna obdobja. Sprememba omogoča boljše usklajevanje predstavitev primerjalnih informacij v skladu z MSRP 17 in MSRP 9 z razvrstitvenim prekrivanjem, ki se učinkovito uporablja za vse finančne instrumente, vključno s sredstvi, prodanimi v letu 2022, glede pravil, predvidenih z MSRP 9 za namene razvrstitve in merjenja.

Družba je preoblikovala primerjalno obdobje do prve uporabe MSRP 9 za leto 2022 v skladu z zahtevami MSRP 17 in MSRP 9 glede na finančne informacije od 1. januarja 2023 dalje.

#### Prehod na MSRP 17

MSRP 17 se je začel uporabljati 1. januarja 2023. Vendar pa je datum prehoda določen z začetkom letnega poročevalnega obdobja neposredno pred datumom začetne uporabe (tj. 1. januar 2022).

MSRP 17 predvideva naslednje metode za pripoznavanje in merjenje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb za namene prehoda:

- povsem retrospektivni pristop (Full Retrospective Approach – FRA): ta metoda zahteva, da družba:
  - identificira, pripozna in meri vsako skupino zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, kot da se je MSRP 17 vedno uporabljal;
  - identificira, pripozna in meri vsa sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, kot da se je MSRP 17 vedno uporabljal;
  - odpravi pripoznanja za vsa obstoječa stanja, ki ne bi obstajala, če bi se MSRP 17 vedno uporabljal; in
  - pripozna morebitno čisto razliko, ki lahko nastane kot posledica, v lastniškem kapitalu.
- Prilagojeni retrospektivni pristop (Modified Retrospective Approach – MRA): če FRA ni izvedljiv, se lahko podjetje odloči za uporabo MRA, ki uvaja vrsto poenostavitev za zahteve splošnega standarda glede na raven agregacije, diskontno stopnjo, priznavanje CSM ter dodelitev finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovanja. Vendar pa je cilj prilagojenega retrospektivnega pristopa, podobno kot pri povsem retrospektivnem pristopu, določiti CSM ob začetnem pripoznanju (ki omogoča nekaj poenostavitve) in ga prenesti do datuma prehoda;

- pristop poštene vrednosti (Fair Value Approach – FVA): če pristopa FRA ni mogoče izvesti, se lahko podjetje odloči, da bo uporabilo pristop FVA. Ta prehodna metoda se opira na možnost določitve pogodbene storitvene marže na datum prehoda kot razlike med pošteno vrednostjo skupine zavarovalnih pogodb na ta datum in denarnimi tokovi pri izpolnitvi, izmerjenimi na ta datum.

Družba je uporabila povsem retrospektivni pristop (FRA), če so obstajali popolni zgodovinski podatki in pogled za nazaj ni potreben. Družba je uporabila FRA za vse portfelje premoženjskih zavarovanj in za vse pozavarovalne pogodbe. Navedeni portfelji so kratkoročne pogodbe, merjene z uporabo PAA.

Pri pogodbah o dolgoročnem življenjskem zavarovanju, pri katerih FRA ni izvedljiv, se MRA šteje za prednostno prehodno metodo, saj je bolj v skladu z oceno družbe o nezaslužnem dobičku, ki je podlaga, in bolj usklajen z vrednotenjem zavarovalnih pogodb, ki se prodajo po datumu prehoda. Družba je MRA uporabila za portfelj življenjskih zavarovanj za primer smrti za police, izdane v letu 2021. Družba je uskladila prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja na datum prehoda s pričakovano sprostivjo tveganja pred tem datumom.

Razlogi za uporabo MRA so naslednji:

- zgodovinski podatki, potrebni za izračun, niso na voljo v ustrezni obliki ali na zahtevani ravni razdrobljenosti,
- zgodovinski podatki o predpostavkah in ocenah ter spremembe teh predpostavk in ocen niso na voljo,
- pridobivanje takšnih informacij bi zahtevalo nepotrebna prizadevanja in stroške.

Če MRA ni izvedljiv (npr. v primeru pomanjkanja zgodovinskih podatkov), je treba uporabiti FVA. Zaradi zgoraj omenjenih omejitev pri pridobivanju zgodovinskih podatkov je družba na datum prehoda uporabila FVA za večino portfeljev dolgoročnih življenjskih zavarovanj.

Pri uporabi pristopa poštene vrednosti je družba na podlagi informacij, ki so na voljo na datum prehoda:

- določila skupine zavarovalnih pogodb;
- presodila, ali zavarovalna pogodba ustreza definiciji zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo, in
- določila diskrecijske denarne tokove za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe.



Pri uporabi pristopa poštene vrednosti je družba na datum prehoda določila pogodbeno storitveno maržo ali sestavino izgube za obveznosti za preostalo kritje kot razliko med pošteno vrednostjo skupin zavarovalnih pogodb in vrednostjo pričakovanih denarnih tokov (vključno s prilagoditvijo zaradi nefinančnega tveganja) in dodatnimi sestavinami dobička, merjenimi na datum prehoda.

Za oceno poštene vrednosti prihodnjih denarnih tokov je družba uporabila enake predpostavke in informacije o denarnih tokovih kot pri oceni obveznosti iz zavarovalnih pogodb v okviru MSRP 17, vendar z vključitvijo odhodkov, ki jih ni mogoče pripisati posameznim pogodbam. Pri uporabi pristopa poštene vrednosti za večino portfeljev je družba v isto skupino zavarovalnih pogodb vključila tudi pogodbe, ki so bile izdane več kot eno leto narazen.

## 5.22.2 MSRP 9 FINANČNI INSTRUMENTI

Novi računovodski standard MSRP 9, ki ga je izdal UOMRS julija 2014 in potrdila Evropska komisija z Uredbo št. 2067/2016, je s 1. januarjem 2018 nadomestil MRS 39, ki je urejal razvrščanje in merjenje finančnih instrumentov. Zavarovalnice so odložile uvedbo MSRP 9 zaradi hkratne uporabe z MSRP 17.

MSRP 9 je razdeljen na tri različna področja:

- razvrstitev in merjenje finančnih instrumentov,
- oslabitev in
- obračunavanje varovanja pred tveganjem.

### Razvrščanje in merjenje

Na področju razvrščanja in merjenja MSRP 9 določa, da razvrstitev finančnega sredstva temelji na značilnostih pogodbenih denarnih tokov in poslovnega modela, v okviru katerega družba poseduje sredstvo. V skladu z MSRP 9 se lahko finančna sredstva razvrstijo v tri kategorije:

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti,
- finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa,
- finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Dolžniški finančni instrumenti se v prvih dveh kategorijah merijo ali ocenjujejo po odplačni vrednosti in poštenu

vrednosti ter se pripoznajo v lastniškem kapitalu pod pogojem, da izpolnjujejo test SPPI (Solely Payment of Principal and Interest – SPPI), kar pomeni, da so denarni tokovi sestavljeni izključno iz izplačila glavnice in obresti.

Dolžniški finančni instrument, ki ne izpolnjuje testa SPPI, se vrednoti po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Lastniški vrednostni papirji se lahko ocenjujejo po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in prek poslovnega izida. Lastniški vrednostni papirji, ki niso namenjeni trgovanju, se ocenjujejo preko drugega vseobsegajočega donosa. Ob odpravi pripoznanja se realizirane izgube in dobički pripoznajo prek kapitala in se nikoli ne prenesejo v izkaz poslovnega izida, kot velja za dolžniške finančne instrumente.

Vzajemni skladi se ocenjujejo po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Finančna sredstva, namenjena kritju obveznosti iz naložbenih polic, se merijo in vrednotijo po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Finančna sredstva, ki krijejo obveznosti iz pokojninskih zavarovanj, se merijo in vrednotijo po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Sredstva pokojninskega sklada PN-A01 se obravnavajo v skladu z MSRP 9 Finančne pogodbe.

Pri finančnih obveznostih novi standard ni uvedel bistvenih sprememb glede njihovega razvrščanja in merjenja. Družba še naprej meri finančne obveznosti po odplačni vrednosti.

### Oslabitev

MSRP 9 uvaja oslabitev finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti in po poštenu vrednosti prek kapitala, z uporabo modela pričakovane kreditne izgube (ECL) namesto izgube ali oslabitve na podlagi objektivnih in realiziranih dogodkov. MSRP 9 zahteva izračun pričakovane izgube v naslednjem 12-mesečnem obdobju takoj od začetnega pripoznanja finančnega instrumenta, tako imenovana skupina 1, kjer se je kreditna kakovost finančnega instrumenta znatno poslabšala v primerjavi z začetnim merjenjem ob pripoznanju, tako imenovana skupina 2, ali ko je zagotovo znano, da pri finančnem instrumentu ne bo prišlo do plačila, tako imenovana skupina 3, model pričakovane kreditne izgube se razširi na preostalo življenjsko dobo finančnega instrumenta.

### Obračunavanje varovanja pred tveganjem

Družba nima izvedenih finančnih instrumentov, zato obračunavanje varovanja pred tveganjem ni vključeno v nove računovodske usmeritve v skladu z MSRP 9.

### Prehod na MSRP 9

Za namene prehoda je družba opredelila naslednje:

- poslovni modeli za kategorije sredstev glede na njihov namen in cilje. Družba je finančne instrumente za kritje obveznosti življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj ter lastnih sredstev uvrstila v poslovni model »Posedovanje z namenom prejemanja denarnih tokov in prodaje«. Finančne naložbe, ki izhajajo iz zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje ter naložbe pokojninskih skladov in pokojninskih skladov z zajamčeno donosnostjo so razvrščene v druge poslovne modele. Poslovni model »Posedovanje z namenom prejemanja denarnih tokov ob prehodu« ni bil izbran za nobeno kategorijo finančnih instrumentov. Na datum prehoda se dolžniški vrednostni papirji iz kategorije »merjeni po odplačni vrednosti« (v posesti do zapadlosti v plačilo – HTM) razvrstijo v kategorijo »po poštenu vrednosti prek vseobsegajočega donosa«, razlika med odplačno vrednostjo in pošteno vrednostjo pa se pripozna v kapitalu.
- Razvrstitev sredstev glede na značilnosti pogodbenih denarnih tokov, t. i. test SPPI; vsi dolžniški vrednostni papirji, razen enega, so opravili test SPPI. Dolžniški vrednostni papirji, ki so prestali tako imenovani test SPPI, so bili ob prehodu razvrščeni oziroma kvalificirani za ocenjevanje po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Dolžniški vrednostni papir, ki ni prestal testa SPPI, je bil prerazvrščen, tj. kvalificiran, iz kategorije »za prodajo razpoložljivih« (AFS) v kategorijo po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Lastniški instrumenti so bili razvrščeni in merjeni po poštenu vrednosti prek vseobsegajočega donosa, pri čemer je bila trajna oslabitev iz prejšnjih let, ki je vplivala na zadržani dobiček, razveljavljena.

Prerazvrstitev stanja v skladu z MRS 39 in MSRP 9 za finančne instrumente na datum prve uporabe MSRP 9:

- Vzajemni skladi so bili razvrščeni in merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida ter preneseni iz kategorije »za prodajo razpoložljivih« (AFS) na datum prehoda.

• Oslabitev dolžniških finančnih instrumentov je bila na dan prehoda upoštevana v skladu z modelom ocenjevanja ECL. Model je oblikovan na ravni, ki je bila prevzeta iz Skupine Generali.

• Vsi finančni instrumenti, ki izhajajo iz zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje ter pokojninskih skladov in pokojninskih skladov z zajamčeno donosnostjo so prerazvrščeni iz obstoječih kategorij ocenjevanja (HTM in AFS) v kategorije po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

• Na strani finančnih obveznosti ni sprememb in ni vpliva na kapital.

Naslednje tabele prikazujejo prerazvrstitev stanja finančnih sredstev in obveznosti po MRS 39 in MSRP 9 ob prvi uporabi novega standarda.

## FINANČNA SREDSTVA 1. 1. 2022

MRS 39 v EUR	Skupaj 1. 1. 2022	Prerazvrstitev	Prevrednotenje	Pripoznanje/ odprava pripoznanja	Skupaj 1. 1. 2022	MSRP 9
<b>FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>1.046.397.745</b>	<b>29.240.555</b>	<b>3.273.650</b>	<b>(21.374.500)</b>	<b>1.057.537.449</b>	<b>FINANČNE NALOŽBE</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>582.165.824</b>	<b>447.562.435</b>	<b>3.082.482</b>	<b>(3.559.917)</b>	<b>1.029.250.825</b>	<b>Finančne naložbe</b>
V posojila in depozite	7.948.281	(4.388.364)	-	(3.559.917)	-	
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.541.236	(9.541.236)	-	-	-	
	-	889.580	(1.754)	-	887.826	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti
Razpoložljive za prodajo	560.210.312	(37.497.364)	2.690.847	-	525.403.796	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa
Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	4.465.995	498.099.819	393.389	-	502.959.203	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>436.136.464</b>	<b>(418.321.881)</b>	<b>-</b>	<b>(17.814.584)</b>	<b>-</b>	
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>28.095.456</b>	<b>10.656.349</b>	<b>191.168</b>	<b>-</b>	<b>28.286.624</b>	<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>
<b>TERJATVE</b>	<b>-</b>	<b>3.401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.401</b>	<b>TERJATVE</b>
Od tega finančne terjatve	-	3.401	-	-	3.401	Od tega finančne terjatve

\* Med finančnimi naložbami so vključena tudi sredstva kritnega sklada kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja po PN-A01.

## FINANČNA SREDSTVA 1. 1. 2023

MRS 39 v EUR	Skupaj 1. 1. 2023	Prerazvrstitev	Prevrednotenje	Pripoznanje/ odprava pripoznanja	Skupaj 1. 1. 2023	MSRP 9
<b>FINANČNE NALOŽBE</b>	<b>925.304.943</b>	<b>(867.184)</b>	<b>900.130</b>	<b>(19.624.748)</b>	<b>905.713.141</b>	<b>FINANČNE NALOŽBE</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>520.197.452</b>	<b>355.526.901</b>	<b>836.694</b>	<b>(3.945.670)</b>	<b>872.615.377</b>	<b>Finančne naložbe</b>
V posojila, depozite in druge finančne terjatve	5.500.033	(1.554.363)	-	(3.945.670)	-	
V posesti do zapadlosti v plačilo	8.186.815	(8.186.815)	-	-	-	
	-	673.853	(1.770)	-	672.083	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti
Razpoložljive za prodajo	501.178.125	(31.341.586)	838.464	-	470.675.003	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa
Vrednotene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	5.332.479	395.935.812	-	-	401.268.292	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	380.592.066	(364.912.988)	-	(15.679.078)	-	
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>24.515.425</b>	<b>8.518.902</b>	<b>63.437</b>	<b>-</b>	<b>33.097.764</b>	<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>
<b>TERJATVE</b>	<b>-</b>	<b>867.184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>867.184</b>	<b>TERJATVE</b>
Od tega finančne terjatve	-	867.184	-	-	867.184	Od tega finančne terjatve

\* Finančne naložbe vključujejo tudi naložbe pokojninskega sklada PN-A01.

Zaradi uporabe novega standarda MSRP 9 zgornji tabeli prikazujeta uskladitev stanj finančnih sredstev in obveznosti po MRS 39 in MSRP 9 na datum prve uporabe novega standarda, skupaj s povezanim vplivom, ki izhaja iz sprememb v razvrstitvi in merjenju na ta datum. Spremembe pri sredstvih, ki so posledica uporabe novega standarda, so prikazane v stolpcu Prerazvrstitev.

Glede na sestavo portfelja finančnih instrumentov v obsegu MSRP 9 na dan 1. 1. 2023 predstavljajo finančni

instrumenti, merjeni preko drugega vseobsegajočega donosa, 54 % portfelja (96 % AFS, v skladu z MRS 39). Ta kategorija v glavnem vključuje dolžniške instrumente, razvrščene v skladu s poslovnim modelom »posedovanje z namenom prejemanja in prodaje«, ki uspešno prestanejo test SPPI, ter lastniške instrumente, merjene preko drugega vseobsegajočega donosa brez prenosa v izkaz poslovnega izida. Finančni instrumenti, merjeni po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo 46 % (1 % v MRS 39), medtem ko tisti, ki so merjeni po odplačni

vrednosti, znašajo 0 % (2 % v MRS 39). Natančneje se 4 % finančnih instrumentov, merjenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, nanaša na instrumente, ki niso del sredstev pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. 42 % finančnih sredstev se nanaša na naložbene portfelje VFA in zato ne vplivajo neposredno na izkaz poslovnega izida, saj se spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, ki so podlaga, izravnavajo s simetričnim gibanjem referenčnih zavarovalnih obveznosti. Prerazvrstitev med finančne instrumente po poštenu vrednosti prek

poslovnega izida vključuje predvsem enote investicijskih skladov (31.408.550 evrov) in dolžniške vrednostne papirje, ki ne prestanejo testa SPPI (2.351.244 evrov), do katerih je izpostavljenost omejena, in instrumente, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki jih je v bistvu mogoče pripisati poslovanju VFA (364.912.988 evrov). Naložbeni portfelj pokojninskega sklada PN-A01 je bil prerazporejen iz finančnih naložb v sredstva iz finančnih pogodb (8.518.902 evrov). Finančne terjatve so bile prerazvrščene iz finančnih naložb med finančne terjatve v višini 867.184 evrov.

Z vidika merjenja je skupni bilančni vpliv na finančna sredstva 900.130 evrov, pri čemer se večinoma nanaša na dolžniške instrumente, ki so bili predhodno pripoznani po odplačni vrednosti.

Glavne razlike se nanašajo na predujme, za katere je v skladu z MSRP 9 odpravljeno pripoznanje v višini 19.624.748 evrov (2 % vseh finančnih sredstev). Prerazvrstitev finančnih obveznosti v skladu z MRS 39 in MSRP 9 na datum prve uporabe MSRP 9.

#### FINANČNE OBVEZNOSTI 1. 1. 2022

MRS 39 v EUR	Skupaj 1. 1. 2022	Prerazvrstitev	Prevrednotenje	Pripoznanje/ odprava pripoznanja	Skupaj 1. 1. 2022	MSRP 9
<b>PODREJENE OBVEZNOSTI – podrejeni dolg</b>	-	30.544.800	-	-	30.544.800	<b>PODREJENE OBVEZNOSTI – podrejeni dolg</b>
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	-	30.544.800	-	-	30.544.800	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti
<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>34.789.750</b>	<b>(34.789.750)</b>	-	-	<b>4.291.535</b>	<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>
<b>Druge finančne obveznosti</b>	<b>34.789.750</b>	<b>(34.789.750)</b>	-	-	<b>4.291.535</b>	<b>Druge finančne obveznosti</b>
Dolgoročna posojila	30.544.800	(30.544.800)	-	-	-	Dolgoročna posojila Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti
Dolgoročne obveznosti iz najema	3.832.685	-	-	-	3.832.685	Dolgoročne obveznosti iz najema – Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti
Kratkoročne obveznosti iz naslova poslovanja z vrednostnimi papirji	670	411.595	-	23.293	435.557	Kratkoročne obveznosti iz naslova poslovanja z vrednostnimi papirji – Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida
Druge kratkoročne obveznosti iz financiranja	411.595	(411.595)	-	-	-	Druge kratkoročne obveznosti iz financiranja Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida
<b>Obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>28.095.456</b>	<b>10.656.349</b>	<b>191.168</b>	-	<b>38.942.974</b>	<b>Obveznosti iz finančnih pogodb</b>

#### FINANČNE OBVEZNOSTI 1. 1. 2023

MRS 39 v EUR	Skupaj 1. 1. 2023	Prerazvrstitev	Prevrednotenje	Pripoznanje/ odprava pripoznanja	Skupaj 1. 1. 2023	MSRP 9
<b>PODREJENE OBVEZNOSTI – podrejeni dolg</b>	-	30.583.235	-	-	30.583.235	<b>PODREJENE OBVEZNOSTI – podrejeni dolg</b>
Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti	-	30.583.235	-	-	30.583.235	Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti
<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>59.586.365</b>	<b>(22.072.567)</b>	<b>63.437</b>	-	<b>37.652.797</b>	<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>
<b>Druge finančne obveznosti</b>	<b>32.838.923</b>	<b>(30.591.470)</b>	-	-	<b>2.247.453</b>	<b>Druge finančne obveznosti</b>
Dolgoročna posojila	30.583.235	(30.583.235)	-	-	-	Dolgoročna posojila Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti
Dolgoročne obveznosti iz najema	2.254.606	-	-	-	2.254.606	Dolgoročne obveznosti iz najema – Finančne obveznosti, merjene po odplačni vrednosti
Kratkoročne obveznosti iz naslova poslovanja z vrednostnimi papirji	670	(7.823)	-	-	(7.153)	Kratkoročne obveznosti iz naslova poslovanja z vrednostnimi papirji – Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida
Druge kratkoročne obveznosti iz financiranja	412	(412)	-	-	-	Druge kratkoročne obveznosti iz financiranja Finančne obveznosti, merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida
<b>Obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>26.747.442</b>	<b>8.518.902</b>	<b>63.437</b>	-	<b>35.405.344</b>	<b>Obveznosti iz finančnih pogodb</b>



### Vpliv prve uporabe MSRP 17 po uvedbi MSRP 17 in MSRP 9

v EUR	1. 1. 2022
<b>Učinek prehoda na zadržane dobičke preteklih let</b>	<b>66.279.158</b>
<b>Prilagoditev ob prehodu na MSRP 17</b>	
Pogodbe življenjskih zavarovanj	46.797.365
Pogodbe premoženjskih zavarovanj	25.397.299
Vpliv na obveznosti za odložene davke	(13.716.977)
<b>Neto učinek ob prehodu na MSRP 17</b>	<b>58.477.686</b>

Prilagoditev ob prehodu na MSRP 9	
Razvrstitev in prevrednotenje finančnih naložb življenjskih zavarovanj	3.408.438
Razvrstitev in prevrednotenje finančnih naložb premoženjskih zavarovanj	6.223.009
Vpliv na obveznosti za odložene davke	(1.829.975)
<b>Neto učinek ob prehodu na MSRP 9</b>	<b>7.801.472</b>

Učinek prehoda na akumulirani drugi vseobsegajoči donos	
<b>Učinek prehoda na akumulirani drugi vseobsegajoči donos</b>	<b>4.168.406</b>
<b>Prilagoditev ob prehodu na MSRP 17</b>	
Pogodbe življenjskih zavarovanj	(324.955)
Pogodbe premoženjskih zavarovanj	(1.110.869)
Vpliv na obveznosti za odložene davke	272.807
<b>Neto učinek ob prehodu na MSRP 17</b>	<b>(1.163.017)</b>

Prilagoditev ob prehodu na MSRP 9	
Razvrstitev in prevrednotenje finančnih naložb življenjskih zavarovanj	12.875.787
Razvrstitev in prevrednotenje finančnih naložb premoženjskih zavarovanj	(6.293.783)
Vpliv na obveznosti za odložene davke	(1.250.581)
<b>Neto učinek ob prehodu na MSRP 9</b>	<b>5.331.423</b>

<b>Skupen učinek prehoda na kapital</b>	<b>70.447.564</b>
---	-------------------

Prehod na standarda MSRP 17 in MSRP 9 ob otvoritvi 1. januarja 2022 je vplival na zvišanje kapitala po obdavčitvi v višini 70.447.564 evrov.

## 5.23 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 preišljenem poslu. Ocena poštene vrednosti finančnih naložb je odvisna od razpoložljivosti tržnih podatkov, na osnovi katerih lahko zavarovalnica oceni pošteno vrednost. Za merjenje finančnih sredstev po poštenih vrednostih in razvrščanje slednjih po hierarhiji zavarovalnica uporablja tehnike ocenjevanja vrednosti, predstavljene v poglavju 5.7.

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.

### Razvrščanje finančnih sredstev in obveznosti 2023

v EUR	FS, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), ki niso prestala testa SPPI (Mandatory)	FS, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), namensko umeščena (Designated)	FS, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVTOCI)	FS, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa – brez prenosa v IPI (Without recycling)	Po odplačni vrednosti (AC)	Skupaj 31. 12. 2023
Lastniški vrednostni papirji	5.033.881	-	-	15.266.756	-	20.300.638
Podjetniške obveznice	2.123.798	-	114.107.822	-	-	116.231.621
Državne obveznice	-	-	351.896.496	-	-	351.896.496
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	28.492.451	-	13.235.603	-	-	41.728.054
Sredstva iz finančnih pogodb	-	40.018.912	-	-	-	40.018.912
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	390.056.114	-	-	-	390.056.114
Posojila in depoziti	-	-	-	-	168.740	168.740
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>35.650.131</b>	<b>430.075.027</b>	<b>479.239.921</b>	<b>15.266.756</b>	<b>168.740</b>	<b>960.400.576</b>
Podrejeno posojilo	-	-	-	-	(31.255.092)	(31.255.092)
<b>Skupaj finančne obveznosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31.255.092)</b>	<b>(31.255.092)</b>

### Razvrščanje finančnih sredstev in obveznosti 2022

v EUR	FS, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), ki niso prestala testa SPPI (Mandatory)	FS, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), namensko umeščena (Designated)	FS, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVTOCI)	FS, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa – brez prenosa v IPI (Without recycling)	Po odplačni vrednosti (AC)	Skupaj 31. 12. 2022
Lastniški vrednostni papirji	4.636.293	-	-	14.903.015	-	19.539.308
Podjetniške obveznice	4.946.754	-	123.276.564	-	-	128.223.318
Državne obveznice	-	-	321.875.547	-	-	321.875.547
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.772.257	-	10.619.877	-	-	37.392.134
Sredstva iz finančnih pogodb	-	33.097.764	-	-	-	33.097.764
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	364.912.988	-	-	-	364.912.988
Posojila in depoziti	-	-	-	-	672.083	672.083
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>36.355.304</b>	<b>398.010.752</b>	<b>455.771.988</b>	<b>14.903.015</b>	<b>672.083</b>	<b>905.713.141</b>
Podrejeno posojilo	-	-	-	-	(30.583.235)	(30.583.235)
<b>Skupaj finančne obveznosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30.583.235)</b>	<b>(30.583.235)</b>

**Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2023**

v EUR na dan 31. 12. 2023	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
<b>Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>35.650.131</b>	<b>35.650.131</b>	<b>2.250.110</b>	<b>-</b>	<b>33.400.021</b>
Lastniški vrednostni papirji	5.033.881	5.033.881	-	-	5.033.881
Dolžniški vrednostni papirji	2.123.798	2.123.798	-	-	2.123.798
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	28.492.451	28.492.451	2.250.110	-	26.242.341
<b>Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>494.506.677</b>	<b>494.506.677</b>	<b>412.187.068</b>	<b>38.238.984</b>	<b>44.080.625</b>
Lastniški vrednostni papirji	15.266.756	15.266.756	-	-	15.266.756
Dolžniški vrednostni papirji	466.004.318	466.004.318	412.187.068	25.003.381	28.813.869
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	13.235.603	13.235.603	-	13.235.603	-
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>390.056.114</b>	<b>390.056.114</b>	<b>345.567.666</b>	<b>-</b>	<b>44.488.449</b>
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>40.010.992</b>	<b>40.010.992</b>	<b>38.466.804</b>	<b>1.400.708</b>	<b>143.479</b>
<b>Skupaj finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>	<b>960.223.915</b>	<b>960.223.915</b>	<b>798.471.649</b>	<b>39.639.692</b>	<b>122.112.573</b>
<b>Depoziti in posojila</b>	<b>168.740</b>	<b>168.740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>168.740</b>
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>7.921</b>	<b>7.921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.921</b>
<b>Skupaj finančna sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>176.661</b>	<b>176.661</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176.661</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>960.400.576</b>	<b>960.400.576</b>	<b>798.471.649</b>	<b>39.639.692</b>	<b>122.289.234</b>
Podrejeno posojilo	31.255.092	31.168.049	-	-	31.168.049
<b>Skupaj finančne obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>31.255.092</b>	<b>31.168.049</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.168.049</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>31.255.092</b>	<b>31.168.049</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31.168.049</b>

**Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2022**

v EUR na dan 31. 12. 2022	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
<b>Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>36.355.304</b>	<b>36.355.304</b>	<b>3.899.398</b>	<b>-</b>	<b>32.455.906</b>
Lastniški vrednostni papirji	4.636.293	4.636.293	-	-	4.636.293
Dolžniški vrednostni papirji	4.946.754	4.946.754	-	-	4.946.754
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.772.257	26.772.257	3.899.398	-	22.872.859
<b>Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>470.675.003</b>	<b>470.675.003</b>	<b>404.805.723</b>	<b>3.715.173</b>	<b>62.154.106</b>
Lastniški vrednostni papirji	14.903.015	14.903.015	35	-	14.902.980
Dolžniški vrednostni papirji	445.152.110	445.152.110	394.185.811	3.715.173	47.251.126
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	10.619.877	10.619.877	10.619.877	-	-
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>364.912.988</b>	<b>364.912.988</b>	<b>303.217.194</b>	<b>-</b>	<b>61.695.793</b>
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>33.084.650</b>	<b>33.084.650</b>	<b>31.840.930</b>	<b>808.475</b>	<b>435.244</b>
<b>Skupaj finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti</b>	<b>905.027.944</b>	<b>905.027.944</b>	<b>743.763.247</b>	<b>4.523.648</b>	<b>156.741.049</b>
<b>Depoziti in posojila</b>	<b>672.083</b>	<b>672.083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>672.083</b>
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>13.114</b>	<b>13.114</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.114</b>
<b>Skupaj finančna sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>685.197</b>	<b>685.197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>685.197</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>905.713.141</b>	<b>905.713.141</b>	<b>743.763.247</b>	<b>4.523.648</b>	<b>157.426.246</b>
Podrejeno posojilo	30.583.235	30.302.320	-	-	30.302.320
<b>Skupaj finančne obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>30.583.235</b>	<b>30.302.320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.302.320</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI</b>	<b>30.583.235</b>	<b>30.302.320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.302.320</b>

## Finančna sredstva in obveznosti, razvrščeni v nivo 3

### Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti-gibanje nivoja 3 za leto 2023

v EUR	1. 1. 2023	Skupaj dobički/ izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	Tečajne razlike	31. 12. 2023
<b>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti Nivo 3</b>								
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>32.455.906</b>	<b>1.012.780</b>	<b>-</b>	<b>3.179.184</b>	<b>(3.247.850)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.400.021</b>
Lastniški vrednostni papirji	4.636.293	(218.682)	-	1.164.121	(547.850)	-	-	5.033.881
Dolžniški vrednostni papirji	4.946.754	(287.955)	-	165.000	(2.700.000)	-	-	2.123.798
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	22.872.859	1.519.418	-	1.850.063	-	-	-	26.242.341
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>62.154.106</b>	<b>-</b>	<b>2.872.963</b>	<b>-</b>	<b>(1.826.000)</b>	<b>(19.120.445)</b>	<b>-</b>	<b>44.080.625</b>
Lastniški vrednostni papirji	14.902.980	-	1.863.741	-	(1.500.000)	35	-	15.266.756
Dolžniški vrednostni papirji	47.251.126	-	1.009.222	-	(326.000)	(19.120.480)	-	28.813.869
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>61.695.793</b>	<b>(489.209)</b>	<b>-</b>	<b>4.329.678</b>	<b>(21.551.690)</b>	<b>503.876</b>	<b>-</b>	<b>44.488.449</b>
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>435.244</b>	<b>(5.569)</b>	<b>-</b>	<b>57.398</b>	<b>(5.330)</b>	<b>(338.264)</b>	<b>-</b>	<b>143.479</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>156.741.049</b>	<b>518.002</b>	<b>2.872.963</b>	<b>7.566.261</b>	<b>(26.630.870)</b>	<b>(18.954.832)</b>	<b>-</b>	<b>122.112.573</b>

### Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti – gibanje nivoja 3 za leto 2022

v EUR	1. 1. 2022	Skupaj dobički/ izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v (iz) nivoja 3	Tečajne razlike	31. 12. 2022
<b>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti Nivo 3</b>								
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>27.649.958</b>	<b>2.433.489</b>	<b>-</b>	<b>2.673.520</b>	<b>(301.061)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.455.906</b>
Lastniški vrednostni papirji	2.881.209	612.725	-	1.443.421	(301.061)	-	-	4.636.293
Dolžniški vrednostni papirji	5.632.674	(865.920)	-	180.000	-	-	-	4.946.754
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	19.136.075	2.686.684	-	1.050.100	-	-	-	22.872.859
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>379.394.209</b>	<b>-</b>	<b>(6.089.623)</b>	<b>6.434.900</b>	<b>(35.289.929)</b>	<b>(282.295.450)</b>	<b>-</b>	<b>62.154.106</b>
Lastniški vrednostni papirji	14.902.980	-	-	-	-	-	-	14.902.980
Dolžniški vrednostni papirji	364.491.229	-	(6.089.623)	6.434.900	(35.289.929)	(282.295.450)	-	47.251.126
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>70.024.425</b>	<b>(10.652.728)</b>	<b>-</b>	<b>4.600.128</b>	<b>(2.276.032)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.695.793</b>
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>14.651.338</b>	<b>(55.344)</b>	<b>-</b>	<b>96.850</b>	<b>(5.330)</b>	<b>(14.252.270)</b>	<b>-</b>	<b>435.244</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>491.719.930</b>	<b>(8.274.583)</b>	<b>(6.089.623)</b>	<b>13.805.398</b>	<b>(37.872.353)</b>	<b>(296.547.721)</b>	<b>-</b>	<b>156.741.049</b>

Zavarovalnica je v letu 2023 iz nivoja 3 v nivo 2 prerazvrstila 19.458.743 evrov finančnih sredstev, od tega:

- 19.120.480 evrov sredstev, razpoložljivih za prodajo, in
- 383.264 evrov sredstev iz finančnih pogodb.

Zavarovalnica je prerazporedila tudi sredstva iz nivoja 1 v nivo 3, in sicer

- 503.876 evrov sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, in
- 35 evrov finančnih sredstev, izmerjenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

Gibanja nivoja 3 so prikazana samo za finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti.

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
<b>Sprememba poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev</b>	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 $\pm 25$ % spremembe vrednosti naložbe.
<b>Sprememba poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev</b>	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 $\pm 0,5$ % (50 bazičnih točk) spremembe vrednosti naložbe zaradi spremembe obrestne mere.

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

v EUR	2023	2022
Vrednost naložb, razvrščenih v nivo 3	75.016.211	113.459.891
Ocenjen odklon vrednosti	+405.105 / -405.105	+621.747 / -621.747
Kapitalske naložbe v pridružene družbe	47.096.362	43.281.159
Ocenjen odklon vrednosti	+11.774.090 / -11.774.090	+10.820.290 / -10.820.290

### 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 zunanega ponudnika (refinitive-EJV) in za katere zavarovalnica uporabi model vrednotenja na osnovi vložkov nivoja 3 in so neopazovani vložki.

Predpostavka / parameter	spremenba
Sprememba obrestne mere	0,5

### Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivojema 1 in 2

v EUR	2023	2022
Prerazvrstitve z nivoja 1 na nivo 2	13.235.603	-

Do 31. 12. 2023 zavarovalnica ni opravila prerazvrstitve finančnih sredstev med skupinami zaradi spremembe namena uporabe teh sredstev.

Prerazvrstitev dolžniških vrednostnih papirjev 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, v zadnjih letih pa so se jim pridružila še tveganja, povezana s trajnostnostjo.

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.

Na osnovi prepoznavanja in merjenja tveganj v zavarovalnici uprava sprejme 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. Vzводи zavarovalnice za obvladovanje tveganj so različni ter odvisni od stopnje izpostavljenosti in vrste tveganja.

Zavarovalnica pri upravljanju tveganj uporablja naslednji zemljevid tveganj:

### Tveganja, vključena v I. steber, po pristopu standardne formule

Finančna tveganja	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Zavarovalno tveganje – premoženjsko	Zavarovalno tveganje – življenjsko	Operativna tveganja	Zavarovalno tveganje – zdravstveno	Tveganja, ki niso del I. stebra
Tveganje obrestne mere	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje premij in rezervacij	Tveganje umrljivosti	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno-tehničnih rezervacij, premij in stroškov UL zavarovanj	Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih življenjskih zavarovanj	Likvidnostno tveganje
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev		Tveganje katastrof	Tveganje dolgoživosti	Tveganje zdravstvenih zavarovanj po principih premoženjskih zavarovanj		Strateško tveganje
Tveganje spremembe cen nepremičnin		Tveganje predčasnih prekinitev	Tveganje invalidnosti in obolevnosti	Tveganje katastrof		Tveganje ugleda
Tveganje razpona			Tveganje predčasnih prekinitev			Nastajajoča tveganja
Valutno tveganje			Tveganja stroškov			Tveganja, povezana s trajnostnostjo
Koncentracije tržnega tveganja			Tveganje katastrof			
			Tveganje revizije			

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 ter smernicami 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 zavarovalnica ostaja pripravljena 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 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 kritje 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.

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 zunanjskega revizorja.

Profil tveganja zavarovalnice v skladu s pristopom standardne formule, ki jo zavarovalnica uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju SCR), je za leto 2023 prikazan v spodnji tabeli.

#### Profil tveganj zavarovalnice za leto 2023

Tveganja	Pojasnilo
Tveganje kapitalske neustreznosti	Kapitalska ustreznost zavarovalnice ostaja v ciljnim območju zastavljenega apetita po tveganjih, ki zagotavlja zadosten presežek lastnih sredstev nad kapitalskimi zahtevami. Za ugotavljanje teh zavarovalnica uporablja standardno formulo. Zavarovalnica tveganje obvladuje predvsem z vzdrževanjem primerne presežnega kapitala nad svojimi solventnostnimi potrebami.
Zavarovalna tveganja	Zavarovalnica glede na svoj portfelj med zavarovalnimi tveganji prepoznava tista, ki izhajajo iz premoženjskih 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 nizki in volatilni donosi. Na področju zdravstvenih zavarovanj poteka reforma, ki z začetkom leta 2024 ukinja Dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Ta zavarovalna vrsta predstavlja pomemben delež v skupni zbrani premiji zavarovalnice. Zavarovalna tveganja skupaj predstavljajo največji delež v kapitalskih zahtevah zavarovalnice.
Kreditno tveganje	Za obvladovanje kreditnega tveganja zavarovalnica redno spremlja in upravlja posamezne izpostavljenosti do tretjih oseb ter skrbi za dobro razpršenost portfelja. Kreditna tveganja, prav tako kot operativna, ne predstavljajo pomembnejšega deleža skupnih kapitalskih zahtev zavarovalnice.
Tržno tveganje	Klub zahtevnim razmeram na finančnih trgih, volatilnim in nizkim donosom ter posledicam inflacije zavarovalnica uspešno obvladuje tržno tveganje, ohranja konzervativno naložbeno politiko, vse več pa bo pri naložbah upoštevala tudi trajnostne kriterije. Tržno tveganje predstavlja največji posamični modul kapitalske zahteve po standardni formuli.
Operativno tveganje	Zavarovalnica redno spremlja operativna tveganja in sprejema ukrepe za njihovo obvladovanje. Kot ena najbolj ključnih so prepoznana tveganja na področju informacijske tehnologije (digitalna tveganja), zato zavarovalnica veliko pozornost posveča postopkom ovrednotenja in upravljanja teh tveganj. Kapitalska zahteva za operativna tveganja ostaja stabilna, po velikosti je med manjšimi posamičnimi moduli.

V letu 2024 se zaradi ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pričakuje znižanje kapitalskih zahtev za zavarovalno tveganje zdravstvenih zavarovanj ter posledično tudi za kreditno in operativno tveganje.

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 naštete kapitalske vidike zavarovalnice, ter upoštevati, ali so takšni učinki želeni, izvedljivi oziroma ali si jih družba sploh lahko privoščiti 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 aktualne 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 so vsa tveganja, s katerimi se družba sooča pri opravljanju osnovne dejavnosti – sprejemanju tveganja s strani zavarovanca.

Glede na vrsto zavarovalnih pogodb je zavarovalno tveganje naključno in nepredvidljivo. Lahko se materializira v kateri koli fazi glavne dejavnosti družbe, pa naj gre za oblikovanje zavarovalnega produkta (produkt je neustrezno oblikovan), oblikovanje cene (cenovno tveganje, da višina premije ne zadošča za kritje pogodbenih obveznosti in nadomestilo izgub) ali zavarovalno tveganje (napačna odločitev o prevzemu tveganja, neupoštevanje seznama cen in pogojev zavarovanja, sklepanje zavarovalnih pogodb na podlagi lažnih podatkov, neustrezno pozavarovanje za posamezna tveganja, neustrezna ocena verjetne največje izgube (PML), zavarovanje za tveganja koncentracije (npr. geografska koncentracija), nezadostna usposobljenost zaposlenih za oceno tveganja). Pri sprejemanju tveganj v zavarovanje se lahko uresničijo tudi naslednja tveganja: tveganje nezadostnih zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganje zahtevkov (tveganje, da bo prijavljeno število ali višina zahtevkov presegle pričakovane vrednosti in da bo zadržanje previsoko zaradi nepravilne pozavarovalne varnosti, predvsem v primeru katastrofnih dogodkov), tveganje spremembe obnašanja zavarovancev (kar se odraža predvsem v številu poskusov zavarovalniških goljufij) in tveganje sprememb v gospodarskem okolju, ki lahko privedejo do manjšega števila polic zaradi manjše kupne sposobnosti na eni strani ter večjega števila odpovedi pogodb in uveljavljanja zahtevkov na drugi strani.

Zavarovalna tveganja družba obvladuje predvsem z učinkovitim izvajanjem notranjih kontrol, notranjo revizijo, z oblikovanjem ustreznih zavarovalno-tehničnih rezervacij za kritje prihodnjih obveznosti iz že sklenjenih zavarovalnih pogodb in z ustreznim pozavarovanjem. Veliko pozornosti družba namenja razvoju novih produktov, da že v procesu razvoja produkta skrbno spremlja ustrezne statistike, ki potrjujejo ustreznost obravnavanih predpostavk. Po uvedbi produkta družba stalno spremlja zavarovalne rezultate po vrstah poslovanja, analizira morebitna poslabšanja in po potrebi korigira premijske stopnje ali zavarovalne pogoje. Drugo področje, ki je kritično za materializacijo zavarovalnih tveganj, je postopek sklepanja zavarovanj. To tveganje družba obvladuje z navodili o postopku sklepanja zavarovanj, strožimi kriteriji in postopki za sprejemanje tveganj, predvsem pri visokih zavarovalnih vsotah in kritjih. Specializirane službe za visoka tveganja (na področju premoženjskih zavarovanj) spremljajo razvoj posameznih zavarovalnih pogodb in lahko zavrnejo podaljšanje pogodb ali ponovno ocenijo prevzeto tveganje. Pozavarovanje je pomemben način obvladovanja zavarovalnih tveganj in bo podrobneje opisano v nadaljevanju.

### Koncentracija zavarovalnega tveganja

Koncentracija zavarovalnega tveganja je izpostavljenost zavarovalnega portfelja škodnim dogodkom na posameznem ozemlju, ki lahko povzročijo množične poškodbe zavarovanih objektov v okviru istega dogodka.

Koncentracijo zavarovalnega tveganja obvladujemo z različnimi vrstami pozavarovanja na tveganje, na dogodek in v letnem agregatu, pri čemer se vse te vrste medsebojno dopolnjujejo.

#### Pogodbe o neživiljenjskem zavarovanju

Na področju neživiljenjskih zavarovanj je družba izpostavljena različnim vrstam tveganj, ki so povezana s panogami gospodarstva, v katerih poslujejo zavarovanci.

Koncentracijo posameznih tveganj ugotavljamo z analizo zavarovalnega portfelja. V ta namen se izdela natančen pregled izpostavljenosti naslednjim tveganjem po številu, področju in znesku zavarovanja;

### Premoženjska zavarovanja

#### Koncentracija zavarovalnega tveganja – po državi izdajatelja

v EUR	Brez pozavarovanja 2023	S pozavarovanjem 2023	Brez pozavarovanja 2022	S pozavarovanjem 2022
Slovenija	418.856.686	386.193.393	388.749.725	360.475.215
EU	846.060	668.904	652.523	515.861
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>419.702.746</b>	<b>386.862.297</b>	<b>389.402.248</b>	<b>360.991.076</b>

#### Koncentracija zavarovalnega tveganja – po panogah

v EUR	Brez pozavarovanja 2023	S pozavarovanjem 2023	Brez pozavarovanja 2022	S pozavarovanjem 2022
Avtomobilska zavarovanja	149.783.700	141.886.530	137.333.972	131.063.683
Nezgodna in zdravstvena zavarovanja	160.634.979	160.300.846	157.792.521	157.485.904
Ostala premoženjska zavarovanja	109.284.067	84.674.921	94.275.755	72.441.489
<b>Skupaj premoženjska zavarovanja</b>	<b>419.702.746</b>	<b>386.862.297</b>	<b>389.402.248</b>	<b>360.991.076</b>

### Živiljenjska zavarovanja

Naslednja preglednica prikazuje koncentracijo zavarovalnega tveganja za življenjska zavarovanja, in sicer skupno zavarovalno vsoto, zbrano v pet razredov, glede na višino zavarovalne vsote posameznega zavarovanja.

- potres,
- nevihta in
- poplava.

Analize kažejo, da je portfelj družbe glede na strukturo najbolj izpostavljen zgoraj navedenim tveganjem. Ta tveganja obvladujemo s sorazmernimi pozavarovalnimi zaščitami nad največjimi lastnimi deleži v obliki pozavarovanja posameznih dogodkov ter večjim številom tovrstnih dogodkov v obliki pozavarovalnega kritja letnega agregata za izplačilo odškodnin.

Za zagotavljanje ustrezne ravni pozavarovalnega kritja se uporabljajo tudi rezultati mednarodno priznanega modeliranja izjemnih dogodkov, ki jih nudi pozavarovalni posrednik.

Raven in oblika pozavarovalnega programa sta se do sedaj izkazali za ustrezni. V zadnjih dveh letih smo aktivirali pozavarovalno zaščito v primeru večjega dogodka in v primeru kritja letnega agregata za izplačilo odškodnin.

### Skupna zavarovalna vsota pogodb življenjskih zavarovanj

v EUR	Brez pozavarovanja 2023	S pozavarovanjem 2023	Brez pozavarovanja 2022	S pozavarovanjem 2022
0–9.999 EUR	320.579.041	309.328.179	375.484.938	362.558.653
10.000–29.999 EUR	1.028.723.079	967.181.661	991.960.514	924.057.046
30.000–59.999 EUR	1.254.764.658	900.973.643	1.122.337.345	778.818.667
60.000–99.999 EUR	953.950.091	398.269.985	913.296.357	360.727.575
več kot 100.000 EUR	964.399.955	318.618.718	813.451.774	212.365.779
<b>Skupaj</b>	<b>4.522.416.824</b>	<b>2.894.372.185</b>	<b>4.216.530.928</b>	<b>2.638.527.720</b>

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 2023		SKUPAJ LETNE RENTE 2022	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	327.062	10,93	308.090	10,65
1000–1999 EUR	863.054	28,84	793.519	27,42
2000–2999 EUR	520.034	17,38	533.524	18,44
3000–3999 EUR	421.314	14,08	411.262	14,21
nad 4000 EUR	861.530	28,78	847.556	29,29
<b>Skupaj</b>	<b>2.992.995</b>	<b>100</b>	<b>2.893.952</b>	<b>100</b>

Sestava koncentracije zavarovalnega tveganja rentnih zavarovanj je primerljiva z letom prej. Najvišja koncentracija tveganja je v razredu od 1.000 do 1.999 evrov in v razredu nad 4.000 evrov.

### Analiza občutljivosti

Spodnja tabela analizira, kako bi se CSM, dobiček ali izguba in lastniški kapital povečali (zmanjšali), če bi prišlo do sprememb v spremenljivkah zavarovalnega tveganja, ki so bile razumno možne na datum poročanja. Ta analiza predstavlja občutljivosti pred in po zmanjšanju tveganja s pozavarovanjem ob predpostavki, da vse druge spremenljivke ostanejo nespremenjene.

### Analiza občutljivosti 2023

v EUR	CSM brez pozavarovanja	CSM s pozavarovanjem	Dobiček/izguba brez pozavarovanja	Dobiček/izguba s pozavarovanjem	Kapital brez pozavarovanja	Kapital s pozavarovanjem
<b>Življenjska zavarovanja</b>						
Stopnja predčasne prekinitve* 110 %	251.640	-	18.098.592	-	(2.380.147)	-
Stopnja predčasne prekinitve* 90 %	(268.241)	-	13.181.927	-	2.536.517	-
Stopnja predčasne prekinitve 1. leto +10	601.986	-	22.258.025	-	(6.539.580)	-
<b>Življenjska zavarovanja z udeležbo v pozitivnem rezultatu – VFA</b>						
Stopnja predčasne prekinitve* 110 %	108.231	-	(78.428)	-	-	-
Stopnja predčasne prekinitve* 90 %	(107.847)	-	77.764	-	-	-
Stopnja predčasne prekinitve 1. leto +10 % absolutnega povečanja	257.787	-	(233.724)	-	-	-
<b>Premoženjska zavarovanja</b>						
Pričakovane škode +5 %	-	-	(17.743.364)	(14.998.412)	(17.743.364)	(14.998.412)
Pričakovane škode -5 %	-	-	17.743.364	14.998.412	17.743.364	14.998.412

### Analiza občutljivosti 2022

v EUR	CSM brez pozavarovanja	CSM s pozavarovanjem	Dobiček/izguba brez pozavarovanja	Dobiček/izguba s pozavarovanjem	Kapital brez pozavarovanja	Kapital s pozavarovanjem
<b>Življenjska zavarovanja – BBA</b>						
Stopnja predčasne prekinitve* 110 %	(2.436.375)	-	2.436.375	-	(2.498.388)	-
<b>Življenjska zavarovanja z udeležbo v pozitivnem rezultatu – VFA</b>						
Stopnja predčasne prekinitve* 110 %	(1.778.331)	-	1.778.331	-	-	-
<b>Premoženjska zavarovanja</b>						
Pričakovane škode +5 %	-	-	(13.909.902)	(13.697.323)	(13.909.902)	(13.697.323)
Pričakovane škode -5 %	-	-	13.909.902	13.697.323	13.909.902	13.697.323

## 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 CEE ob upoštevanju lokalnih potreb in lastnosti portfelja. Večina pozavarovalnih pogodb je sklenjenih s pozavarovatelji Skupine Generali.

Zavarovalnica načrtuje višino največjih lastnih deležev na osnovi sestave portfelja, pripravljenosti za prevzem tveganj in apetita po tveganjih (angl. *risk appetite*) ter razpoložljivega kapitala. Ob tem upošteva smernice za pozavarovanje in politike pozavarovanja 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.

Pogodbena pozavarovalna zaščita zavarovalnici zagotavlja samodejno kritje za veliko večino v zavarovanje prevzetih tveganj do dogovorjenega limita pod vnaprej dogovorjenimi pogoji.

Za izjemna tveganja, ki po obsegu ali vsebini kritja presegajo določbe pogodbene pozavarovalne zaščite, zavarovalnica zagotovi pozavarovalno zaščito na fakultativni osnovi. Program načrtovanega pozavarovanja za tveganja te vrste 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 pozavarovanje, da je bilo urejeno fakultativno pozavarovanje ali da fakultativno pozavarovanje ni potrebno.

### Analiza portfelja družbe z vidika pozavarovalnega tveganja

Zavarovalnica spremlja nevarnosti, ki predstavljajo največje zavarovalno tveganje in izpostavljenost, kot so vihar, toča, poplava in potres. Pozavarovalna zaščita za katastrofalne nevarnosti se oblikuje na osnovi rezultatov modeliranja posameznih portfeljev in njihove izpostavljenosti katastrofalnim nevarnostim. Izpostavljenost naravnim nesrečam zavarovalnica obvladuje s škodno presežkovnim pozavarovanjem za katastrofalne nevarnosti.

## 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 in 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.

### Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2023

v EUR	Življenjska zavarovanja BBA	Življenjska zavarovanja VFA	Življenjska zavarovanja PAA	Finančne pogodbe – pokojninsko varčevanje	Premoženjska zavarovanja (PAA)	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja (PAA)	Skupaj 31. 12. 2023
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>20.082.809</b>	<b>390.056.114</b>	-	<b>40.018.912</b>	<b>15.567.322</b>	-	<b>465.725.158</b>
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	11.307.642	5.033.881	-	16.341.523
Dolžniški vrednostni papirji	2.123.798	43.984.573	-	18.290.224	-	-	64.398.595
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	17.959.011	346.071.542	-	10.413.126	10.533.440	-	384.977.119
Depoziti in posojila	-	-	-	7.921	-	-	7.921
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>194.706.046</b>	-	-	-	<b>281.442.654</b>	<b>18.357.978</b>	<b>494.506.677</b>
Lastniški vrednostni papirji	659.154	-	-	-	13.951.417	656.185	15.266.756
Dolžniški vrednostni papirji	188.150.147	-	-	-	260.152.378	17.701.793	466.004.318
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	5.896.745	-	-	-	7.338.858	-	13.235.603
<b>Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti</b>	-	-	-	-	<b>168.740</b>	-	<b>168.740</b>
Depoziti in posojila	-	-	-	-	168.740	-	168.740
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>214.788.855</b>	<b>390.056.114</b>	-	<b>40.018.912</b>	<b>297.178.716</b>	<b>18.357.978</b>	<b>960.400.576</b>
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	825.134	-	-	-	8.174.451	3.212.409	12.211.994
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	9.748.897	-	9.748.897
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>215.613.989</b>	<b>390.056.114</b>	-	<b>40.018.912</b>	<b>315.102.063</b>	<b>21.570.387</b>	<b>982.361.467</b>
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	27.704.786	-	-	-	6.285	-	27.711.071
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	69.583.759	-	69.583.759
Denar in denarni ustrezniki	536.323	3.522.487	-	913.051	2.481.206	35.597	7.488.663
Druga nefinančna sredstva	18.520.283	-	-	7.603	55.945.814	7.672.864	62.323.007
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>262.375.380</b>	<b>393.578.601</b>	-	<b>40.939.566</b>	<b>443.119.127</b>	<b>29.278.848</b>	<b>1.149.467.966</b>

OBVEZNOSTI IN KAPITAL							
<b>Obveznosti iz zavarovalnih pogodb</b>	<b>120.832.717</b>	<b>406.524.186</b>	-	-	<b>278.202.523</b>	<b>16.179.047</b>	<b>821.738.474</b>
<b>Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb</b>	-	-	<b>291.915</b>	-	<b>117.822</b>	-	<b>409.738</b>
<b>Obveznosti iz finančnih pogodb</b>	-	-	-	<b>40.868.082</b>	-	-	<b>40.868.082</b>
<b>Kapital</b>	<b>81.920.539</b>	-	-	-	<b>117.725.390</b>	<b>(9.608.967)</b>	<b>190.036.962</b>
<b>Podrejeno posojilo</b>	<b>31.255.092</b>	-	-	-	-	-	<b>31.255.092</b>
<b>Ostale obveznosti</b>	<b>15.129.531</b>	-	-	<b>71.484</b>	<b>47.073.392</b>	<b>22.708.768</b>	<b>65.159.619</b>
<b>Skupaj obveznosti in kapital</b>	<b>249.137.880</b>	<b>406.524.186</b>	<b>291.915</b>	<b>40.939.566</b>	<b>443.119.127</b>	<b>29.278.848</b>	<b>1.149.467.966</b>

## Analiza sredstev in obveznosti za upravljanje finančnih tveganj na dan 31. 12. 2022

v EUR	Življenjska zavarovanja BBA	Življenjska zavarovanja VFA	Življenjska zavarovanja PAA	Finančne pogodbe – pokojninsko varčevanje	Premoženjska zavarovanja (PAA)	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja (PAA)	Skupaj 31. 12. 2022
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>21.515.328</b>	<b>364.912.988</b>	-	<b>33.097.764</b>	<b>14.839.976</b>	-	<b>434.366.056</b>
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	3.422.960	4.636.293	-	8.059.253
Dolžniški vrednostni papirji	4.946.754	60.826.767	-	16.746.150	-	-	82.519.671
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	16.568.574	304.086.221	-	12.915.540	10.203.683	-	343.774.018
Depoziti in posojila	-	-	-	13.114	-	-	13.114
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>174.130.889</b>	-	-	-	<b>274.707.473</b>	<b>21.836.641</b>	<b>470.675.003</b>
Lastniški vrednostni papirji	610.137	-	-	-	13.630.987	661.891	14.903.015
Dolžniški vrednostni papirji	168.031.464	-	-	-	255.945.896	21.174.750	445.152.110
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	5.489.287	-	-	-	5.130.590	-	10.619.877
<b>Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti</b>	-	-	-	-	<b>672.083</b>	-	<b>672.083</b>
Depoziti in posojila	-	-	-	-	672.083	-	672.083
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>195.646.217</b>	<b>364.912.988</b>	-	<b>33.097.764</b>	<b>290.219.531</b>	<b>21.836.641</b>	<b>905.713.141</b>
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	30.001.142	-	-	-	8.124.451	3.212.409	41.338.002
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	9.885.908	-	9.885.908
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>225.647.358</b>	<b>364.912.988</b>	-	<b>33.097.764</b>	<b>308.229.890</b>	<b>25.049.051</b>	<b>956.937.051</b>
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	27.042.775	-	-	-	48.554	-	27.091.329
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	28.805.686	-	28.805.686
Denar in denarni ustrezniki	883.922	3.735.171	-	2.331.815	3.456.704	877.913	11.285.525
Druga nefinančna sredstva	7.064.479	-	-	54.624	58.555.413	6.936.114	72.610.629
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>260.638.534</b>	<b>368.648.159</b>	-	<b>35.484.203</b>	<b>399.096.247</b>	<b>32.863.077</b>	<b>1.096.730.221</b>

## OBVEZNOSTI IN KAPITAL

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	119.529.744	377.367.683	-	-	231.908.561	24.081.132	752.887.120
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	-	-	1.383.463	-	167.105	-	1.550.569
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	35.418.915	-	-	35.418.915
Kapital	77.413.365	-	-	-	117.046.675	7.084.274	201.544.314
Podrejeno posojilo	30.583.235	-	-	-	-	-	30.583.235
Ostale obveznosti	23.068.463	-	-	(13.571)	49.973.907	1.697.671	74.740.041
<b>Skupaj obveznosti in kapital</b>	<b>250.594.807</b>	<b>377.367.683</b>	<b>1.383.463</b>	<b>35.405.344</b>	<b>399.096.247</b>	<b>32.863.077</b>	<b>1.096.730.221</b>

## Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje predstavlja tveganje nastanka likvidnostnih težav oziroma nezmožnost tekočega izpolnjevanja obveznosti iz sklenjenih zavarovanj in drugih tekočih obveznosti iz poslovanja družbe zaradi neuskajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev, prav tako pa pomeni tveganje, da bi zavarovalnica zaradi plačila nepričakovanih ali nepričakovano visokih obveznosti utrpela izgubo pri zagotavljanju likvidnih sredstev.

Zavarovalnica obvladuje likvidnostno tveganje z zagotavljanjem primerne sestave in ustrezne razpršenosti naložb z načrtovanjem prihodnjih denarnih tokov

za kritje prihodnjih predvidljivih obveznosti ter z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih 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 spodnji tabeli so prikazane tudi obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Pri letih, pri katerih se pojavi neuskajenost denarnih tokov med obveznostmi in sredstvi, se likvidnost uravnava z razpoložljivimi kratkoročnimi naložbami brez zapadlosti.

## Pregled ročnosti sredstev in obveznosti v letu 2023 Likvidnostno tveganje – Finančna sredstva in obveznosti (NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI)

v EUR	Brez zapadlosti	do 1 leta	1–3 let	3–5 let	5–10 let	10–15 let	nad 15 let	Skupaj 31. 12. 2023
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>33.526.333</b>	<b>112.500</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>	<b>562.500</b>	<b>562.500</b>	<b>3.675.000</b>	<b>38.888.833</b>
Lastniški vrednostni papirji	5.033.881	-	-	-	-	-	-	5.033.881
Dolžniški vrednostni papirji	-	112.500	225.000	225.000	562.500	562.500	3.675.000	5.362.500
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	28.492.451	-	-	-	-	-	-	28.492.451
<b>Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>28.502.359</b>	<b>54.948.105</b>	<b>154.599.376</b>	<b>90.816.816</b>	<b>140.005.229</b>	<b>23.206.992</b>	<b>96.427.916</b>	<b>588.506.791</b>
Lastniški vrednostni papirji	15.266.756	-	-	-	-	-	-	15.266.756
Dolžniški vrednostni papirji	-	54.948.105	154.599.376	90.816.816	140.005.229	23.206.992	96.427.916	560.004.432
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	13.235.603	-	-	-	-	-	-	13.235.603
<b>Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti</b>	-	<b>132.196</b>	<b>42.405</b>	-	-	-	-	<b>174.602</b>
Depoziti in posojila	-	132.196	42.405	-	-	-	-	174.602
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>346.071.542</b>	<b>5.499.000</b>	<b>26.231.214</b>	<b>12.129.332</b>	<b>5.000.781</b>	-	-	<b>394.931.869</b>
Sredstva iz finančnih pogodb	22.633.819	4.392.404	4.060.289	3.021.683	4.324.924	1.833.021	2.781.008	43.047.147
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>430.734.052</b>	<b>65.084.205</b>	<b>185.158.284</b>	<b>106.192.831</b>	<b>149.893.434</b>	<b>25.602.513</b>	<b>102.883.923</b>	<b>1.065.549.241</b>
Denar in denarni ustrezniki	6.575.612	-	-	-	-	-	-	6.575.612
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA</b>	<b>437.309.664</b>	<b>65.084.205</b>	<b>185.158.284</b>	<b>106.192.831</b>	<b>149.893.434</b>	<b>25.602.513</b>	<b>102.883.923</b>	<b>1.072.124.854</b>

## FINANČNE OBVEZNOSTI

Podrejeno posojilo	-	937.800	4.049.829	4.052.400	38.110.351	-	-	47.150.380
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	1.207.651	1.394.531	1.984.359	7.863.598	8.711.396	19.706.547	40.868.082
<b>Skupaj finančne obveznosti</b>	-	<b>2.145.451</b>	<b>5.444.360</b>	<b>6.036.759</b>	<b>45.973.949</b>	<b>8.711.396</b>	<b>19.706.547</b>	<b>88.018.462</b>

Pregled ročnosti obveznosti v letu 2023 Likvidnostno tveganje – Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI)

v EUR	Brez zapadlosti	do 1 leta	1-3 let	3-5 let	5-10 let	10-15 let	nad 15 let	Skupaj 31. 12. 2022
<b>Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida</b>	<b>31.408.550</b>	<b>2.812.500</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>	<b>562.500</b>	<b>562.500</b>	<b>3.787.500</b>	<b>39.583.550</b>
Lastniški vrednostni papirji	4.636.293	-	-	-	-	-	-	4.636.293
Dolžniški vrednostni papirji	-	2.812.500	225.000	225.000	562.500	562.500	3.787.500	8.175.000
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.772.257	-	-	-	-	-	-	26.772.257
<b>Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>25.522.892</b>	<b>43.995.484</b>	<b>134.937.535</b>	<b>131.434.458</b>	<b>160.102.047</b>	<b>35.963.578</b>	<b>110.323.400</b>	<b>642.279.394</b>
Lastniški vrednostni papirji	14.903.015	-	-	-	-	-	-	14.903.015
Dolžniški vrednostni papirji	-	43.995.484	134.937.535	131.434.458	160.102.047	35.963.578	110.323.400	616.756.502
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	10.619.877	-	-	-	-	-	-	10.619.877
<b>Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti</b>	<b>-</b>	<b>515.820</b>	<b>174.602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>690.422</b>
Depoziti in posojila	-	515.820	174.602	-	-	-	-	690.422
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	<b>304.086.221</b>	<b>18.618.000</b>	<b>20.024.214</b>	<b>17.833.800</b>	<b>11.002.313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>371.564.548</b>
Sredstva iz finančnih pogodb	18.670.315	2.749.453	5.886.039	3.843.228	5.814.967	2.064.490	3.036.074	42.064.566
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>379.687.978</b>	<b>68.691.256</b>	<b>161.247.390</b>	<b>153.336.486</b>	<b>177.481.827</b>	<b>38.590.569</b>	<b>117.146.973</b>	<b>1.096.182.480</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>8.953.709</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.953.709</b>
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA</b>	<b>388.641.688</b>	<b>68.691.256</b>	<b>161.247.390</b>	<b>153.336.486</b>	<b>177.481.827</b>	<b>38.590.569</b>	<b>117.146.973</b>	<b>1.105.136.190</b>
<b>FINANČNE OBVEZNOSTI</b>								
Podrejeno posojilo	-	937.800	4.049.829	4.052.400	38.110.351	-	-	47.150.380
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	976.851	1.033.359	1.779.513	6.805.781	7.367.774	17.392.202	35.355.478
<b>Skupaj finančne obveznosti</b>	<b>-</b>	<b>1.914.651</b>	<b>5.083.188</b>	<b>5.831.913</b>	<b>44.916.132</b>	<b>7.367.774</b>	<b>17.392.202</b>	<b>82.505.858</b>

Pregled ročnosti obveznosti v letu 2023 Likvidnostno tveganje – Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI)

Nediskontirani denarni tokovi – CF v prihodnjem letu v EUR	do 1 leta	1-2 leti	2-3 leta	3-4 leta	4-5 let	nad 5 let	Skupaj 31. 12. 2023
<b>Zavarovalne pogodbe</b>							
<b>Življenjskih zavarovanj LRC</b>	<b>(6.075.171)</b>	<b>(29.263.700)</b>	<b>(17.267.388)</b>	<b>(13.570.162)</b>	<b>(17.766.451)</b>	<b>(492.474.418)</b>	<b>(576.417.290)</b>
BBA	1.897.107	(2.821.411)	(180.837)	(235.424)	(1.690.105)	(62.209.763)	(65.240.433)
VFA	(7.972.277)	(26.442.289)	(17.086.551)	(13.334.738)	(16.076.346)	(430.264.656)	(511.176.857)
<b>Premoženjskih zavarovanj LIC – PAA</b>	<b>(120.079.407)</b>	<b>(27.149.690)</b>	<b>(17.397.291)</b>	<b>(10.823.908)</b>	<b>(8.796.842)</b>	<b>(60.391.680)</b>	<b>(244.638.818)</b>
Direktni posli	(118.940.759)	(26.506.736)	(17.012.598)	(10.579.735)	(8.618.676)	(59.575.919)	(241.234.423)
Prejeti posli	(1.138.648)	(642.954)	(384.693)	(244.173)	(178.166)	(815.762)	(3.404.395)
<b>SKUPAJ ZAVAROVALNE POGODBE</b>	<b>(126.154.578)</b>	<b>(56.413.390)</b>	<b>(34.664.679)</b>	<b>(24.394.070)</b>	<b>(26.563.292)</b>	<b>(552.866.099)</b>	<b>(821.056.108)</b>
<b>Pozavarovalne pogodbe</b>							
<b>Življenjskih pozavarovanj – PAA</b>							
<b>Premoženjska pozavarovanja – PAA</b>	<b>31.155.734</b>	<b>6.238.397</b>	<b>5.151.279</b>	<b>2.807.408</b>	<b>2.506.618</b>	<b>11.399.473</b>	<b>59.258.909</b>
Oddano pozavarovanje	30.666.306	5.960.010	4.985.898	2.696.234	2.423.369	11.027.032	57.758.848
Retrocedirano pozavarovanje	489.428	278.388	165.381	111.173	83.250	372.442	1.500.061
<b>SKUPAJ POZAVAROVALNE POGODBE</b>	<b>31.155.734</b>	<b>6.238.397</b>	<b>5.151.279</b>	<b>2.807.408</b>	<b>2.506.618</b>	<b>11.399.473</b>	<b>59.258.909</b>

Pregled ročnosti obveznosti v letu 2022 Likvidnostno tveganje – Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (NEDISKONTIRANI DENARNI TOKOVI)

Nediskontirani denarni tokovi – CF v prihodnjem letu v EUR	do 1 leta	Od 1 leta do 2 let	Od 2 let do 3 let	Od 3 let do 4 let	Od 4 let do 5 let	Nad 5 let	Skupaj 31. 12. 2022
<b>Zavarovalne pogodbe</b>							
<b>Življenjskih zavarovanj LRC</b>	<b>(20.292.809)</b>	<b>(7.938.562)</b>	<b>(28.593.358)</b>	<b>(21.025.296)</b>	<b>(16.750.650)</b>	<b>(468.866.651)</b>	<b>(563.467.326)</b>
BBA	1.294.801	(1.057.579)	(3.381.062)	(1.714.798)	(1.528.367)	(66.623.154)	(73.010.159)
VFA	(21.587.610)	(6.880.982)	(25.212.296)	(19.310.498)	(15.222.282)	(402.243.498)	(490.457.166)
<b>Premoženjskih zavarovanj LIC – PAA</b>	<b>(93.862.438)</b>	<b>(24.492.179)</b>	<b>(13.999.548)</b>	<b>(11.411.974)</b>	<b>(7.628.283)</b>	<b>(52.706.533)</b>	<b>(204.100.955)</b>
Direktni posli	(93.862.438)	(24.492.179)	(13.999.548)	(11.411.974)	(7.628.283)	(52.706.533)	(204.100.955)
Prejeti posli	(2.416.595)	(205.737)	(147.561)	(67.631)	(29.831)	(79.023)	(2.946.376)
<b>SKUPAJ ZAVAROVALNE POGODBE</b>	<b>(114.155.247)</b>	<b>(32.430.741)</b>	<b>(42.592.906)</b>	<b>(32.437.270)</b>	<b>(24.378.933)</b>	<b>(521.573.184)</b>	<b>(767.568.281)</b>
<b>Pozavarovalne pogodbe</b>							
<b>Premoženjska pozavarovanja – PAA</b>							
<b>Premoženjska pozavarovanja – PAA</b>	<b>12.510.179</b>	<b>4.897.142</b>	<b>2.968.734</b>	<b>2.647.305</b>	<b>1.822.374</b>	<b>9.170.585</b>	<b>34.016.320</b>
Oddano pozavarovanje	11.227.872	4.799.954	2.899.067	2.615.678	1.808.662	9.134.952	32.486.186
Retrocedirano pozavarovanje	1.282.307	97.188	69.667	31.627	13.712	35.633	1.530.133
<b>SKUPAJ POZAVAROVALNE POGODBE</b>	<b>12.510.179</b>	<b>4.897.142</b>	<b>2.968.734</b>	<b>2.647.305</b>	<b>1.822.374</b>	<b>9.170.585</b>	<b>34.016.320</b>

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja morebitno izgubo, če tretja stranka oziroma dolžnik ne izpolni obveznosti. Najbolj kreditnemu tveganju izpostavljena

področja so finančne naložbe, sredstva iz finančnih pogodb in pozavarovalne pogodbe.



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. Postopki preverjanja bonitete temeljijo na pridobivanju in preverjanju javno dostopnih podatkov o obstoječem finančnem stanju izdajatelja finančnih instrumentov in 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. 2023

v EUR	AAA	AA- do AA+	A- do A+	BBB- do BBB+	BB- do BB+	CCC- do B+	Brez kreditne ocene	Skupaj 31. 12. 2023
<b>Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI</b>	-	-	-	2.123.798	-	-	-	2.123.798
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	-	2.123.798	-	-	-	2.123.798
<b>Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	11.775.286	40.693.167	280.674.689	90.064.941	25.363.942	937.645	16.494.648	466.004.318
Dolžniški vrednostni papirji	11.775.286	40.693.167	280.674.689	90.064.941	25.363.942	937.645	16.494.648	466.004.318
1. stopnja	11.775.286	40.693.167	280.674.689	90.064.941	25.363.942	937.645	16.494.648	466.004.318
<b>Finančna sredstva po odplačni vrednosti</b>	-	-	-	-	-	-	168.740	168.740
1. stopnja	-	-	-	-	-	-	168.740	168.740
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	975.840	1.026.028	11.368.783	4.162.666	756.907	-	7.921	18.298.144
Dolžniški vrednostni papirji	975.840	1.026.028	11.368.783	4.162.666	756.907	-	7.921	18.298.144
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	-	43.663.987	-	320.586	-	-	-	43.984.573
Dolžniški vrednostni papirji	-	43.663.987	-	320.586	-	-	-	43.984.573
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	12.751.126	85.383.181	292.043.472	96.671.992	26.120.849	937.645	16.671.309	530.579.574
Denar in denarni ustrezniki	-	-	319.621	2.671.924	2.219.135	-	1.364.933	6.575.612
1. stopnja	-	-	319.621	2.671.924	2.219.135	-	1.364.933	6.575.612
<b>Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju</b>	12.751.126	85.383.181	292.363.093	99.343.915	28.339.984	937.645	18.036.241	537.155.187
<b>Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe</b>								
Zavarovalne pogodbe	-	-	-	-	-	-	(794.027.402)	(794.027.402)
Pozavarovalne pogodbe	-	3.798.013	11.341.757	54.031.558	-	-	2.693	69.174.021
<b>Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe</b>	-	3.798.013	11.341.757	54.031.558	-	-	(794.024.709)	(724.853.381)

#### Investments grade credit ratings

Kategorija	Ocenjevanje	Zunanja ocena
Nizko tveganje	Razred 1	AAA
	Razred 2	AA- do AA+
	Razred 3	A- do A+
	Razred 4	BBB- do BBB+
Tveganje	Razred 5	BB- do BB+
Izvenstandardno	Razred 6	CCC- do B+
Dvomljivo	Razred 7	C do CC
Izguba	Razred 8	D

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2023 brez bonitetne ocene, sestavljajo dolžniški vrednostni papirji slovenskih in evropskih izdajateljev. Največja izpostavljenost iz naslova posojil posameznega

izdajatelja brez bonitetne ocene je posojilo, dano družbi, ki predstavlja 66,25 % vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev brez bonitetne ocene (168.740 evrov). Vsa dana posojila so ustrezno zavarovana.

#### Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2022

v EUR	AAA	AA- do AA+	A- do A+	BBB- do BBB+	BB- do BB+	CCC- do B+	Brez kreditne ocene	Skupaj 31. 12. 2022
<b>Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI</b>	-	-	2.595.510	2.351.244	-	-	-	4.946.754
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	2.595.510	2.351.244	-	-	-	4.946.754
<b>Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	23.768.761	43.303.840	245.969.514	96.359.438	33.789.690	840.715	1.120.151	445.152.110
Dolžniški vrednostni papirji	23.768.761	43.303.840	245.969.514	96.359.438	33.789.690	840.715	1.120.151	445.152.110
1. stopnja	23.768.761	43.303.840	245.969.514	96.359.438	33.789.690	840.715	1.120.151	445.152.110
<b>Finančna sredstva po odplačni vrednosti</b>	-	-	-	-	-	-	672.083	672.083
1. stopnja	-	-	-	-	-	-	672.083	672.083
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>	1.174.341	1.441.125	9.419.256	3.940.979	770.450	-	13.114	16.759.265
Dolžniški vrednostni papirji	1.174.341	1.441.125	9.419.256	3.940.979	770.450	-	13.114	16.759.265
<b>Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje</b>	-	41.113.303	19.327.898	385.566	-	-	-	60.826.767
Dolžniški vrednostni papirji	-	41.113.303	19.327.898	385.566	-	-	-	60.826.767
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	24.943.102	85.858.268	277.312.177	103.037.227	34.560.141	840.715	1.805.348	528.356.978
Denar in denarni ustrezniki	-	-	267.202	4.915.180	3.198.725	-	572.603	8.953.709
1. stopnja	-	-	267.202	4.915.180	3.198.725	-	572.603	8.953.709
<b>Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju</b>	24.943.102	85.858.268	277.579.380	107.952.406	37.758.866	840.715	2.377.951	537.310.687
Zavarovalne pogodbe	-	-	-	-	-	-	(725.795.790)	(725.795.790)
Pozavarovalne pogodbe	-	1.024.196	6.916.463	19.461.056	25.860	-	(172.458)	27.255.118
<b>Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe</b>	-	1.024.196	6.916.463	19.461.056	25.860	-	(725.968.248)	(698.540.672)

V letu 2022 so naložbe v dolžniške vrednostne papirje brez kreditne ocene predstavljali predvsem dolžniški vrednostni papirji slovenskih in evropskih izdajateljev. Največjo izpostavljenost iz naslova posojil do posameznega izdajatelja brez bonitetne ocene predstavlja posojilo, dano gospodarski družbi v višini 27,61 % vseh danih posojil, depozitov in finančnih terjatev brez bonitetne ocene (672.083 evrov). Vsa dana posojila so ustrezno zavarovana.

#### Koncentracija kreditnega tveganja

Za zavarovalnico je koncentracija kreditnega tveganja razpršena prek GP RE v vseh geografskih regijah, v katerih poslujejo pozavarovatelji. Zavarovalnica spremlja koncentracije kreditnega tveganja iz naslova naložb v dolžniške instrumente po geografski lokaciji izdajatelja in po sektorjih. V nadaljevanju je prikazana analiza knjigovodskih vrednosti finančnih naložb.

### Koncentracija kreditnega tveganja po geografski lokaciji (dolžniški vrednostni papirji)

v EUR	2023	2022
<b>Finančne naložbe – dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>512.112.690</b>	<b>510.925.631</b>
Slovenija	257.629.285	220.616.903
EU	221.688.155	250.012.125
Amerika	15.694.408	19.346.115
Drugo	17.100.842	20.950.489
<b>Sredstva iz finančnih pogodb – dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>18.290.224</b>	<b>16.746.150</b>
Slovenija	9.270.044	7.399.539
EU	9.020.179	9.164.171
Amerika	-	182.441

### Koncentracija kreditnega tveganja po sektorjih (dolžniški vrednostni papirji)

v EUR	2023	2022
<b>Finančne naložbe – dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>512.112.690</b>	<b>510.925.631</b>
Državne	351.896.496	321.875.547
Bančne	104.012.128	127.976.198
Druge finančne organizacije	8.991.797	10.500.952
Telekomunikacije	16.171.326	14.702.521
Drugo	31.040.943	35.870.413
<b>Sredstva iz finančnih pogodb – dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>18.290.224</b>	<b>16.746.150</b>
Državne	16.832.107	15.586.241
Bančne	964.473	683.838
Drugo	493.644	476.072

### 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 zavarovalnica svojo naložbeno politiko oblikuje tako, da dosega ustrezno sektorsko in geografsko razpršenost delniških naložb, ne presega dovoljenih limitov izpostavljenosti do posameznega izdajatelja ter sredstva nalaga 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

Spremembe cen lastniškega kapitala vplivajo predvsem na CSM, poslovni izid in kapital, kot sledi. Učinki na poslovni izid in kapital so prikazani brez pripadajočega davka od dohodka.

Faktor občutljivosti	Opis faktorja
<b>CSM</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi dobičkonosnih pogodb z neposredno udeležbo, ki nastanejo iz jamstev za lastniški kapital, za katere se ne uporablja možnost zmanjšanja tveganja.</li> <li>Spremembe zneska v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga za dobičkonosne pogodbe z neposredno udeležbo, za katere se ne uporablja tehnik za zmanjšanje tveganja.</li> </ul>
<b>Poslovni izid</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Spremembe poštene vrednosti kapitalskih naložb, merjenih po FVTPL, ki niso postavke, ki so podlaga.</li> <li>Spremembe zneska v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga za kočljive pogodbe z neposredno udeležbo.</li> <li>Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi kočljivih pogodb z neposredno udeležbo, ki nastanejo iz jamstva za lastniški kapital.</li> <li>Učinek tehnik za zmanjšanje tveganja, pripoznan v poslovnem izidu.</li> </ul>
<b>Lastniški kapital</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Spremembe poštene vrednosti kapitalskih naložb, merjenih po FVOCI.</li> <li>Vpliv na dobiček ali izgubo v okviru poslovnega izida.</li> </ul>

### Analiza občutljivosti

v EUR	CSM	Dobiček/izguba	Kapital
<b>31. 12. 2023</b>			
<b>Finančne naložbe</b>			
Sprememba cen delnic +25 %	-	94.899.469	7.125.590
Sprememba cen delnic -25 %	-	(94.899.469)	(7.125.590)
<b>Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe</b>			
<b>Skupaj</b>			
Skupaj povečanje	-	94.899.469	7.125.590
Skupaj zmanjšanje	-	(94.899.469)	(7.125.590)
<b>31. 12. 2022</b>			
<b>Finančne naložbe</b>			
Sprememba cen delnic +25 %	-	83.873.693	6.380.723
Sprememba cen delnic -25 %	-	(83.873.693)	(6.380.723)
<b>Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe</b>			
<b>Skupaj</b>			
Skupaj povečanje	-	83.873.693	6.380.723
Skupaj zmanjšanje	-	(83.873.693)	(6.380.723)

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 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 34.258.126 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	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Naložbene nepremičnine</b>	<b>9.748.897</b>	<b>9.885.908</b>
<b>Nepremičnine (zgradbe in zemljišča)*</b>	<b>24.509.230</b>	<b>23.357.085</b>
za opravljanje zavarovalne dejavnosti	20.862.469	21.148.767
pravice do uporabe sredstev – najem	3.646.761	2.208.318
<b>Skupaj</b>	<b>34.258.126</b>	<b>33.242.993</b>

## 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 uporablja naslednje postopke:

- pri obveznostih z vnaprej določljivimi denarnimi tokovi uporablja postopke imunizacije, s čimer izenačuje 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.

## Obrestno tveganje

v EUR	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj 31. 12. 2023	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj 31. 12. 2022
<b>Finančne naložbe</b>						
Finančne naložbe	459.905.521	8.391.336	468.296.857	438.498.053	12.272.894	450.770.947
Sredstva iz finančnih pogodb	18.290.224	7.921	18.298.144	16.746.150	13.114	16.759.265
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	43.984.573	-	43.984.573	60.826.767	-	60.826.767
Finančne obveznosti	-	(31.255.092)	(31.255.092)	-	(30.583.235)	(30.583.235)
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>522.180.317</b>	<b>(22.855.836)</b>	<b>499.324.482</b>	<b>516.070.970</b>	<b>(18.297.226)</b>	<b>497.773.743</b>

## Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

Spremembe obrestnih mer vplivajo predvsem na CSM, poslovni izid in lastniški kapital, kot sledi.

Učinki na poslovni izid in kapital so prikazani brez pripadajočega davka od dohodka.

Faktor občutljivosti	Opis faktorja
CSM	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Spremembe zneska v poštenu vrednosti postavk, ki so podlaga za dobičkonosne pogodbe z neposredno udeležbo, za katere se ne uporablja možnost zmanjšanja tveganja.</li> <li>• Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi dobičkonosnih pogodb z neposredno udeležbo, ki nastanejo iz jamstev obrestne mere, za katere se ne uporablja možnost zmanjšanja tveganja.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prihodki od obresti in drugi finančni stroški finančnih instrumentov s spremenljivo obrestno mero (ob predpostavki, da so se obrestne mere med letom spreminjale za 50 bazičnih točk).</li> <li>• Spremembe poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov in finančnih instrumentov s fiksno obrestno mero, merjenih po FVTPL.</li> </ul>
Poslovni izid	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Spremembe poštene vrednosti postavk, ki so podlaga, za pogodbe z neposredno udeležbo, pripoznanih kot finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja.</li> <li>• Spremembe zneska zavarovalniškega deleža v poštenu vrednosti postavk, ki so podlaga, za kočljive pogodbe z neposredno udeležbo.</li> <li>• Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi kočljivih pogodb z neposredno udeležbo, ki nastanejo iz jamstev obrestne mere.</li> <li>• Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja, pripoznani v poslovnem izidu za pogodbe z udeležbo in pogodbe o neživiljenjskem zavarovanju kot rezultat diskontiranja prihodnjih denarnih tokov po spremenjeni trenutni stopnji.</li> <li>• Učinek možnosti za zmanjšanje tveganja, pripoznan v poslovnem izidu.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev s fiksno obrestno mero, merjenih po FVOCI.</li> <li>• Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja, pripoznani v OCI za pogodbe življenjskih zavarovanj za primer smrti in pogodbe življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento kot rezultat diskontiranja prihodnjih denarnih tokov po spremenjeni trenutni stopnji.</li> <li>• Učinek na dobiček ali izgubo v okviru poslovnega izida.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev s fiksno obrestno mero, merjenih po FVOCI.</li> <li>• Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja, pripoznani v OCI za pogodbe življenjskih zavarovanj za primer smrti in pogodbe življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento kot rezultat diskontiranja prihodnjih denarnih tokov po spremenjeni trenutni stopnji.</li> <li>• Učinek na dobiček ali izgubo v okviru poslovnega izida.</li> </ul>

## Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	CSM	Dobiček/izguba	Kapital
<b>31. 12. 2023</b>			
<b>Finančne naložbe</b>			
sprememba tržne obrestne mere +50 bp	-	(93.695)	(11.560.965)
sprememba tržne obrestne mere -50 bp	-	93.695	11.560.965
<b>Zavarovalne pogodbe – BBA</b>			
sprememba obrestne mere +50 bps	-	15.718.445	2.829.913
sprememba obrestne mere -50 bps	-	15.718.445	(3.079.276)
<b>Zavarovalne pogodbe – PAA</b>			
sprememba obrestne mere +50 bps	-	774.596	3.144.096
sprememba obrestne mere -50 bps	-	(804.784)	(3.423.593)
<b>Pozavarovalne pogodbe – PAA</b>			
sprememba obrestne mere +50 bps	-	(169.764)	(631.342)
sprememba obrestne mere -50 bps	-	173.543	673.346
<b>Skupaj</b>			
Skupaj povečanje	-	15.624.750	(8.731.052)
Skupaj zmanjšanje	-	15.812.139	8.481.688
<b>31. 12. 2022</b>			
<b>Finančne naložbe</b>			
sprememba tržne obrestne mere +50 bp	-	(78.468)	(10.284.028)
sprememba tržne obrestne mere -50 bp	-	78.468	10.284.028
<b>Zavarovalne pogodbe – BBA</b>			
sprememba obrestne mere +50 bps	-	(183.390)	2.632.226
sprememba obrestne mere -50 bps	-	197.156	(3.277.187)
<b>Zavarovalne pogodbe – VFA</b>			
sprememba obrestne mere +50 bps	1.194.931	(3.321.515)	-
sprememba obrestne mere -50 bps	(2.425.646)	4.741.598	-
<b>Zavarovalne pogodbe – PAA</b>			
sprememba obrestne mere +50 bps	-	674.170	2.689.933
sprememba obrestne mere -50 bps	-	(708.080)	(2.949.461)
<b>Pozavarovalne pogodbe – PAA</b>			
sprememba obrestne mere +50 bps	-	(56.853)	(453.753)
sprememba obrestne mere -50 bps	-	58.450	493.126
<b>Skupaj</b>			
Skupaj povečanje	1.194.931	(3.583.374)	(7.651.802)
Skupaj zmanjšanje	(2.425.646)	5.017.223	7.006.841



## Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Zavarovalnica je s ciljem doseganja optimalnega donosa glede na tveganja s portfelji upravljala preudarno. Sredstva so se skladno z že obstoječo sestavo portfelja nalagala predvsem v evropske državne obveznice, predvsem v okviru sklada življenjskih zavarovanj, pa tudi v globalne lastniške vrednostne papirje. Sklad klasičnih življenjskih zavarovanj je v letu 2023 dosegel donos v višini 2,75 %, kar je 19 bazičnih točk nad povprečno zajamčeno donosnostjo, ki znaša 2,56 %.

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. Ob dogajanju na obvezniških trgih je sklad v preteklem letu dosegel pozitiven donos v višini 5,96 % in presegel zajamčeni donos, ki je znašal 0,60 %.

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 2023 dosegel pozitiven donos v višini 4,11 %, medtem ko je zajamčeni donos znašal 0,60 %.

## Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

v EUR	2023	2022
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>Klasična življenjska zavarovanja</b>		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	2,75 %	4,45 %
Povprečna zajamčena donosnost	2,56 %	2,71 %
<b>Razlika obrestnih mer</b>	<b>0,19 %</b>	<b>1,74 %</b>
<b>POKOJNINSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60</b>		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	4,11 %	-12,88 %
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,60 %	0,05 %
<b>Razlika obrestnih mer</b>	<b>3,51 %</b>	<b>-12,93 %</b>
<b>Pokojninsko zavarovanje PN-A01</b>		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	5,96 %	-15,65 %
Zahtevana (zajamčena) donosnost	0,60 %	0,05 %
<b>Razlika obrestnih mer</b>	<b>5,36 %</b>	<b>-15,70 %</b>

## 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

v EUR	EUR	USD	DRUGO	Skupaj
<b>31. 12. 2023</b>				
Finančne naložbe	915.957.099	935.244	3.489.320	920.381.663
Sredstva iz finančnih pogodb	28.029.856	10.205.317	1.783.739	40.018.912
Finančne obveznosti	31.255.092	-	-	31.255.09
<b>Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe</b>				
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	821.738.473	-	-	821.738.473
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	409.738	-	-	409.738
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	27.711.071	-	-	27.711.071
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	69.583.759	-	-	69.583.759
<b>31. 12. 2022</b>				
Finančne naložbe	862.104.186	6.387.968	4.123.224	872.615.377
Sredstva iz finančnih pogodb	26.338.967	5.653.225	1.105.572	33.097.764
Finančne obveznosti	30.583.235	-	30.583.235	61.166.469
<b>Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe</b>				
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	752.887.119	-	-	752.887.119
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1.550.569	-	-	1.550.569
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	27.091.329	-	-	27.091.329
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	28.805.686	-	-	28.805.686

## Analiza občutljivosti

Spremembe menjalnih tečajev vplivajo predvsem na CSM, poslovni izid in lastniški kapital, kot sledi. Učinki na poslovni izid in kapital so prikazani brez pripadajočega davka od dohodka.

Faktor občutljivosti	Opis faktorja
<b>CSM</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Spremembe knjigovodske vrednosti CSM zaradi prevedbe v funkcijsko valuto po končnem tečaju.</li> <li>Spremembe zneska v poštenu vrednosti postavk, ki so podlaga, za dobičkonosne pogodbe z neposredno udeležbo</li> </ul>
<b>Poslovni izid</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devizni dobički in izgube iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki so pripoznani v poslovnem izidu, vključno s tistimi, ki izhajajo iz prevedbe knjigovodske vrednosti CSM.</li> <li>Spremembe zneska v poštenu vrednosti postavk, ki so podlaga, za kočljive pogodbe z neposredno udeležbo.</li> <li>Devizni dobički in izgube pri finančnih instrumentih, ki so pripoznani v poslovnem izidu.</li> </ul>
<b>Lastniški kapital</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Devizni dobički in izgube, pripoznani v OCI.</li> <li>Učinek na dobiček ali izgubo v okviru poslovnega izida.</li> </ul>

### Valutno tveganje analize občutljivosti 2023

v EUR	CSM	Dobiček/izguba	Kapital
<b>31. 12. 2023</b>			
<b>Finančne naložbe</b>			
spremembe USD za +10 %	-	85.022	-
spremembe USD za -10 %	-	(103.916)	-
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>			
spremembe USD za +10 %	-	927.756	-
spremembe USD za -10 %	-	(1.133.924)	-
<b>Skupaj</b>			
spremembe USD povečanje	-	1.012.778	-
spremembe USD zmanjšanje	-	(1.237.840)	-
<b>Finančne naložbe</b>			
spremembe Ostalo +10 %	-	317.208	-
spremembe Ostalo -10 %	-	(387.699)	-
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>			
spremembe Ostalo +10 %	-	162.158	-
spremembe Ostalo -10 %	-	(198.193)	-
<b>Skupaj</b>			
spremembe Ostalo povečanje	-	479.366	-
spremembe Ostalo zmanjšanje	-	(585.892)	-

### Valutno tveganje analize občutljivosti 2022

v EUR	CSM	Dobiček/izguba	Kapital
<b>31. 12. 2022</b>			
<b>Finančne naložbe</b>			
spremembe USD za +10 %	-	580.724	-
spremembe USD za -10 %	-	(709.774)	-
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>			
spremembe USD za +10 %	-	513.930	-
spremembe USD za -10 %	-	(628.136)	-
<b>Skupaj</b>			
spremembe USD povečanje	-	1.094.654	-
spremembe USD zmanjšanje	-	(1.337.910)	-
<b>Finančne naložbe</b>			
spremembe Ostalo +10 %	-	374.835	-
spremembe Ostalo -10 %	-	(458.132)	-
<b>Sredstva iz finančnih pogodb</b>			
spremembe Ostalo +10 %	-	100.507	-
spremembe Ostalo -10 %	-	(122.841)	-
<b>Skupaj</b>			
spremembe Ostalo povečanje	-	475.342	-
spremembe Ostalo zmanjšanje	-	(580.973)	-

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. Obveznosti zavarovalnice so prikazane v evrih in niso posebej izpostavljene valutnemu tveganju.

### Analiza občutljivosti na spremembe vrednosti tečajev valut

Zavarovalnica glavino svojih naložb nalaga v evrih, ker ima v tej valuti tudi obveznosti in obveznosti, ki izhajajo iz

#### Menjalni tečaji

v EUR	Tečaj na zadnji dan 2023	Povprečni tečaj leta 2023	Tečaj na zadnji dan 2022	Povprečni tečaj leta 2022
EUR	1,000	1,000	1,000	1,000
USD	1,105	1,081	1,067	1,053
GBP	0,869	0,870	0,887	0,853
CHF	0,926	0,972	0,985	1,005

## 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, med katere prištevamo spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanje konkurence in podobno.

Ključni trenutek za obvladovanje operativnih tveganj sta njihova prepoznavanje in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj in 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 njegova redna letna ocena oziroma sprotne poročanje izgub, nastalih kot posledica uresničitve operativnih tveganj.

zavarovalnih pogodb. Zavarovalnica mora uskladiti naložbe kritnega sklada z dolgoročnimi jamstvi iz svojih obveznosti 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.

Zavarovalnica ima sprejeto strategijo neprekinjenega poslovanja, ki je usmerjena v čim hitrejšo okrevanje za poslovanje kritičnih poslovnih procesov. V zadnjih nekaj letih zavarovalnica vse aktivneje izvaja postopke ovrednotenja in upravljanja digitalnih (IT) tveganj. Sprejete so bile smernice, katerih namen je določiti akterje, obravnavati povezane odgovornosti in odnose ter zagotoviti metodološke in operativne smernice za izvajanje postopka upravljanja digitalnega tveganja na ravni družbe. Upravljanje digitalnih tveganj se vse bolj vključuje v operativne procese, pa tudi v procese upravljanja, z namenom utrditi in razširiti celovito ozaveščenost o izpostavljenosti tem tveganjem in hkrati izboljšati nadzorne sisteme. Zavarovalnica nadaljuje z rednimi izobraževanji in aktualnimi obvestili na temo varnosti ter kampanjami ribarjenja in s tem skrbi za ozaveščanje zaposlenih s področja varnosti.

### 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 samih družb, njihova uresničitve pa lahko kritično vpliva na sposobnost doseganja strateških ciljev družbe. Za preprečevanje strateških tveganj je zelo pomembno, da so v družbi jasno določene pristojnosti in odgovornosti ter da je vzpostavljen učinkovit sistem komuniciranja in poročanja ter sprotne spremljanja 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 in doseganja kapitalske ustreznosti po načelih Solventnosti II.

Tveganje izgube ugleda se nanaša na tveganje morebitnih izgub zaradi poslabšanja ugleda ali negativnega dojemanja zavarovalnice s strani strank, poslovnih partnerjev, delničarjev in nadzornikov. Zavarovalnica sledi smernicam Skupine Generali 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.

V okviru rednega letnega pregleda in posodobitve krovne Politike upravljanja tveganj je zavarovalnica v aktualno različico te politike vključila nova določila, ki se nanašajo na tveganja, povezana s trajnostnostjo, kot jih opredeljuje Delegirana uredba Komisije. Nova določila tako podajajo razlago teh tveganj, jih vključujejo v zemljevid tveganj, ki jim je zavarovalnica izpostavljena, ter opredeljujejo vloge in odgovornosti glede njihovega obvladovanja. Politika tako med odgovornosti in pristojnosti Ključne funkcije upravljanja tveganj dodaja identifikacijo in ocenjevanje tveganj, povezanih s trajnostnostjo, še posebej v povezavi s procesoma naložbenja in prevzemanja tveganj, kot to določajo ta in ostale relevantne politike in smernice družbe. Tudi Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti, ki ga je zavarovalnica pripravila v letu 2023, je pripravljeno že z upoštevanjem določil Direktive ter naslavlja tveganja, povezana s trajnostnostjo, in še podrobneje tveganje podnebnih sprememb.

## 7. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

### 7.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

#### Neopredmetena sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Materialne pravice in licence	62.222	8.888
Programska oprema	7.379.261	7.806.365
<b>Skupaj</b>	<b>7.441.483</b>	<b>7.815.253</b>

#### Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR	Materialne pravice in licence	Programska oprema	ND sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST</b>				
<b>Stanje 1. 1. 2022</b>	<b>66.666</b>	<b>34.717.717</b>	<b>-</b>	<b>34.784.383</b>
Povečanja ob pripojitvi družb	-	21.384	-	21.384
Neposredna povečanja – investicije	-	3.151.587	-	3.151.587
Ostale spremembe	-	11	-	11
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>66.666</b>	<b>37.890.699</b>	<b>-</b>	<b>37.957.365</b>
<b>Novo stanje 1. 1. 2023</b>	<b>66.666</b>	<b>37.890.699</b>	<b>-</b>	<b>37.957.365</b>
Neposredna povečanja – investicije	66.667	2.527.467	-	2.594.134
<b>Stanje 31. 12. 2023</b>	<b>133.333</b>	<b>40.418.166</b>	<b>-</b>	<b>40.551.499</b>
<b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>				
<b>Stanje 1. 1. 2022</b>	<b>44.445</b>	<b>27.272.908</b>	<b>-</b>	<b>27.317.352</b>
Povečanja ob pripojitvi družb	-	21.333	-	21.333
Amortizacija v letu	-	2.790.093	-	2.790.093
Zmanjšanja med letom	13.333	-	-	13.333
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>57.778</b>	<b>30.084.333</b>	<b>-</b>	<b>30.142.111</b>
<b>Novo stanje 1. 1. 2023</b>	<b>57.778</b>	<b>30.084.333</b>	<b>-</b>	<b>30.142.111</b>
Amortizacija v letu	13.333	2.954.571	-	2.967.904
<b>Stanje 31. 12. 2023</b>	<b>71.111</b>	<b>33.038.904</b>	<b>-</b>	<b>33.110.016</b>
<b>NEODPISANA VREDNOST</b>				
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>8.888</b>	<b>7.806.365</b>	<b>-</b>	<b>7.815.253</b>
<b>Stanje 31. 12. 2023</b>	<b>62.222</b>	<b>7.379.262</b>	<b>-</b>	<b>7.441.483</b>



Stanje neopredmetenih sredstev je ob koncu leta 2023 v primerjavi s stanjem predhodnega leta nižje za 373.770 evrov, predvsem zaradi vpliva amortizacije obdobja. Investicije v nabavo in dodelavo programske opreme v višini 2.527.467 evrov so v letu 2023 vplivale na višjo vrednost neopredmetenih sredstev.

Razen slabitev materialnih pravic v okviru neopredmetenih sredstev v višini 13.333 evrov zavarovalnica ni opravila drugih slabitev.

Na dan 31. 12. 2023 je imela zavarovalnica za 37.932 evrov 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 2037. Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2023 ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija neopredmetenih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

## 7.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

### Opredmetena osnovna sredstva

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zgradbe in zemljišča	20.862.469	21.148.767
Oprema in DI	4.999.367	4.732.785
Opredmetena sredstva v pridobivanju	365.841	362.334
Naložbe v tuja OOS – neopredmetena	112.480	146.238
<b>Skupaj</b>	<b>26.340.157</b>	<b>26.390.125</b>

### Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR	Zgradbe in zemljišča	Oprema in DI	Opredmetena sredstva v pridobivanju	Naložbe v tuja OOS – neopredmetena	Skupaj
<b>NABAVNA VREDNOST</b>					
<b>Stanje 1. 1. 2022</b>	<b>27.371.471</b>	<b>19.963.654</b>	<b>338.550</b>	<b>1.042.388</b>	<b>48.716.062</b>
Neposredna povečanja – investicije	-	1.080.666	170.022	-	1.250.688
Zmanjšanja med letom	-	(535.203)	(146.238)	-	(681.440)
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>27.371.471</b>	<b>20.509.117</b>	<b>362.334</b>	<b>1.042.388</b>	<b>49.285.309</b>
<b>Novo stanje 1. januarja 2023</b>	<b>27.371.471</b>	<b>20.509.117</b>	<b>362.334</b>	<b>1.042.388</b>	<b>49.285.309</b>
Neposredna povečanja – investicije	-	1.428.249	3.507	2.212	1.433.968
Zmanjšanja med letom	-	(875.775)	-	-	(875.775)
<b>Stanje 31. 12. 2023</b>	<b>27.371.471</b>	<b>21.061.591</b>	<b>365.841</b>	<b>1.044.600</b>	<b>49.843.502</b>
<b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>					
<b>Stanje 1. 1. 2022</b>	<b>5.936.405</b>	<b>15.124.462</b>	<b>-</b>	<b>837.938</b>	<b>21.898.804</b>
Amortizacija v letu	286.299	1.118.652	-	58.212	1.463.163
Zmanjšanja med letom	-	(466.782)	-	-	(466.782)
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>6.222.703</b>	<b>15.776.332</b>	<b>-</b>	<b>896.150</b>	<b>22.895.185</b>
<b>Novo stanje 1. januarja 2023</b>	<b>6.222.703</b>	<b>15.776.332</b>	<b>-</b>	<b>896.150</b>	<b>22.895.185</b>
Amortizacija v letu	286.299	1.113.231	-	35.970	1.435.499
Zmanjšanja med letom	-	(827.339)	-	-	(827.339)
<b>Stanje 31. 12. 2023</b>	<b>6.509.002</b>	<b>16.062.224</b>	<b>-</b>	<b>932.119</b>	<b>23.503.345</b>
<b>NEODPISANA VREDNOST</b>					
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>21.148.767</b>	<b>4.732.785</b>	<b>362.334</b>	<b>146.238</b>	<b>26.390.125</b>
<b>Stanje 31. 12. 2023</b>	<b>20.862.469</b>	<b>4.999.367</b>	<b>365.841</b>	<b>112.480</b>	<b>26.340.157</b>

Ob koncu leta 2023 je glede na preteklo leto stanje opredmetenih osnovnih sredstev nižje za 49.967 evrov, na kar sta vplivali zlasti amortizacija in prodaja osnovnih sredstev.

Prodaja v letu 2023 se nanaša v glavnem na prodajo prevoznih sredstev (avtomobilov), računalniške opreme in drugih sredstev manjše vrednosti. V letu 2023 je zavarovalnica ustvarila 49.850 evrov dobička od prodaje drugih 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 2023 vlagala predvsem v računalniško opremo, in sicer v višini 1.212.291 evrov.

Med osnovnimi sredstvi je na dan 31. 12. 2023 v uporabi še za 34.158.047 evrov (kosmata knjigovodska vrednost) popolnoma amortiziranih sredstev.

Na dan 31. 12. 2023 je imela zavarovalnica za 7.688 evrov odprtih poslovnih obveznosti do dobaviteljev opredmetenih osnovnih sredstev. Zavarovalnica nima finančnih obveznosti zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev, danih za poročstvo, 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 2076, zavarovalnica za vsa druga opredmetena osnovna sredstva, s katerimi razpolaga, pričakuje, da se bodo na podlagi določenih dob koristnosti in amortizacijskih stopenj dokončno amortizirala do leta 2033. Za amortiziranje se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2023 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški. Poslovodstvo je v letu 2023 presojalo, ali obstajajo razlogi za oslabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti v zavarovalnici na način, kot je to opisano v usmeritvah, navedenih v poglavju 5.3. Zadnje preverjanje nadomestljive vrednosti nepremičnin za opravljanje dejavnosti je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin oktobra 2023.

Na podlagi presoje se je izkazalo, da konec leta 2023 ni bilo znamenj, da bi bilo treba opraviti slabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti, ker posamezna denar ustvarjajoča enota ni izkazovala negativnega poslovanja v zadnjih treh letih.

## 7.3 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 2023 uporabljena diskontna stopnja 1,8 % za poslovne prostore, 4,5 % za parkirna mesta, za poslovne prostore pa diskontna stopnja v razponu od 1 % do 1,15 %. V primerjavi s preteklim letom se stopnje niso spreminjale.

Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno prek dobe najema. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru pripisljivih administrativnih stroškov, stroški obresti pa med ostalimi finančnimi odhodki.

V nadaljevanju podajamo razkritja v zvezi z najemi do konca leta 2023.

### Pravice do uporabe sredstev v najemu

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nabavna vrednost (pravica do uporabe sredstev)	6.674.425	6.341.738
Popravek vrednosti (pravica do uporabe sredstev)	(3.027.664)	(4.133.420)
<b>Neodpisana vrednost (pravica do uporabe sredstev)</b>	<b>3.646.761</b>	<b>2.208.318</b>

### Gibanje pravic do uporabe sredstev v najemu

v EUR	Pravica do uporabe sredstev 2023	Pravica do uporabe sredstev 2022
<b>NABAVNA VREDNOST</b>		
Stanje 1. 1.	6.341.737	6.453.709
Neposredna povečanja – investicije	4.175.020	1.117.192
Zmanjšanja med letom	(3.842.332)	(1.229.164)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>6.674.425</b>	<b>6.341.737</b>
<b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>		
Stanje 1. 1.	4.133.420	2.673.601
Amortizacija v letu	2.217.758	2.219.726
Zmanjšanja med letom	(3.323.513)	(759.908)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>3.027.664</b>	<b>4.133.420</b>
<b>NEODPISANA VREDNOST</b>		
	<b>3.646.761</b>	<b>2.208.318</b>

### Najemi v izkazu finančnega položaja

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>SREDSTVA</b>		
Pravice do uporabe nepremičnin (zemljišč in zgradb)	303.196	289.091
Pravice do uporabe vozil	1.014.446	691.133
Pravice do uporabe poslovnih prostorov in parkirnišč	2.329.119	1.228.095
Pravice do uporabe sredstev v najemu	3.646.761	2.208.318

<b>OBVEZNOSTI</b>		
Kratkoročne obveznosti iz najema do 1 leta	339.751	801.088
Dolgoročne obveznosti iz najema za obdobje od 1 do 5 let	3.352.466	1.453.518
<b>Skupaj obveznosti iz najema</b>	<b>3.692.216</b>	<b>2.254.606</b>

Stanje obveznosti iz najemov je na dan 31. 12. 2023 znašalo 3.692.216 evrov in je v primerjavi s preteklim letom višje za 1.437.610 evrov zlasti zaradi sklenitve novih finančnih najemov, in sicer novih najemov vozil in novih najemov parkirnišč. V letu 2023 je amortizacija teh sredstev znašala 2.217.758 evrov. Pri tem je bilo pripoznanih za 66.785 evrov finančnih odhodkov za obresti iz najema.

### Najemi v izkazu poslovnega izida

v EUR	2023	2022
<b>Poslovni izid – najemi</b>		
Prihodki od najemov	777.200	689.641
<b>Skupaj prihodki</b>	<b>777.200</b>	<b>689.641</b>
<b>Obratovalni stroški</b>	<b>(79.213)</b>	<b>(86.907)</b>
Stroški kratkoročnih najemov in najemov manjših vrednosti	(79.213)	(86.907)
<b>Amortizacija pravice do uporabe</b>	<b>(2.217.758)</b>	<b>(2.219.726)</b>
Pravice do uporabe nepremičnin (zemljišč in zgradb)	(235.593)	(306.293)
Pravice do uporabe vozil	(563.641)	(480.923)
Pravice do uporabe poslovnih prostorov in parkirnišč	(1.418.524)	(1.432.509)
<b>Drugi odhodki</b>	<b>(66.785)</b>	<b>(54.567)</b>
Finančni odhodki za obresti od najemov	(66.785)	(54.567)
<b>Skupaj stroški in odhodki</b>	<b>(2.363.756)</b>	<b>(2.361.201)</b>
<b>Izid, pripoznan pri financiranju</b>	<b>(1.586.556)</b>	<b>(1.497.745)</b>

Zavarovalnica ima kot najemodajalec predvsem poslovne najeme. Sredstva, dana v najem, so pretežno naložbene nepremičnine (poglavje 7.4), v manjši meri pa 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.

## 7.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

### Naložbene nepremičnine

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin	14.839.954	14.816.430
Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin	(5.091.058)	(4.930.522)
<b>Neodpisana vrednost naložbenih nepremičnin</b>	<b>9.748.897</b>	<b>9.885.908</b>

## Gibanje naložbenih nepremičnin

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>NABAVNA VREDNOST</b>		
Stanje 1. 1.	14.816.430	14.893.450
Neposredna povečanja – investicije	23.524	21.994
Zmanjšanja med letom	-	(99.015)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>14.839.954</b>	<b>14.816.430</b>
<b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>		
Stanje 1. 1.	4.930.522	4.828.673
Amortizacija v letu	160.536	160.869
Zmanjšanja med letom	-	(59.020)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>5.091.058</b>	<b>4.930.522</b>
<b>NEODPISANA VREDNOST</b>		
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>9.748.897</b>	<b>9.885.908</b>

Zavarovalnica daje v poslovni najem celotne naložbene nepremičnine ali samo poslovne prostore v naložbenih nepremičninah, 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 za poslovne prostore, ki je zaračunana po najemni pogodbi, znaša 157 evrov, najnižja na m<sup>2</sup> znaša 4,21 evra/m<sup>2</sup> in povprečna najemnina poslovnih prostorov za leto 2023 znaša 12 evrov/m<sup>2</sup>.

Po investicijah v prenovi poslovnih prostorov in amortizaciji stavb se je stanje naložbenih nepremičnin v primerjavi z letom prej konec leta 2023 znižalo za 137.011 evrov.

Poslovodstvo je v letu 2023 presojalo, ali obstajajo razlogi za oslabitev naložbenih nepremičnin, na način, kot je to opisano v usmeritvah v poglavju 5.5. Zadnje ocenjevanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin je oktobra 2023 opravil zunanji pooblaščen cenilec nepremičnin za december 2023, 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 9,70 % in 11,1 %. Mera kapitalizacije je bila ocenjena na podlagi tržnih donosov.

Na podlagi opravljenih cenitev je poslovodstvo zavarovalnice konec leta 2023 presodilo, da ni treba opraviti oslabitev naložbenih nepremičnin za zaključek leta 2023.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2023 znašala 11.077.000 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 9.748.897 evrov.

Za amortiziranje naložbenih nepremičnin se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2023 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija naložbenih nepremičnin je pripoznana v izkazu poslovnega izida med drugimi odhodki od poslovanja v postavki »Čisti drugi finančni odhodki«.

Zavarovalnica nima naložbenih nepremičnin, danih za poroštvo, prav tako na naložbenih nepremičninah ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljene kot jamstvo za dolgove.

## Prihodki in odhodki od naložbenih nepremičnin

v EUR	2023	2022
<b>Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>777.200</b>	<b>765.023</b>
Ostali prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin	777.200	689.641
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	75.382
<b>Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	<b>(620.316)</b>	<b>(614.685)</b>
Amortizacija	(160.536)	(160.869)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	(459.760)	(444.217)
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	(20)	(9.598)

## 7.5 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 2023 je obvladovanje vseh odvisnih družb temeljilo na večinskem 100-odstotnem deležu glasovalnih pravic.

### Deleži odvisnih in pridruženih družb

	Delež v kapitalu (%) na dan 31. 12. 2023	Delež v kapitalu (%) na dan 31. 12. 2022	Sprememba (v %)	Opomba
<b>Naziv neposredno odvisne družbe</b>				
Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d. o. o.	100,00	100,00		
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., Ljubljana	-	100,00	(100)	Prodaja deleža
LEV Registracija d. o. o.	100,00	100,00		
<b>Pridružene družbe</b>				
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	48,51	48,51		
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	24,99	24,99		

\* Delež glasovalnih pravic je enak lastniškemu deležu.

### Prikaz knjigovodske vrednosti kapitalskega deleža

v EUR	Knjigovodska vrednost kapitalskega deleža	
	2023	2022
<b>Odvisne družbe</b>		
Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d. o. o.	309.162	159.162
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., Ljubljana	-	29.326.008
LEV Registracija d. o. o.	164.783	114.783
<b>Skupaj odvisne družbe</b>	<b>473.945</b>	<b>29.599.952</b>
<b>Pridružene družbe</b>		
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	11.705.901	11.705.901
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	32.148	32.148
<b>Skupaj pridružene družbe</b>	<b>11.738.050</b>	<b>11.738.050</b>

Stanje naložb v odvisne družbe se je v letu 2023 glede na leto 2022 znižalo za 29.126.008 evrov. Zmanjšanje je predvsem posledica oddelitve deleža odvisne družbe Generali Investments d. o. o. v višini 29.326.008 evrov. Povečalo pa se je tudi iz naslova dokapitalizacije

odvisnih družb LEV Registracija d. o. o. (50.000 evrov) in Ambulanta Zdravje d. o. o. (150.000 evrov).



## Spremembe pri odvisnih in pridruženih družbah

### Gibanje naložb v odvisne družbe in pridružene družbe

v EUR	2023	2022
<b>Odvisne družbe</b>		
Stanje 1. 1.	29.599.952	31.641.110
Dokapitalizacija	200.000	50.000
Zmanjšanja med letom	(29.326.008)	(2.091.158)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>473.945</b>	<b>29.599.952</b>
<b>Pridružene družbe</b>		
Stanje 1. 1.	11.738.050	11.738.050
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>11.738.050</b>	<b>11.738.050</b>

### LEV Registracija d. o. o.

Zavarovalnica je v letu 2023 odvisni družbi LEV Registracija d. o. o. dano posojilo v višini 50.000 evrov konvertirala v delež v podjetju.

### Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d. o. o.

V letu 2023 je GENERALI zavarovalnica d. d. dokapitalizirala odvisno družbo Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. v znesku 150.000 evrov.

### Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., Slovenija

V začetku leta 2023 je GENERALI zavarovalnica d. d. sprejela odločitev o statusni spremembi, s katero se del

premoženja zavarovalnice (naložba v Generali Investments d. o. o.) oddeli in prenese na novo kapitalsko družbo Generali Investments SI d. o. o.

### NAMA d. d.

Naložbe v pridružene družbe se v računovodskih izkazih v zavarovalnici vodijo po nabavni vrednosti. Zavarovalnica za potrebe računovodskega poročanja in morebitne oslabitve naložbe v pridruženo družbo NAMA d. d. presoja nadomestljivo vrednost naložbe s cenitvami zunanjih cenilcev. V letu 2023 so zunanji ocenjevalci vrednosti opravili cenitev po stanju na dan 30. 6. 2023.

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 predpostavkami:

- zahtevana stopnja donosa lastniškega kapitala: 11,5 %;
- zahtevana stopnja donosa dolžniškega kapitala: 6,0 %;
- zahtevana stopnja donosa celotnega (lastniškega in dolžniškega) kapitala WACC: 9,3 %;
- premija za kontrolo: 0 %;
- diskontna stopnja manjšinskega lastnika v razponu med 14,3 % in 25,0 %.

Strategija družbe omogoča poleg izvajanja osnovne dejavnosti tudi oddajanje in prodajo nepremičnin NAME d. d. Posloводство je na podlagi cenitve presodilo, da za leto 2023 oslabitve niso potrebne.

Naziv družbe v EUR	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Odvisne družbe</b>								
Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d. o. o.	306.430	196.200	263.327	161.977	597.901	503.094	(48.649)	(3.136)
Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o. Ljubljana	15.581.824	16.292.101	13.038.283	13.815.334	14.938.383	14.519.167	3.756.409	3.104.218
LEV Registracija d. o. o.	97.413	141.017	75.871	62.563	224.895	195.655	(36.692)	(36.974)
<b>Pridružene družbe</b>								
Skupina Nama	13.526.992	13.319.084	11.622.617	11.235.685	11.884.231	11.354.417	475.421	459.994
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	196.560	307.732	(16.708)	173.840	1.178.619	1.101.345	(190.020)	3.783

Opomba: Premožensko-finančni podatki odvisnih in pridruženih družb so povzeti iz izkazov, ki jih družbe same poročajo in so za tekoče leto še nerevidirani.

## 7.6 FINANČNE NALOŽBE

### Sredstva finančnih naložb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)</b>	<b>425.706.245</b>	<b>401.268.292</b>
Lastniški vrednostni papirji	5.033.881	4.636.293
Netržni vrednostni papirji	5.033.881	4.636.293
Dolžniški vrednostni papirji	46.108.371	65.773.520
Ostale obveznice	46.108.371	65.773.520
Tržni vrednostni papirji	45.787.785	65.387.954
Netržni vrednostni papirji	320.586	385.566
Investicijski skladi	374.563.993	330.858.479
Tržni vrednostni papirji	347.817.776	307.985.620
Netržni vrednostni papirji	26.746.217	22.872.859
<b>Po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)</b>	<b>494.506.677</b>	<b>481.294.880</b>
Lastniški vrednostni papirji	15.266.756	14.903.015
Tržni vrednostni papirji	31	35
Netržni vrednostni papirji	15.266.726	14.902.980
Dolžniški vrednostni papirji	466.004.318	445.152.110
Državne obveznice	351.896.496	321.875.547
Tržni vrednostni papirji	351.896.496	321.875.547
Ostale obveznice	114.107.822	123.276.564
Tržni vrednostni papirji	89.712.266	101.065.135
Netržni vrednostni papirji	24.395.556	22.211.429
Investicijski skladi	13.235.603	10.619.877
Tržni vrednostni papirji	13.235.603	10.619.877
<b>Po odplačni vrednosti (AC)</b>	<b>168.740</b>	<b>672.083</b>
<b>Posojila in depoziti</b>		
Posojila	113.944	245.906
Depoziti	54.797	426.177
<b>Skupaj</b>	<b>920.381.663</b>	<b>872.615.377</b>

Konec leta 2023 se je vrednost sredstev finančnih naložb v primerjavi s preteklim letom povečala za 47.766.286 evrov. Na to so vplivala predvsem ugodna gibanja na kapitalskih trgih (dolžniških in lastniških).

### Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Po pošteni vrednostipreko poslovnega izida (FVTPL)</b>	<b>390.056.114</b>	<b>364.912.988</b>
Dolžniški vrednostni papirji	43.984.573	60.826.767
Ostale obveznice	43.984.573	60.826.767
Tržni vrednostni papirji	43.663.987	60.441.201
Netržni vrednostni papirji	320.586	385.566
Investicijski skladi	346.071.542	304.086.221
Tržni vrednostni papirji	345.567.666	304.086.221
Netržni vrednostni papirji	503.876	-
<b>Skupaj</b>	<b>390.056.114</b>	<b>364.912.988</b>

### Finančne naložbe in pričakovane kreditne izgube (ECL)

v EUR	Stopnja 1	Stopnja 2	Stopnja 3	Skupaj 31. 12. 2023	Skupaj 31. 12. 2022
<b>NALOŽBE</b>					
<b>Finančna sredstva preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)</b>	<b>466.004.318</b>	-	-	<b>466.004.318</b>	<b>445.152.110</b>
Podjetniške obveznice	114.107.822	-	-	114.107.822	123.276.564
Državne obveznice	351.896.496	-	-	351.896.496	321.875.547
<b>Finančna sredstva po odplačni vrednosti (AC)</b>	<b>168.740</b>	-	-	<b>168.740</b>	<b>672.083</b>
Depoziti in posojila	168.740	-	-	168.740	672.083
<b>ECL</b>					
<b>Finančna sredstva preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)</b>	<b>(284.490)</b>	-	-	<b>(284.490)</b>	<b>(683.585)</b>
Podjetniške obveznice	(195.062)	-	-	(195.062)	(429.161)
Državne obveznice	(89.427)	-	-	(89.427)	(254.424)
<b>Finančna sredstva po odplačni vrednosti (AC)</b>	<b>(168)</b>	-	-	<b>(168)</b>	<b>(1.770)</b>
Depoziti in posojila	(168)	-	-	(168)	(1.770)
<b>Skupaj ECL</b>	<b>(284.657)</b>	-	-	<b>(284.657)</b>	<b>(685.356)</b>

Skupni ECL se je v letu 2023 v primerjavi s predhodnim letom zmanjšal za 400.699 EUR, predvsem zaradi ugodnih razmer na kapitalskih trgih.

### Gibanja finančnih naložb

v EUR	Po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	Po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	Po odplačni vrednosti (AC)	Skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2022</b>	<b>459.976.967</b>	<b>525.403.796</b>	<b>887.826</b>	<b>986.268.589</b>
Povečanje	64.220.394	106.048.151	50.000	170.318.545
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI	(56.737.276)	-	-	(56.737.276)
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko drugega vseobsegajočega donosa	-	(73.213.419)	-	(73.213.419)
Tečajne razlike	76.799	300.497	-	377.295
Sprememba zaradi obresti	-	(609.617)	(21.905)	(631.522)
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	-	-	(296)	(296)
Zmanjšanje	(66.268.592)	(87.254.405)	(243.542)	(153.766.539)
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>401.268.292</b>	<b>470.675.003</b>	<b>672.083</b>	<b>872.615.377</b>
<b>Stanje 1. 1. 2023</b>	<b>401.268.292</b>	<b>470.675.003</b>	<b>672.083</b>	<b>872.615.377</b>
Povečanje	43.002.856	64.882.158	-	107.885.014
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI	37.784.681	-	-	37.784.681
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko drugega vseobsegajočega donosa	-	24.584.237	-	24.584.237
Tečajne razlike	(44.222)	(53.527)	-	(97.749)
Povečanje zaradi obresti	(45)	206.132	(6.935)	199.151
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	-	-	635	635
Zmanjšanje	(56.305.316)	(65.787.325)	(497.041)	(122.589.683)
<b>Stanje 31. 12. 2023</b>	<b>425.706.245</b>	<b>494.506.677</b>	<b>168.740</b>	<b>920.381.663</b>

## 7.7 ZAVAROVALNE IN POZAVAROVALNE POGODBE

Naslednja tabela prikazuje knjigovodske vrednosti zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, za katere se pričakuje, da bodo (povrnjene) poravnane v več kot 12 mesecih po datumu poročanja.

### Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe – stanje

v EUR	2023	2022
<b>Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva</b>	<b>(27.711.071)</b>	<b>(27.091.329)</b>
Premoženjska zavarovanja PAA	(6.285)	(48.554)
Življenjska zavarovanja BBA	(27.704.786)	(27.042.775)
<b>Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti</b>	<b>821.738.474</b>	<b>752.887.120</b>
Premoženjska zavarovanja PAA	294.381.570	255.989.693
Življenjska zavarovanja BBA	120.832.717	119.529.744
Življenjska zavarovanja VFA	406.524.186	377.367.683
<b>Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva</b>	<b>(69.583.759)</b>	<b>(28.805.686)</b>
Premoženjska zavarovanja PAA	(69.583.759)	(28.805.686)
<b>Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti</b>	<b>(97.318)</b>	<b>167.105</b>
Premoženjska zavarovanja PAA	(97.318)	167.105

**Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja 31. 12. 2023**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Prilagoditev za tveganje (brez sestavine izgube)	Prilagoditev za tveganje (sestavina izgube LC)	Pogodbeno-storitvena marža	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>(404.580.751)</b>	<b>(1.081.985)</b>	<b>(10.568.158)</b>	<b>(3.963)</b>	<b>(66.696.026)</b>	<b>(482.930.883)</b>	<b>(5.397.145)</b>	-	<b>(5.397.145)</b>	<b>(11.324.090)</b>	<b>(499.652.117)</b>
Zavarovalne pogodbe Pristop poštene vrednosti	-	-	-	-	(42.400.144)	(42.400.144)	-	-	-	-	(42.400.144)
Zavarovalne pogodbe Prilagojeni retrospektivni pristop	-	-	-	-	(6.592.696)	(6.592.696)	-	-	-	-	(6.592.696)
Ostale zavarovalne pogodbe	-	-	-	-	(17.703.186)	(17.703.186)	-	-	-	-	(17.703.186)

**Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja 31. 12. 2022**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Prilagoditev za tveganje (brez sestavine izgube)	Prilagoditev za tveganje (sestavina izgube LC)	Pogodbeno-storitvena marža	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>(385.559.518)</b>	<b>(1.164.100)</b>	<b>(9.379.659)</b>	<b>(7.646)</b>	<b>(61.383.503)</b>	<b>(457.494.427)</b>	<b>(9.385.789)</b>	-	<b>(9.385.789)</b>	<b>(2.974.436)</b>	<b>(469.854.652)</b>
Zavarovalne pogodbe Pristop poštene vrednosti	-	-	-	-	(45.984.699)	(45.984.699)	-	-	-	-	(45.984.699)
Zavarovalne pogodbe Prilagojeni retrospektivni pristop	-	-	-	-	(7.101.485)	(7.101.485)	-	-	-	-	(7.101.485)
Ostale zavarovalne pogodbe	-	-	-	-	(8.297.319)	(8.297.319)	-	-	-	-	(8.297.319)

**Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja – konec obdobja 31. 12. 2023**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Prilagoditev za tveganje (brez sestavine izgube)	Prilagoditev za tveganje (sestavina izgube LC)	Pogodbeno-storitvena marža	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva</b>	<b>68.355.928</b>	-	<b>(5.251.466)</b>	-	<b>(28.179.749)</b>	<b>34.924.713</b>	<b>(4.259.403)</b>	-	<b>(4.259.403)</b>	<b>(2.960.524)</b>	<b>27.704.786</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva BBA	68.355.928	-	(5.251.466)	-	(28.179.749)	34.924.713	(4.259.403)	-	(4.259.403)	(2.960.524)	27.704.786
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva VFA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti</b>	<b>(472.936.679)</b>	<b>(1.081.985)</b>	<b>(5.316.692)</b>	<b>(3.963)</b>	<b>(38.516.277)</b>	<b>(517.855.596)</b>	<b>(1.137.742)</b>	-	<b>(1.137.742)</b>	<b>(8.363.566)</b>	<b>(527.356.903)</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti BBA	(111.756.900)	-	(708.777)	-	(6.778.876)	(119.244.552)	(569.727)	-	(569.727)	(1.018.438)	(120.832.717)
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti VFA	(361.179.779)	(1.081.985)	(4.607.915)	(3.963)	(31.737.401)	(398.611.044)	(568.015)	-	(568.015)	(7.345.128)	(406.524.186)

**Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja – konec obdobja 31. 12. 2022**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Prilagoditev za tveganje (brez sestavine izgube)	Prilagoditev za tveganje (sestavina izgube LC)	Pogodbeno-storitvena marža	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva</b>	<b>63.161.446</b>	<b>(62.380)</b>	<b>(4.861.245)</b>	<b>(3.112)</b>	<b>(24.489.467)</b>	<b>33.745.241</b>	<b>(6.849.744)</b>	-	<b>(6.849.744)</b>	<b>147.278</b>	<b>27.042.775</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva BBA	63.161.446	(62.380)	(4.861.245)	(3.112)	(24.489.467)	33.745.241	(6.849.744)	-	(6.849.744)	147.278	27.042.775
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva VFA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti</b>	<b>(448.720.965)</b>	<b>(1.101.720)</b>	<b>(4.518.414)</b>	<b>(4.534)</b>	<b>(36.894.036)</b>	<b>(491.239.668)</b>	<b>(2.536.044)</b>	-	<b>(2.536.044)</b>	<b>(3.121.715)</b>	<b>(496.897.427)</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti BBA	(109.177.807)	-	(718.295)	-	(8.225.478)	(118.121.580)	(979.395)	-	(979.395)	(428.769)	(119.529.744)
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti VFA	(339.543.158)	(1.101.720)	(3.800.118)	(4.534)	(28.668.558)	(373.118.088)	(1.556.650)	-	(1.556.650)	(2.692.945)	(377.367.683)



**Pozavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja 31. 12. 2023**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Prilagoditev za tveganje (brez sestavine izgube)	Prilagoditev za tveganje (sestavina izgube LC)	Pogodbeno-storitvena marža	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>933.045</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>933.045</b>	<b>825.295</b>	<b>-</b>	<b>825.295</b>	<b>(2.050.256)</b>	<b>(291.915)</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	933.045	-	-	-	-	933.045	825.295	-	825.295	(2.050.256)	(291.915)

**Pozavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja 31. 12. 2022**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Prilagoditev za tveganje (brez sestavine izgube)	Prilagoditev za tveganje (sestavina izgube LC)	Pogodbeno-storitvena marža	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>1.107.246</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.107.246</b>	<b>317.857</b>	<b>-</b>	<b>317.857</b>	<b>(2.808.566)</b>	<b>(1.383.463)</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	1.107.246	-	-	-	-	1.107.246	317.857	-	317.857	(2.808.566)	(1.383.463)

**Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja 31. 12. 2023**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>(138.597.471)</b>	<b>(2.254.374)</b>	<b>9.148.822</b>	<b>(131.703.022)</b>	<b>(212.080.213)</b>	<b>(6.637.705)</b>	<b>(218.717.918)</b>	<b>59.928.475</b>	<b>(290.492.465)</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	(138.597.471)	(2.254.374)	9.148.822	(131.703.022)	(212.080.213)	(6.637.705)	(218.717.918)	59.928.475	(290.492.465)

**Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja 31. 12. 2022**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>(128.495.753)</b>	<b>(1.909.158)</b>	<b>7.804.466</b>	<b>(122.600.445)</b>	<b>(183.001.837)</b>	<b>(5.840.645)</b>	<b>(188.842.482)</b>	<b>58.941.917</b>	<b>(252.501.011)</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	(128.495.753)	(1.909.158)	7.804.466	(122.600.445)	(183.001.837)	(5.840.645)	(188.842.482)	58.941.917	(252.501.011)

**Sprejeta zavarovanja – premoženjska zavarovanja 31. 12. 2023**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>(917.592)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(917.592)</b>	<b>(3.069.686)</b>	<b>(257.711)</b>	<b>(3.327.398)</b>	<b>355.885</b>	<b>(3.889.105)</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	(917.592)	-	-	(917.592)	(3.069.686)	(257.711)	(3.327.398)	355.885	(3.889.105)

Sprejeta zavarovanja – premoženjska zavarovanja 31. 12. 2022

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>(889.727)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(889.727)</b>	<b>(2.837.308)</b>	<b>(162.686)</b>	<b>(2.999.994)</b>	<b>401.039</b>	<b>(3.488.682)</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	(889.727)	-	-	(889.727)	(2.837.308)	(162.686)	(2.999.994)	401.039	(3.488.682)

Pozavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja 31. 12. 2023

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>1.007.909</b>	<b>430.012</b>	<b>-</b>	<b>1.437.921</b>	<b>52.124.653</b>	<b>1.979.150</b>	<b>54.103.803</b>	<b>12.531.639</b>	<b>68.073.363</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	992.060	430.012	-	1.422.072	52.060.156	1.979.150	54.039.306	12.701.676	68.163.054
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	15.849	-	-	15.849	64.497	-	64.497	(170.037)	(89.690)

Pozavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja 31. 12. 2022

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>930.082</b>	<b>78.617</b>	<b>-</b>	<b>1.008.699</b>	<b>27.211.237</b>	<b>1.075.684</b>	<b>28.286.921</b>	<b>(2.100.050)</b>	<b>27.195.570</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	926.111	78.617	-	1.004.728	27.149.509	1.074.370	28.223.878	(1.905.488)	27.323.118
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	3.971	-	-	3.971	61.728	1.315	63.043	(194.561)	(127.548)

Pozavarovalne pogodbe – retrocedirane – premoženjska zavarovanja 31. 12. 2023

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>25.552</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.552</b>	<b>1.337.236</b>	<b>171.642</b>	<b>1.508.879</b>	<b>(141.857)</b>	<b>1.392.573</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	25.552	-	-	25.552	1.337.236	171.642	1.508.879	(113.725)	1.420.705
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	-	-	-	-	-	-	-	(28.132)	(28.132)

Pozavarovalne pogodbe – retrocedirane – premoženjska zavarovanja 31. 12. 2022

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje LRC (sestavina izgube – LC)	Stroški pridobivanja zavarovanj	Obveznosti za preostalo kritje (LRC)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Drugo	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>29.418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.418</b>	<b>1.465.315</b>	<b>86.820</b>	<b>1.552.134</b>	<b>(138.542)</b>	<b>1.443.011</b>
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	29.418	-	-	29.418	1.465.315	86.820	1.552.134	(98.984)	1.482.568
Stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	-	-	-	-	-	-	-	(39.558)	(39.558)

Naslednje uskladitve prikazuje, kako so se čiste knjigovodske vrednosti zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb v vsakem segmentu spreminjale med letom kot posledica denarnih tokov in zneskov, pripoznanih v izkazu poslovnega izida in drugem vseobsegajočem donosu. Zavarovalnica za vsak segment predstavlja tabelo, ki ločeno analizira gibanja obveznosti za preostala kritja in gibanja obveznosti za nastale zahtevke, ter ta gibanja usklajuje s postavkami izkaza poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa OCI.

#### Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA 31. 12. 2023

Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (sestavina izgube – LC)	Skupaj LRC	Obveznosti za nastale zahtevke – LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke – LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj LIC	Skupaj 31. 12. 2023
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	51.461.724	1.909.158	53.370.882	196.615.479	6.003.331	202.618.811	255.989.693
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(63.978)	-	(63.978)	15.424	-	15.424	(48.554)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2023</b>	<b>51.397.746</b>	<b>1.909.158</b>	<b>53.306.904</b>	<b>196.630.903</b>	<b>6.003.331</b>	<b>202.634.234</b>	<b>255.941.139</b>
<b>Prihodki iz zavarovanja</b>	<b>(386.115.412)</b>	<b>-</b>	<b>(386.115.412)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(386.115.412)</b>
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	401.164.903	-	401.164.903	401.164.903
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-	-	-	22.435.939	690.152	23.126.091	23.126.091
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	345.216	345.216	-	-	-	345.216
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	(1.258.025)	-	(1.258.025)	-	-	-	(1.258.025)
<b>Odhodki iz zavarovalnih storitev</b>	<b>(1.258.025)</b>	<b>345.216</b>	<b>(912.810)</b>	<b>423.600.842</b>	<b>690.152</b>	<b>424.290.994</b>	<b>423.378.184</b>
<b>Rezultat iz zavarovalnih poslov</b>	<b>(387.373.438)</b>	<b>345.216</b>	<b>(387.028.222)</b>	<b>423.600.842</b>	<b>690.152</b>	<b>424.290.994</b>	<b>37.262.772</b>
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	1.204.871	-	1.204.871	6.875.560	202.072	7.077.632	8.282.502
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>(386.168.567)</b>	<b>345.216</b>	<b>(385.823.351)</b>	<b>430.476.401</b>	<b>892.224</b>	<b>431.368.625</b>	<b>45.545.274</b>
Prejeta premija	426.882.520	-	426.882.520	-	-	-	426.882.520
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(401.160.406)	-	(401.160.406)	(401.160.406)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(32.833.242)	-	(32.833.242)	-	-	-	(32.833.242)
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>394.049.278</b>	<b>-</b>	<b>394.049.278</b>	<b>(401.160.406)</b>	<b>-</b>	<b>(401.160.406)</b>	<b>(7.111.127)</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>59.278.457</b>	<b>2.254.374</b>	<b>61.532.831</b>	<b>225.946.899</b>	<b>6.895.555</b>	<b>232.842.454</b>	<b>294.375.285</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	59.291.148	2.254.374	61.545.521	225.940.633	6.895.416	232.836.049	294.381.570
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(12.690)	-	(12.690)	6.266	139	6.405	(6.285)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>59.278.457</b>	<b>2.254.374</b>	<b>61.532.831</b>	<b>225.946.899</b>	<b>6.895.555</b>	<b>232.842.454</b>	<b>294.375.285</b>

Druga uskladitev je predstavljena za pogodbe, ki niso merjene v okviru pristopa razporejanja premij – PAA, ki ločeno analizira spremembe v ocenah sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov, prilagoditev zaradi nefinančnih tveganj in pogodbeno storitveno maržo CSM.

Analiza obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke za premoženjske zavarovalne pogodbe.

#### Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA 31. 12. 2022

Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (sestavina izgube – LC)	Skupaj LRC	Obveznosti za nastale zahtevke – LIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Obveznosti za nastale zahtevke – LIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj LIC	Skupaj 31. 12. 2022
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	48.782.034	1.499.408	50.281.441	198.071.083	2.760.544	200.831.627	251.113.068
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(6.456)	-	(6.456)	(6.305)	-	(6.305)	(12.761)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja</b>	<b>48.775.578</b>	<b>1.499.408</b>	<b>50.274.985</b>	<b>198.064.778</b>	<b>2.760.544</b>	<b>200.825.322</b>	<b>251.100.307</b>
<b>Prihodki iz zavarovanja</b>	<b>(384.962.494)</b>	<b>-</b>	<b>(384.962.494)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(384.962.494)</b>
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	332.824.506	-	332.824.506	332.824.506
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-	-	-	13.469.281	3.258.108	16.727.390	16.727.390
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	409.750	409.750	-	-	-	409.750
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	27.993.159	-	27.993.159	-	-	-	27.993.159
<b>Odhodki iz zavarovalnih storitev</b>	<b>27.993.159</b>	<b>409.750</b>	<b>28.402.909</b>	<b>346.293.787</b>	<b>3.258.108</b>	<b>349.551.896</b>	<b>377.954.804</b>
<b>Rezultat iz zavarovalnih poslov</b>	<b>(356.969.336)</b>	<b>409.750</b>	<b>(356.559.586)</b>	<b>346.293.787</b>	<b>3.258.108</b>	<b>349.551.896</b>	<b>(7.007.690)</b>
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	1.300.347	-	1.300.347	(18.198.755)	(15.321)	(18.214.076)	(16.913.729)
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>(355.668.989)</b>	<b>409.750</b>	<b>(355.259.239)</b>	<b>328.095.032</b>	<b>3.242.788</b>	<b>331.337.819</b>	<b>(23.921.419)</b>
Prejeta premija	388.003.262	-	388.003.262	-	-	-	388.003.262
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(329.528.907)	-	(329.528.907)	(329.528.907)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(29.712.105)	-	(29.712.105)	-	-	-	(29.712.105)
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>358.291.158</b>	<b>-</b>	<b>358.291.158</b>	<b>(329.528.907)</b>	<b>-</b>	<b>(329.528.907)</b>	<b>28.762.251</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra</b>	<b>51.397.746</b>	<b>1.909.158</b>	<b>53.306.904</b>	<b>196.630.903</b>	<b>6.003.331</b>	<b>202.634.234</b>	<b>255.941.139</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	51.461.724	1.909.158	53.370.882	196.615.479	6.003.331	202.618.811	255.989.693
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(63.978)	-	(63.978)	15.424	-	15.424	(48.554)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra</b>	<b>51.397.746</b>	<b>1.909.158</b>	<b>53.306.904</b>	<b>196.630.903</b>	<b>6.003.331</b>	<b>202.634.234</b>	<b>255.941.139</b>

V nadaljevanju je prikazana analiza obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke za premoženjske pozavarovalne pogodbe.



**Pozavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA 31. 12. 2023**

Pozavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC (brez sestavine izgube)	Sredstva za preostalo kritje – ARC (sestavina izgube – LC)	Skupaj ARC	Sredstva za nastale zahteve – AIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Sredstva za nastale zahteve – AIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj AIC	Skupaj 31. 12. 2023
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	304.331	-	304.331	(135.911)	(1.315)	(137.226)	167.105
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so sredstva	6.128.596	(78.617)	6.049.980	(33.694.476)	(1.161.189)	(34.855.666)	(28.805.686)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2023</b>	<b>6.432.927</b>	<b>(78.617)</b>	<b>6.354.311</b>	<b>(33.830.388)</b>	<b>(1.162.504)</b>	<b>(34.992.892)</b>	<b>(28.638.581)</b>
<b>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje</b>	<b>27.420.400</b>	-	<b>27.420.400</b>	-	-	-	<b>27.420.400</b>
Povrnjene škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	(1.348.777)	-	(1.348.777)	(30.884.403)	-	(30.884.403)	(32.233.181)
Spremembe za povrnjene škode iz naslova spremembe AIC	-	-	-	(24.014.644)	(949.158)	(24.963.802)	(24.963.802)
Spremembe iz naslova spremembe denarnih tokov za kočljive pogodbe (onerous underlying contracts)	-	(351.395)	(351.395)	-	-	-	(351.395)
Skupni zneski, prejeti od pozavarovatelja	(1.348.777)	(351.395)	(1.700.173)	(54.899.047)	(949.158)	(55.848.205)	(57.548.378)
<b>Rezultat iz pozavarovalnih poslov (rezultat pozavarovalnih storitev)</b>	<b>26.071.623</b>	<b>(351.395)</b>	<b>25.720.227</b>	<b>(54.899.047)</b>	<b>(949.158)</b>	<b>(55.848.205)</b>	<b>(30.127.978)</b>
Finančni (prihodki) odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	(769.540)	(39.130)	(808.670)	(808.670)
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>26.071.623</b>	<b>(351.395)</b>	<b>25.720.227</b>	<b>(55.668.587)</b>	<b>(988.288)</b>	<b>(56.656.875)</b>	<b>(30.936.647)</b>
Plačana pozavarovalna premija	(26.441.119)	-	(26.441.119)	-	-	-	(26.441.119)
Prejeta plačila za zahteve in drugi prejeti neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	16.550.411	-	16.550.411	16.550.411
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>(26.441.119)</b>	-	<b>(26.441.119)</b>	<b>16.550.411</b>	-	<b>16.550.411</b>	<b>(9.890.708)</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>6.063.431</b>	<b>(430.012)</b>	<b>5.633.419</b>	<b>(72.948.564)</b>	<b>(2.150.792)</b>	<b>(75.099.356)</b>	<b>(69.465.936)</b>
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	215.141	-	215.141	(97.318)	-	(97.318)	117.822
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so sredstva	5.848.291	(430.012)	5.418.279	(72.851.246)	(2.150.792)	(75.002.037)	(69.583.759)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>6.063.431</b>	<b>(430.012)</b>	<b>5.633.419</b>	<b>(72.948.564)</b>	<b>(2.150.792)</b>	<b>(75.099.356)</b>	<b>(69.465.936)</b>

**Pozavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA 31. 12. 2022**

Pozavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC (brez sestavine izgube)	Sredstva za preostalo kritje – ARC (sestavina izgube – LC)	Skupaj ARC	Sredstva za nastale zahteve – AIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Sredstva za nastale zahteve – AIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj AIC	Skupaj 31. 12. 2022
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	536.303	-	536.303	(404.246)	(40)	(404.287)	132.017
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so sredstva	5.850.354	(298.697)	5.551.657	(36.225.649)	(447.051)	(36.672.699)	(31.121.042)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2022</b>	<b>6.386.658</b>	<b>(298.697)</b>	<b>6.087.960</b>	<b>(36.629.895)</b>	<b>(447.091)</b>	<b>(37.076.986)</b>	<b>(30.989.026)</b>
<b>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje</b>	<b>22.274.549</b>	-	<b>22.274.549</b>	-	-	-	<b>22.274.549</b>
Povrnjene škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	(11.268.831)	-	(11.268.831)	(11.268.831)
Spremembe za povrnjene škode iz naslova spremembe AIC	-	-	-	(861.845)	(717.894)	(1.579.739)	(1.579.739)
Spremembe iz naslova spremembe denarnih tokov za kočljive pogodbe (onerous underlying contracts)	-	220.081	220.081	-	-	-	220.081
Skupni zneski, prejeti od pozavarovatelja	-	220.081	220.081	(12.130.676)	(717.894)	(12.848.570)	(12.628.489)
<b>Rezultat iz pozavarovalnih poslov (rezultat pozavarovalnih storitev)</b>	<b>22.274.549</b>	<b>220.081</b>	<b>22.494.629</b>	<b>(12.130.676)</b>	<b>(717.894)</b>	<b>(12.848.570)</b>	<b>9.646.059</b>
Finančni (prihodki) odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	3.398.826	2.481	3.401.307	3.401.307
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>22.274.549</b>	<b>220.081</b>	<b>22.494.629</b>	<b>(8.731.849)</b>	<b>(715.413)</b>	<b>(9.447.262)</b>	<b>13.047.367</b>
Plačana pozavarovalna premija	(22.228.279)	-	(22.228.279)	-	-	-	(22.228.279)
Prejeta plačila za zahteve in drugi prejeti neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	11.531.357	-	11.531.357	11.531.357
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>(22.228.279)</b>	-	<b>(22.228.279)</b>	<b>11.531.357</b>	-	<b>11.531.357</b>	<b>(10.696.922)</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>6.432.927</b>	<b>(78.617)</b>	<b>6.354.311</b>	<b>(33.830.388)</b>	<b>(1.162.504)</b>	<b>(34.992.892)</b>	<b>(28.638.581)</b>
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	304.331	-	304.331	(135.911)	(1.315)	(137.226)	167.105
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so sredstva	6.128.596	(78.617)	6.049.980	(33.694.476)	(1.161.189)	(34.855.666)	(28.805.686)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>6.432.927</b>	<b>(78.617)</b>	<b>6.354.311</b>	<b>(33.830.388)</b>	<b>(1.162.504)</b>	<b>(34.992.892)</b>	<b>(28.638.581)</b>

V nadaljevanju je prikazana analiza obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahteve za življenjske zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA.

## Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja BBA 31. 12. 2023

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja BBA v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (sestavina izgube – LC)	Skupaj LRC	Obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Skupaj 31. 12. 2023
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	117.148.953	-	117.148.953	2.380.791	119.529.744
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(34.004.610)	65.493	(33.939.117)	6.896.342	(27.042.775)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2023</b>	<b>83.144.343</b>	<b>65.493</b>	<b>83.209.836</b>	<b>9.277.133</b>	<b>92.486.969</b>
Prihodki iz zavarovanja – prilagojeni retrospektivni pristop	(2.960.057)	-	(2.960.057)	-	(2.960.057)
Prihodki iz zavarovanja – pristop poštene vrednosti	(14.585.203)	-	(14.585.203)	-	(14.585.203)
Prihodki iz zavarovanja – ostale zavarovalne pogodbe	(8.673.386)	-	(8.673.386)	-	(8.673.386)
<b>Prihodki iz zavarovanja</b>	<b>(26.218.646)</b>	<b>-</b>	<b>(26.218.646)</b>	<b>-</b>	<b>(26.218.646)</b>
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	22.710.776	22.710.776
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-	-	-	(3.000.009)	(3.000.009)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	(65.404)	(65.404)	-	(65.404)
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	1.552.005	-	1.552.005	-	1.552.005
<b>Odhodki iz zavarovalnih storitev</b>	<b>1.552.005</b>	<b>(65.404)</b>	<b>1.486.601</b>	<b>19.710.767</b>	<b>21.197.368</b>
<b>Rezultat iz zavarovalnih poslov</b>	<b>(24.666.641)</b>	<b>(65.404)</b>	<b>(24.732.045)</b>	<b>19.710.767</b>	<b>(5.021.278)</b>
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.328.807	(88)	3.328.718	-	3.328.718
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>(21.337.834)</b>	<b>(65.493)</b>	<b>(21.403.327)</b>	<b>19.710.767</b>	<b>(1.692.560)</b>
<b>Naložbena sestavina</b>	<b>(12.932.067)</b>	<b>-</b>	<b>(12.932.067)</b>	<b>12.932.067</b>	<b>-</b>
Prejeta premija	40.197.956	-	40.197.956	-	40.197.956
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(31.784.153)	(31.784.153)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(6.080.280)	-	(6.080.280)	-	(6.080.280)
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>34.117.675</b>	<b>-</b>	<b>34.117.675</b>	<b>(31.784.153)</b>	<b>2.333.523</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>82.992.117</b>	<b>-</b>	<b>82.992.117</b>	<b>10.135.814</b>	<b>93.127.931</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	118.279.691	-	118.279.691	2.553.026	120.832.717
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(35.287.574)	-	(35.287.574)	7.582.788	(27.704.786)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>82.992.117</b>	<b>-</b>	<b>82.992.117</b>	<b>10.135.814</b>	<b>93.127.931</b>

## Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja BBA 31. 12. 2022

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja BBA v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (sestavina izgube – LC)	Skupaj LRC	Obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Skupaj 31. 12. 2022
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	153.580.153	-	153.580.153	2.409.769	155.989.922
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(47.358.696)	-	(47.358.696)	6.168.238	(41.190.458)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2022</b>	<b>106.221.457</b>	<b>-</b>	<b>106.221.457</b>	<b>8.578.008</b>	<b>114.799.464</b>
Prihodki iz zavarovanja – prilagojeni retrospektivni pristop	(3.548.100)	-	(3.548.100)	-	(3.548.100)
Prihodki iz zavarovanja – pristop poštene vrednosti	(15.944.694)	-	(15.944.694)	-	(15.944.694)
Prihodki iz zavarovanja – ostale zavarovalne pogodbe	(3.129.861)	-	(3.129.861)	-	(3.129.861)
<b>Prihodki iz zavarovanja</b>	<b>(22.622.655)</b>	<b>-</b>	<b>(22.622.655)</b>	<b>-</b>	<b>(22.622.655)</b>
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	16.966.882	16.966.882
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-	-	-	(686.893)	(686.893)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	75.143	75.143	-	75.143
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	682.988	-	682.988	-	682.988
<b>Odhodki iz zavarovalnih storitev</b>	<b>682.988</b>	<b>75.143</b>	<b>758.131</b>	<b>16.279.988</b>	<b>17.038.119</b>
<b>Rezultat iz zavarovalnih poslov</b>	<b>(21.939.666)</b>	<b>75.143</b>	<b>(21.864.524)</b>	<b>16.279.988</b>	<b>(5.584.535)</b>
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	(20.279.644)	(9.650)	(20.289.294)	-	(20.289.294)
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>(42.219.310)</b>	<b>65.493</b>	<b>(42.153.817)</b>	<b>16.279.988</b>	<b>(25.873.829)</b>
<b>Naložbena sestavina</b>	<b>(13.534.346)</b>	<b>-</b>	<b>(13.534.346)</b>	<b>13.534.346</b>	<b>-</b>
Prejeta premija	38.215.018	-	38.215.018	-	38.215.018
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(29.115.210)	(29.115.210)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(5.538.474)	-	(5.538.474)	-	(5.538.474)
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>32.676.543</b>	<b>-</b>	<b>32.676.543</b>	<b>(29.115.210)</b>	<b>3.561.334</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>83.144.344</b>	<b>65.493</b>	<b>83.209.836</b>	<b>9.277.133</b>	<b>92.486.969</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	117.148.953	-	117.148.953	2.380.791	119.529.744
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(34.004.610)	65.493	(33.939.117)	6.896.342	(27.042.775)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>83.144.343</b>	<b>65.493</b>	<b>83.209.836</b>	<b>9.277.133</b>	<b>92.486.969</b>

## Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja VFA 31. 12. 2023

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja VFA v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (sestavina izgube – LC)	Skupaj LRC	Obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Skupaj 31. 12. 2023
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	371.808.850	1.106.254	372.915.104	4.452.580	377.367.683
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2023</b>	<b>371.808.850</b>	<b>1.106.254</b>	<b>372.915.104</b>	<b>4.452.580</b>	<b>377.367.683</b>
Prihodki iz zavarovanja – pristop poštene vrednosti	(12.080.115)	-	(12.080.115)	-	(12.080.115)
Prihodki iz zavarovanja – ostale zavarovalne pogodbe	(1.291.268)	-	(1.291.268)	-	(1.291.268)
<b>Prihodki iz zavarovanja</b>	<b>(13.371.383)</b>	<b>-</b>	<b>(13.371.383)</b>	<b>-</b>	<b>(13.371.383)</b>
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	10.981.652	10.981.652
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-	-	-	(988.634)	(988.634)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	(20.306)	(20.306)	-	(20.306)
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	392.808	-	392.808	-	392.808
<b>Odhodki iz zavarovalnih storitev</b>	<b>392.808</b>	<b>(20.306)</b>	<b>372.502</b>	<b>9.993.017</b>	<b>10.365.519</b>
<b>Rezultat iz zavarovalnih poslov</b>	<b>(12.978.575)</b>	<b>(20.306)</b>	<b>(12.998.882)</b>	<b>9.993.017</b>	<b>(3.005.864)</b>
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	42.465.528	-	42.465.528	(5.275.723)	37.189.805
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>29.486.952</b>	<b>(20.306)</b>	<b>29.466.646</b>	<b>4.717.294</b>	<b>34.183.941</b>
<b>Naložbena sestavina</b>	<b>(51.846.042)</b>	<b>-</b>	<b>(51.846.042)</b>	<b>51.846.042</b>	<b>-</b>
Prejeta premija	52.500.720	-	52.500.720	-	52.500.720
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(52.902.892)	(52.902.892)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(4.625.266)	-	(4.625.266)	-	(4.625.266)
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>47.875.454</b>	<b>-</b>	<b>47.875.454</b>	<b>(52.902.892)</b>	<b>(5.027.437)</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>397.325.214</b>	<b>1.085.948</b>	<b>398.411.162</b>	<b>8.113.024</b>	<b>406.524.186</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	397.325.214	1.085.948	398.411.162	8.113.024	406.524.186
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>397.325.214</b>	<b>1.085.948</b>	<b>398.411.162</b>	<b>8.113.024</b>	<b>406.524.186</b>

## Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja VFA 31. 12. 2022

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja VFA v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (brez sestavine izgube)	Obveznosti za preostalo kritje – LRC (sestavina izgube – LC)	Skupaj LRC	Obveznosti za nastale zahtevke (LIC)	Skupaj 31. 12. 2022
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	426.114.501	-	426.114.501	4.666.870	430.781.371
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2022</b>	<b>426.114.501</b>	<b>-</b>	<b>426.114.501</b>	<b>4.666.870</b>	<b>430.781.371</b>
Prihodki iz zavarovanja – pristop poštene vrednosti	(12.095.035)	-	(12.095.035)	-	(12.095.035)
Prihodki iz zavarovanja – ostale zavarovalne pogodbe	(515.998)	-	(515.998)	-	(515.998)
<b>Prihodki iz zavarovanja</b>	<b>(12.611.032)</b>	<b>-</b>	<b>(12.611.032)</b>	<b>-</b>	<b>(12.611.032)</b>
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	12.989.007	12.989.007
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-	-	-	(2.467.298)	(2.467.298)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	1.106.254	1.106.254	-	1.106.254
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	155.092	-	155.092	-	155.092
<b>Odhodki iz zavarovalnih storitev</b>	<b>155.092</b>	<b>1.106.254</b>	<b>1.261.346</b>	<b>10.521.709</b>	<b>11.783.056</b>
<b>Rezultat iz zavarovalnih poslov</b>	<b>(12.455.940)</b>	<b>1.106.254</b>	<b>(11.349.686)</b>	<b>10.521.709</b>	<b>(827.977)</b>
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	(51.625.743)	-	(51.625.743)	(5.780.025)	(57.405.769)
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>(64.081.683)</b>	<b>1.106.254</b>	<b>(62.975.429)</b>	<b>4.741.684</b>	<b>(58.233.745)</b>
<b>Naložbena sestavina</b>	<b>(35.661.004)</b>	<b>-</b>	<b>(35.661.004)</b>	<b>35.661.004</b>	<b>-</b>
Prejeta premija	49.048.833	-	49.048.833	-	49.048.833
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(40.616.979)	(40.616.979)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(3.611.798)	-	(3.611.798)	-	(3.611.798)
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>45.437.036</b>	<b>-</b>	<b>45.437.036</b>	<b>(40.616.979)</b>	<b>4.820.057</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>371.808.850</b>	<b>1.106.254</b>	<b>372.915.103</b>	<b>4.452.579</b>	<b>377.367.683</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	371.808.850	1.106.254	372.915.104	4.452.580	377.367.683
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>371.808.850</b>	<b>1.106.254</b>	<b>372.915.104</b>	<b>4.452.580</b>	<b>377.367.683</b>

V nadaljevanju je prikazana analiza obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke za življenjske pozavarovalne pogodbe.



Pozavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja PAA 31. 12. 2023

Pozavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja PAA v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC (brez sestavine izgube)	Sredstva za preostalo kritje – ARC (sestavina izgube – LC)	Skupaj ARC	Sredstva za nastale zahteve – AIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Sredstva za nastale zahteve – AIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj AIC	Skupaj 31. 12. 2023
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	1.413.853	-	1.413.853	(30.390)	-	(30.390)	1.383.463
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2023</b>	<b>1.413.853</b>	<b>-</b>	<b>1.413.853</b>	<b>(30.390)</b>	<b>-</b>	<b>(30.390)</b>	<b>1.383.463</b>
<b>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje</b>	<b>4.747.446</b>	<b>-</b>	<b>4.747.446</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.747.446</b>
Povrnjene škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	(1.969.661)	-	(1.969.661)	(1.969.661)
Spremembe za povrnjene škode iz naslova spremembe AIC	-	-	-	(507.439)	-	(507.439)	(507.439)
Skupni zneski, prejeti od pozavarovatelja	-	-	-	(2.477.100)	-	(2.477.100)	(2.477.100)
<b>Rezultat iz pozavarovalnih poslov (rezultat pozavarovalnih storitev)</b>	<b>4.747.446</b>	<b>-</b>	<b>4.747.446</b>	<b>(2.477.100)</b>	<b>-</b>	<b>(2.477.100)</b>	<b>2.270.346</b>
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>4.747.446</b>	<b>-</b>	<b>4.747.446</b>	<b>(2.477.100)</b>	<b>-</b>	<b>(2.477.100)</b>	<b>2.270.346</b>
Plačana pozavarovalna premija	(4.830.933)	-	(4.830.933)	-	-	-	(4.830.933)
Prejeta plačila za zahteve in drugi prejeti neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	1.469.040	-	1.469.040	1.469.040
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>(4.830.933)</b>	<b>-</b>	<b>(4.830.933)</b>	<b>1.469.040</b>	<b>-</b>	<b>1.469.040</b>	<b>(3.361.894)</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>1.330.365</b>	<b>-</b>	<b>1.330.365</b>	<b>(1.038.450)</b>	<b>-</b>	<b>(1.038.450)</b>	<b>291.915</b>
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	1.330.365	-	1.330.365	(1.038.450)	-	(1.038.450)	291.915
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>1.330.365</b>	<b>-</b>	<b>1.330.365</b>	<b>(1.038.450)</b>	<b>-</b>	<b>(1.038.450)</b>	<b>291.915</b>

Pozavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja PAA 31. 12. 2022

Pozavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja PAA v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC (brez sestavine izgube)	Sredstva za preostalo kritje – ARC (sestavina izgube – LC)	Skupaj ARC	Sredstva za nastale zahteve – AIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Sredstva za nastale zahteve – AIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj AIC	Skupaj 31. 12. 2022
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	457.882	-	457.882	(90.190)	-	(90.190)	367.692
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2022</b>	<b>457.882</b>	<b>-</b>	<b>457.882</b>	<b>(90.190)</b>	<b>-</b>	<b>(90.190)</b>	<b>367.692</b>
<b>Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje</b>	<b>4.539.561</b>	<b>-</b>	<b>4.539.561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.539.561</b>
Povrnjene škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	(1.727.662)	-	(1.727.662)	(1.727.662)
Spremembe za povrnjene škode iz naslova spremembe AIC	-	-	-	228.465	-	228.465	228.465
Skupni zneski, prejeti od pozavarovatelja	-	-	-	(1.499.197)	-	(1.499.197)	(1.499.197)
<b>Rezultat iz pozavarovalnih poslov (rezultat pozavarovalnih storitev)</b>	<b>4.539.561</b>	<b>-</b>	<b>4.539.561</b>	<b>(1.499.197)</b>	<b>-</b>	<b>(1.499.197)</b>	<b>3.040.363</b>
<b>Finančni (prihodki) odhodki iz pozavarovalnih pogodb</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40.286)</b>	<b>-</b>	<b>(40.286)</b>	<b>(40.286)</b>
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>4.539.561</b>	<b>-</b>	<b>4.539.561</b>	<b>(1.539.483)</b>	<b>-</b>	<b>(1.539.483)</b>	<b>3.000.078</b>
Plačana pozavarovalna premija	(3.583.589)	-	(3.583.589)	-	-	-	(3.583.589)
Prejeta plačila za zahteve in drugi prejeti neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	1.599.283	-	1.599.283	1.599.283
<b>Skupni denarni tok</b>	<b>(3.583.589)</b>	<b>-</b>	<b>(3.583.589)</b>	<b>1.599.283</b>	<b>-</b>	<b>1.599.283</b>	<b>(1.984.307)</b>
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>1.413.853</b>	<b>-</b>	<b>1.413.853</b>	<b>(30.390)</b>	<b>-</b>	<b>(30.390)</b>	<b>1.383.463</b>
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	1.413.853	-	1.413.853	(30.390)	-	(30.390)	1.383.463
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>1.413.853</b>	<b>-</b>	<b>1.413.853</b>	<b>(30.390)</b>	<b>-</b>	<b>(30.390)</b>	<b>1.383.463</b>

V nadaljevanju je prikazana analiza merjenja po posameznih postavkah – pogodbe, ki niso merjene v okviru PAA.

**Razkritje uskladitve posameznih sestavin zavarovalnih pogodb – življenjska zavarovanja BBA 31. 12. 2023**

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja BBA v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (RA)	CSM – prilagojeni retrospektivni pristop	CSM – pristop poštene vrednosti	CSM – ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj pogodbeno storitvena marža – CSM	Skupaj 31. 12. 2023
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	110.585.971	718.295	-	8.156.889	68.589	8.225.478	119.529.744
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(56.396.600)	4.864.358	7.101.485	11.078.135	6.309.847	24.489.467	(27.042.775)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2023</b>	<b>54.189.371</b>	<b>5.582.653</b>	<b>7.101.485</b>	<b>19.235.024</b>	<b>6.378.436</b>	<b>32.714.945</b>	<b>92.486.969</b>
Pogodbeno storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	(901.057)	(1.758.508)	(1.629.589)	(4.289.154)	(4.289.154)
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	(641.846)	-	-	-	-	(641.846)
Izkustvene prilagoditve	(87.167)	-	-	-	-	-	(87.167)
<b>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</b>	<b>(87.167)</b>	<b>(641.846)</b>	<b>(901.057)</b>	<b>(1.758.508)</b>	<b>(1.629.589)</b>	<b>(4.289.154)</b>	<b>(5.018.166)</b>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	(144.581)	(207.854)	428.222	(1.518.714)	1.442.927	352.435	-
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	(2.545)	(567)	-	-	-	-	(3.112)
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	(7.054.221)	1.016.957	-	-	6.037.263	6.037.263	-
<b>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</b>	<b>(7.201.347)</b>	<b>808.536</b>	<b>428.222</b>	<b>(1.518.714)</b>	<b>7.480.190</b>	<b>6.389.698</b>	<b>(3.112)</b>
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	(7.288.513)	166.691	(472.835)	(3.277.222)	5.850.601	2.100.544	(5.021.278)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	2.974.684	210.899	(35.954)	(33.736)	212.826	143.136	3.328.718
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>(4.313.829)</b>	<b>377.589</b>	<b>(508.789)</b>	<b>(3.310.958)</b>	<b>6.063.427</b>	<b>2.243.680</b>	<b>(1.692.560)</b>
Denarni tokovi	2.333.523	-	-	-	-	-	2.333.523
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>52.209.064</b>	<b>5.960.242</b>	<b>6.592.696</b>	<b>15.924.066</b>	<b>12.441.863</b>	<b>34.958.625</b>	<b>93.127.931</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	113.345.065	708.777	-	6.513.056	265.820	6.778.876	120.832.717
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(61.136.001)	5.251.466	6.592.696	9.411.010	12.176.043	28.179.749	(27.704.786)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2023</b>	<b>52.209.064</b>	<b>5.960.242</b>	<b>6.592.696</b>	<b>15.924.066</b>	<b>12.441.863</b>	<b>34.958.625</b>	<b>93.127.931</b>

**Razkritje uskladitve posameznih sestavin zavarovalnih pogodb – življenjska zavarovanja BBA 31. 12. 2022**

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja BBA v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (RA)	CSM – prilagojeni retrospektivni pristop	CSM – pristop poštene vrednosti	CSM – ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj pogodbeno storitvena marža – CSM	Skupaj 31. 12. 2022
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	145.845.313	1.002.729	-	9.141.881	-	9.141.881	155.989.922
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(73.441.776)	5.985.350	8.202.914	18.063.054	-	26.265.968	(41.190.458)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januarja 2022</b>	<b>72.403.537</b>	<b>6.988.079</b>	<b>8.202.914</b>	<b>27.204.934</b>	<b>-</b>	<b>35.407.848</b>	<b>114.799.464</b>
Pogodbeno storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	(1.020.315)	(2.227.184)	(727.569)	(3.975.068)	(3.975.068)
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	(736.322)	-	-	-	-	(736.322)
Izkustvene prilagoditve	(973.409)	-	-	-	-	-	(973.409)
<b>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</b>	<b>(973.409)</b>	<b>(736.322)</b>	<b>(1.020.315)</b>	<b>(2.227.184)</b>	<b>(727.569)</b>	<b>(3.975.068)</b>	<b>(5.684.799)</b>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	8.871.411	(1.586.403)	(35.597)	(5.591.739)	(1.657.673)	(7.285.009)	-
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	509.067	(3.878)	-	-	-	-	505.189
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	(10.132.885)	959.000	-	-	8.768.960	8.768.960	(404.925)
<b>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</b>	<b>(752.407)</b>	<b>(631.281)</b>	<b>(35.597)</b>	<b>(5.591.739)</b>	<b>7.111.287</b>	<b>1.483.951</b>	<b>100.264</b>
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	(1.725.816)	(1.367.603)	(1.055.912)	(7.818.923)	6.383.718	(2.491.117)	(5.584.535)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	(20.049.684)	(37.824)	(45.517)	(150.987)	(5.281)	(201.786)	(20.289.294)
<b>Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>(21.775.499)</b>	<b>(1.405.426)</b>	<b>(1.101.429)</b>	<b>(7.969.910)</b>	<b>6.378.436</b>	<b>(2.692.903)</b>	<b>(25.873.829)</b>
Denarni tokovi	3.561.334	-	-	-	-	-	3.561.334
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>54.189.371</b>	<b>5.582.653</b>	<b>7.101.485</b>	<b>19.235.024</b>	<b>6.378.436</b>	<b>32.714.945</b>	<b>92.486.969</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	110.585.971	718.295	-	8.156.889	68.589	8.225.478	119.529.744
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(56.396.600)	4.864.358	7.101.485	11.078.135	6.309.847	24.489.467	(27.042.775)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. decembra 2022</b>	<b>54.189.371</b>	<b>5.582.653</b>	<b>7.101.485</b>	<b>19.235.024</b>	<b>6.378.436</b>	<b>32.714.945</b>	<b>92.486.969</b>

**Razkritje uskladitve posameznih sestavin zavarovalnih pogodb - Življenjska zavarovanja VFA 31. 12. 2023**

Zavarovalne pogodbe - Življenjska zavarovanja VFA v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (RA)	CSM – prilagojeni retrospektivni pristop	CSM - Pristop poštene vrednosti	CSM - Ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj pogodbeno storitvena marža - CSM	Skupaj 31. 12. 2023
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	344.894.473	3.804.652	-	26.749.675	1.918.882	28.668.558	377.367.683
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januar 2023</b>	<b>344.894.473</b>	<b>3.804.652</b>	<b>-</b>	<b>26.749.675</b>	<b>1.918.882</b>	<b>28.668.558</b>	<b>377.367.683</b>
Pogodbeno storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-	(2.766.750)	(221.049)	(2.987.799)	(2.987.799)
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	(229.411)	-	-	-	-	(229.411)
Izkustvene prilagoditve	50.644	-	-	-	-	-	50.644
<b>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</b>	<b>50.644</b>	<b>(229.411)</b>	<b>-</b>	<b>(2.766.750)</b>	<b>(221.049)</b>	<b>(2.987.799)</b>	<b>(3.166.565)</b>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	(4.406.546)	636.911	-	2.493.152	1.276.482	3.769.635	-
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	160.701	-	-	-	-	-	160.701
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	(2.686.733)	399.726	-	-	2.287.007	2.287.007	-
<b>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</b>	<b>(6.932.578)</b>	<b>1.036.637</b>	<b>-</b>	<b>2.493.152</b>	<b>3.563.489</b>	<b>6.056.642</b>	<b>160.701</b>
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	(6.881.933)	807.226	-	(273.598)	3.342.441	3.068.843	(3.005.864)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	37.189.805	-	-	-	-	-	37.189.805
<b>Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>30.307.871</b>	<b>807.226</b>	<b>-</b>	<b>(273.598)</b>	<b>3.342.441</b>	<b>3.068.843</b>	<b>34.183.941</b>
Denarni tokovi	(5.027.437)	-	-	-	-	-	(5.027.437)
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. december 2023</b>	<b>370.174.907</b>	<b>4.611.878</b>	<b>-</b>	<b>26.476.078</b>	<b>5.261.323</b>	<b>31.737.401</b>	<b>406.524.186</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	370.174.907	4.611.878	-	26.476.078	5.261.323	31.737.401	406.524.186
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. december 2023</b>	<b>370.174.907</b>	<b>4.611.878</b>	<b>-</b>	<b>26.476.078</b>	<b>5.261.323</b>	<b>31.737.401</b>	<b>406.524.186</b>

**Razkritje uskladitve posameznih sestavin zavarovalnih pogodb - Življenjska zavarovanja VFA 31. 12. 2022**

Zavarovalne pogodbe - Življenjska zavarovanja VFA v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (RA)	CSM – prilagojeni retrospektivni pristop	CSM - Pristop poštene vrednosti	CSM - Ostale zavarovalne pogodbe	Skupaj pogodbeno storitvena marža - CSM	Skupaj 31. 12. 2022
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	393.775.573	4.716.124	-	32.289.674	-	32.289.674	430.781.371
<b>Čisto (neto) stanje na dan 1. januar 2022</b>	<b>393.775.573</b>	<b>4.716.124</b>	<b>-</b>	<b>32.289.674</b>	<b>-</b>	<b>32.289.674</b>	<b>430.781.371</b>
Pogodbeno storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-	(2.928.037)	(62.820)	(2.990.857)	(2.990.857)
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	(261.840)	-	-	-	-	(261.840)
Izkustvene prilagoditve	1.318.466	-	-	-	-	-	1.318.466
<b>Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev</b>	<b>1.318.466</b>	<b>(261.840)</b>	<b>-</b>	<b>(2.928.037)</b>	<b>(62.820)</b>	<b>(2.990.857)</b>	<b>(1.934.231)</b>
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	5.027.044	(971.542)	-	(2.611.961)	(1.443.541)	(4.055.502)	-
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	1.101.720	4.534	-	-	-	-	1.106.254
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	(3.742.619)	317.375	-	-	3.425.243	3.425.243	-
<b>Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev</b>	<b>2.386.145</b>	<b>(649.632)</b>	<b>-</b>	<b>(2.611.961)</b>	<b>1.981.702</b>	<b>(630.259)</b>	<b>1.106.254</b>
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	3.704.611	(911.472)	-	(5.539.998)	1.918.882	(3.621.116)	(827.977)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	(57.405.769)	-	-	-	-	-	(57.405.769)
<b>Skupni zneski pripoznani v vseobsegajočem donosu</b>	<b>(53.701.157)</b>	<b>(911.472)</b>	<b>-</b>	<b>(5.539.998)</b>	<b>1.918.882</b>	<b>(3.621.116)</b>	<b>(58.233.745)</b>
Denarni tokovi	4.820.057	-	-	-	-	-	4.820.057
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. december 2022</b>	<b>344.894.473</b>	<b>3.804.652</b>	<b>-</b>	<b>26.749.675</b>	<b>1.918.882</b>	<b>28.668.558</b>	<b>377.367.683</b>
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	344.894.473	3.804.652	-	26.749.675	1.918.882	28.668.558	377.367.683
<b>Čisto (neto) stanje na dan 31. december 2022</b>	<b>344.894.473</b>	<b>3.804.652</b>	<b>-</b>	<b>26.749.675</b>	<b>1.918.882</b>	<b>28.668.558</b>	<b>377.367.683</b>



### Zavarovalne pogodbe, prvič pripoznane v obdobju BBA

Zavarovalne pogodbe, prvič pripoznane v obdobju v EUR	Dobičko-nosne	Kočljive (nedobičko-nosne)	Skupaj 31. 12. 2023	Dobičko-nosne	Kočljive (nedobičko-nosne)	Skupaj 31. 12. 2022
<b>BBA</b>						
Ocenjeni prihodnji denarni tokovi za nov posel v obdobju	1.594.041	-	1.594.041	10.147.839	(14.954)	10.132.885
Prilagoditev za nefinančna tveganja za nov posel v obdobju	(297.538)	-	(297.538)	(944.255)	(14.745)	(959.000)
Pogodbena storitvena marža za nov posel v obdobju	(1.296.503)	-	(1.296.503)	(9.203.584)	-	(9.203.584)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb ob začetnem pripoznanju	-	-	-	-	29.700	29.700
<b>Skupaj BBA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>VFA</b>						
Ocenjeni prihodnji denarni tokovi za nov posel v obdobju	1.013.970	-	1.013.970	3.742.619	-	3.742.619
Prilagoditev za nefinančna tveganja za nov posel v obdobju	(147.217)	-	(147.217)	(317.375)	-	(317.375)
Pogodbena storitvena marža za nov posel v obdobju	(866.753)	-	(866.753)	(3.425.243)	-	(3.425.243)
<b>Skupaj VFA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Pričakovana realizacija pogodbene storitvene marže 2023

v EUR	do 1 leta	Od 1 leta do 2 let	Od 2 let do 3 let	Od 3 let do 4 let	Od 4 let do 5 let	Nad 5 let	Nad 10 let	Skupaj 31. 12. 2023
Življenjska zavarovanja	6.369.468	6.265.900	5.626.923	5.058.539	4.602.487	17.687.954	21.084.755	66.696.026
Merjena z BBA	3.669.908	3.644.830	3.178.786	2.795.435	2.492.926	9.223.720	9.953.019	34.958.625
Merjena z VFA	2.699.559	2.621.070	2.448.137	2.263.104	2.109.561	8.464.234	11.131.736	31.737.401
<b>Skupaj</b>	<b>6.369.468</b>	<b>6.265.900</b>	<b>5.626.923</b>	<b>5.058.539</b>	<b>4.602.487</b>	<b>17.687.954</b>	<b>21.084.755</b>	<b>66.696.026</b>

### Pričakovana realizacija pogodbene storitvene marže 2022

v EUR	do 1 leta	Od 1 leta do 2 let	Od 2 let do 3 let	Od 3 let do 4 let	Od 4 let do 5 let	Nad 5 let	Nad 10 let	Skupaj 31. 12. 2022
Življenjska zavarovanja	6.066.121	5.941.891	5.311.971	4.788.136	4.305.243	16.552.128	18.418.013	61.383.503
Merjena z BBA	3.386.690	3.372.461	2.938.240	2.573.814	2.268.123	8.470.560	9.705.057	32.714.945
Merjena z VFA	2.679.431	2.569.430	2.373.730	2.214.322	2.037.120	8.081.568	8.712.956	28.668.558
<b>Skupaj</b>	<b>6.066.121</b>	<b>5.941.891</b>	<b>5.311.971</b>	<b>4.788.136</b>	<b>4.305.243</b>	<b>16.552.128</b>	<b>18.418.013</b>	<b>61.383.503</b>

## 7.7.1 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 škode za premoženjska zavarovanja glede na leto nastanka škode. Spodnji del preglednice predstavlja zneske škodnih rezervacij pri premoženjskih zavarovanjih, 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 2023

Ocena škod/leto nastanka škode v EUR	pred 2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	SKUPAJ
Ob koncu škodnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	242.445.387	293.178.239	379.042.702	-
1 leto po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	-	210.876.959	241.992.479	290.440.217	-	-
2 leti po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	222.987.620	208.584.755	240.233.658	-	-	-
3 leta po škodnem letu	-	-	-	-	-	211.303.560	221.756.549	208.773.921	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu	-	-	-	-	228.295.286	212.327.671	221.109.790	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu	-	-	-	216.497.050	226.234.805	211.015.171	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu	-	-	205.119.403	215.143.740	224.381.572	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu	-	210.149.203	203.446.610	214.553.079	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu	-	208.924.297	203.125.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu	-	208.608.782	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kumulativna ocena škod:</b>		<b>208.608.782</b>	<b>203.125.500</b>	<b>214.553.079</b>	<b>224.381.572</b>	<b>211.015.171</b>	<b>221.109.790</b>	<b>208.773.921</b>	<b>240.233.658</b>	<b>290.440.217</b>	<b>379.042.702</b>	<b>214.553.079</b>
Kosmate obveznosti za škode od 2013 do 2022	24.925.341	3.952.864	3.276.522	8.560.872	4.773.123	8.012.605	9.490.033	12.985.449	19.032.053	28.699.568	117.526.005	241.234.435
Učinek diskontiranja												29.154.224
<b>Kosmate obveznosti za škode v BS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>212.080.211</b>

### Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih v letu 2022

Ocena škod/leto nastanka škode v EUR	pred 2013	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	SKUPAJ
Ob koncu škodnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	242.445.387	293.178.239	-
1 leto po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	-	-	210.876.959	241.992.479	-	-
2 leti po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	-	222.987.620	208.584.755	-	-	-
3 leta po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	211.303.560	221.756.549	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu	-	-	-	-	-	228.295.286	212.327.671	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu	-	-	-	-	216.497.050	226.234.805	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu	-	-	-	205.119.403	215.143.740	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu	-	-	210.149.203	203.446.610	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu	-	220.531.834	208.924.297	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu	-	219.826.578	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kumulativna ocena škod:</b>			<b>219.826.578</b>	<b>208.924.297</b>	<b>203.446.610</b>	<b>215.143.740</b>	<b>226.234.805</b>	<b>212.327.671</b>	<b>221.756.549</b>	<b>208.584.755</b>	<b>241.992.479</b>	<b>293.178.239</b>
Kosmate obveznosti za škode od 2013 do 2022	22.934.056	4.247.725	4.288.124	4.064.172	9.438.822	7.540.691	10.170.715	11.846.336	15.460.954	27.178.873	86.930.488	204.100.955
Učinek diskontiranja												30.073.303
<b>Kosmate obveznosti za škode v BS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>174.027.653</b>

## 7.8 SREDSTVA IN OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

### 7.8.1 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

S prehodom na uporabo standardov MSRP 17 in MSRP 9 je zavarovalnica med finančne pogodbe prerazvrstila tudi pokojninska zavarovanja pokojninskega načrta PN-A01. Te pogodbe ne predstavljajo bistvenega zavarovalnega tveganja, zato se glede na klasifikacijo produktov po MSRP 17 uvrščajo med finančne pogodbe.

Tako so sedaj poleg prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, sklenjenega po pokojninskem načrtu Pokojninsko varčevanje AS, med finančnimi produkti tudi pokojninska zavarovanja PN-A01, zaradi česar so sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb višja tako v letu 2022 kot v letu 2023 v primerjavi s standardom MSRP 4.

#### Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	40.018.912	33.097.764
Denar in denarni ustrezniki	7.603	2.331.815
Finančne terjatve	913.051	54.624
<b>Skupaj sredstva iz finančnih pogodb</b>	<b>40.939.566</b>	<b>35.484.203</b>

#### Sredstva iz finančnih pogodb – sestava naložb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Po poštenu vrednost preko poslovnega izida (FVTPL)</b>	<b>40.018.912</b>	<b>33.097.764</b>
Lastniški vrednostni papirji	11.307.642	3.422.960
Tržni vrednostni papirji	11.277.680	3.422.960
Netržni vrednostni papirji:	29.962	-
Dolžniški vrednostni papirji	18.290.224	16.746.150
Državne obveznice	16.832.107	15.586.241
Tržni vrednostni papirji	16.832.107	15.586.241
Ostale obveznice	1.458.117	1.159.909
Tržni vrednostni papirji	1.074.457	816.452
Netržni vrednostni papirji:	383.660	343.458
Investicijski skladi	10.413.126	12.915.540
Tržni vrednostni papirji	10.393.581	12.915.540
Netržni vrednostni papirji:	19.545	-
Posojila in depoziti	7.921	13.114
Posojila	7.921	13.114
<b>Skupaj</b>	<b>40.018.912</b>	<b>33.097.764</b>

#### Gibanja finančnih naložb v sredstvih iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>33.097.764</b>	<b>37.244.020</b>
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko IPI (tržni tečajji)	(336.904)	430.370
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko drugega vseobsegajočega donosa (tržni tečajji)	24.482.368	4.864.508
Povečanje zaradi obresti	3.697.814	(5.909.363)
Oslabitev na nižjo (pošteno) vrednost – preko IPI	18.259	(14.314)
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	(20.940.388)	(3.517.457)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>40.018.912</b>	<b>33.097.764</b>

## 7.8.2 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

### Obveznost iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	40.868.082	35.418.915
Obveznosti za vplačila	35.877.835	33.659.723
Obveznosti za donos sklada	4.990.247	1.759.192
Ostale obveznosti	71.484	(13.571)
<b>Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>40.939.566</b>	<b>35.405.344</b>

Na dan 31. 12. 2023 so obveznosti iz naslova vplačil varčevalcev znašale 35.877.835 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 2023 je bilo zaračunanih 34.624 evrov (v 2022 35.647 evrov) vstopnih stroškov.

Donos, ki povečuje obveznost, je izračunan kot neto donos iz kapitalskih dobičkov in izgub, ki nastane ob upravljanju premoženja, zmanjšan za stroške upravljanja kritnih skladov pokojninskih zavarovanj.

Med drugimi obveznostmi zavarovalnica vodi kratkoročne obveznosti iz poslovanja.

#### Gibanja obveznosti do varčevalcev iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>35.418.915</b>	<b>38.878.216</b>
<b>Povečanje v obdobju</b>	<b>11.516.315</b>	<b>11.563.749</b>
za vplačila	5.145.931	7.974.207
za dosežen donos	6.370.384	3.589.542
<b>Zmanjšanje v obdobju</b>	<b>6.067.148</b>	<b>15.023.051</b>
za izplačila (odkup)	2.927.819	5.562.460
za dosežen donos	3.139.329	9.460.591
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>40.868.082</b>	<b>35.418.915</b>

Letni donos varčevalcev glede na vrsto pokojninskega varčevanja AS in PN-A01 je bil v letu 2023 naslednji;

- 14,70 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- 9,11 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni od 50 do 60,
- 4,11 % dosežena (zajamčena 0,6 %) donosnost za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60 in
- 5,96 % dosežena (zajamčena 0,6 %) donosnost za kritni sklad PN-A01.

Mesečno, na 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.

V letu 2023 je zahtevana zajamčena donosnost znašala 0,6 %. Zaradi nedoseganja zahtevane zajamčene donosnosti v letu 2023 je imela zavarovalnica (kot upravljavec pokojninskega varčevanja) v breme lastnih sredstev v okviru življenjskih zavarovanj oblikovanih za 325.337 evrov dolgoročnih obveznosti po ZPIZ-2.



## 7.9 TERJATVE

### Terjatve – stanje

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Poslovne terjatve iz naslova obresti (kupci)</b>	<b>3.246</b>	<b>3.493</b>
kosmata vrednost	44.696	42.458
popravek vrednosti	(41.450)	(38.964)
<b>Poslovne terjatve do zaposlenih</b>	<b>23.748</b>	<b>7.002</b>
kosmata vrednost	23.791	7.002
popravek vrednosti	(43)	-
<b>Poslovne terjatve do države</b>	<b>469.580</b>	<b>700.727</b>
kosmata vrednost	469.567	700.714
popravek vrednosti	12	12
<b>Poslovne terjatve za dane predujme</b>	<b>100.791</b>	<b>25.768</b>
kosmata vrednost	143.296	68.274
popravek vrednosti	(42.505)	(42.505)
<b>Druge poslovne terjatve</b>	<b>14.052.505</b>	<b>13.245.189</b>
kosmata vrednost	16.329.355	16.745.583
popravek vrednosti	(2.276.850)	(3.500.394)
<b>Druge finančne terjatve</b>	<b>3.327.162</b>	<b>839.791</b>
kosmata vrednost	3.333.688	847.592
popravek vrednosti	(6.526)	(7.801)
<b>Skupaj terjatve</b>	<b>17.977.032</b>	<b>14.821.969</b>

### Gibanje popravkov vrednosti terjatev

v EUR	Poslovne terjatve do države	Druge poslovne terjatve	Druge finančne terjatve	Skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2022</b>	<b>732.528</b>	<b>11.807.462</b>	<b>3.503.874</b>	<b>16.043.863</b>
Spremembe med letom	(31.801)	1.473.990	(2.664.083)	(1.221.894)
<b>Stanje 31. 12. 2022</b>	<b>700.727</b>	<b>13.281.452</b>	<b>839.791</b>	<b>14.821.969</b>
	-	-	-	-
<b>Stanje 1. 1. 2023</b>	<b>700.727</b>	<b>13.281.452</b>	<b>839.791</b>	<b>14.821.969</b>
Spremembe med letom	(231.147)	898.839	2.487.371	3.155.063
<b>Stanje 31. 12. 2023</b>	<b>469.580</b>	<b>14.180.290</b>	<b>3.327.162</b>	<b>17.977.032</b>

V letu 2023 je prehod na MSRP 17 vplival na prikaz terjatev na strani sredstev. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov in regresne terjatve so po novem vključene med sredstvi in obveznostmi iz zavarovalnih pogodb, medtem ko so terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja vključene med sredstvi in obveznostmi pozavarovalnih pogodb. V okviru bilančne kategorije terjatev tako ostajajo prikazane ostale terjatve iz poslovanja, kot so terjatve iz naslova obresti, terjatve do zaposlenih, do države, za dane predujme in druge poslovne terjatve. Poleg učinka MSRP 17 je na prikaz terjatev vplival tudi prehod na MSRP 9, in sicer tako, da so se finančne terjatve prerazvrstile iz finančnih naložb med poslovne terjatve.

Med poslovnimi terjatvami z 78-odstotnim deležem prevladujejo druge poslovne terjatve, ki se nanašajo v glavnem na terjatve, nastale zaradi odloga evidentiranja vplačil premij in izplačil škod ob zaključku leta, in v manjši meri na terjatve za izplačila odškodnin na tuj račun, terjatve zaradi preplačil škod in terjatve, ki nastajajo zaradi stroškov opominjanja. Z 19-odstotnim deležem sledijo druge finančne terjatve, ki so v letu 2023 porasle za 2.487.371 evrov zaradi višjih terjatev za predplačila življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju preverja ustreznost ocen poštene – udenarjljive vrednosti terjatev, in sicer na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju, in za posamezno vrsto terjatev izdela oceno izdržljive vrednosti. Oblikovanje ali črpanje popravkov vrednosti terjatev se neposredno pripozna v izkazu poslovnega izida.

## 7.10 DRUGA SREDSTVA

### Druga sredstva – stanje skupaj

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Razmejeni odhodki in vračunani prihodki	1.533.335	762.744
Odloženi stroški	1.533.335	762.744
<b>Skupaj</b>	<b>1.533.335</b>	<b>762.744</b>

## 7.11 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

### Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Denarna sredstva na računih	6.073.093	7.417.221
Druga denarna sredstva	502.519	1.536.488
<b>Skupaj</b>	<b>6.575.612</b>	<b>8.953.709</b>

## 7.12 KAPITAL

### Stanje kapitala

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Osnovni kapital</b>	<b>39.520.347</b>	<b>39.520.347</b>
<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>20.771.169</b>	<b>50.197.176</b>
<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>9.589.086</b>	<b>9.522.501</b>
Zakonske rezerve	1.742.399	1.742.399
Druge rezerve iz dobička	7.846.687	7.780.102
<b>Akumulirani drugi vseobsegajoči donosi</b>	<b>(4.057.544)</b>	<b>(17.082.616)</b>
Iz finančnih naložb (MSRP 9)	(22.263.609)	(43.109.966)
Iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (MSRP 17)	18.312.565	26.110.213
Ostali ADVD (aktuarski dobički in izgube)	(106.500)	(82.863)
<b>Zadržani dobički preteklih let</b>	<b>122.777.468</b>	<b>119.386.906</b>
– od tega povečanje prenesenih dobičkov po MSRP 9	722.801	722.801
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.436.437</b>	<b>-</b>
Čisti poslovni izid	1.436.437	-
<b>Skupaj</b>	<b>190.036.962</b>	<b>201.544.314</b>

### Osnovni kapital

Osnovni kapital je sestavljen iz 2.364.563 kosovnih delnic, vplačanih v celoti s strani družbe 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 2023 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, odvisno od sprejete odločitve o delitvi bilančnega dobička na skupščini delničarjev.

Na skupščini delničarjev leta 2023 je bilo sprejeto, da se iz bilančnega dobička za leto 2022 dividende ne izplačajo. S 1. januarjem 2022 je prehod na nova finančna standarda MSRP 17 in MSRP 9 povzročil povečanje prenesenega dobička za 68.242.032 evrov in posledično povečanje bilančnega dobička.

Bilančni dobiček za leto 2022, vključno z vplivom prehoda na nove finančne standarde, v višini 119.386.906 evrov je ostal nerazporejen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2023.

## Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica je leto 2023 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 2.473.633 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 1.435.392 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 2023 ni prerezporejala dobička in niti pokrivala izgube tekočega leta ali preteklih let.

## Bilančni dobiček

Na dan 31. 12. 2023 je končno stanje čistega dobička tekočega leta znašalo 1.435.392 evrov in skupaj z nerazporejenimi dobički kritnih skladov (v višini 1.044 evrov) je znašalo 1.436.437 evrov. Ob upoštevanju nerazporejenega dobička, prenesenega iz preteklih let v višini 122.777.468 evrov, znaša bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 124.213.905 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 2023 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

## Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2023 znašajo 20.771.169 evrov in niso izplačljive lastnikom. Njihovo možno uporabo opredeljuje Zakon o gospodarskih družbah, pri tem pa morajo biti še dodatno upoštewane določbe AZN.

V letu 2023 je zavarovalnica oddelila kapitalski delež odvisne družbe Generali Investments d. o. o. s prenosom naložbe v višini 29.326.008 evrov in denarnih sredstev v višini 100.000 evrov. Učinek oddelitve se je pripoznal med kapitalskimi rezervami z zmanjšanjem stanja kapitalskih rezerv za 29.426.008 evrov.

## Lastne delnice

Leta 2023 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice ni sprejela v zastavo lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2023 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice nima v zastavo sprejetih lastnih delnic. Zavarovalnica nima lastnih delnic.

## Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos izkazuje spremembe v poštenu vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, kakor tudi kumulativni znesek finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, pripoznanih v drugem vseobsegajočem donosu. Zavarovalnica kumulativni znesek finančnih prihodkov ali odhodkov pripozna iz spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk, pripoznanih v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

Postavke v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu so razvrščene na postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid, in na tiste, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid. Med postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid, so zajete spremembe vrednosti lastniških

vrednostnih papirjev, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, in rezervacije za odpravnine – aktuarski dobički in izgube.

Akumuliran drugi vseobsegajoči donos je v okviru kapitala zmanjšan za obračunane odložene davke.

Za leto 2023 so v nadaljevanju prikazani gibanje postavk akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa v letu 2023, vpliv učinka prehoda na nove računovodske standarde MSRP 17 in MSRP 9 ter učinek zvišanja davčne stopnje z 19 % na 22 % pri izračunu odloženih davkov ob spremembi postavk.

## Gibanje akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>(17.082.616)</b>	<b>15.788.366</b>
<b>Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>1.345.419</b>	<b>(855.372)</b>
Sprememba aktuarskih dobičkov in izgub v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki	(23.637)	-
Sprememba finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	391.621	(1.056.015)
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	(74.408)	200.643
Učinek spremembe davčne stopnje	92.307	-
Sprememba odloženih davkov ob prehodu na nove MSRP	959.535	-
<b>Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>11.679.653</b>	<b>(32.015.610)</b>
<b>Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa</b>	<b>18.510.256</b>	<b>(59.288.840)</b>
Sprememba zaradi prevrednotenja na novo pošteno vrednost	24.046.132	(77.023.683)
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja na novo pošteno vrednost	(4.568.765)	14.634.500
Sprememba zaradi prenosov dobičkov (izgub) v poslovni izid ob prodaji	241.338	3.827.584
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji prodaje	(45.854)	(727.241)
Učinek spremembe davčne stopnje	(1.162.595)	-
<b>Sprememba čistih finančnih prihodkov (odhodkov) iz zavarovalnih pogodb</b>	<b>(7.384.238)</b>	<b>30.040.380</b>
Sprememba finančnih prihodkov (odhodkov) iz zavarovalnih pogodb	(9.466.972)	37.086.889
Sprememba odloženih davkov – zavarovalne pogodbe	1.798.725	(7.046.509)
Učinek spremembe davčne stopnje	284.009	-
<b>Sprememba čistih finančnih prihodkov (odhodkov) iz pozavarovalnih pogodb</b>	<b>553.635</b>	<b>(2.767.150)</b>
Sprememba finančnih prihodkov (odhodkov) iz pozavarovalnih pogodb	709.789	(3.416.235)
Sprememba odloženih davkov – pozavarovalne pogodbe	(134.860)	649.085
Učinek spremembe davčne stopnje	(21.294)	-
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>(4.057.544)</b>	<b>(17.082.616)</b>

## 7.13 PODREJENE OBVEZNOSTI

Med podrejenimi obveznostmi zavarovalnica vodi prejeto podrejeno posojilo od povezane osebe GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000.000 evrov.

Podrejeno posojilo ima status podrejenega dolga z naslednjimi lastnostmi:

- Datum izdaje je 19. maj 2021.
- Datum dospelja oziroma prvega odpoklica je 19. maj 2026 in končni datum zapadlosti je 19. maj 2031.
- Nominalna vrednost podrejenega posojila je 30.000.000 evrov.
- Obrestna mera je EURIBOR, in sicer 2,92 % + 12m.
- Frekvenca izplačevanja obrokov je letna, in sicer vsakega 19. maja.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

### Gibanje podrejenega dolga

v EUR	2023	2022
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>30.583.235</b>	<b>30.544.800</b>
Natečene obresti	1.609.658	914.435
Izplačane obresti	(937.800)	(876.000)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>31.255.093</b>	<b>30.583.235</b>

Prejeto podrejeno posojilo je izkazano po odplačni vrednosti. Stanje podrejenega posojila na dan 31. 12. 2023 znaša 31.255.093 evrov. Podrejeno posojilo je evidentirano v celoti med življenjskimi zavarovanji. Do 19. 5. 2023 je zavarovalnica upnikom izplačala obresti v višini 937.800 evrov.

## 7.14 DRUGE REZERVACIJE

### 7.14.1 DRUGE REZERVACIJE

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Rezervacije za zasluzke zaposlencev	5.701.137	4.875.725
Druge dolgoročne rezervacije	2.131.187	3.406.269
<b>Skupaj</b>	<b>7.832.325</b>	<b>8.281.994</b>

### 7.14.2 REZERVACIJE ZA ZASLUŽKE ZAPOSLENCEV

#### Rezervacije za zasluzke zaposlencev

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Rezervacije za odpravnine	4.586.660	4.114.770
Rezervacije za jubilejne nagrade	1.114.477	760.956
<b>Skupaj</b>	<b>5.701.137</b>	<b>4.875.725</b>

#### Gibanje rezervacij za zasluzke zaposlencev

v EUR	2023	2022
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>4.875.725</b>	<b>5.259.465</b>
<b>Povečanje ob pripojitvi družb</b>	<b>-</b>	<b>29.129</b>
Povečanje v tekočem obdobju	539.743	462.861
Zmanjšanje zaradi izplačanih odpravnin in jubilejnih nagrad	(164.366)	(104.127)
Aktuarski dobički/izgube	450.036	(771.603)
Prilagoditve za izkušnje	125.112	(217.992)
Vpliv sprememb predpostavk	324.923	(553.611)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>5.701.137</b>	<b>4.875.725</b>

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:

- Diskontne stopnje, upoštevane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za evroobmočje (vir: ECB European Central Bank, AAA-rated euro area central government bonds, Spot rate na dan 30. 11. 2023, [https://www.ecb.europa.eu/stats/financial\\_markets\\_and\\_interest\\_rates/euro\\_area\\_yield\\_curves/html/index.en.html](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. 2022 se je uporabila krivulja ECB na dan 30. 11. 2022.
- Pričakovana rast plač v podjetju je določena skladno s pričakovani zavarovalnice in na podlagi preteklih trendov (inflacija v višini 3,86 % in realna rast v višini 5,97 %). Za izračun na dan 31. 12. 2022 sta bili upoštevani inflacija v višini 3,49 % in realna rast v višini 5,26 %.
- Pričakovana smrtnost je izražena s slovenskimi tablicami iz leta 2007 (SLO 2007, izdal Statistični urad RS). Enako velja za izračun na dan 31. 12. 2022.
- Prihodnja fluktuacija je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in preostale zaposlene. Za vsako kategorijo je določena glede na starost zaposlenih, in sicer za zastopnike je pri starosti 20 let 21-odstotna, potem linearno pada in pri starosti 50 let znaša 2 %, od starosti 50 let naprej pa je konstantna, torej v višini 2 %. Fluktuacija za preostale zaposlene je pri starosti 20 let 8,5-odstotna, potem linearno pada in pri starosti 50 let znaša 1,3 %, od starosti 50 let naprej pa je konstantna, torej v višini 1,3 %. Enako velja za izračun na dan 31. 12. 2022.
- Pri rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi je upoštevana tudi stopnja prispevkov za socialno varnost v višini 16,1 %, če 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 324.923 evrov.

#### Analiza občutljivosti na spremembe parametrov

Parametri	Spremembe parametrov	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Diskontna stopnja	premik diskontne krivulje za +0,25 %	(148.701)	(131.853)
	premik diskontne krivulje za -0,25 %	155.204	137.781
Rast plač	sprememba letne rasti plač za +0,5 %	297.452	262.617
	sprememba letne rasti plač za -0,5 %	(280.942)	(243.072)
Smrtnost	stalno povečanje smrtnosti za +20 %	(45.432)	(39.583)
	stalno povečanje smrtnosti za -20 %	46.016	40.092
Predčasna prenehanja zaposlitev	premik krivulje odhodkov za +20 %	(216.797)	(190.987)
	premik krivulje odhodkov za -20 %	233.883	206.451

## 7.15 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

#### Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Druge finančne obveznosti	3.685.669	2.247.453
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	11.257.579	1.521.496
Druge obveznosti	41.951.749	40.743.314
<b>Skupaj</b>	<b>56.894.997</b>	<b>44.512.263</b>



V sestavi obveznosti iz poslovanja s 74-odstotnim deležem prevladujejo ostale obveznosti, ki jih v nadaljevanju podrobneje prikazujemo, sledijo obveznosti za odmerjeni davek od dohodka in obveznosti iz naslova pravic do uporabe sredstev iz najema.

Davčna obveznost za odmerjeni davek od dohodka pravnih oseb je v primerjavi s predhodnim letom porasla za 9.736.083 evrov, ker sprememba davčne osnove, ki je podlaga za izračun davčne obveznosti, vključuje tudi učinek prehoda na MSRP 17 in 9 s 1. 1. 2022.

## 7.15.1 FINANČNE OBVEZNOSTI

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>3.692.216</b>	<b>2.254.606</b>
Dolgoročne obveznosti iz najema	3.692.216	2.254.606
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>(6.547)</b>	<b>-</b>
Kratkoročna posojila	-	(7.153)
Kratkoročne obveznosti iz naslova poslovanja z vrednostnimi papirji	(6.547)	-
Kratkoročne obveznosti iz najema	-	(7.153)
<b>Skupaj</b>	<b>3.685.669</b>	<b>2.247.453</b>

Med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi se izkazujejo obveznosti iz pravic do uporabe najetih sredstev.

### Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij

v EUR	2023	2022
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>2.247.453</b>	<b>4.268.161</b>
Povečanje v tekočem obdobju (oblikovanje)	136.504.423	193.694.866
Zmanjšanje (izplačilo)	(135.066.207)	(195.715.573)
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>3.685.669</b>	<b>2.247.453</b>

Gibanje prometa pri postavkah povečanja in zmanjšanja se v glavnem nanaša na menjavo (nakupe/prodajo) naložb skladov zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

## 7.15.2 DRUGE POSLOVNE OBVEZNOSTI

### Druge poslovne obveznosti in vračunani stroški ter razmejeni prihodki

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	<b>-</b>	<b>4.500</b>
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	-	4.500
<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>22.178.898</b>	<b>21.606.693</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.567.278	1.042.751
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenecv	3.784.565	3.425.382
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	14.888.130	16.572.489
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davek od dobička)	763.485	677.257
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.175.439	(111.186)
<b>Vračunani stroški in razmejeni prihodki</b>	<b>19.772.850</b>	<b>19.132.121</b>
Kratkoročno odloženi prihodki	222.353	255.954
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	17.498.917	17.022.656
Vračunani stroški neizkoriščenega dopusta	2.051.580	1.853.511
<b>Skupaj</b>	<b>41.951.749</b>	<b>40.743.314</b>

Stanje drugih poslovnih obveznosti je konec leta 2023 glede na leto prej višje za 1.208.435 evrov. K višjemu stanju so prispevali vračunani stroški in razmejeni prihodki ter poslovne obveznosti.

V primerjavi s preteklim letom je stanje vračunanih stroškov in razmejenih prihodkov višje za 640.729 evrov, zlasti na račun višjih vračunanih obratovalnih stroškov v letu 2023.

V okviru poslovnih obveznosti je na višje stanje v primerjavi s predhodnim letom vplivalo predvsem višje stanje drugih kratkoročnih poslovnih obveznosti, ki so porasle na račun višjih obveznosti v okviru dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj.

V sestavi poslovnih obveznosti s 67-odstotnim deležem prevladujejo druge obveznosti iz zavarovalnih poslov, ki so v primerjavi s preteklim letom nižje za 1.684.359 evrov. Te kratkoročne obveznosti se nanašajo na obveznosti, ki jih zavarovalnica vodi do Slovenskega zavarovalnega združenja za prispevke za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih in plovilih, obveznosti za požarno takso in ostale obveznosti, ki so nastale tako zaradi plačil premije po predčasnem zaključku knjiženja premij in škod za mesec december 2023, kot tudi preplačil iz naslova prekinjenih polic dodatnega zdravstvenega zavarovanja po zakonskem prenehanju sklepanja dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj s strani zavarovalnic.

## 7.16 REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

S prehodom na nov računovodski standard MSRP 17 se je spremenilo prikazovanje prihodkov iz zavarovalnih pogodb, in sicer so v nadaljevanju prikazani zavarovalni prihodki in odhodki iz zavarovalnih storitev brez upoštevanja pozavarovanja. Učinek pozavarovanja je prikazan kot ločena postavka v izkazu poslovnega izida. V skladu z MSRP 17 so sredstva in obveznosti iz zavarovalnih pogodb predmet diskontiranja in finančni učinki so vključeni v finančni rezultat.

## 7.16.1 PRIHODKI IZ ZAVAROVALNIH STORITEV

Čisti prihodki/odhodki iz zavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida

v EUR	Življenjska zavarovanja BBA	Življenjska zavarovanja VFA	Premoženjska zavarovanja PAA	Skupaj
<b>Leto 2023</b>				
<b>Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja</b>				
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov	(8.985.416)	(852.104)	-	(9.837.520)
Pričakovani odhodki iz zavarovalnih storitev	(11.252.192)	(8.990.743)	-	(20.242.935)
Prilagoditev za nefinančno tveganje	(641.846)	(229.411)	-	(871.257)
Sprememba pogodbene storitvene marže	(4.289.154)	(2.987.799)	-	(7.276.953)
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	(1.552.005)	(392.808)	-	(1.944.813)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	62.292	181.007	-	243.299
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	439.674	(99.526)	-	340.149
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	(26.218.646)	(13.371.383)	-	(39.590.030)
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje	-	-	(2.477.100)	(2.477.100)
<b>Skupaj življenje</b>	<b>(52.437.292)</b>	<b>(26.742.767)</b>	<b>(2.477.100)</b>	<b>(81.657.159)</b>
<b>Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja</b>				
Prihodki iz zavarovalnih pogodb – direktni posli	-	-	(415.081.484)	(415.081.484)
Prihodki iz zavarovalnih pogodb – prejeti posli	-	-	(3.158.492)	(3.158.492)
Prihodki iz pozavarovalnih pogodb – oddani posli	-	-	(57.240.206)	(57.240.206)
Prihodki iz pozavarovalnih pogodb – retrocedirani	-	-	(308.172)	(308.172)
<b>Skupaj premoženje</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(475.788.354)</b>	<b>(475.788.354)</b>
<b>Total</b>	<b>(52.437.292)</b>	<b>(26.742.767)</b>	<b>(478.265.454)</b>	<b>(557.445.513)</b>

v EUR	Življenjska zavarovanja BBA	Življenjska zavarovanja VFA	Premoženjska zavarovanja PAA	Skupaj
<b>Leto 2022</b>				
<b>Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja</b>				
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov	(8.257.334)	(795.692)	-	(9.053.027)
Pričakovani odhodki iz zavarovalnih storitev	(9.194.200)	(8.388.714)	-	(17.582.913)
Drugo	(5.509)	(14.630)	-	(20.139)
Prilagoditev za nefinančno tveganje	(736.322)	(261.840)	-	(998.162)
Sprememba pogodbene storitvene marže	(3.975.068)	(2.990.857)	-	(6.965.925)
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	(682.988)	(155.092)	-	(838.081)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	25.121	-	-	25.121
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	203.646	(4.207)	-	199.439
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	(22.622.655)	(12.611.032)	-	(35.233.687)
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje	-	-	(1.499.197)	(1.499.197)
<b>Skupaj življenje</b>	<b>(45.245.309)</b>	<b>(25.222.064)</b>	<b>(1.499.197)</b>	<b>(71.966.571)</b>
<b>Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja</b>				
Prihodki iz zavarovalnih pogodb – direktni posli	-	-	(382.084.190)	(382.084.190)
Prihodki iz zavarovalnih pogodb – prejeti posli	-	-	(2.878.305)	(2.878.305)
Prihodki iz pozavarovalnih pogodb – oddani posli	-	-	(11.322.211)	(11.322.211)
Prihodki iz pozavarovalnih pogodb – retrocedirani	-	-	(1.306.278)	(1.306.278)
<b>Skupaj premoženje</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(397.590.984)</b>	<b>(397.590.984)</b>
<b>Total</b>	<b>(45.245.309)</b>	<b>(25.222.064)</b>	<b>(399.090.181)</b>	<b>(469.557.554)</b>

## 7.16.2 FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI IZ ZAVAROVALNIH IN POZAVAROVALNIH POGODB

Skupaj finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

v EUR	Življenjske zavarovalne pogodbe BBA	Življenjske zavarovalne pogodbe VFA	Življenjske pozavarovalne pogodbe PAA	Premoženjske zavarovalne pogodbe PAA	Premoženjske pozavarovalne pogodbe PAA	Premoženjske pogodbe – sprejeta zavarovanja PAA	Premoženjske retrocedirane pogodbe PAA	Skupaj
<b>Leto 2023</b>								
<b>Finančni prihodki/odhodki</b>								
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo (VFA)	-	37.190.035	-	-	-	-	-	37.190.035
Natečene obresti	(396.353)	-	-	-	-	-	-	(396.353)
Učinek vrednosti denarja v obdobju	354.034	-	-	905.155	(96.112)	8.501	(3.923)	1.167.655
Drugo	68.041	(231)	-	983.124	1.155	221.747	-	1.273.836
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – OCI	3.302.996	-	-	-	-	-	-	3.302.996
<b>Skupaj finančni prihodki/odhodki</b>	<b>3.328.718</b>	<b>37.189.805</b>	<b>-</b>	<b>1.888.279</b>	<b>(94.958)</b>	<b>230.248</b>	<b>(3.923)</b>	<b>42.538.169</b>
<b>Finančni prihodki/odhodki</b>								
Finančni prihodki/odhodki, priznani v izkazu poslovnega izida	25.722	37.189.805	-	1.888.279	(94.958)	230.248	(3.923)	39.235.173
Finančni prihodki/odhodki, priznani v drugem vseobsegajočem donosu pred davki	3.302.996	-	-	-	-	-	-	3.302.996
<b>Skupaj finančni prihodki/odhodki</b>	<b>3.328.718</b>	<b>37.189.805</b>	<b>-</b>	<b>1.888.279</b>	<b>(94.958)</b>	<b>230.248</b>	<b>(3.923)</b>	<b>42.538.169</b>

v EUR	Življenjske zavarovalne pogodbe BBA	Življenjske zavarovalne pogodbe VFA	Življenjske pozavarovalne pogodbe PAA	Premoženjske zavarovalne pogodbe PAA	Premoženjske pozavarovalne pogodbe PAA	Premoženjske pogodbe – sprejeta zavarovanja PAA	Premoženjske retrocedirane pogodbe PAA	Skupaj
<b>Leto 2022</b>								
<b>Finančni prihodki/odhodki</b>								
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo (VFA)	-	(57.405.505)	-	-	-	-	-	(57.405.505)
Natečene obresti	(239.610)	-	-	(467.299)	62.595	(6.283)	3.516	(647.081)
Učinek vrednosti denarja v obdobju	(678.405)	-	-	-	-	-	-	(678.405)
Drugo	(24.883)	(264)	(40.286)	1.412.701	(72.452)	(112.354)	(8.586)	1.153.876
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – OCI	(19.346.395)	-	-	-	-	-	-	(19.346.395)
<b>Skupaj finančni prihodki/odhodki</b>	<b>(20.289.294)</b>	<b>(57.405.769)</b>	<b>(40.286)</b>	<b>945.402</b>	<b>(9.857)</b>	<b>(118.638)</b>	<b>(5.070)</b>	<b>(76.923.511)</b>
<b>Finančni prihodki/odhodki</b>								
Finančni prihodki/odhodki, priznani v izkazu poslovnega izida	(942.899)	(57.405.769)	(40.286)	945.402	(9.857)	(118.638)	(5.070)	(57.577.115)
Finančni prihodki/odhodki, priznani v drugem vseobsegajočem donosu pred davki	(19.346.395)	-	-	-	-	-	-	(19.346.395)
<b>Skupaj finančni prihodki/odhodki</b>	<b>(20.289.294)</b>	<b>(57.405.769)</b>	<b>(40.286)</b>	<b>945.402</b>	<b>(9.857)</b>	<b>(118.638)</b>	<b>(5.070)</b>	<b>(76.923.511)</b>



## 7.17 ČISTI REZULTAT IZ NALOŽENJA

### Rezultat iz naložbenja

v EUR	2023	2022
<b>Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere</b>	<b>7.900.047</b>	<b>6.403.495</b>
Po odplačni vrednosti (AC)	693.316	614.269
Po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	7.067.276	5.649.726
Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	139.455	139.500
<b>Prihodki iz dividend</b>	<b>6.339.905</b>	<b>5.410.355</b>
<b>Čisti dobički/(izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev</b>	<b>37.783.845</b>	<b>(56.709.372)</b>
<b>FN, vrednotene po poštenu vrednostipreko poslovnega izida (FVTPL), ki niso prestale testa SPPI (Mandatory)</b>	<b>1.131.988</b>	<b>1.210.009</b>
Realizirani dobički	64.593	60.014
Nerealizirani dobički	1.573.987	3.328.136
Realizirane izgube	(60.510)	(1.006.297)
Nerealizirane izgube	(446.082)	(1.171.844)
<b>FN, izmerjene po poštenu vrednostipreko poslovnega izida (FVTPL), namensko umeščene (Designated)</b>	<b>36.651.857</b>	<b>(57.919.381)</b>
Realizirani dobički	1.780.600	132.771
Nerealizirani dobički	38.925.076	1.886.629
Realizirane izgube	(1.162.324)	(3.551.863)
Nerealizirane izgube	(2.891.496)	(56.386.917)
<b>FN, vrednotene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)</b>	<b>241.338</b>	<b>3.827.584</b>
Realizirani dobički	529.916	4.595.508
Realizirane izgube	(288.578)	(767.923)
<b>Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev</b>	<b>392.463</b>	<b>(295.169)</b>
Odhodki iz oslabitve	(13.461)	(333.594)
Prihodki iz odprave oslabitve	405.925	38.425
<b>Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja</b>	<b>(446.099)</b>	<b>1.903.847</b>
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	1.303.132	2.004.994
Odhodki za negativne tečajne razlike	(96.913)	(91.350)
Drugi prihodki naložb	(1.646.563)	-
Drugi odhodki naložb	(5.755)	(9.798)
<b>NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB</b>	<b>52.211.500</b>	<b>(39.459.260)</b>

### Rezultat iz naložbenja zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	2023	2022
<b>Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere</b>	<b>35.052</b>	<b>27.496</b>
Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	35.052	27.496
<b>Prihodki iz dividend</b>	<b>19.128</b>	<b>22.401</b>
<b>Čisti dobički/(izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev</b>	<b>36.651.857</b>	<b>(57.919.381)</b>
<b>FN, vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)</b>	<b>36.651.857</b>	<b>(57.919.381)</b>
Realizirani dobički	1.780.600	132.771
Nerealizirani dobički	38.925.076	1.886.629
Realizirane izgube	(1.162.324)	(3.551.863)
Nerealizirane izgube	(2.891.496)	(56.386.917)
<b>Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja</b>	<b>(47.329)</b>	<b>220.535</b>
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	(1.102)	226.491
Odhodki za negativne tečajne razlike	(42.984)	(2.214)
Drugi odhodki naložb	(3.243)	(3.742)
<b>NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB</b>	<b>36.658.708</b>	<b>(57.648.950)</b>

## 7.18 SPREMEBE OBVEZNOSTI IZ FINAČNIH POGODB

### Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	2023	2022
Obresti	357.111	347.692
Dividende	244.761	137.796
Realizirani dobički/izgube	884.331	(734.972)
Nerealizirani dobički/izgube	2.762.068	(5.057.869)
Tečajne razlike	(311.067)	436.407
Drugi prihodki/odhodki naložb	(17.462)	(580)
<b>Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb</b>	<b>3.919.741</b>	<b>(4.871.526)</b>

## 7.19 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

### 7.19.1 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2023	2022
<b>Prihodki iz upravljanja premoženja</b>	<b>618.355</b>	<b>574.062</b>
<b>Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki</b>	<b>2.792.227</b>	<b>(460.400)</b>
Čisti drugi poslovni prihodki	21.052.798	18.985.487
Čisti drugi poslovni odhodki	(18.260.571)	(19.445.886)
<b>Čisti drugi finančni prihodki/odhodki</b>	<b>(1.539.843)</b>	<b>(1.076.904)</b>
Čisti drugi finančni prihodki	779.242	814.874
Čisti drugi finančni odhodki	(2.319.085)	(1.891.777)
<b>Nepriprisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev</b>	<b>(13.329.901)</b>	<b>(11.556.303)</b>
<b>Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev</b>	<b>1.162.277</b>	<b>313.111</b>
<b>Čisti drugi prihodki in odhodki</b>	<b>661.899</b>	<b>994.156</b>
Čisti drugi prihodki	693.543	1.017.882
Čisti drugi odhodki	(31.644)	(23.726)
<b>Skupaj drugi prihodki in odhodki</b>	<b>(9.634.986)</b>	<b>(11.212.277)</b>

Med prihodki iz upravljanja premoženja zavarovalnica vodi prihodke upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov Leon. Sestava drugih poslovnih in drugih finančnih prihodkov (odhodkov) je podrobno predstavljena v nadaljevanju. Prav tako so podrobno predstavljeni nepriprisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev med prikazom delitve stroškov (odhodkov) v nadaljevanju pod poglavjem 7.19.5.

Med oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev zavarovalnica vključuje tako prihodke od odprave oslabitev kot tudi oslabitve iz prevrednotenja drugih terjatev in finančnih terjatev. V primerjavi s preteklim letom v letu 2023 iz tega naslova zavarovalnica beleži porast prihodkov, zlasti zaradi odprave slabitev drugih terjatev.

## 7.19.2 DRUGI POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2023	2022
<b>Drugi poslovni prihodki</b>	<b>5.582.064</b>	<b>3.909.936</b>
Prihodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	1.804.775	397.310
Odprava oslabilne terjatev	114.047	79.443
Prihodki od zavarovalnih storitev tujim zavarovalnicam	1.217.441	1.082.434
Prihodki od najemnin za parkirišče in avtomobile	354.796	437.860
Prihodki od prodaje zelenih kart	374.287	591.394
Prihodki od drugih storitev	576.827	532.327
Prihodki od obresti poslovnih terjatev	25.151	31.192
Prihodki za upravljanje notranjih skladov	1.114.740	757.977
<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>(2.789.838)</b>	<b>(4.370.336)</b>
Izgube od prodaj osnovnih sredstev	(595)	(2.791)
Primanjkljaji pri popisu, odpisi (NDS, OOS, zaloge)	(14.038)	(3.050)
Odpisi terjatev	(1.385.027)	(352.184)
Nedoseganje zjamčenega donosa pokojninskih zavarovanj	182.844	(2.888.006)
Odhodki za upravljanje notranjih skladov	(458.576)	(426.417)
Odkupi in preklici pogodb notranjih skladov	(80.176)	(52.910)
Odhodki iz naslova upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov	(540.139)	(453.876)
Ostali drugi odhodki in izredni odhodki	(494.131)	(191.101)
<b>Skupaj drugi poslovni prihodki in odhodki</b>	<b>2.792.227</b>	<b>(460.400)</b>

Poslovni prihodki so v letu 2023 porasli v primerjavi s predhodnim letom, zlasti na račun višjih prihodkov iz naslova upravljanja pokojninskih skladov za 1.407.466 evrov. Ti prihodki se nanašajo na provizije za sklepanje in upravljanje finančnih pogodb iz naslova Pokojninsko varčevanje AS skladno z naložbeno politiko življenjskega cikla in upravljanja pokojninskega kritnega sklada PN-A01.

Poslovni odhodki so v primerjavi z letom poprej nižji v glavnem zaradi ugodnega dogajanja na kapitalnih trgih ter boljšega doseganja zjamčenega donosa pokojninskih zavarovanj. Kljub znižanju so med poslovnimi odhodki v letu 2023 porasli odpisi terjatev za 1.032.842 evrov.

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. V letu 2023 je zavarovalnica v primerjavi s preteklim letom zabeležila višje odhodke iz naslova odpisa terjatev na račun odpisanih starih terjatev iz premije s 100-odstotnim popravkom.

## 7.19.3 DRUGI FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2023	2022
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>779.242</b>	<b>814.874</b>
Prihodki od najemnin od naložbenih nepremičnin	777.200	689.641
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	75.382
Prejete kazni in odškodnine	724	14.066
Drugi izredni finančni prihodki	1.261	-
Drugi finančni prihodki	58	35.784
<b>Drugi finančni odhodki</b>	<b>(2.319.085)</b>	<b>(1.891.777)</b>
Finančni odhodki za obresti – podrejeno posojilo	(1.609.658)	(914.435)
Finančni odhodki za obresti – najemi	(66.785)	(54.660)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(22.326)	(307.999)
<b>Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	<b>(620.316)</b>	<b>(614.685)</b>
Odhodki iz amortizacije naložbenih nepremičnin	(160.536)	(160.869)
Drugi odhodki iz naložbenih nepremičnin	(459.780)	(453.816)
<b>Skupaj drugi finančni prihodki in odhodki</b>	<b>(1.539.843)</b>	<b>(1.076.904)</b>

Iz naslova podrejenega posojila je zavarovalnica v letu 2023 obračunala 1.609.658 evrov obresti.

Med odhodki za obresti iz naslova najemov so zajeti odhodki za obresti, ki izhajajo iz obveznosti za pravice do uporabe sredstev v najemu.

Med finančnimi odhodki so vključeni tudi odhodki naložbenih nepremičnin, kot so amortizacija, morebitne oslabilne, odhodki iz naslova odtujitve in drugi odhodki. Drugi odhodki naložbenih nepremičnin predstavljajo obratovalne stroške, stroške vzdrževanja in materialne stroške. V letu 2023 zavarovalnica ni oslabilila naložbenih nepremičnin.

## 7.19.4 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2023	2022
<b>Drugi prihodki</b>	<b>690.787</b>	<b>1.017.882</b>
Odpisi obveznosti iz preteklih let	2.371	320.361
Drugi izredni prihodki	688.416	697.521
<b>Drugi odhodki</b>	<b>(28.888)</b>	<b>(23.726)</b>
Izredni odhodki	(28.888)	(23.726)
<b>Skupaj drugi prihodki in odhodki</b>	<b>661.899</b>	<b>994.156</b>

## 7.19.5 OBRATOVALNI STROŠKI

### Obratovalni stroški in zavarovalni odhodki

v EUR	Pripisljivi stroški	Nepripisljivi stroški/ odhodki	Skupaj 2023	Pripisljivi stroški	Nepripisljivi stroški/ odhodki	Skupaj 2022
<b>Stroški pridobivanja zavarovanj</b>	<b>46.675.431</b>	<b>29.346</b>	<b>46.704.776</b>	<b>39.448.983</b>	<b>524.214</b>	<b>39.973.197</b>
<b>Stroški storitev</b>	<b>17.857.381</b>	<b>8.144.664</b>	<b>26.002.045</b>	<b>17.014.321</b>	<b>7.891.997</b>	<b>24.906.318</b>
Stroški prevoznih in poštinskih storitev	2.530.757	187.063	2.717.821	2.571.991	190.857	2.762.848
Stroški najemnin in vzdrževanja sredstev	2.898.229	231.337	3.129.566	2.653.646	138.881	2.792.528
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	879.745	17.548	897.294	824.844	11.441	836.286
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	837.815	117.664	955.479	906.888	95.832	1.002.720
Stroški zavarovalnih premij	322.218	2.284	324.501	348.722	6.545	355.267
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	-	4.534.724	4.534.724	-	4.506.044	4.506.044
Stroški posredovanja vrednostnih papirjev	783.912	92.230	876.141	808.205	122.158	930.363
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	3.021.514	1.021.250	4.042.763	2.637.816	884.298	3.522.114
Stroški storitev tiskanja	923.270	79.318	1.002.588	839.269	74.345	913.613
Stroški izobraževanja	5.015	291.927	296.942	5.187	376.948	382.135
Stroški IT-storitev	3.407.021	521.258	3.928.279	3.201.387	611.959	3.813.345
Stroški drugih storitev	2.087.304	1.042.956	3.130.260	2.091.897	869.734	2.961.631
Stroški storitev fizičnih oseb po pogodbah o delu in avtorskih pogodbah	160.582	5.107	165.688	124.468	2.955	127.423
<b>Stroški dela</b>	<b>52.912.009</b>	<b>3.770.364</b>	<b>56.682.373</b>	<b>49.718.817</b>	<b>2.068.550</b>	<b>51.787.367</b>
Stroški plač	36.488.630	1.829.715	38.318.345	33.179.968	1.322.096	34.502.064
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	5.853.710	306.425	6.160.136	5.758.257	222.689	5.980.945
Stroški pokojninskega zavarovanja	5.566.525	295.104	5.861.629	5.505.562	215.993	5.721.555
Stroški socialnega zavarovanja	287.185	11.321	298.506	252.695	6.695	259.390
Ostali stroški dela	9.347.554	1.587.380	10.934.934	10.318.609	514.203	10.832.812
Rezervacije za zasluge zaposlencev in vkalkulirani neizkoriščeni dopusti	1.222.115	46.844	1.268.958	461.984	9.563	471.547
<b>Stroški materiala in blaga</b>	<b>1.395.959</b>	<b>17.537</b>	<b>1.413.496</b>	<b>1.433.279</b>	<b>9.867</b>	<b>1.443.146</b>
Stroški materiala, surovin in energije	1.395.959	17.537	1.413.496	1.433.279	9.867	1.443.146
Stroški materiala in surovin	482.906	7.401	490.308	471.857	4.837	476.694
Stroški energije	913.053	10.136	923.189	961.422	5.031	966.452
<b>Amortizacija</b>	<b>5.938.975</b>	<b>682.186</b>	<b>6.621.162</b>	<b>6.190.804</b>	<b>295.511</b>	<b>6.486.314</b>
<b>Drugi odhodki</b>	<b>17.674.765</b>	<b>685.804</b>	<b>18.360.568</b>	<b>15.491.310</b>	<b>766.164</b>	<b>16.257.474</b>
<b>Obratovalni stroški skupaj</b>	<b>142.454.520</b>	<b>13.329.901</b>	<b>155.784.421</b>	<b>129.297.514</b>	<b>11.556.303</b>	<b>140.853.817</b>

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.

## 7.19.6 STROŠKI STORITEV REVIZORJEV

Revizijo letnih računovodskih izkazov GENERALI zavarovalnice d. d. je za leto 2023 opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d. o. o., enako kot za leto 2022.

### Stroški storitev revizorjev

v EUR	2023	2022
Stroški revidiranja letnega poročila	640.969	458.220
Druge storitve dajanja zagotovil	127.872	38.280
<b>Skupaj vse storitve</b>	<b>768.841</b>	<b>496.500</b>

V letu 2023 so stroški revizije porasli zaradi revidiranja preračunanih primerjalnih podatkov po prehodu na nova mednarodna standarda MSRP 17 in MSRP 9 ter novih izkazov, pripravljenih po MSRP 17 in MSRP 9.

## 7.20 DAVEK OD DOHODKA

### Davki

v EUR	2023	2022
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	-	1.521.497
Prihodki/(odhodki) za odloženi davek	1.038.240	(1.009.689)
<b>Skupaj</b>	<b>1.038.240</b>	<b>511.807</b>

### Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek ob upoštevanju učinkov davčne stopnje

v EUR	2023	2022
<b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>2.473.633</b>	<b>13.841.837</b>
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	19	19
<b>Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje</b>	<b>(469.990)</b>	<b>(2.629.949)</b>
<b>Prihodki, izvzeti iz davčne osnove, in drugo znižanje davčne osnove</b>	<b>5.223.874</b>	<b>3.000.701</b>
<b>Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi, in drugo povečanje davčne osnove</b>	<b>(4.723.931)</b>	<b>(2.320.422)</b>
<b>Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu</b>	<b>816.339</b>	<b>428.174</b>
<b>Učinek uporabe davčnih izgub</b>	<b>558.072</b>	<b>-</b>
<b>Učinek sprememb prehoda na nov način računovodenja pri spremembah računovodskih usmeritev in popravkov napak</b>	<b>(14.058.396)</b>	<b>-</b>
<b>Spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida</b>	<b>499.323</b>	<b>-</b>
<b>Sprememba terjatev za odloženi davek za:</b>	<b>(1.537.564)</b>	<b>959.044</b>
Povečanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	-	959.044
Zmanjšanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	(979.492)	-
Zmanjšanje terjatev od neizteklih davčnih izgub	(558.072)	-
<b>Odhodek za davek</b>	<b>(13.692.274)</b>	<b>(562.453)</b>
<b>Effektivna davčna stopnja (v %)</b>	<b>(553,53)</b>	<b>4,06</b>

Davčna osnova po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je praviloma večja od dobička pred obdavčitvijo, in sicer zaradi dela davčno nepriznanih odhodkov, ki predstavljajo stalne razlike.

V letu 2023 je na ugotavljanje davčne osnove in posledično davčne obveznosti vplival tudi prehod na nova standarda MSRP 17 in MSRP 9 zaradi učinkov, ugotovljenih na prenesenem poslovnem izidu. Po 14. členu Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb je namreč treba učinke na preneseni zadržani dobiček vključiti v tekočo davčno osnovo. Ob prehodu na MSRP 17 in MSRP 9 se je iz naslova učinka prehoda povečal zadržani dobiček preteklih let, kar je vplivalo na obračun davčne obveznosti v višini 14.734.322 evrov.



Razmerje med odhodkom za davek (vključno z odloženim davkom) in ugotovljenim poslovnim izidom pred obdavčitvijo za leto 2023 znaša 553,53 % (leta 2022 je efektivna davčna stopnja znašala 4,06 %).

Po lokalni davčni zakonodaji v Sloveniji je za leto 2023 veljavna 19-odstotna davčna stopnja (prav tako leta 2022).

#### Odhodek za davek, priznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	2023	2022
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(2.891.099)	7.509.834
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	17.899	200.643
<b>Skupaj</b>	<b>(2.873.199)</b>	<b>7.710.477</b>

## 7.21 ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih učinkov, in sicer prihodnje povrnitve (poravnave) knjigovodske vrednosti sredstev (obveznosti), priznanih v bilanci stanja družbe, ter poslov in drugih poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju, pobotano priznanih v računovodskih izkazih zavarovalnice, kadar gre za isto davčno oblast.

Lokalna davčna zakonodaja v Sloveniji predpisuje zvišanje davčne stopnje z 19 % na 22 % od 1. 1. 2024 dalje. Na podlagi zakonske spremembe poslovodstvo ocenjuje, da se bo razpoložljiv obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti obračunane odbitne začasne razlike, pojavil v letu 2024 ali kasneje, zato odbitne začasne razlike priznava po 22-odstotni davčni stopnji in v razkritjih prikazuje učinek prehoda na višjo davčno stopnjo.

#### Priznani zneski odloženega davka

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Terjatve za odložene davke:</b>	<b>5.376.634</b>	<b>16.232.596</b>
Terjatve iz naslova odbitnih začasnih razlik (slabitve sredstev)	5.251.823	15.343.978
Terjatve – slabitve NDS, OOS in terjatev	3.107.364	2.634.247
Terjatve – slabitve in spremembe poštene vrednosti finančnih naložb	1.777.555	12.349.148
Terjatve – nepriznane oblikovane rezervacije	366.905	360.584
Terjatve iz naslova neizrabljenih davčnih izgub	-	888.618
Terjatve iz naslova neizrabljenih davčnih dobropisov	124.811	-
<b>Obveznosti za odložene davke:</b>	<b>360.813</b>	<b>21.965.376</b>
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	360.813	21.965.376
Obveznosti iz naslova krepitev fin. naložb	360.813	21.965.376

#### Gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek

v EUR	2023	2022
<b>Terjatve za odložene davke na dan 1. 1.</b>	<b>16.232.596</b>	<b>4.926.772</b>
Učinek prehoda na nove standarde MSRP	-	15.643.213
Pobot terjatev za odložene davke	(6.808.474)	-
Spremembe med letom	(5.676.405)	(4.337.389)
V breme/(dobro) izkaza poslovnega izida zaradi spremembe davčne stopnje	499.323	-
V breme/(dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	1.129.593	-
<b>Terjatve za odložene davke na koncu leta</b>	<b>5.376.634</b>	<b>16.232.596</b>
<b>Obveznosti za odložene davke na dan 1. 1.</b>	<b>21.965.376</b>	<b>20.530.164</b>
Učinek prehoda na nove standarde MSRP	(15.643.213)	-
Pobot obveznosti za odložene davke	(6.808.474)	-
Spremembe med letom	573.824	1.435.218
V breme/(dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	273.301	-
<b>Obveznosti za odložene davke na dan 31. 12.</b>	<b>360.813</b>	<b>21.965.382</b>

## 7.22 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	2023	2022
Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	1.435.392	7.475.365
Tehtano povprečno število izdanih navadnih delnic	2.364.563	2.364.563
<b>Osnovni in popravljani čisti dobiček (izguba) na delnico</b>	<b>0,61</b>	<b>3,16</b>

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	2023	2022
Na dan 1. 1.	2.364.563	2.364.563
<b>Na dan 31. 12.</b>	<b>2.364.563</b>	<b>2.364.563</b>

## 7.23 IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDEND

Zavarovalnica v letu 2023 ni izdala novih podrejenih obveznic, niti ni odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

#### Dividenda na delnico

v EUR	2023	2022
Znesek dividend (v EUR)	-	14.707.582
Dividenda na delnico (v EUR)	-	6,22

Dividende se oblikujejo iz bilančnega dobička, ki ga zavarovalnica ugotovi po zaključku poslovnega leta, in se v predvideni višini izplačajo po sprejetju sklepa na skupščini delničarjev.

GENERALI zavarovalnica d. d. v letu 2023 ni izplačala dividende edinemu delničarju, družbi Generali CEE Holding B.V.

## 7.24 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 poslovodstva zavarovalnice.

Transakcije med povezanimi osebami urejajo notranji akti družbe – Postopek glede transakcij s povezanimi osebami, Smernice o transakcijah med povezanimi osebami ter drugi notranji akti, ki predstavljajo notranji pravni okvir za definiranje, katere transakcije med povezanimi osebami se štejejo za oproščene oziroma neoproščene. Navedeni notranji akti nadalje tudi celovito urejajo proces identifikacije, pregleda in odobritve takih transakcij. Pravilnik o zagotavljanju dokumentacije za transakcije med povezanimi osebami pa dodatno še določa, katere podatke in dokumentacijo je treba zagotoviti ter metode, s katerimi se dokazuje neodvisno tržno načelo.

Transakcije z obvladujočo družbo in ostalimi povezanimi družbami predstavljajo transakcije:

- pozavarovalnih storitev,
- storitev na področju obdelave tujih škod,
- storitev na področju informacijske tehnologije,
- finančne transakcije – prejeta posojilo,
- druge storitve:
  - storitev na področju marketinga v okviru skupne blagovne znamke,
  - storitev na področju pozavarovanja, aktuarskem področju, finančnem področju,
  - organizacije in izvajanja asistenčnih storitev ter reševanju zavarovalnih primerov,
  - storitve kadrovskega poslovanja ter
  - splošnih operativnih storitev.

Transakcije z odvisnimi in pridruženimi družbami predstavljajo transakcije:

- storitev na področju zavarovalnih poslov,
- storitev upravljanja premoženja,
- finančne transakcije – dano posojilo,

- druge storitve:
  - najema poslovnih prostorov in parkirnih mest,
  - najema opreme informacijske tehnologije in informacijskih rešitev,
  - administrativnih storitev: kadrovske, finančne in računovodske storitev, storitev obračuna plač ter storitev notranje revizije.

Leta 2023 med zavarovalnico in njenimi povezanimi osebami ni bilo transakcij, ki bi bile opravljene pod neobičajnimi tržnimi pogoji in bi vplivale na prikaz finančnega stanja zavarovalnice. Vsi posli s povezanimi družbami so bili opravljeni kot posli med dobro obveščena strankama v poslu.

### 8.1 POVEZANE OSEBE

#### Delničarji

Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu je s 100-odstotnim deležem delnic edini delničar in neposredni lastnik GENERALI zavarovalnice d. d.

### 8.2 POVEZANE OSEBE

#### Delničarji

Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu je s 100-odstotnim deležem delnic 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
<b>Odvisne družbe</b>						
<b>SLOVENIJA</b>						
Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve, d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100 %	19 %	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko leto
LEV Registracija, registracija vozil, d. o. o.	Pod lipami 005, 3313 Polzela	100 %	19 %	SI66862221	Splošna dejavnost javne uprave	Koledarsko leto
<b>Pridružene družbe</b>						
<b>SLOVENIJA</b>						
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

#### 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.

## 8.3 POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI

#### Posli z lastnikom Generali CEE Holding B. V.

v EUR	2023	2022
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b>		
Neopredmetena sredstva	152.188	152.188
Druge kratkoročne terjatve	-	510
Druge kratkoročne obveznosti	2.625	-
Izplačana dividenda	-	14.707.582
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>		
Drugi odhodki iz poslovanja	39.262	19.116

### Posli z odvisnimi družbami

v EUR	2023	2022
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b>		
Finančne naložbe	164.783	114.783
Dana kratkoročna posojila	-	50.000
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.855	1.881
Kratkoročne terjatve iz financiranja	5.775	146
Druge kratkoročne terjatve	16.392	1
Druge kratkoročne obveznosti	68.596	(2)
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>		
Odhodki zaradi slabitev	-	129.777
Prihodki iz zavarovalnih poslov	12.376	10.846
Odhodki iz zavarovalnih poslov	101.215	118.285
Drugi prihodki poslovanja	155.909	156.512
Prihodki od obresti	805	183
Finančni prihodki	165.067	141.565
Drugi odhodki iz poslovanja	958.141	1.050.277
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b>		
Finančne naložbe	309.162	29.485.169
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.000	-
Kratkoročne terjatve iz financiranja	94.836	97.153
Druge kratkoročne terjatve	9	9
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>		
Prejete dividende	4.704.218	3.182.504
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti zavarovalnih poslov	49.627	50.595
Odhodki iz zavarovalnih poslov	6.883	9.504
Drugi prihodki poslovanja	2.480	4.309
Finančni prihodki	1.182.726	1.147.156

Leta 2023 GENERALI d. d. ni niti nabavljal niti prodajal naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

#### Dana posojila in prejete dividende

V letu 2023 je zavarovalnica prejela dividendo v višini 4.704.218 evrov od odvisne družbe Generali Investments,

družba za upravljanje, d. o. o. Dividenda je bila v celoti plačana.

Zavarovalnica je v letu 2023 odvisni družbi LEV Registracija d. o. o. dano posojilo v višini 50.000 evrov konvertirala v delež v podjetju.

### Posli s pridruženimi družbami

v EUR	2023	2022
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b>		
Neopredmetena sredstva	117.885	85.118
Finančne naložbe	11.222.077	11.222.077
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	199	149
Druge kratkoročne terjatve	2	1
Druge kratkoročne obveznosti	9.206	2.000
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>		
Prejete dividende	75.189	75.189
Prihodki iz zavarovalnih poslov	1.036	885
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	300.000	275.000
Odhodki iz zavarovalnih poslov	12.640	1.532
Drugi prihodki poslovanja	12.000	12.000
Drugi odhodki iz poslovanja	188.572	163.221
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b>		
Finančne naložbe	515.972	515.972
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>		
Prejete dividende	3.467	3.467

GENERALI d. d. je v letu 2023 prejel dividendo od pridružene družbe NAMA d. d. v višini 75.189 evrov. Dividenda je bila v celoti plačana.



## Posli s preostalimi povezanimi osebami

v EUR	2023	2022
<b>PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b>		
Neopredmetena sredstva	12.480	-
Finančne naložbe	12.372.739	4.636.293
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	19.116.400	3.011.911
Kratkoročne terjatve za premije sprejetega pozavarovanja	488.110	319.352
Druge terjatve iz pozavarovanja	(766)	(766)
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	5.995.679	2.701.102
Obveznosti do pozavarovateljev iz naslova sprejetega pozavarovanja	23.381	25.756
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	12.628	54.551
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	411.592	511.628
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	450.332	393.429
Kratkoročne terjatve iz financiranja	266.383	-
Druge kratkoročne terjatve	226.435	360.897
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	746.390	199.435
Druge kratkoročne obveznosti	2.081.852	1.912.613
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>		
Pozavarovateljev del škod	30.111.953	8.210.887
Premija sprejetega pozavarovanja	324.341	597.266
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	6.286.945	5.279.940
Pozavarovateljev del premij	30.522.879	23.178.398
Škode sprejetega pozavarovanja	-	348.978
Odhodki za provizijo sprejetega pozavarovanja	23.131	42.668
Obresti za poslovne obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	1.155	2.195
Prejete dividende	266.383	-
Prihodki iz zavarovalnih poslov	6.379	3.421
Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	211.021	181.228
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	45.261	76.755
Odhodki iz zavarovalnih poslov	16.331.391	13.456.840
Drugi prihodki poslovanja	37.111	124.496
Finančni prihodki	1.350	-
Drugi odhodki iz poslovanja	4.279.068	4.108.031

v EUR	2023	2022
<b>ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA</b>		
<b>POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA</b>		
Finančne naložbe	5.896.745	10.012.452
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	706.262	198.376
Druge terjatve iz pozavarovanja	69.423	-
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	1.236.455	749.000
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	209.298	218.278
Kratkoročne terjatve iz financiranja	257.397	-
Druge kratkoročne terjatve	-	27.855
Prejeto posojilo	30.000.000	30.000.000
Dolgoročne obveznosti iz financiranja	1.255.092	583.235
<b>POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA</b>		
Pozavarovateljev del škod	452.414	54.222
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	626.536	504.783
Pozavarovateljev del premij	2.017.160	1.483.130
Drugi prihodki poslovanja	408.766	360.259
Prejete dividende	213.191	-
Finančni prihodki	113.241	123.361
Finančni odhodki	1.609.658	914.435

GENERALI zavarovalnica d. d. ima podrejeno posojilo od povezane osebe GP Reinsurance EAD, Bolgarija, v višini 30.000.000 evrov. Več o posojilu navajamo v poglavju 7.13.

## 8.4 DELNIČARJI

Dne 31. 12. 2023 je družba Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska, s 100-odstotnim deležem edini delničar GENERALI zavarovalnice d. d.

## 8.5 POSLOVODSTVO

Poslovodstvo predstavljajo člani uprave, člani nadzornega sveta in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

## Posli s poslovodstvom GENERALI zavarovalnice d. d.

### Prejemki članov organov vodenja in nadzora ter zaposlenih na podlagi individualnih pogodb v letu 2023

Vrsta prejema v EUR	Prejemki članov uprav in upravnih odborov	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi	Prokuristi
Bruto plača	541.093	87.316	6.644.461	22.590
Variabilni del prejemkov	386.220	-	845.111	26.920
Regres za letni dopust	8.175	4.384	255.379	641
Povračila stroškov*	7.347	5.792	341.729	819
Sejnine	-	3.218	-	-
Zavarovalne premije**	19.048	3.623	400.535	562
Druga plačila	28.633	12.975	472.397	905
<b>Skupaj prejemki</b>	<b>990.516</b>	<b>117.307</b>	<b>8.959.612</b>	<b>52.437</b>

\* Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi.

\*\* Od 22. 2. 2023 GENERALI zavarovalnica nima več prokuristov.

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 2023 za obdobje, ko so opravljali funkcije

vodenja in/ali nadzora v GENERALI zavarovalnici d. d. V letu 2023 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 2022

Vrsta prejema v EUR	Prejemki članov uprav in upravnih odborov	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi	Prokuristi
Bruto plača	563.453	77.123	6.497.640	150.116
Variabilni del prejemkov	455.020	-	1.012.990	37.960
Regres za letni dopust	8.029	4.016	235.971	4.016
Povračila stroškov*	6.940	5.197	288.425	4.258
Sejnine	-	2.970	-	-
Zavarovalne premije	19.500	3.580	389.196	9.460
Provizije, bonitete in druga dodatna plačila	28.924	13.434	333.035	5.493
<b>Skupaj prejemki</b>	<b>1.081.866</b>	<b>106.320</b>	<b>8.757.256</b>	<b>211.303</b>

\* Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi.

GENERALI d. d. na zadnji dan leta 2023 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti;

- do članov uprave 669 evrov terjatev in 41.928 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 146 evrov terjatev in 7.991 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, 11.101 evrov terjatev in 602.570 evrov obveznosti za osebne prejemke (plače). Med terjatvami se večji del v višini 9.134 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 2024.

Leta 2023 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 posloводства 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 2023 med GENERALI zavarovalnico d. d. in ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave in nadzornega sveta, razen zavarovalnih poslov (iz naslova prejete premije v višini 5.182 evrov in izplačila škode v višini 300 evrov), ni bilo drugih poslov. Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2023 do družinskih članov odprte terjatve v višini 129 evrov.

### Posli s ključnim poslovodstvom obvladujočih družb GENERALI zavarovalnice d. d.

Ključno poslovodstvo obvladujočih družb GENERALI zavarovalnice d. d. sestavljajo vsi člani upravnega odbora, ki vodijo in nadzirajo obvladujočo družbo Generali CEE Holding B. V., Nizozemska, in na najvišji ravni obvladujočo družbo Assicurazioni Generali S. p. A. s sedežem v Trstu.

Od ključnega posloводства zavarovalnica v letu 2023 ni prejela vplačil in ključnemu poslovodstvu ni ničesar izplačala. Ob koncu leta 2023 zavarovalnica ni imela odprtih terjatev ali obveznosti do ključnega posloводства.

## 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	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Še neuveljavljene regresne terjatve	9.095.057	8.390.087
Prejeta zastavljena jamstva	60.800	110.800
Ostale terjatve	235.266	235.266
<b>Pogojne TERJATVE</b>	<b>9.391.123</b>	<b>8.736.153</b>
Obveznosti – tožbe in spori (delovno-pravni in zavarovalni)	60.000	52.500
Obveznosti za garancije	1.956.901	2.083.997
Obveznosti za menice	(1.603.165)	(1.227.576)
Obveznosti nedoseganja zajamčenega donosa	325.337	546.748
Ostale obveznosti	5.385.976	7.941.052
<b>Pogojne OBVEZNOSTI</b>	<b>6.125.049</b>	<b>9.396.721</b>
<b>Skupaj pogojne terjatve in obveznosti</b>	<b>15.516.172</b>	<b>18.132.874</b>

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 višje za 654.970 evrov, predvsem zaradi višje vrednosti še neuveljavljenih regresnih terjatev.

Med pogojnimi obveznostmi so izkazane pogojne obveznosti, ki izhajajo iz delovnopравnih 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 Alfi PE Growth SIS d. o. o. k. d. in Lion River v skupni višini 4.982.546 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 nižje zlasti zaradi znižanja obveznosti za vplačila vložkov v sklada Alfi PE Growth SIS d. o. o. k. d. in Lion River (v višini 2.555.076 evrov) ter znižanja ocene potencialne obveznosti, ki izhaja iz gospodarskega spora.

## 10. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po datumu bilance stanja do dneva odobritve 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 2023.

### Dogodki po datumu bilance stanja, ki so pomembni za poslovanje v letu 2024

Republika Slovenija je dne 21. 12. 2023 sprejela Uredbo o spremembi in dopolnitvah Uredbe o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki določa podlago za uveljavitev morebitne razlike med višino plačanih stroškov izvajalcem zdravstvenih storitev in vrednostjo prihodkov iz zavarovalnih storitev iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Določila uredbe, ki dajejo podlago za uveljavitev razlike veljajo do 30. junija 2024.



**PRILOGA K  
RAČUNOVODSKEMU  
POROČILU**

**03**

# KAZALO

<b>272</b>	<b>1.</b>	<b>PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU</b>
272	1.1	Računovodski izkazi po predpisani shemi AZN
282	1.2	Skladi, ki jih Generali zavarovalnica d. d. vodi ločeno
285	1.3	Skladi z naložbenim tveganjem
286	1.4	Notranji skladi z naložbenim tveganjem
290	1.5	Kritni sklad in skupina kritnih skladov pokojninsko varčevanje
295	1.6	Omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj – v času izplačila rente

# 1. PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU

Dodatna razkritja so namenjena nadzornemu organu - Agenciji za zavarovalni nadzor (AZN) in so pripravljena skladno s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Uradni list RS, številka: 151/2022 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.

Zavarovalnica ni zavezana k poročanju po poslovnih segmentih v skladu z določili MSRP, saj se na dan 31. 12. 2023 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 »Pokojninsko varčevanje AS«).

**Področje zdravstvenih zavarovanj** združuje dopolnilna zdravstvena zavarovanja (do 31. 12. 2023) 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. 2023 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>	696.893.548	443.119.127	29.278.848	1.149.467.966
Opredmetena osnovna sredstva	-	26.340.157	-	26.340.157
Naložbene nepremičnine	-	9.748.897	-	9.748.897
Pravica do uporabe sredstev	-	3.646.761	-	3.646.761
Neopredmetena sredstva in dobro ime	62.223	7.379.261	-	7.441.484
Odložene terjatve za davek	-	4.316.103	1.060.531	5.376.634
Naložbe v odvisne družbe	309.162	164.783	-	473.945
Naložbe, v pridružene in skupaj obvladovane družbe	515.972	8.009.668	3.212.409	11.738.050
Finančne naložbe, merjene po:	604.844.969	297.178.716	18.357.978	920.381.663
Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	194.706.046	281.442.654	18.357.978	494.506.677
Odplačni vrednosti	-	168.740	-	168.740
Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	410.138.924	15.567.322	-	425.706.245
Sredstva iz finančnih pogodb	40.939.566	-	-	40.939.566
Finančne naložbe, merjene po:	40.018.912	-	-	40.018.912
Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	40.018.912	-	-	40.018.912
Terjatve	7.603	-	-	7.603
Denarna sredstva	913.051	-	-	913.051
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	27.704.786	6.285	-	27.711.071
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-	69.583.759	-	69.583.759
Druge terjatve	18.457.943	12.903.221	6.439.424	17.977.032
Denar in denarni ustrezniki	4.058.810	2.481.206	35.597	6.575.612
Druga sredstva	117	1.360.309	172.909	1.533.335
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>696.893.548</b>	<b>443.119.127</b>	<b>29.278.848</b>	<b>1.149.467.966</b>

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Skupaj
<b>KAPITAL</b>	81.920.539	117.725.390	(9.608.967)	190.036.962
Osnovni kapital	17.690.167	21.830.180	-	39.520.347
Kapitalske rezerve	1.669.017	19.102.152	-	20.771.169
Rezerve iz dobička	-	4.806.643	4.782.443	9.589.086
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	1.958.517	(4.499.221)	(1.516.840)	(4.057.544)
Zadržani dobički preteklih let	48.220.810	70.664.082	3.892.576	122.777.468
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.382.028	5.821.554	(16.767.146)	1.436.437
<b>OBVEZNOSTI</b>	614.973.008	325.393.737	38.887.816	959.431.004
Podrejene obveznosti	31.255.092	-	-	31.255.092
Odložene obveznosti za davek	360.813	-	-	360.813
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	527.356.903	278.202.523	16.179.047	821.738.473
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	291.915	117.822	-	409.738
Obveznosti iz finančnih pogodb	40.939.566	-	-	40.939.566
Rezervacije	1.137.813	6.694.511	-	7.832.325
Druge finančne obveznosti	(7.110)	3.692.779	-	3.685.669
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	11.172.256	85.323	-	11.257.579
Druge obveznosti	2.465.759	36.600.778	22.708.768	41.951.749
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>696.893.548</b>	<b>443.119.127</b>	<b>29.278.848</b>	<b>1.149.467.966</b>

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2022 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic - prilagojeno

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>	<b>664.770.896</b>	<b>399.096.247</b>	<b>32.863.077</b>	<b>1.096.730.221</b>
Opredmetena osnovna sredstva	-	26.390.125	-	26.390.125
Naložbene nepremičnine	-	9.885.908	-	9.885.908
Pravica do uporabe sredstev	-	2.208.318	-	2.208.318
Neopredmetena sredstva in dobro ime	8.889	7.806.365	-	7.815.254
Odložene terjatve za davek	5.670.533	9.359.441	1.202.622	16.232.596
Naložbe v odvisne družbe	29.485.169	114.783	-	29.599.952
Naložbe, v pridružene in skupaj obvladovane družbe	515.972	8.009.668	3.212.409	11.738.050
Finančne naložbe, merjene po:	560.559.205	290.219.531	21.836.641	872.615.377
Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	174.130.889	274.707.473	21.836.641	470.675.003
Odplačni vrednosti	-	672.083	-	672.083
Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	386.428.316	14.839.976	-	401.268.292
Sredstva iz finančnih pogodb	35.484.203	-	-	35.484.203
Finančne naložbe, merjene po:	33.097.764	-	-	33.097.764
Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	33.097.764	-	-	33.097.764
Terjatve	54.624	-	-	54.624
Denarna sredstva	2.331.815	-	-	2.331.815
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	27.042.775	48.554	-	27.091.329
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-	28.805.686	-	28.805.686
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	21.462	4.303.537	-	4.325.000
Druge terjatve	1.363.594	7.532.480	5.925.894	14.821.969
Denar in denarni ustrezniki	4.619.093	3.456.704	877.913	8.953.709
Druga sredstva	-	955.146	(192.403)	762.744
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>664.770.896</b>	<b>399.096.247</b>	<b>32.863.077</b>	<b>1.096.730.221</b>

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Skupaj
<b>KAPITAL</b>	<b>77.413.365</b>	<b>117.046.675</b>	<b>7.084.274</b>	<b>201.544.314</b>
Osnovni kapital	17.690.167	21.830.180	-	39.520.347
Kapitalske rezerve	15.357.729	34.839.447	-	50.197.176
Rezerve iz dobička	-	4.740.058	4.782.443	9.522.501
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	(5.033.596)	(9.849.594)	(2.199.426)	(17.082.616)
Zadržani dobički preteklih let	49.399.065	65.486.584	4.501.257	119.386.906
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>587.357.531</b>	<b>282.049.573</b>	<b>25.778.803</b>	<b>895.185.907</b>
Podrejene obveznosti	30.583.235	-	-	30.583.235
Odložene obveznosti za davek	14.168.606	8.395.820	(599.044)	21.965.382
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	496.897.427	231.908.561	24.081.132	752.887.119
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	1.383.463	167.105	-	1.550.569
Obveznosti iz finančnih pogodb	35.405.344	-	-	35.405.344
Rezervacije	2.746.734	5.535.261	-	8.281.994
Druge finančne obveznosti	(7.716)	2.255.169	-	2.247.453
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	665.591	1.527.895	(671.991)	1.521.496
Druge obveznosti	5.514.848	32.259.761	2.968.705	40.743.314
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>664.770.896</b>	<b>399.096.247</b>	<b>32.863.077</b>	<b>1.096.730.221</b>

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Skupaj
<b>REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>5.756.797</b>	<b>8.922.346</b>	<b>(16.057.140)</b>	<b>(1.377.997)</b>
Prihodki iz zavarovalnih storitev	39.590.030	253.161.990	132.953.422	425.705.442
Odhodki iz zavarovalnih storitev	(31.562.887)	(274.367.622)	(149.010.563)	(454.941.071)
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	(2.270.346)	30.127.978	-	27.857.632
<b>Rezultat iz zavarovalnih poslov</b>	<b>5.756.797</b>	<b>8.922.346</b>	<b>(16.057.140)</b>	<b>(1.377.997)</b>
<b>ČISTI PRIHODKI (ODHODKI) IZ NALOŽBENJA</b>	<b>46.547.784</b>	<b>5.442.827</b>	<b>220.889</b>	<b>52.211.500</b>
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovite obrestne mere	4.178.208	3.450.317	271.521	7.900.047
Prihodki iz dividend	4.964.328	1.350.328	25.250	6.339.905
<b>Čisti dobički/(izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev:</b>	<b>486.613</b>	<b>471.361</b>	<b>(94.275)</b>	<b>863.698</b>
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	557.767	64.593	-	622.360
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	(71.154)	406.767	(94.275)	241.338
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	132.828	241.243	18.393	392.463
Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja	36.785.807	(70.421)	-	36.715.386
Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja	46.547.784	5.442.827	220.889	52.211.500
<b>FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB</b>	<b>(37.215.527)</b>	<b>(1.868.168)</b>	<b>(151.478)</b>	<b>(39.235.173)</b>
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(37.215.527)	(1.967.049)	(151.478)	(39.334.054)
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	98.881	-	98.881
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	(37.215.527)	(1.868.168)	(151.478)	(39.235.173)
<b>SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB</b>	<b>510.288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>510.288</b>
<b>DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI</b>	<b>(3.104.072)</b>	<b>(5.759.836)</b>	<b>(771.078)</b>	<b>(9.634.986)</b>
Prihodki iz upravljanja premoženja	618.355	-	-	618.355
Čisti drugi poslovni prihodki / odhodki	2.497.817	295.995	(1.585)	2.792.227
Čisti drugi finančni prihodki / odhodki	(1.625.227)	85.385	-	(1.539.843)
Nepripravljeni odhodki iz zavarovalnih sredstev	(4.710.872)	(7.651.432)	(967.597)	(13.329.901)
Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	(3.102)	1.174.248	(8.869)	1.162.277
Čisti drugi prihodki in odhodki	118.958	335.969	206.973	661.899
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>12.495.270</b>	<b>6.737.170</b>	<b>(16.758.807)</b>	<b>2.473.633</b>
Sprememba odloženih davkov	(114.286)	(915.615)	(8.339)	(1.038.240)
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>12.380.984</b>	<b>5.821.554</b>	<b>(16.767.146)</b>	<b>1.435.392</b>

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Skupaj
<b>ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>	<b>12.380.984</b>	<b>5.821.554</b>	<b>(16.767.146)</b>	<b>1.435.392</b>
<b>DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI</b>	<b>6.992.113</b>	<b>5.350.373</b>	<b>682.586</b>	<b>13.025.072</b>
<b>Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>8.686.627</b>	<b>6.031.254</b>	<b>812.406</b>	<b>15.530.287</b>
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	11.989.623	11.335.507	962.340	24.287.470
- Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	12.060.777	10.928.740	1.056.615	24.046.132
- Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid	(71.154)	406.767	(94.275)	241.338
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(3.302.996)	(6.014.042)	(149.934)	(9.466.972)
<b>Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb</b>	<b>-</b>	<b>709.789</b>	<b>-</b>	<b>709.789</b>
Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(1.741.871)	(1.013.048)	(136.180)	(2.891.099)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	47.356	332.167	6.360	385.883
Aktuarski dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluži	(7.186)	(16.451)	-	(23.637)
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	49.016	348.310	(5.706)	391.621
Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	5.525	308	12.066	17.899
<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>19.373.097</b>	<b>11.171.927</b>	<b>(16.084.560)</b>	<b>14.460.464</b>



Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic – prilagojeno

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Skupaj
<b>REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV</b>	<b>3.372.148</b>	<b>267.703</b>	<b>(2.906.072)</b>	<b>733.779</b>
Prihodki iz zavarovalnih storitev	35.233.687	231.029.718	124.913.439	391.176.844
Odhodki iz zavarovalnih storitev	(28.821.175)	(221.115.956)	(127.819.511)	(377.756.642)
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	(3.040.363)	(9.646.059)	-	(12.686.423)
Rezultat iz zavarovalnih poslov	3.372.148	267.703	(2.906.072)	733.779
<b>ČISTI PRIHODKI (ODHODKI) IZ NALOŽBENJA</b>	<b>(44.460.778)</b>	<b>5.085.980</b>	<b>(84.462)</b>	<b>(39.459.260)</b>
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode učinkovite obrestne mere	3.791.330	2.352.515	259.650	6.403.495
Prihodki iz dividend	4.308.109	1.067.527	34.720	5.410.355
Čisti dobički/(izgube) iz odpripoznanja finančnih sredstev:	(715.841)	532.863	(354.813)	(537.791)
- ki so izmerjeni po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	(3.871.386)	(493.990)	-	(4.365.376)
- merjeni po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	3.155.545	1.026.853	(354.813)	3.827.584
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	(90.128)	(181.023)	(24.019)	(295.169)
Drugi prihodki/(odhodki) iz naložbenja	(51.754.248)	1.314.098	(0)	(50.440.150)
Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja	(44.460.778)	5.085.980	(84.462)	(39.459.260)
<b>FINANČNI REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB</b>	<b>58.388.953</b>	<b>(633.726)</b>	<b>(178.111)</b>	<b>57.577.115</b>
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	58.348.667	(648.653)	(178.111)	57.521.903
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	40.286	14.927	-	55.213
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	58.388.953	(633.726)	(178.111)	57.577.115
<b>SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB</b>	<b>347.816</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>347.816</b>
<b>DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI</b>	<b>(6.618.090)</b>	<b>(3.788.613)</b>	<b>(805.574)</b>	<b>(11.212.277)</b>
Prihodki iz upravljanja premoženja	574.062	-	-	574.062
Čisti drugi poslovni prihodki / odhodki	(1.938.260)	1.478.796	(936)	(460.400)
Čisti drugi finančni prihodki / odhodki	(1.066.316)	(10.588)	-	(1.076.904)
Nepriisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev	(4.248.119)	(6.338.879)	(969.305)	(11.556.303)
Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	4.664	313.423	(4.975)	313.111
Čisti drugi prihodki in odhodki	55.880	768.634	169.643	994.156
<b>POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>	<b>11.030.048</b>	<b>931.344</b>	<b>(3.974.219)</b>	<b>7.987.173</b>
Davek od dohodka pravnih oseb	(665.591)	(1.527.896)	671.991	(1.521.497)
Sprememba odloženih davkov	4.493	992.162	13.035	1.009.689
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>10.368.949</b>	<b>395.610</b>	<b>(3.289.194)</b>	<b>7.475.365</b>

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic- prilagojeno

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Dopolnilna zdravstvena zavarovanja	Skupaj
<b>ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA</b>	<b>10.368.949</b>	<b>395.610</b>	<b>(3.289.194)</b>	<b>7.475.365</b>
<b>DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI</b>	<b>(18.655.998)</b>	<b>(11.403.951)</b>	<b>(1.955.662)</b>	<b>(32.015.610)</b>
<b>Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid</b>	<b>(23.032.096)</b>	<b>(14.048.053)</b>	<b>(2.445.296)</b>	<b>(39.525.445)</b>
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	(42.378.491)	(28.240.585)	(2.577.023)	(73.196.099)
- Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	(45.534.036)	(29.267.438)	(2.222.210)	(77.023.683)
- Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid	3.155.545	1.026.853	(354.813)	3.827.584
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	19.346.395	17.608.767	131.727	37.086.889
<b>Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb</b>	<b>-</b>	<b>(3.416.235)</b>	<b>-</b>	<b>(3.416.235)</b>
Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	4.376.098	2.644.102	489.634	7.509.834
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(130.071)	(725.301)	-	(855.372)
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(160.582)	(895.434)	-	(1.056.015)
Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	30.511	170.132	-	200.643
<b>VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>(8.417.119)</b>	<b>(11.733.643)</b>	<b>(5.244.855)</b>	<b>(25.395.617)</b>

## 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,
- pokojninski kritni skladi in
- omejeni pokojninski kritni skladi.

Skladno s »Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic« (Uradni list RS, št. 151/2022) v nadaljevanju predstavljamo imena skladov, ki se vodijo ločeno in matične številke posameznega registriranega sklada. Pojasnila v zvezi z imenovanimi skladi so pripravljena v skladu s shemami priloge 2 Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic. Sredstva in obveznosti ter poslovni izid kritnih skladov pokojninskih zavarovanj so pripravljene skladno s priložo 1 »Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov«

Naziv in matična številka posameznega sklada, ki ga zavarovalnica vodi ločeno

Register življenjskih zavarovanj	Matična številka
<b>Sklad življenjskih zavarovanj</b>	
<b>Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj</b>	
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj - Naložbeno tveganje	5186684031
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj - Naložbeni sklad	5186684011
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj - Naložbeno tveganje FOND POLICA	5186684030
<b>Notranji skladi naložbenih življenjskih zavarovanj</b>	
Notranji sklad Aktivni naložbeni paket	5186684025
Notranji sklad Dirigent	5186684026
Notranji sklad Vrhunski	5186684027
Notranji sklad Aktivna naložba	5186684021
Notranji sklad Drzna naložba	5186684007
Notranji sklad Dinamična naložba	5186684008
Notranji sklad Uravnotežena naložba	5186684009
Notranji sklad Preudarna naložba	5186684010
Notranji sklad Varna naložba	5186684006
<b>Omejeni sklad</b>	
Omejeni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent GAS	5186684035
Omejeni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent -Sklad pok rente	5186684012
Omejeni sklad za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent po pokojninskem načrtu ZPIZ -2 (DP)	5186684036
Omejeni sklad pokojninskih rent po pokojninskem načrtu -ZPIZ -2 (PN)	5186684017
<b>Pokojninski kritni skladi</b>	
<b>Skupina kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS</b>	
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 PN-A01 - pokojninska zavarovanja	5186684023

GENERALI zavarovalnica v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 v okviru življenjskih zavarovanj izvaja tudi pokojninska zavarovanja ter druge pomožne storitve na področju zavarovanj in pokojninskih skladov.

### Kritni sklad in skupina kritnih skladov

V okviru življenjskih zavarovanj so v letu 2023 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 in Kritni sklad zajamčeni PN-A01 se v računovodskih izkazih vodijo kot finančne pogodbe, za katere se uporabljajo enake usmeritve tako v računovodskih izkazih, kot za ločeno vodenje. Kritni sklad zajamčeni PN-A01, je odprt še po pokojninskem načrtu, oblikovanem skladno z določili ZPIZ-1, vanj ne pritekajo več vplačila, vendar se zanj še vedno vodi stanje sredstev. Po prehodu na MSRP 17 so se sredstva in obveznosti kritnega sklada prerazvrstila med sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb. Pokojninska zavarovanja vodena v obliki kritnega sklada, kot sta Kritni sklad z zajamčenim donosom PN-A01 in Skupina kritnih skladov življenjskega cikla imenovana Pokojninsko varčevanje AS, sta v upravljanje vključena kot celota in se kot taka izkazujeta tudi v letnem poročilu zavarovalnice. Izračun vrednosti premoženja zavarovalcev v pokojninskih kritnih skladih se izračuna kot zmnožek vrednosti enote premoženja (skrajšano VEP) in števila enot premoženja zavarovalca/zavarovanca, na ravni sklada pa kot

#### Podatki vzajemnih pokojninskih skladov za leto 2023

v EUR	Sredstva	Čista vrednost sredstev	Upravljavska provizija	Drugi prihodki zavarovalnice	Obveznosti za razliko do zajamčenega donosa
KPS LEON 2-Zajamčeni	42.215.069	42.106.177	388.103	15.418	105.345
KPS LEON 2-Preudarni	9.346.420	9.335.482	79.922	4.086	-
KPS LEON 2-Dinamični	15.160.391	15.141.593	122.941	7.882	-
<b>Skupaj 2023</b>	<b>42.215.069</b>	<b>42.106.177</b>	<b>388.103</b>	<b>15.418</b>	<b>105.345</b>

#### Podatki vzajemnih pokojninskih skladov za leto 2022

v EUR	Sredstva	Čista vrednost sredstev	Upravljavska provizija	Drugi prihodki zavarovalnice	Obveznosti za razliko do zajamčenega donosa
KPS LEON 2-Zajamčeni	40.049.734	39.888.494	390.317	17.618	41.362
KPS LEON 2-Preudarni	7.201.541	7.192.721	63.909	3.590	-
KPS LEON 2-Dinamični	10.464.491	10.441.797	91.662	6.965	-
<b>Skupaj 2022</b>	<b>57.715.767</b>	<b>57.523.012</b>	<b>545.888</b>	<b>28.174</b>	<b>41.362</b>

število enot premoženja kritnega sklada v obtoku. 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.

### Vzajemni pokojninski skladi

Pokojninsko zavarovanje, ki se izvaja preko Krovnega pokojninskega sklada LEON 2, se ne vključuje v izkaze zavarovalnice saj je oblikovano kot 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 pravna oseba. Izračun vrednosti premoženja članov tega vzajemnega pokojninskega sklada se izračuna kot zmnožek vrednosti enote premoženja (skrajšano VEP) in števila enot premoženja člana, na ravni sklada pa kot število enot premoženja kritnega sklada v obtoku. 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 2023 zavarovalnica kot upravljavec pokojninskega sklada za vse tri navedene vzajemne pokojninske sklade izkazuje naslednje ključne podatke.

## Notranji skladi

Med življenjskimi zavarovanji so v letu 2023 delovali tudi Notranji skladi, ki so posebej predstavljeni v zgornji tabeli, kjer navajamo vse sklade ločeno vodene 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. Upravičenja iz naslova zavarovalnih pogodb so neposredno povezana z vrednostjo enot premoženja, kar pomeni da se izračun vrednosti premoženja zavarovalcev v teh skladih izračuna kot zmnožek vrednosti enote premoženja (skrajšano VEP) in števila enot premoženja zavarovalca/zavarovanca, na ravni sklada pa kot število enot premoženja kritnega sklada v obtoku. Skrbnica Notranjih skladov Aktivni naložbeni paket, Dirigent, Vrhunski in Aktivna naložba je Nova KBM d. d., medtem ko je skrbnica Notranjih skladov Drzna naložba, Dinamična naložba, Uravnotežena naložba, Preudarna naložbe in Varna naložba je Banka Intesa Sanpaolo d. d., Koper.

Po posameznih notranjih skladih so prikazana:

- sredstva sklada,
- gibanje vrednosti premoženja sklada,
- skupni donos sklada in
- gibanje števila enot premoženja.

## Omejeni skladi

V okviru registra življenjskih zavarovanj so prikazani tudi omejeni skladi, pri katerih se vrednost premoženja oziroma pripis dobička ugotavlja na podlagi tehničnega rezultata. Omejeni 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.

Po posameznih omejenih skladih so prikazana:

- sredstva sklada,
- obveznosti sklada (matematične rezervacija in nerazporejeni zneski tehničnega rezultata) in
- izid sklada za obdobje.

## Skladi življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem

Skladi življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem se prav tako vodijo ločeno v registru življenjskih zavarovanj in so prav tako 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. Upravičenja iz naslova zavarovalnih pogodb so neposredno povezana z vrednostjo enot premoženja, kar pomeni da se izračun vrednosti premoženja zavarovalcev v teh skladih izračuna kot zmnožek vrednosti enote premoženja (skrajšano VEP) in števila enot premoženja zavarovalca/zavarovanca, na ravni sklada pa kot število enot premoženja kritnega sklada v obtoku.

Po posameznem skladu življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem so prikazana:

- sredstva sklada,
- gibanja sredstev sklada.

## 1.3 SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

### Prikaz sredstev in gibanja sredstev skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Življenjska zavarovanja z NT 31. 12. 2023	Življenjska zavarovanja z NT-FOND POLICA 31. 12. 2023	Življenjska zavarovanja z NT-Naložbeni sklad 31. 12. 2023	Življenjska zavarovanja z NT 31. 12. 2022	Življenjska zavarovanja z NT-FOND POLICA 31. 12. 2022	Življenjska zavarovanja z NT-Naložbeni sklad 31. 12. 2022
<b>2.3.a) Prikaz sredstev sklada</b>						
<b>III. Finančne naložbe</b>	<b>18.844.188</b>	<b>201.912.683</b>	<b>24.607.556</b>	<b>16.519.541</b>	<b>204.284.427</b>	<b>23.396.259</b>
3. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	18.844.188	201.912.683	24.607.556	16.519.541	204.284.427	23.396.259
<b>IV. Terjatve</b>	<b>-</b>	<b>530.136</b>	<b>76.834</b>	<b>-</b>	<b>275.155</b>	<b>31.128</b>
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>430.011</b>	<b>278.345</b>	<b>735.129</b>	<b>966.738</b>	<b>154.367</b>	<b>437.644</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA SKLADA</b>	<b>19.274.199</b>	<b>202.721.164</b>	<b>25.419.519</b>	<b>17.486.279</b>	<b>204.713.949</b>	<b>23.865.031</b>
<b>2.3.b) Prikaz gibanja sredstev sklada</b>						
<b>1. Začetna sredstva</b>	<b>17.486.280</b>	<b>204.713.950</b>	<b>23.865.030</b>	<b>22.875.487</b>	<b>253.796.095</b>	<b>27.321.708</b>
<b>2. Povečanje sredstev, od tega:</b>	<b>1.050.531</b>	<b>18.966.721</b>	<b>10.238.889</b>	<b>1.122.051</b>	<b>19.580.388</b>	<b>7.276.760</b>
- vplačana sredstva	1.050.531	18.966.721	10.238.889	1.122.051	19.580.388	7.276.760
<b>3. Zmanjšanje sredstev, od tega:</b>	<b>(1.723.171)</b>	<b>(39.333.058)</b>	<b>(10.085.080)</b>	<b>(3.799.533)</b>	<b>(34.438.293)</b>	<b>(8.062.820)</b>
- izplačana sredstva	(1.723.171)	(39.333.058)	(10.085.080)	(3.799.533)	(34.438.293)	(8.062.820)
<b>4. Donos sredstev</b>	<b>2.460.558</b>	<b>18.373.551</b>	<b>1.400.680</b>	<b>(2.711.725)</b>	<b>(34.224.240)</b>	<b>(2.670.618)</b>
<b>5. Končna sredstva</b>	<b>19.274.198</b>	<b>202.721.164</b>	<b>25.419.519</b>	<b>17.486.280</b>	<b>204.713.950</b>	<b>23.865.030</b>



## 1.4 NOTRANJI SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

Pojasnila notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2023	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2023	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2023	Notranji sklad z NT -Aktivna naložba 2023	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2022	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2022	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2022	Internal fund -Aktivna naložba 2022
<b>2.1.a) Prikaz sredstev sklada</b>								
<b>II. Finančne naložbe</b>	<b>3.113.666</b>	<b>30.111.552</b>	<b>3.460.299</b>	<b>32.275.639</b>	<b>3.410.928</b>	<b>26.627.035</b>	<b>3.269.831</b>	<b>25.248.534</b>
3. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	3.113.666	30.111.552	3.460.299	32.275.639	3.410.928	26.627.035	3.269.831	25.248.534
<b>III. Terjatve</b>	<b>11.924</b>	<b>-</b>	<b>15.093</b>	<b>1.840.000</b>	<b>2.169</b>	<b>-</b>	<b>120</b>	<b>-</b>
<b>IV. Denarna sredstva</b>	<b>27.209</b>	<b>370.519</b>	<b>15.142</b>	<b>94.769</b>	<b>45.094</b>	<b>241.227</b>	<b>34.294</b>	<b>364.474</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA SKLADA</b>	<b>3.152.799</b>	<b>30.482.071</b>	<b>3.490.534</b>	<b>34.210.408</b>	<b>3.458.191</b>	<b>26.868.262</b>	<b>3.304.245</b>	<b>25.613.008</b>
<b>2.1.b) Prikaz gibanja vrednosti sklada</b>								
<b>VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na začetku leta</b>	<b>3.490.109</b>	<b>26.905.974</b>	<b>3.336.206</b>	<b>25.714.810</b>	<b>4.137.341</b>	<b>31.492.441</b>	<b>4.313.492</b>	<b>24.164.802</b>
<b>I. Vplačila premoženja</b>	<b>-</b>	<b>2.455.650</b>	<b>-</b>	<b>6.760.810</b>	<b>-</b>	<b>2.484.500</b>	<b>-</b>	<b>5.064.490</b>
<b>II. Izplačila premoženja</b>	<b>(659.516)</b>	<b>(2.429.920)</b>	<b>(248.428)</b>	<b>(1.021.454)</b>	<b>(176.388)</b>	<b>(2.433.321)</b>	<b>(262.294)</b>	<b>(806.577)</b>
<b>IV. Donos finančnih naložb sklada</b>	<b>328.019</b>	<b>3.360.982</b>	<b>436.103</b>	<b>2.836.470</b>	<b>(466.291)</b>	<b>(4.639.560)</b>	<b>(711.064)</b>	<b>(2.731.203)</b>
<b>VI. Odhodki sklada v zvezi z upravljanjem in poslovanjem</b>	<b>(37.584)</b>	<b>(173.535)</b>	<b>(56.108)</b>	<b>(172.635)</b>	<b>(42.135)</b>	<b>(171.621)</b>	<b>(60.037)</b>	<b>(149.338)</b>
3. Upravljavška provizija	(34.805)	(158.904)	(53.188)	(157.578)	(39.236)	(157.165)	(57.009)	(136.199)
4. Drugi stroški sklada	(2.779)	(14.631)	(2.920)	(15.057)	(2.899)	(14.456)	(3.028)	(13.139)
<b>VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na koncu leta</b>	<b>3.121.028</b>	<b>30.119.151</b>	<b>3.467.773</b>	<b>34.118.001</b>	<b>3.452.527</b>	<b>26.732.439</b>	<b>3.280.097</b>	<b>25.542.174</b>
<b>2.1.c) Prikaz skupnega donosa sklada</b>								
<b>I. Prihodki sklada</b>	<b>414.708</b>	<b>3.926.854</b>	<b>554.958</b>	<b>3.116.699</b>	<b>88.544</b>	<b>13.579</b>	<b>30.013</b>	<b>555.266</b>
2. Prihodki od finančnih naložb	414.708	3.926.854	554.958	3.116.699	88.544	13.579	30.013	555.266
<b>II. Odhodki sklada</b>	<b>(85.413)</b>	<b>(565.872)</b>	<b>(118.420)</b>	<b>(280.229)</b>	<b>(553.520)</b>	<b>(4.653.127)</b>	<b>618.420</b>	<b>2.987.826</b>
2. Odhodki od finančnih naložb	(47.829)	(392.336)	(62.312)	(107.594)	(511.385)	(4.481.506)	678.457	3.137.164
3. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(37.584)	(173.536)	(56.108)	(172.635)	(42.135)	(171.621)	(60.037)	(149.338)
<b>SKUPNI DONOS SKLADA</b>	<b>329.295</b>	<b>3.360.982</b>	<b>436.538</b>	<b>2.836.470</b>	<b>(464.976)</b>	<b>(4.639.548)</b>	<b>648.433</b>	<b>3.543.092</b>
<b>2.1.d) Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada</b>								
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	175.799	2.051.780	221.496	2.028.943	184.349	2.048.359	238.021	1.707.088
2. Število vplačanih enot premoženja	-	175.054	-	504.545	-	178.291	-	382.835
3. Število izplačanih enot premoženja	(31.865)	(172.980)	(15.660)	(77.525)	(8.550)	(174.870)	(16.525)	(60.980)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	143.934	2.053.854	205.836	2.455.963	175.799	2.051.780	221.496	2.028.943

Pojasnila notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 2023	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 2023	Notranji sklad z NT - Uravnotežene naložbe 2023	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 2023	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 2023	Notranji sklad z NT - Drzne naložbe 2022	Notranji sklad z NT - Dinamične naložbe 2022	Notranji sklad z NT - Uravnotežene naložbe 2022	Notranji sklad z NT - Preudarne naložbe 2022	Notranji sklad z NT - Varne naložbe 2022
<b>2.1.a) Prikaz sredstev sklada</b>										
<b>II. Finančne naložbe</b>	<b>27.800.722</b>	<b>21.439.958</b>	<b>15.911.395</b>	<b>4.094.800</b>	<b>6.483.657</b>	<b>24.758.159</b>	<b>16.708.013</b>	<b>11.740.931</b>	<b>3.291.530</b>	<b>5.657.801</b>
3. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	27.800.722	21.439.958	15.911.395	4.094.800	6.483.657	24.758.159	16.708.013	11.740.931	3.291.530	5.657.801
<b>III. Terjatve</b>	<b>15.973</b>	<b>6.919</b>	<b>3.469</b>	<b>809</b>	<b>1.663</b>	<b>16.440</b>	<b>1.516</b>	<b>3.581</b>	<b>569</b>	<b>2.462</b>
<b>IV. Denarna sredstva</b>	<b>532.125</b>	<b>239.351</b>	<b>241.307</b>	<b>21.747</b>	<b>53.598</b>	<b>306.996</b>	<b>170.270</b>	<b>97.834</b>	<b>46.877</b>	<b>93.535</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA SKLADA</b>	<b>28.348.820</b>	<b>21.686.228</b>	<b>16.156.171</b>	<b>4.117.356</b>	<b>6.538.918</b>	<b>25.081.595</b>	<b>16.879.799</b>	<b>11.842.346</b>	<b>3.338.976</b>	<b>5.753.798</b>
<b>2.1.b) Prikaz gibanja vrednosti sklada</b>										
<b>VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na začetku leta</b>	<b>24.775.124</b>	<b>16.718.328</b>	<b>11.748.296</b>	<b>3.294.186</b>	<b>5.645.449</b>	<b>27.584.594</b>	<b>18.069.213</b>	<b>11.167.747</b>	<b>3.218.167</b>	<b>5.085.036</b>
<b>I. Vplačila premoženja</b>	<b>8.083.928</b>	<b>7.205.203</b>	<b>5.084.617</b>	<b>1.575.057</b>	<b>1.734.761</b>	<b>7.373.604</b>	<b>5.024.519</b>	<b>4.028.165</b>	<b>1.580.864</b>	<b>1.869.762</b>
<b>II. Izplačila premoženja</b>	<b>(5.755.604)</b>	<b>(4.014.560)</b>	<b>(1.935.256)</b>	<b>(1.001.935)</b>	<b>(988.846)</b>	<b>(3.313.999)</b>	<b>(2.936.612)</b>	<b>(1.549.409)</b>	<b>(950.577)</b>	<b>(763.310)</b>
<b>IV. Donos finančnih naložb sklada</b>	<b>2.946.063</b>	<b>2.156.445</b>	<b>1.389.064</b>	<b>327.269</b>	<b>263.356</b>	<b>(4.899.906)</b>	<b>(2.859.901)</b>	<b>(1.528.605)</b>	<b>(459.209)</b>	<b>(377.381)</b>
<b>VI. Odhodki sklada v zvezi z upravljanjem in poslovanjem</b>	<b>(2.253.841)</b>	<b>(608.915)</b>	<b>(390.215)</b>	<b>(103.108)</b>	<b>(171.158)</b>	<b>(1.959.089)</b>	<b>(575.083)</b>	<b>(367.142)</b>	<b>(94.352)</b>	<b>(167.504)</b>
1. Vstopni stroški	(1.615.312)	(263.916)	(142.555)	(26.284)	(40.892)	(1.354.741)	(252.880)	(145.232)	(24.232)	(42.287)
3. Upravljalvska provizija	(419.898)	(238.410)	(161.195)	(45.136)	(79.675)	(407.016)	(221.203)	(140.101)	(40.364)	(74.354)
4. Drugi stroški sklada	(218.631)	(106.589)	(86.465)	(31.688)	(50.591)	(197.332)	(101.000)	(81.809)	(29.756)	(50.863)
<b>VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na koncu leta</b>	<b>27.795.670</b>	<b>21.456.501</b>	<b>15.896.506</b>	<b>4.091.469</b>	<b>6.483.562</b>	<b>24.785.204</b>	<b>16.722.136</b>	<b>11.750.756</b>	<b>3.294.893</b>	<b>5.646.603</b>
<b>2.1.c) Prikaz skupnega donosa sklada</b>										
<b>I. Prihodki sklada</b>	<b>3.292.335</b>	<b>2.244.629</b>	<b>1.391.887</b>	<b>327.269</b>	<b>263.356</b>	<b>28.984.682</b>	<b>17.572.040</b>	<b>9.411.086</b>	<b>2.073.403</b>	<b>766.105</b>
2. Prihodki od finančnih naložb	3.292.335	2.244.629	1.391.887	327.269	263.356	28.984.682	17.572.040	9.411.086	2.073.403	766.105
<b>II. Odhodki sklada</b>	<b>(2.600.112)</b>	<b>(697.099)</b>	<b>(393.038)</b>	<b>(103.108)</b>	<b>(171.158)</b>	<b>(35.843.676)</b>	<b>(21.007.024)</b>	<b>(11.306.833)</b>	<b>(2.626.964)</b>	<b>(1.310.990)</b>
2. Odhodki od finančnih naložb	(346.272)	(88.184)	(2.822)	-	-	(33.884.587)	(20.431.941)	(10.939.691)	(2.532.612)	(1.143.486)
3. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(2.253.840)	(608.915)	(390.216)	(103.108)	(171.158)	(1.959.089)	(575.083)	(367.142)	(94.352)	(167.504)
<b>SKUPNI DONOS SKLADA</b>	<b>692.223</b>	<b>1.547.530</b>	<b>998.849</b>	<b>224.161</b>	<b>92.198</b>	<b>(6.858.994)</b>	<b>(3.434.984)</b>	<b>(1.895.747)</b>	<b>(553.561)</b>	<b>(544.885)</b>
<b>2.1.d) Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada</b>										
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	17.449.249	10.772.465	7.178.525	2.253.338	5.939.595	16.156.947	9.853.646	5.917.308	1.899.862	4.956.456
2. Število vplačanih enot premoženja	4.263.455	2.556.645	2.395.611	552.309	1.749.004	3.954.041	1.726.341	1.709.444	497.238	1.868.939
3. Število izplačanih enot premoženja	(4.221.818)	(997.552)	(782.164)	(243.025)	(1.150.168)	(2.661.739)	(807.522)	(448.226)	(143.762)	(885.799)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	17.490.886	12.331.558	8.791.972	2.562.622	6.538.431	17.449.249	10.772.465	7.178.526	2.253.338	5.939.596

## 1.5 KRITNI SKLAD IN SKUPINA KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE

Sredstva in obveznosti kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 31. 12. 2023	AS - UMIRJENI 31. 12. 2023	AS - ZAJAMČENI 31. 12. 2023	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 31. 12. 2022	AS - UMIRJENI 31. 12. 2022	AS - ZAJAMČENI 31. 12. 2022	Skupina življenjskega cikla
<b>SREDSTVA</b>	<b>15.227.654</b>	<b>11.624.865</b>	<b>5.238.384</b>	<b>32.090.903</b>	<b>12.389.134</b>	<b>9.631.124</b>	<b>4.727.183</b>	<b>26.747.441</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>14.857.126</b>	<b>11.252.753</b>	<b>5.131.380</b>	<b>31.241.259</b>	<b>11.279.890</b>	<b>8.812.255</b>	<b>4.423.280</b>	<b>24.515.425</b>
merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	14.857.126	11.252.753	5.131.380	31.241.259	11.279.890	8.812.255	4.423.280	24.515.425
- dolžniški vrednostni papirji	739.984	4.859.392	4.455.555	10.054.931	717.831	4.157.713	3.801.266	8.676.810
- lastniški vrednostni papirji	14.117.142	6.393.361	675.825	21.186.328	10.562.059	4.654.542	622.014	15.838.615
<b>Terjatve</b>	<b>206.081</b>	<b>132.720</b>	<b>41.786</b>	<b>380.587</b>	<b>211.958</b>	<b>129.747</b>	<b>41.336</b>	<b>383.041</b>
Druge terjatve	206.081	132.720	41.786	380.587	211.958	129.747	41.336	383.041
<b>Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>164.447</b>	<b>239.392</b>	<b>65.218</b>	<b>469.057</b>	<b>897.287</b>	<b>689.122</b>	<b>262.567</b>	<b>1.848.976</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>	-	-	<b>406.023</b>	<b>406.023</b>	-	-	<b>546.748</b>	<b>546.748</b>
Druge zunajbilančna sredstva	-	-	406.023	406.023	-	-	546.748	546.748
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>15.228.033</b>	<b>11.624.756</b>	<b>5.237.989</b>	<b>32.090.778</b>	<b>12.389.095</b>	<b>9.630.467</b>	<b>4.726.659</b>	<b>26.746.221</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>15.204.454</b>	<b>11.605.755</b>	<b>5.226.564</b>	<b>32.036.773</b>	<b>12.370.432</b>	<b>9.613.622</b>	<b>4.714.463</b>	<b>26.698.517</b>
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	15.204.454	11.605.755	5.226.564	32.036.773	12.370.432	9.613.622	4.714.463	26.698.517
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>17.778</b>	<b>13.200</b>	<b>5.624</b>	<b>36.602</b>	<b>13.375</b>	<b>11.558</b>	<b>6.910</b>	<b>31.843</b>
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	-	-	-	-	-	514	514
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	12.507	9.562	4.321	26.390	10.117	7.790	3.819	21.726
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	-	-	-	-	-	1.479	-	1.479
Druge poslovne obveznosti	5.271	3.638	1.303	10.212	3.259	2.289	2.577	8.125
<b>Druge obveznosti</b>	<b>5.801</b>	<b>5.801</b>	<b>5.801</b>	<b>17.403</b>	<b>5.287</b>	<b>5.287</b>	<b>5.287</b>	<b>15.861</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>	-	-	<b>406.023</b>	<b>406.023</b>	-	-	<b>546.748</b>	<b>546.748</b>
Druge zunajbilančne obveznosti	-	-	406.023	406.023	-	-	546.748	546.748



Izkazi kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 2023	AS - UMIRJENI 2023	AS - ZAJAMČENI 2023	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 2022	AS - UMIRJENI 2022	AS - ZAJAMČENI 2022	Skupina življenjskega cikla
<b>Finančni prihodki</b>	<b>3.026.262</b>	<b>1.179.627</b>	<b>273.985</b>	<b>4.479.874</b>	<b>808.613</b>	<b>431.723</b>	<b>109.139</b>	<b>1.349.475</b>
Prihodki od dividend in deležev	205.178	32.075	-	237.253	99.958	37.663	-	137.621
Prihodki od obresti	17.623	66.243	50.292	134.158	248.993	121.288	28.358	398.639
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	919.131	325.633	6.086	1.250.850	119.631	25.821	-	145.452
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.884.330	750.577	217.607	2.852.514	340.031	246.951	80.782	667.764
Drugi finančni prihodki	-	5.099	-	5.099	-	-	-	-
<b>Finančni odhodki</b>	<b>982.420</b>	<b>124.916</b>	<b>16.987</b>	<b>1.124.323</b>	<b>2.660.623</b>	<b>1.430.135</b>	<b>659.417</b>	<b>4.750.175</b>
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	340.317	75.723	-	416.040	503.687	115.208	15.483	634.378
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	327.823	32.989	16.343	377.155	2.109.237	1.300.470	643.935	4.053.642
Drugi finančni odhodki	314.280	16.204	644	331.128	47.699	14.458	-	62.157
<b>Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	19	-	-	19	-	-	-	-
<b>Rezultat iz naložbenja</b>	<b>2.043.823</b>	<b>1.054.711</b>	<b>256.998</b>	<b>3.355.532</b>	<b>1.852.010</b>	<b>998.412</b>	<b>550.278</b>	<b>3.400.700</b>
<b>Drugi prihodki</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>547</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>547</b>
<b>Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>	<b>187.396</b>	<b>142.221</b>	<b>71.487</b>	<b>401.104</b>	<b>154.484</b>	<b>105.537</b>	<b>59.114</b>	<b>319.135</b>
Provizija za upravljanje	135.303	105.915	49.470	290.688	134.037	87.882	42.946	264.865
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.848	6.605	6.600	21.053	7.774	6.600	6.600	20.974
Odhodki v zvezi z revidiranjem	5.792	5.792	5.792	17.376	4.464	4.464	4.464	13.392
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	-	-	-	-	414	152	13	579
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	38.453	23.909	9.625	71.987	7.794	6.439	5.091	19.324
Drugi odhodki	-	-	-	-	-	87	-	87
<b>Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem</b>	<b>1.856.427</b>	<b>912.531</b>	<b>185.511</b>	<b>2.954.469</b>	<b>2.005.947</b>	<b>1.103.862</b>	<b>609.392</b>	<b>3.719.201</b>

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 kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>SREDSTVA</b>	<b>8.848.648</b>	<b>8.736.746</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>8.777.654</b>	<b>8.582.339</b>
merjene po odplačni vrednosti, od tega:	7.921	13.114
- v posojila in depozite	7.921	13.114
merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	8.769.733	8.569.225
- dolžniški vrednostni papirji	8.235.293	8.069.340
- lastniški vrednostni papirji	534.440	499.885
<b>Terjatve</b>	<b>46</b>	<b>44.438</b>
Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	-	44.306
Druge terjatve	46	32
<b>Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>70.948</b>	<b>109.985</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>8.848.717</b>	<b>8.736.761</b>
<b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>8.831.309</b>	<b>8.720.278</b>
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	8.831.309	8.720.278
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>8.128</b>	<b>7.943</b>
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	7.359	7.177
Druge poslovne obveznosti	769	766
<b>Druge obveznosti</b>	<b>9.280</b>	<b>8.540</b>

### Izkazi kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	2023	2022
<b>Finančni prihodki</b>	<b>600.694</b>	<b>267.626</b>
Prihodki od obresti	215.653	198.819
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	51.429	37.742
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	333.612	31.063
<b>Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	<b>49.928</b>	<b>419.352</b>
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	-	8.737
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	49.928	410.615
<b>Rezultat iz naložbenja</b>	<b>550.766</b>	<b>151.727</b>
<b>Prihodki iz vplačil upravljalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	<b>-</b>	<b>123.535</b>
<b>Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>	<b>110.230</b>	<b>117.586</b>
<b>Provizija za upravljanje</b>	<b>87.384</b>	<b>93.492</b>
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.600	6.600
Odhodki v zvezi z revidiranjem	9.270	10.965
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.976	6.530
<b>Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem</b>	<b>440.536</b>	<b>145.777</b>

## 1.6 OMEJENI KRITNI SKLAD POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ – V ČASU IZPLAČILA RENTE

### Prikaz sredstev in obveznosti ter prikaz izida omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent 1 GAS

v EUR	2023	2022
<b>2.2.a) Prikaz sredstev sklada</b>		
<b>III. Finančne naložbe</b>	<b>300.819</b>	<b>299.562</b>
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	300.819	299.562
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>42.629</b>	<b>34.478</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA SKLADA</b>	<b>343.448</b>	<b>334.040</b>
<b>2.2.b) Prikaz obveznosti sklada</b>		
<b>MATEMATIČNE REZERVACIJE na začetku leta</b>	<b>(431.528)</b>	<b>(426.595)</b>
<b>MATEMATIČNE REZERVACIJE na koncu leta</b>	<b>(422.088)</b>	<b>(431.528)</b>
<b>2.2.c) Prikaz izida sklada</b>		
<b>I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja</b>	<b>21.883</b>	<b>22.173</b>
<b>II. Prihodki od naložb</b>	<b>6.835</b>	<b>6.776</b>
<b>III. Odhodki za škode</b>	<b>(43.499)</b>	<b>(39.822)</b>
<b>IV. Sprememba matematičnih rezervacij</b>	<b>9.440</b>	<b>(4.933)</b>
<b>VI. Stroški vračunani po policah</b>	<b>(1.475)</b>	<b>(972)</b>
<b>VIII. Odhodki naložb</b>	<b>(5.112)</b>	<b>(6.253)</b>
<b>IX. Izid sklada pred pripisom dobička</b>	<b>(11.928)</b>	<b>(23.031)</b>
<b>XII. Izid sklada za obdobje</b>	<b>(11.928)</b>	<b>(23.031)</b>

Prikaz sredstev in obveznosti ter prikaz izida omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	2023	2022
<b>2.2.a) Prikaz sredstev sklada</b>		
<b>III. Finančne naložbe</b>	<b>222.848</b>	<b>214.221</b>
1. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko OCI	222.848	214.221
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>56.819</b>	<b>74.608</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA SKLADA</b>	<b>279.667</b>	<b>288.829</b>
<b>2.2.b) Prikaz obveznosti sklada</b>		
<b>MATEMATIČNE REZERVACIJE na\ n začetku leta</b>	<b>(324.272)</b>	<b>(336.676)</b>
<b>MATEMATIČNE REZERVACIJE na\ n koncu leta</b>	<b>(312.522)</b>	<b>(324.272)</b>
<b>2.2.c) Prikaz izida sklada</b>		
<b>II. Prihodki od naložb</b>	<b>4.966</b>	<b>3.241</b>
<b>III. Odhodki za škode</b>	<b>(24.536)</b>	<b>(25.012)</b>
<b>IV. Sprememba matematičnih rezervacij</b>	<b>11.750</b>	<b>12.404</b>
<b>VIII. Odhodki naložb</b>	<b>-</b>	<b>(23)</b>
<b>IX. Izid sklada pred pripisom dobička</b>	<b>(7.820)</b>	<b>(9.390)</b>
<b>XII. Izid sklada za obdobje</b>	<b>(7.820)</b>	<b>(9.390)</b>

Prikaz sredstev in obveznosti ter prikaz izida omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2 (DP)

v EUR	2023	2022
<b>2.2.a) Prikaz sredstev sklada</b>		
<b>III. Finančne naložbe</b>	<b>3.702.273</b>	<b>2.506.444</b>
1. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko OCI	3.702.273	2.506.444
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>144.198</b>	<b>138.922</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA SKLADA</b>	<b>3.846.471</b>	<b>2.645.366</b>
<b>2.2.b) Prikaz obveznosti sklada</b>		
<b>MATEMATIČNE REZERVACIJE na\ n začetku leta</b>	<b>(2.929.080)</b>	<b>(2.025.520)</b>
<b>MATEMATIČNE REZERVACIJE na\ n koncu leta</b>	<b>(3.956.698)</b>	<b>(2.929.080)</b>
<b>2.2.c) Prikaz izida sklada</b>		
<b>I. Prenos denarnih sredstev iz\ n pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja</b>	<b>1.604.333</b>	<b>1.256.621</b>
<b>II. Prihodki od naložb</b>	<b>48.068</b>	<b>8.748</b>
<b>III. Odhodki za škode</b>	<b>(436.488)</b>	<b>(302.273)</b>
<b>IV. Sprememba matematičnih rezervacij</b>	<b>(1.013.054)</b>	<b>(903.560)</b>
<b>V. Sprememba drugih\ n zavarovalno tehničnih rezervacij za namen ugotavljanja dobička</b>	<b>(97.202)</b>	<b>-</b>
<b>VI. Stroški vračunani po\ n policah</b>	<b>(88.505)</b>	<b>(73.123)</b>
<b>VIII. Odhodki naložb</b>	<b>(226)</b>	<b>-</b>
<b>IX. Izid sklada pred pripisom dobička</b>	<b>16.926</b>	<b>(13.587)</b>
<b>XI. Nerazporejeni zneski\ n tehničnih rezultatov tekočega leta</b>	<b>(16.924)</b>	<b>-</b>
<b>XII. Izid sklada za obdobje</b>	<b>2</b>	<b>(13.587)</b>

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2 (PN)

v EUR	2023	2022
<b>2.2.a) Prikaz sredstev sklada</b>		
<b>III. Finančne naložbe</b>	<b>254.289</b>	<b>239.455</b>
1. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko OCI	254.289	239.455
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>64.218</b>	<b>28.510</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA SKLADA</b>	<b>318.507</b>	<b>267.965</b>
<b>2.2.b) Prikaz obveznosti sklada</b>		
<b>MATEMATIČNE REZERVACIJE na\ n začetku leta</b>	<b>(281.461)</b>	<b>(310.445)</b>
<b>MATEMATIČNE REZERVACIJE na\ n koncu leta</b>	<b>(256.124)</b>	<b>(281.461)</b>
<b>NERAZPOREJENI ZNESKI TEHNIČNIH\ n REZULTATOV na koncu leta</b>	<b>1.099</b>	<b>1.099</b>
<b>2.2.c) Prikaz izida sklada</b>		
<b>II. Prihodki od naložb</b>	<b>3.284</b>	<b>3.200</b>
<b>III. Odhodki za škode</b>	<b>(27.828)</b>	<b>(28.026)</b>
<b>IV. Sprememba matematičnih rezervacij</b>	<b>25.337</b>	<b>28.984</b>
<b>VI. Stroški vračunani po\ n policah</b>	<b>(1.948)</b>	<b>(1.962)</b>
<b>IX. Izid sklada pred pripisom dobička</b>	<b>(1.155)</b>	<b>2.196</b>
<b>XII. Izid sklada za obdobje</b>	<b>(1.155)</b>	<b>2.196</b>

Omejen kritni sklad je prenehal z delovanjem v letu 2020.



