

ZAVEZE SPREMINJAMO V DEJANJA



LETNO POROČILO 2024

GENERALI zavarovalnica d. d.



ZAVEZE SPREMINJAMO V DEJANJA

Uresničevanje zaveze vseživljenjskega partnerstva je zaznamovalo leto 2024 v Generali zavarovalnici. V iztekajočem se strateškem ciklu Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti smo uspešno razvijali trajnostne pobude in projekte, ki jim bomo veliko poudarka dajali tudi v prihodnje. S pospeševanjem inovacij in kreativnim prilagajanjem rešitev uspešno kljubujemo izzivom, ki jih prinašajo okoljske in družbene spremembe, ter se zavedamo pomembne vloge, ki jo imamo kot zavarovalnica, vlagatelj, delodajalec in državljan. Naše odgovorno trajnostno poslovanje je postalo dober zgled zelenega prehoda na slovenskem trgu. Da smo na pravi poti, nam pritrjuje tudi certifikat Green Star, ki smo ga prejeli drugo leto zapovrstjo.

ORGANI UPRAVLJANJA na dan 31. 12. 2024

Nadzorni svet

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

Uprava

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

GENERALI zavarovalnica d. d.

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



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

KAZALO

6	NAGOVOR PREDSEDNICE UPRAVE	33	4.4	Navedba podatkov skladno s šestim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah	80	10. MARKETING IN KOMUNICIRANJE	103	GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. RAČUNOVODSKO POROČILO	
11	POSLOVNO POROČILO		4.5	Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in načina njihovega uveljavljanja	84	11. STRANKA V SREDIŠČU PRODUKTOV IN STORITEV			
14	1. GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2024		4.6	Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij	84	11.1	Pomoč in podpora uporabnikom		
15	1.1	Pomembni dogodki v letu 2024	4.7	Politika raznolikosti	84	11.2	Asistenca v okviru zdravstvenih zavarovanj		
16	1.2	Strateški načrt: Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti	38	UPRAVA DRUŽBE	85	11.3	Halo Doktor	233	
17	1.3	Uresničevanje strategije zavarovalnice v letu 2024	40	5. POROČILO NADZORNEGA SVETA	85	11.4	Moj Generali	PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU	
20	2. DEJAVNOSTI, TRG IN POLOŽAJ GENERALI ZAVAROVALNICE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB		42	6. POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA	86	11.5	Program prednosti Generali ZAME		
24	3. RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV		46	7. POSLOVANJE V LETU 2024	86	11.6	Spremljanje zadovoljstva strank		
24	3.1	Premoženjska zavarovanja	46	7.1	Pregled dogajanja v gospodarskem okolju in na zavarovalnem trgu	87	11.7	Reševanje zavarovalnih primerov	
25	3.2	Življenjska zavarovanja	47	7.2	Kapitalski trgi	90	12. TRAJNOSTNO POROČILO		
25	3.3	Pokojninska zavarovanja	50	7.3	Analiza poslovanja Generali zavarovalnice d. d.	91	12.1	Trajnostna tveganja in tveganje zaradi podnebnih sprememb	
27	3.4	Zdravstvena in nezgodna zavarovanja	56	8. UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NOTRANJA REVIZIJA	91	12.2	Politika o trajnostnosti		
29	4. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE		56	8.1	Upravljanje tveganj	91	12.3	Politika prejemkov	
29	4.1	Akti o upravljanju družbe	62	8.2	Notranja revizija	91	12.4	Politike o vključevanju tveganj glede trajnostnosti pri naložbenih odločitvah	
29	4.2	Obseg odstopanja od Kodeksa upravljanja za nejavne družbe	66	9. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI	92	12.5	Povzetek politik sodelovanja		
31	4.3	Opis glavnih značilnosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	66	9.1	Organiziranost in organizacijska struktura Generali zavarovalnice	92	12.6	Odgovornost do skupnosti	
			69	9.2	Generali smo ljudje	94	12.7	Odgovoren odnos do naravnega okolja	
						97	12.8	Poročilo o trajnostnosti	
						100	13. INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA		
						101	13.1	Poslovno obveščanje	
						101	13.2	Varnostna tveganja	



NAGOVOR PREDSEDNICE UPRAVE

V zadnjih treh letih je strateški načrt Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti usmerjal delovanje naše zavarovalnice. Tako pri razvoju novih produktov in storitev kot pri krepitvi odnosov s strankami in partnerji ter pri trajnostnih pobudah. Z njim smo več kot presegli zastavljene cilje Skupine Generali, zdaj pa smo ambiciozno vstopili v novo strateško obdobje: Vseživljenjski partner 27: Spodbujanje odličnosti.

Spoštovane zavarovanke in zavarovanci, sodelavke in sodelavci, cenjeni poslovni partnerji.

Preteklo leto je bilo za našo zavarovalnico obdobje preudarnosti, prilagajanja in vztrajnosti. Mnogo dejavnikov je vplivalo na naše poslovanje, med njimi gospodarska in energetska negotovost, demografske spremembe, pa tudi pojav novih tveganj. Konec leta pa je sovpadel tudi z zaključkom našega triletnega strateškega cikla Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti.

Z izzivi smo se znali soočiti in mnoge smo spremenili v nove priložnosti. To dokazujejo tako doseženi poslovni rezultati (leto smo zaključili s 33,5 milijona evrov dobička) kot naš močan položaj na trgu, ki Generali uvršča med tri največje zavarovalnice na slovenskem trgu.

Zavarovalnica je finančno trdna, ima ustrezen kapitalni položaj ter zavarovalni in naložbeni portfelj, s katerimi dobro sledi postavljenim strateškim ciljem. Naši uspehi so rezultat kakovostnih produktov in storitev ter odličnega dela naših zaposlenih.

Razvili smo orodja in procese za boljšo oceno tveganja naravnih nevarnosti ter uspešno vpeljali produkt zavarovanja okoljskih škod in naložbeno-zavarovalni produkt Odgovorna prihodnost, ki sledi trajnostnim smernicam Skupine Generali.

Zbrali smo 424,6 milijona evrov bruto obračunane premije, s čimer dosegamo tretje mesto na slovenskem zavarovalniškem trgu. Rast premije smo dosegli na področju premoženjskih zavarovanj, ta je bila 11-odstotna, na področju življenjskih zavarovanj pa smo ohranili raven preteklega leta. Pričakovano in skladno s prenosom dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja na obvezno zdravstveno zavarovanje (na začetku leta 2024) pa je padla premija zdravstvenih zavarovanj.

Zavezani udejanjanju trajnostnih načel

Še najprej ostajamo tudi največja globalna zavarovalnica v Sloveniji, ki kot družbeno odgovorno podjetje vztrajno in dosledno uresničuje vrednote strategije Skupine Generali. Zaveze preteklega strateškega načrta Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti so nas spremljale na vsakem koraku – pri načrtovanju, sprejemanju odločitev in našem vsakdanjem delovanju.

Trajnostnost, ki je močno poudarjena v naši strategiji, je pomembno vplivala tudi na razvoj novih zavarovanj – za dodatno finančno varnost v starosti, za zdravstveno in drugo dolgotrajno oskrbo – ter na premoženjska zavarovanja. Kot je že uvodoma omenjeno, smo

predstavili novo naložbeno zavarovanje Odgovorna prihodnost, ki združuje varčevanje v trajnostno naravnanih naložbenih skladih in življenjsko zavarovanje za zagotavljanje finančne varnosti. Razširili smo tudi nabor trajnostnih naložb, med katerimi lahko zavarovanec izbira ob sklenitvi naložbenih življenjskih zavarovanj.

Udejanjamo tudi zaveze za varovanje okolja. Naš ogljični odtis se od leta 2019 vztrajno znižuje. Še več, v letu 2024 smo v primerjavi z letom 2019 izpuste toplogrednih plinov znižali že za 47 % in tako za pet odstotnih točk že presegli zastavljeni cilj Skupine Generali za leto 2025. Sprejeli smo tudi odločitev, da konec leta 2026 sedež podjetja selimo v poslovno stavbo Vilharia, ki bo izpolnjevala merila najvišjih mednarodnih trajnostnih certifikatov.



Vanja Hrovat,
predsednica uprave

Za trajnostno poslovanje in uspešno uvajanje načel ESG smo že drugič zapored prejeli certifikat Green Star. Uvedeni inovativni poslovni modeli ter nova znanja in kompetence pa nam omogočajo, da smo ambiciozni ne le pri zastavljanju novih ciljev, temveč tudi pri ukrepanju.

Med aktivnostmi, ki jih izvajamo pod okriljem trajnostne strategije, je tudi strateška pobuda SME EnterPRIZE, ki postaja vse bolj prepoznana in ugledna nagrada tudi v Sloveniji. Z njo nagradujemo in krepimo prepoznavnost najboljših trajnostnih praks, ki jih izvajajo mala in srednje velika podjetja. Hitro naraščajoče število podjetij, ki sodelujejo na natečaju, in močan odmev pobude SME EnterPRIZE v medijih dokazujeta, da vse več deležnikov z nami deli vizijo, da je mogoče poslovati uspešno in hkrati odgovorno do okolja, zaposlenih in širše skupnosti.

Usmerjenost v stranke se odraža v visokem zadovoljstvu

Uresničevanje zaveze vseživljenjskega partnerstva nenehno zahteva našo pozornost in razvoj. Zlasti v odnosu do strank, ki jih že od našega vstopa na slovenski trg pred več kot 25 leti postavljamo v središče našega delovanja. S prepoznavanjem in razumevanjem njihovih potreb in želja, kar nam omogoča tudi prodajno orodje za analizo potreb Riskine, jim prilagajamo ponudbo. Zanje razvijamo nove rešitve, nova zavarovanja in nove storitve ter nadaljujemo z vlaganji v digitalno poslovanje. V letu 2024 je bil močan poudarek tudi na razvoju hitrih in sodobnih asistenčnih storitev, zlasti na področju zdravstvenih zavarovanj. Po ukinitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja smo okrepili in močnejše povezali naša zavarovanja in storitve na področju zdravstva, vse s ciljem, da lahko zavarovancem ponudimo celovito oskrbo in še kakovostnejšo podporo. Strokovnost in izostren posluš za zavarovance je navsezadnje potrdilo tudi primerjalno ocenjevanje načina informiranja potrošnikov o zdravstvenih zavarovanjih, v katerem nam je portal Mednarodnega instituta za potrošniške raziskave podal najvišjo oceno med slovenskimi zavarovalnicami.

Visoko zadovoljstvo strank, ki ga že vrsto let dosegamo* in redno spremljamo prek tržnih raziskav in lastnih orodij, ostaja naš močan zaščitni znak in kapital. Poleg raziskav trga in potrošnikov, ki jih izvajamo s pomočjo zunanjih partnerjev, smo zasnovali tudi lasten raziskovalni panel, ki nam omogoča kakovosten vpogled v obstoječe zavarovance, njihove potrebe in pričakovanja.

Da tudi na trgu veljamo za zaupanja vredno zavarovalnico, pa navsezadnje dokazuje tudi šestič zapored pridobljeni

naziv Superbrands, ki nas uvršča med zgolj odstotek blagovnih znamk, ki jih potrošniki vidijo kot edinstvene znamke, ki ustrezajo njihovim potrebam in željam.

Gradimo agilno delovno okolje

Spremembe v svetu in tehnološki razvoj od nas zahtevajo, da ves čas vlagamo v razvoj zaposlenih. Tako smo z različnimi družbeno odgovornimi ukrepi sledili cilju certifikata Družbeno odgovorno podjetje, razvijali kompetence vseživljenjskega partnerja in trajnostnega voditeljstva, gradili uravnotežen hibridni model dela in razvijali kulturo učeče se organizacije.

Tudi letos smo prejeli certifikat TOP investitor v izobraževanje, s katerim smo bili nagrajeni zaradi sistematičnosti vlaganja v izobraževanje in usposabljanje zaposlenih.

Trajnostna načela vedno bolj uveljavljamo tudi v načinu dela. Naše ključne procese poenostavljamo, avtomatiziramo in standardiziramo. Posebno pozornost pa smo namenili zmanjšanju birokracije v naših delovnih procesih.

Družbeno odgovorni na mnogih področjih Zavarovalnice imamo pomembno odgovornost tudi do širšega družbenega okolja. Prizadevamo si ustvarjati dodano vrednost za vse deležnike ter graditi odpornejšo in pravičnejšo družbo.

Ponosni smo na gibanje The Human Safety Net, ki pomaga najranljivejšim posameznikom v družbi. Ne zgolj kot zavarovalnica, temveč tudi kot aktivni prostovoljci in odgovorni državljani v sodelovanju z Zvezo Anite Ogulin in ZPM srčno pomagamo otrokom, ki potrebujejo pomoč. Tudi v tem letu smo prispevali k digitalnemu opolnomočenju starejših na podeželju. Za varnost v prometu smo poskrbeli s postavitvijo inovativnih 3D prehodov za pešce in podporo pobude Heroji furajo v pižamah.

Velik poudarek dajemo ohranjanju slovenske kulturne in likovne dediščine ter podpori umetnikom. V osrčju teh prizadevanj je Generali galerija, ki je v letu 2024 obeležila svojo deseto obletnico.

Podpiramo pa tudi športnike – ne le vrhunskih, ampak tudi začetnike, in ne le zvez, ampak tudi majhne klube – s ciljem spodbujanja aktivnega življenja.

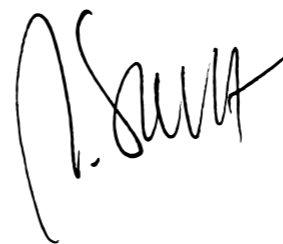
Od rasti k odličnosti

Strateški načrt Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti smo do konca leta 2024 uspešno zaključili in Skupino Generali popeljali do globalnega vodilnega položaja na področju zavarovalništva in upravljanja premoženja.

Nov strateški načrt Vseživljenjski partner 27: Spodbujanje odličnosti bo usmerjal naše delovanje v prihodnjih treh letih. Kot nakazuje že ime, bomo na vseh področjih stremeli k odličnosti – v odnosih s strankami in partnerji, pri poslovnih modelih, pri razvoju produktov in storitev ter na ključnih področjih rasti. Najnovejše digitalne tehnologije in orodja umetne inteligence nas bodo podpirali pri krepitvi uporabniške izkušnje in uvajanju inovacij v poslovanje. Veliko bomo vlagali v razvoj naših zaposlenih in še naprej sledili cilju, da nas naše stranke vidijo kot svojega vseživljenjskega partnerja.

Rada bi se zahvalila vsem, ki ste prispevali k našim dosežkom – zaposlenim, strankam in poslovnim partnerjem za zaupanje, podporo in sodelovanje.

Vanja Hrovat,
predsednica uprave
GENERALI zavarovalnica d. d.



* Raziskava Brand Track, Aragon, maj 2024, in interna raziskava zadovoljstva strank Generali zavarovalnice (Medallia NPS), 2024.

01

POSLOVNO
POROČILO

14	1. GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2024
20	2. DEJAVNOSTI, TRG IN POLOŽAJ GENERALI ZAVAROVALNICE IN NJENIH ODVISNIH DRUŽB
24	3. RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV
29	4. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE
38	UPRAVA DRUŽBE
40	5. POROČILO NADZORNEGA SVETA
42	6. POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA
46	7. POSLOVANJE V LETU 2024
66	9. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI
80	10. MARKETING IN KOMUNICIRANJE
84	11. STRANKA V SREDIŠČU PRODUKTOV IN STORITEV
90	12. TRAJNOSTNO POROČILO
100	13. INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA

NAGRAJUJEMO TRAJNOSTNE POSLOVNE PRAKSE

NATEČAJ SME EnterPRIZE

Kot družbeno odgovorno podjetje aktivno spodbujamo trajnostne poslovne modele. V nagradnem natečaju SME EnterPRIZE, ki je nastal kot strateška pobuda Skupine Generali ter hkrati poteka na več evropskih trgih in tudi v Aziji, nagrajujemo trajnostne poslovne prakse malih in srednje velikih podjetij. Ponosni smo, da na ta način širimo ugled podjetij kot ambasadorev trajnosti, ki so mnogim v navdih, ter skupaj gradimo vključujoče in zeleno gospodarstvo.



1. GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. V LETU 2024

Generali zavarovalnica d. d. je največja mednarodna zavarovalnica v Sloveniji in del Skupine Generali, ki sodi med vodilne globalne zavarovalnice in upravljavce premoženja. S skoraj 200-letno tradicijo smo vodilna zavarovalniška skupina v Evropi, prisotni v več kot 50 državah sveta, med katerimi povezujemo več kot 71 milijonov strank.

Že od začetkov na slovenskem trgu (od 1. januarja 1997) se pri poslovanju osredotočamo na naše stranke – želimo jim stati ob strani v vseh življenjskih situacijah, na njihovi zasebni in poslovni poti ter z njimi graditi dolgoročne odnose kot njihov vseživljenjski partner.

To zavezo smo v letu 2024 na vseh ravneh poslovanja uresničevali na podlagi skupne strategije Skupine Generali *Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti*, s katero smo čvrsto ozavestili in udejanjali naše vrednote, ki jih zagovarjamo kot odgovorna zavarovalnica, vlagatelj, delodajalec in državljan.

Naša zavezanost inovativnosti, trajnostni usmerjenosti in dolgoročnemu partnerstvu s strankami je vodilo našega delovanja. Uvajamo nove tehnologije ter se opiramo na umetno inteligenco in hibridne načine poslovanja, da se prilagodimo spremembam v lokalnem in globalnem okolju. Podpiramo trajnostni razvoj in prevzemamo soodgovornost za izgradnjo odpornejše in pravičnejše družbe. Naš cilj je prehod na trajnostne načine bivanja, kar vključuje razvoj produktov in storitev, ki pozitivno vplivajo na življenje naših strank, skupnosti in preostale deležnike.

Na najvišje mesto našega delovanja postavljamo zadovoljstvo strank ter se dosledno osredotočamo na njihove potrebe in pričakovanja. Prizadevamo si, da je vsaka interakcija s strankami preprosta, prijazna in kakovostna ter da z njimi gradimo zaupanje in zvestobo.

Ključ do našega uspeha so kompetentni, zavzeti in zadovoljni zaposleni. Vlagamo v razvoj ključnih veščin in kompetenc, medgeneracijsko mentorstvo, trajnostno vodenje in hibridni delovni model. Ohranjamo kulturo učeče se organizacije.

Naš trden kapitalski položaj in raznovrsten poslovni model zagotavljata uspešno poslovanje, ki temelji na kakovostnih zavarovanjih in storitvah. Z disciplino in integriteto se zavezujemo izpolnitvi svojih obljub in si prizadevamo za dolgotrajne odnose z našimi strankami.

Ključni podatki o poslovanju Generali zavarovalnice v letu 2024

V letu 2024 je na poslovanje Generali zavarovalnice vplivala uresničitev napovedane ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, ki je povzročila velik padec premije na področju zdravstvenih zavarovanj. Obenem se je nadaljeval negativni inflacijski pritisk na škode in stroške. Četudi brez naravnih katastrof, kakršne smo s poplavami v Sloveniji doživeli v letu 2023, je bila skupna škoda zaradi ekstremnih vremenskih razmer tudi v letu 2024 precej višja od dolgoletnega povprečja.

Kljub temu smo leto 2024 zaključili pozitivno, s 33,5 milijona evrov dobička, kar je v primerjavi z letom 2023 (1,4 milijona evrov) izjemna rast, ki priča o naši odpornosti ter sposobnosti prilagajanja in učinkovitega uvajanja ukrepov v kriznem letu.

Leta 2024 je zavarovalnica zbrala 424,6 milijona evrov bruto obračunane premije in s tem dosegla tretje mesto na slovenskem zavarovalniškem trgu.

- Rast premije je zavarovalnica dosegla na področju premoženjskih zavarovanj (+ 11,9 %), medtem ko je na področju življenjskih zavarovanj ohranila raven preteklega leta (- 0,6 %).
- Drastično je padla premija zdravstvenih zavarovanj (- 92,7 %) zaradi ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.
- Zavarovalnica je finančno trdna, ima ustrezen kapitalski položaj ter odporna portfelja, zavarovalni in naložbeni, 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.	2024	2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev (v mio EUR)	366,3	457,8
Odhodki iz zavarovalnih storitev (v mio EUR)	325,7	487,1
Tržni delež	15,8 %	17,1 %
Kombinirani količnik (premoženjska zavarovanja)	95 %	103 %
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v mio EUR)	42,6	2,5
Čisti poslovni izid (v mio EUR)	33,5	1,4
	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Bilančna vsota (v mio EUR)	1.237,8	1.149,5
Kapital (v mio EUR)	230,1	190,0
Neto obveznosti iz zavarovalnih pogodb (v mio EUR)	848,0	794,0
Neto sredstva iz pozavarovalnih pogodb (v mio EUR)	56,1	69,2
Število zaposlenih	1.217	1.280

Kosmata obračunana premija:

424,6 milijona EUR

Tržni delež premoženjskih zavarovanj:

17,8 %

Tržni delež življenjskih zavarovanj:

11,7 %

Tržni položaj:

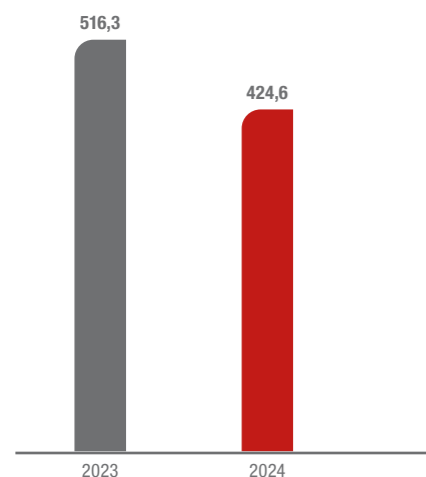
3. mesto

15,8-odstotni tržni delež

1.1 POMEMBNI DOGODKI V LETU 2024

- V odvisni družbi Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. je v letu 2024 prišlo do spremembe pri vodenju družbe:
 - 7. februarja 2024 je postal direktor Mitja Feri;
 - 1. oktobra 2024 je direktorica postala Vanda Rems Zorc. Direktorja skupaj zastopata družbo.
- 19. aprila 2024 je GENERALI zavarovalnica d. d. odsvojila delež v pridruženi družbi NAMA d. d.
- 23. julija 2024 je edini družbenik GENERALI zavarovalnica d. d. dokapitalizirala odvisno družbo Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. za 300.000 evrov.
- 31. decembra 2024 je GENERALI zavarovalnica d. d. odprodala poslovne deleže v družbi LEV Registracija d. o. o. in s tem v celoti odsvojila družbo, ki tako ni več njena odvisna družba.

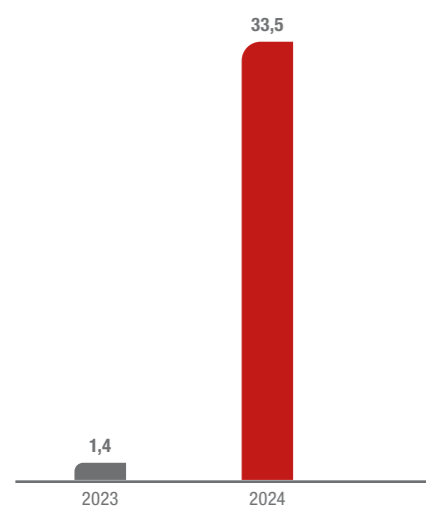
Obračunane kosmate zavarovalne premije



Rast premije po področjih:



Čisti poslovni izid



1.2 STRATEŠKI NAČRT: VSEŽIVLJENJSKI PARTNER 24: SPODBUJANJE RASTI

V zadnjih letih smo pričali velikim premikom in spremembam v družbeno-gospodarskem okolju, tako na področjih razvoja novih tehnologij, spreminjajoče se demografske strukture in družbeno-političnih odnosov kot glede vse konkretnih posledic podnebne krize. Dejavniki, kot sta vse pogostejše naravne nesreče in staranje prebivalstva, pomembno vplivajo na oblikovanje sodobne družbe ter na potrebe in pričakovanja naših strank.

Ker se zavedamo, da je večja odgovornost do okolja in skupnosti ključna za našo prihodnost, smo tudi v letu 2024 intenzivno sledili trajnostnim usmeritvam, uvajali ukrepe za varovanje okolja in izvajali številne družbeno odgovorne pobude. Naši inovativnost in prilagodljivost poslovanja v dinamičnem okolju sta nam omogočali razvijati in ponujati posamezniku prilagojene rešitve.

V Skupini Generali in Generali zavarovalnici smo v letu 2024 uresničevali zastavljene cilje strateškega načrta Skupine Generali *Vseživljenjski partner 24: Spodbujanje rasti*, ki se je konec leta iztekel, v januarju pa ga je nadomestil nov triletni načrt *Vseživljenjski partner 27: Spodbujanje odličnosti*.

TEMELJNA NAČELA STRATEGIJE ZA OBDOBJE 2022–2024

Vodilo nas je naše poslanstvo

Naše poslanstvo – »Ljudem omogočiti oblikovanje varnejše in bolj trajnostne prihodnosti, tako da poskrbimo za njihova življenja in sanje« – je usmerjalo vsa naša prizadevanja. Strankam smo z inovativnimi in prilagojenimi rešitvami pomagali pri sprejemanju ustreznih odločitev za oblikovanje varnejše prihodnosti zanje, za njihove bližnje, podjetja in skupnosti.

Vseživljenjski partner

Razvijali in gradili smo odnose s strankami. Naša zaveza vseživljenjskega partnerstva s strankami je temeljila na nasvetih po meri posameznika in digitalno podprtih interakcijah, skladnih s spreminjajočimi se potrebami strank.

Pripravljeni na prihodnost

Nadaljevali smo z razvojem poslovnih modelov, ki obravnavajo izzive prihodnosti, okrepili prizadevanja za povečanje učinkovitosti in produktivnosti kapitala ter hkrati vlagali v digitalne veščine zaposlenih.

TRAJNOSTNOST V SREDIŠČU NAŠE STRATEGIJE

Trajnostna naravnost je postavljena v središče naše strategije – Generali zavarovalnica želi dejavno prispevati h gradnji pravičnejšega in trdnjega socialnega okolja ter delovati za dobrobit skupnosti. To smo uresničevali z razvojem vseživljenjskega partnerstva, pri čemer smo sledili potrebam naših strank. Kot podporniki trajnostnosti smo se zavezali, 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 oblikujemo središče družbenih inovacij, ki podpira najranljivejše skupine pri doseganju njihovih polnih zmognosti.

1.3 URESNIČEVANJE STRATEGIJE ZAVAROVALNICE V LETU 2024

Zavarovalnica je v minulem letu aktivno sledila strateškemu cilju Skupine Generali in ohranila finančno stabilnost, primeren kapitalski položaj ter raznolika 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 njihov vseživljenjski partner omogočati celostno podporo pri sklepanju zavarovanj in nuditi njim prilagojene storitve.

TRIJE KLJUČNI STRATEŠKI STEBRI

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

TRAJNOSTNA RAST, ki smo jo in jo bomo dosegali na temeljnih in novih, nastajajočih poslovnih področjih ter z učinkovitim obvladovanjem stroškov. Naši cilji so bili:

- 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, za katero smo si prizadevali z:

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

VODILNO MESTO PRI RAZVOJU INOVACIJ, ki smo ga poskušali doseči ob upoštevanju naslednjih pristopov:

- kot vseživljenjski partner s prilagojenimi rešitvami za stranke;
- z uporabo podatkov kot temeljem za pospeševanje inovacij;
- z doseganjem dodatne operativne učinkovitosti s povečanjem avtomatizacije in uporabe tehnologije.

POMAGAMO OTROKOM V STISKI

GIBANJE THE HUMAN SAFETY NET

Našo zavezo ustvarjanju zdrave, odporne in trajnostne družbe udejanjamo tudi prek globalnega gibanja The Human Safety Net, v okviru katerega pomagamo otrokom iz ranljivih okolij. Srce tega gibanja smo zaposleni, ki prek različnih dobrodelnih pobud skozi vse leto ustvarjamo pozitivne in navdihujoče zgodbe. Vse, ki potrebujejo pomoč, v sodelovanju z Zvezo Anite Ogulin in ZPM tudi spodbujamo, da uresničijo svoje želje in potenciale, ter jih opolnomočimo za izboljšanje življenja njihovih družin in skupnosti.

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 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.

STRATEŠKA DEJAVNOST: ZAVAROVALNIŠTVO

Premoženje

Življenje

Pokojnine

Zdravstvo

DOPOLNILNA DEJAVNOST

Ambulantna dejavnost

Svojo osnovno dejavnost zavarovalnica dopolnjuje s storitvami ambulantne dejavnosti, ki se izvajajo v odvisni družbi Ambulanta ZDRAVJE, zdravstvene storitve d. o. o. (v nadaljevanju: Ambulanta ZDRAVJE).

Ambulanta ZDRAVJE deluje v dveh poslovnih enotah, v Ljubljani in Kopru. Glavna dejavnost družbe je specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost za področja: dermatologije, splošne kirurgije, ortopedije in RTG ter UZ-diagnostike. Stranke ambulate so pretežno zdravstveni zavarovalnici in samoplačniki. Zavarovalnica na podlagi izkušeni 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.

Podatki o Generali zavarovalnici d. d. in njenih odvisnih družbah na dan 31. 12. 2024

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, člana: Mitja Feri, Katarina Guzej
Nadzorni svet	predsednik: Gregor Pilgram, namestnik predsednika: Carlo Schiavetto, člani: Miroslav Singer, Andrea Leskovská, 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. 2024

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

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

Osnovni kapital Generali zavarovalnice d. d. je na dan 31. 12. 2024 znašal 39.520.347,18 evra.

Ambulanta ZDRAVJE d. o. o.	
Sedež	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka	6332846000
Dejavnost	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost
Višina osnovnega kapitala	710.665,69 EUR
Delež obvladujoče družbe v kapitalu odvisne družbe	100 %
Poslovodstvo	direktorja: Vanda Zorc Rems in Mitja Feri

Spremembe med odvisnimi in pridruženimi družbami v letu 2024

V aprilu 2024 se je GENERALI zavarovalnica d. d. lastniško umaknila iz naložbe v družbi NAMA d. d. Z datumom odsvojitve NAMA d. d. ni več pridružena družba zavarovalnice.

Konec septembra 2024 je GENERALI zavarovalnica d. d. začela s postopki za lastniški umik iz hčerinske družbe LEV Registracija d. o. o. Kot posledica načrtovanih ukrepov so se v zadnjih mesecih preteklega leta zaprle tri poslovne enote družbe na Ptuj, v Murski Soboti in Kranju. Prodaja odvisne družbe LEV Registracija d. o. o. zunanjemu poslovnemu partnerju je bila zaključena do konca leta 2024.

Družba LEV Registracija d. o. o. nadaljuje s svojim poslovanjem v poslovnih enotah v Žalcu in Novem mestu in od 31. decembra 2024 ni več del Skupine Generali.

Generali zavarovalnica d. d. po koncu leta 2024 ostaja 100-odstotna lastnica odvisne družbe Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. in 25-odstotna lastnica pridružene družbe Medifit d. o. o.



RAZVIJAMO TRAJNOSTNE PRODUKTE

NALOŽBENO ZAVAROVANJE ODGOVORNA PRIHODNOST

S trdno zavezo in vizijo boljšega jutri smo kot vseživljenjski partner naših strank oblikovali naložbeno zavarovanje Odgovorna prihodnost, ki je zasnovano z mislijo na trajnostnost in odgovorno investiranje. Produkt združuje odgovorno varčevanje, ki gradi finančni kapital v skladih, osredotočenih na okolju prijazne naložbe, in življenjsko zavarovanje, ki zagotavlja finančno varnost posameznika in njegovih bližnjih.



3. RAZVOJ ZAVAROVANJ IN STORITEV

S ciljem, da strankam zagotovimo celostno uporabniško izkušnjo, smo na področju razvoja zavarovanj in storitev z dodano vrednostjo v letu 2024 razvijali vse vrste zavarovanj, pri čemer smo se najbolj osredotočili na naložbena in zdravstvena zavarovanja. Predstavili smo naložbeno zavarovanje s trajnostnimi naložbami ODGOVORNA PRIHODNOST in uspešno razvijali celovito ponudbo osebnih zavarovanj.

Na področju neživljenjskih zavarovanj smo razvoj še dodatno usmerili k strankam, se prilagajali njihovim potrebam in zahtevam, obenem pa razvijali trajnostni vidik poslovanja in si prizadevali za doseg ciljev strateškega načrta Skupine. Poenostavili smo procese sklepanja zavarovanj in avtomatizirali zaledne procese. Zavarovanja pa smo še tesneje povezali tudi s programom prednosti Generali ZAME, s katerim nagrajujemo zvestobo strank ter spodbujamo zdrav in aktiven življenjski slog.

Še naprej bomo nadgrajevali vseživljenjsko partnerstvo našim strankam ter poenostavljali in digitalizirali procese. Poleg pametne avtomatizacije in odločanja na osnovi podatkov bomo v nekatere procese uvedli tudi orodja umetne inteligence, hkrati pa zagotavljali trajnostno delovanje na vseh področjih.

3.1 PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

V zahtevnem obdobju po pogostih naravnih nesrečah zadnjih let smo se na področju premoženjskih zavarovanj v letu 2024 v veliki meri usmerjali v aktivnosti za obvladovanje tveganj na področju zavarovaljivih naravnih nevarnosti. Razvijali smo orodja in procese za boljše oceno tveganja glede naravnih nevarnosti, da bi našim strankam zagotovili ustrezne zavarovalne storitve ter ohranili rast in dobičkonosnost portfelja premoženjskih zavarovanj, pri katerih je podano kritje za tovrstne nevarnosti. Tudi v letu 2024 smo beležili kar nekaj ekstremnih vremenskih dogodkov, ki so povzročili razmeroma visoke stroške škod. To kaže na pravilno usmeritev zavarovalnice v razvojne aktivnosti za obvladovanje tovrstnih nevarnosti.

Visoki stroški škod portfelja premoženjskih zavarovanj, predvsem zaradi naravnih nesreč, so bili razlog, da je zavarovalnica spremenila premijske cenike – s ciljem, da bi našim strankam tudi v nadaljnje zagotavljali kakovostno zavarovalno storitev. Produkt zavarovanja okoljskih škod, ki smo ga razvili v letu 2023, smo v letu 2024 uspešno vpeljali na trg in sklenili kar nekaj zavarovanj, s čimer smo podprli zavezanost zavarovalnice načelom ESG. V zvezi s tem je treba omeniti prenovno produkta za zavarovanje fotonapetostnih sistemov in izpostaviti dejstvo, da delež premije premoženjskih zavarovanj, ki predstavljajo komponento ESG (obnovljiva energija, zmanjševanje posledic naravnih nesreč in ekološke škode), kontinuirano raste.

Na področju razvoja zavarovalnih storitev je zavarovalnica zaradi spremenjenih zakonskih zahtev prilagodila produkta Zavarovanje poklicne odgovornosti zavarovalnih posrednikov ter Zavarovanje poklicne odgovornosti upraviteljev v postopkih zaradi insolventnosti in prisilnega prenehanja. Veliko pozornosti smo namenili izboljšanju procesa upravljanja s portfeljem premoženjskih zavarovanj, predvsem na področju stanovanjskih zavarovanj in premoženjskih zavarovanj za manjša in srednje velika podjetja. Prenovili smo produkt turističnega zavarovanja z asistenco, na področju gradbenih in montažnih zavarovanj pa smo izvedli prenovno procesa sklepanja za manjše in srednje velike projekte.

Delež premije premoženjskih zavarovanj, ki predstavljajo komponento ESG (obnovljiva energija, zmanjševanje posledic naravnih nesreč in ekološke škode), kontinuirano raste.

3.2 ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Tudi pri razvoju življenjskih zavarovanj smo vse dejavnosti še naprej usmerjali v vseživljenjsko partnerstvo našim strankam in sledili našim trajnostnim usmeritvam. Začeli smo s trženjem novega naložbenega zavarovanja ODGOVORNA PRIHODNOST, ki je zasnovano z mislijo na trajnostnost in odgovorno investiranje. Združuje odgovorno varčevanje, ki gradi finančni kapital v naložbah, osredotočenih na okolju prijazne naložbe, in življenjsko zavarovanje, ki zagotavlja finančno varnost. Vlaganje v trajnostne naložbe prinaša koristi, kot so dolgoročna stabilnost, pozitiven vpliv na okolje in družbo ter skladnost z mednarodnimi trajnostnimi standardi.

Razširili smo tudi nabor trajnostnih naložb, ki jih lahko stranke izberejo pri sklenitvi naložbenih življenjskih zavarovanj. Od 24 naložb, ki spodbujajo trajnostni razvoj, jih je v našem naboru takih trenutno 14. V naložbeno strategijo dolgoročne kapitalske rasti tovrstnih skladov je vgrajeno upoštevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) vidikov trajnostnosti, vendar brez obveze nalaganja v trajnostne naložbe. Tudi v prihodnje načrtujemo širitev nabora trajnostnih naložb pri produktih ENKRATNI ŽIVLJENJSKI BONUS (z enkratnim plačilom premije) in MOJ ŽIVLJENJSKI BONUS (z obročnim plačevanjem premije), pri katerih privarčevana sredstva samodejno prehajajo med različnimi naložbami, in sicer glede na izbran naložbeni cilj. S tem skrbimo za zagotavljanje optimalnih donosov ob ustrezni varnosti naložbe. Stranko pri MOJEM ŽIVLJENJSKEM BONUSU nagradimo za zvestobo s pripisom bonusov, kar dodatno poveča privarčevana sredstva. Starejšim od 60 let je namenjeno naložbeno zavarovanje ZLATA LETA, ki omogoča tudi zaščito za primer raka ali nezgode.

Strankam, ki so sklenile zavarovanje Paket Dom za 10 let, smo 25 % plačane letne premije pri izbranih domskih zavarovanjih prenesli na polico naložbenega zavarovanja. Življenjsko zavarovanje MOJ ŽIVLJENJSKI KASKO zagotavlja celovito finančno varnost v primerih nezgode, bolezni, brezposelnosti, delovne nezmožnosti in smrti. To zavarovanje strankam nudi zaščito v nepredvidljivih življenjskih situacijah in pomaga zaščititi njihove najbližje. Ena glavnih prednosti je, da se zavarovanje prilagaja različnim potrebam strank skozi čas.

Stranke lahko v jeseni življenja izberejo življenjsko zavarovanje VARNA LETA, ki zagotavlja zavarovanje za celo življenje in v primeru smrti najbližjim olajša finančno situacijo. Dodatno varnost nudi tudi za primer raka ali nezgode.

Življenjska zavarovanja prek bank ponujamo tudi kreditorejalcem, vsa naša zavarovanja pa so primerna tudi za podjetja, saj zagotavljajo socialno in finančno varnost za zaposlene in njihove najbližje ter finančno varnost podjetja.

Prednost naših življenjskih zavarovanj je v prilagodljivosti in preglednosti. Stranke lahko polico v času trajanja zavarovanja prilagodijo trenutnim življenjskim okoliščinam. Prek uporabniškega portala Moj Generali lahko v vsakem trenutku spremljajo in pregledujejo svoja plačila, vrednost premoženja, kritja in upravičence, uredijo spremembe ter prijavijo zavarovalni primer.

V našem naboru je 14 naložb, ki spodbujajo trajnostni razvoj.

S programom Generali ZAME strankam nudimo nasvete za zdrav in aktiven življenjski slog ter različne ugodnosti in popuste. Spodbujamo jih k zagotovitvi celostne osebne zavarovalne zaščite s sklenitvijo življenjskih zavarovanj za primer smrti, naložbenih zavarovanj ter zdravstvenih, nezgodnih in pokojninskih zavarovanj.

3.3 POKOJNINSKA ZAVAROVANJA

Pokojninska zavarovanja pri Generali zavarovalnici sestavljajo Kritni sklad z zajamčenim donosom PN-A01 ter dva krovna pokojninska sklada, ki izvajata naložbeno politiko življenjskega cikla: Krovni vzajemni pokojninski sklad življenjskega cikla LEON 2 in Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninsko varčevanje AS.

Poslovanje pokojninskih skladov

Minulo leto je bilo za naše pokojninske sklade zelo uspešno, saj so vsi dosegli zelo dobre donose. Konec leta 2024 je bilo v naših skladih v upravljanju 123,8 milijona evrov sredstev, kar pomeni 15,2-odstotno rast sredstev glede na predhodno leto. Povečali smo tudi število članov in višino vplačane premije. Odkupe smo ohranjali na nizki ravni ter še dodatno zmanjšali rezervacije za nedoseganje zajamčenega donosa, oblikovane v letu 2022 in že znižane v letu 2023. Uspešni smo bili tudi pri doseganju

donosov glede na primerljive pokojninske sklade drugih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Gospodarske razmere in razmere na kapitalskih trgih so se v letu 2024 izkazale za izredno ugodne, bolj kot je bilo na začetku leta sploh pričakovano ob optimističnih napovedih. Zaradi tega smo nadaljevali z naložbeno politiko upravljanja pokojninskih skladov, ki se aktivno prilagaja razmeram na kapitalskih trgih, gospodarskim razmeram in geopolitičnim dogodkom. S tem zagotavljamo dolgoročno rast sredstev naših članov za čim višje rente ob upokojitvah.

Vseživljenjsko partnerstvo in trajnostne prakse uvajamo na vseh ravneh našega poslovanja. V letu 2024 smo na navedenih pokojninskih skladih izvedli aktivnosti, ki jih podrobneje navajamo v nadaljevanju.

Obveščanje delodajalcev, ki so vključeni v kolektivne pokojninske načrte

Delodajalcem, ki so že vključeni v naše kolektivno zavarovanje, smo vseskozi na voljo. Na njihovo željo se lahko srečamo na letnih sestankih in za zaposlene pripravimo tudi dneve odprtih vrat oziroma obnovitvene predstavitve. Če je od vključitve v zavarovanje prišlo do morebitnih spremenjenih okoliščin v njihovem poslovanju, izvedemo tudi prilagoditev njihovih pokojninskih načrtov.

O novostih, zakonskih zahtevah glede zavarovanja in poslovanju naših pokojninskih skladov jih redno obveščamo prek četrtletnih elektronskih novičnikov. Za delodajalce in druge člane smo na naši spletni strani objavili tudi novici s povzetkoma pomembnih predlogov ukrepov pokojninske reforme, ki jo Vlada Republike Slovenije pripravlja za leto 2025.

Uvajamo tudi čim večjo mero varnega brezpapirnega poslovanja. Delodajalcem in drugim uporabnikom je na voljo portal GENERALI B2B, ki jim poleg varne in enostavne izmenjave datotek z zaupno vsebino – s podatki o zaposlenih in vplačani premiji dodatnega pokojninskega zavarovanja – zagotavlja preprosto komunikacijo z našo zavarovalnico vse dni v letu. Na željo delodajalca pa lahko obvestilo o vplačilih premije pošljemo tudi po pošti.

Nadaljujemo tudi z aktivnostmi za brezpapirno pošiljanje dokumentacije ob vključitvi zaposlenih v zavarovanje na elektronske naslove zaposlenih skladno s spremenjenim stališčem Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

Obveščanje članov pokojninskih skladov

Našim članom je na spletni strani Generali zavarovalnice na voljo veliko uporabnih prispevkov glede dodatnega pokojninskega zavarovanja in ugodnosti, ki jih prinaša. V minulem letu pa smo pripravili še tri nove nasvete

v obliki spletnih blogov, namenjenih predvsem mladim, ki se prvič zaposlujejo. Obravnavajo različne teme, kot sta pomembnost varčevanja za finančno varno starost in seznanitev s parametri, ki vplivajo na izračun višine državne pokojnine.

Za naše člane, ki se bližajo upokojitvi, smo pripravili publikacijo »Upokojen sem, kaj pa zdaj?«, ki nudi odgovore na najpogostejša vprašanja članov glede koriščenja sredstev ob upokojitvi.

Obveščanje članov pokojninskih skladov prek portala Moj Generali

Člani lahko svoje zavarovanje pregledujejo in urejajo v zavihu Moja pokojnina na portalu Moj Generali. Podatki o vplačani premiji delodajalca in člana po letih, stanju privarčevanih sredstev, gibanju premoženja in izbrani naložbeni politiki so jim na voljo vse dni v letu.

Aktivnosti za čim večjo uporabo portala Moj Generali s strani vseh članov, posebej tistih, ki ga še ne uporabljajo, so ena izmed naših glavnih prednostnih nalog, predvsem z namenom povečanja brezpapirne komunikacije s člani.

Poenotenje pokojninskih rent in pokojninskih načrtov dodatnega pokojninskega zavarovanja

V minulem letu smo nadaljevali s poenotenjem 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 in postopkov pri pristojnem ministrstvu, vključno z mnenji obeh regulatorjev. Pričakujemo, da bo pokojninska reforma uredila tudi formalni okvir ter omogočila postopek poenotenja pokojninskih načrtov in pokojninskih skladov.

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

Poleg osnovnih ciljev, kot sta optimalna donosnost in čim večja varnost sredstev članov v pokojninskih skladih, poskušamo pri naložbenih odločitvah čimbolj slediti tudi trajnostnim vidikom. V presojo o naložbenih odločitvah vključujemo razpoložljive podatke o okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikih (dejavniki ESG – Environmental, Social, Governance), pri čemer pa to ni formalno urejeno v okviru Pravil pokojninskih skladov.

Skupina Generali, kot tudi upravljavec naložb Generali Investments, na podlagi lastnih smernic glede naložbenja že zdaj upoštevatata metodo izključevanja, pri kateri se omejijo vlaganja v države, podjetja ali sektorje na podlagi izbranih meril trajnostnosti (npr. prepoved vlaganja v vojaško industrijo), in metodo vključevanja najboljših v svojem 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).



Več kot

120 milijonov evrov

sredstev v upravljanju



15,2-odstotna

rast sredstev v upravljanju v primerjavi z letom 2023

3.4 ZDRAVSTVENA IN NEZGODNA ZAVAROVANJA

Posameznikom in podjetjem zagotavljamo možnost sklenitve sodobnih zavarovanj, saj se pri razvoju zavedamo pomena stalnega spremljanja zdravstvenega sistema in trga ter spreminjanja potreb in želja naših obstoječih in potencialnih zavarovancev. Pri razvoju zavarovanj iščemo inovativne in prilagojene rešitve, ponujamo najboljšo uporabniško izkušnjo in se ponasamo 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 konstantno aktiven portfelj. Pri svojem delu smo zavezani grajenju vseživljenjskega partnerstva s strankami ter z njimi komuniciramo v enostavnem in razumljivem jeziku. Z namenom ustvarjanja pravičnejše in odpornejše družbe ter vrednosti za vse deležnike je trajnostni razvoj vključen v vse naše odločitve.

Izzivi na področju javnega zdravstvenega sistema, ki kljub spremembam še vedno vztrajajo, nam nudijo priložnosti za iskanje novih rešitev. V časih, ko so čakalne dobe predolge, dostop do osebnega zdravnika in zdravstvenih storitev pa otežen, svoje zavarovance in tudi tiste, ki to še niso, osveščamo o pomenu preventivnega ravnanja in pomembnosti zavarovanj, ki zagotavljajo pot do hitre diagnoze in začetka zdravljenja.

Ena izmed rešitev za izzive je bila uvedba zdravstvenega ekosistema, ki ga sestavljajo paket zdravstvenih

zavarovanj Moj zdravstveni kasko, asistenčni center Asistenca zdravje, izvajalci zdravstvenih storitev, ponudnik digitalnih rešitev s storitvijo Halo Doktor in digitalnim orodjem Asistent ter sistem nagrajevanja zvestobe Generali ZAME. Vsak deležnik ima pomembno vlogo pri zadovoljstvu in izpolnjevanju potreb naših zavarovancev ter zagotavljanju kakovostnih storitev.

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. S tem vplivamo tudi na splošno zdravstveno stanje v Sloveniji. Na celotni poti zdravljenja zavarovanca vodijo naši svetovalci iz asistenčnega centra Asistenca zdravje, ki odobrijo in organizirajo zdravstveno storitev. Pri tem uporabljajo sodobno digitalno orodje za naročanje na termine – Asistent, ki podpira komunikacijo, tako da se lažje povežejo z zavarovancem in ga naročijo na ustrezno zdravstveno storitev. Orodje optimizira obravnavanje zahtevkov za naš klicni center, saj je povezano z internimi sistemi ter omogoča enostaven dostop do komunikacije z našimi strankami in podpira vse zahtevke v naših internih sistemih.

Zadovoljstvo naših strank nam je zelo pomembno, zato storitve in z njimi povezane aplikacije neprestano izboljšujemo in prilagajamo njihovim potrebam. Od konca aprila 2024 lahko zavarovanci v aplikaciji Halo Doktor, ki jim omogoča neposreden stik s splošnim zdravnikom takoj in brez obiska ambulante, izvid, ki so ga prejeli po opravljenem posvetu in v katerem jih je zdravnik napotil na nadaljnje preiskave, oddajo neposredno iz aplikacije. Pri oddaji izvida lahko v komentar napišejo, če želijo specialistični pregled opraviti pri točno določenem izvajalcu. Asistenčni center bo upošteval željo in zavarovanca obvestil o možnostih. S to dograditvijo smo omogočili hitrejšo in lažjo pot do uveljavljanja storitev iz sklenjenega zavarovanja.

V letu 2024 smo razvili tudi iskalnik z zemljevidom aktivnih izvajalcev samoplačniških zdravstvenih storitev, s katerimi sodeluje Generali zavarovalnica. Ta zemljevid lahko služi kot pripomoček zavarovancem in tudi zastopnikom, na katere se ti pogosto obračajo z vprašanji o konkretnih izvajalcih, saj omogoča preprosto in prilagojeno iskanje izvajalcev ter hiter dostop do njihovih podatkov. Dostopen je na spletni strani naše zavarovalnice.

Naša zavarovanja so vključena tudi v program nagrajevanja zvestobe Generali ZAME, ki nudi ugodnosti in popuste pri zavarovanjih za naše stranke, zagotavlja odlično ponudbo naših partnerjev s področij turizma, športa, zdravstva, prostega časa in avtomobilizma ter spodbuja zdrav in aktiven življenjski slog.

Zdravstvene storitve Generali zavarovalnice ocenjene najboljše

Potrošnikov zoom (portal Mednarodnega instituta za potrošniške raziskave) je konec oktobra 2024 v primerjalnem ocenjevanju načina informiranja potrošnikov o zdravstvenih zavarovanjih Generali zavarovalnici podal najvišjo oceno med vsemi slovenskimi zavarovalnicami.



Halo Doktor

Ob pomanjkanju in slabi dostopnosti splošnih zdravnikov naše stranke še posebej cenijo **sodobno storitev Halo Doktor**, ki bolnikom olajša zdravljenje. **V letu 2024:**

- Kar 62 % zavarovancem je klic poenostavil zdravljenje, saj jim za napotnico za specialista ni bilo treba ponovno obiskati osebnega zdravnika, temveč jim jo je izdal zdravnik v okviru storitve Halo Doktor.
- 16 % zavarovancem so napotki zdravnika zadostovali za rešitev njihove zdravstvene težave.
- Zdravnik v okviru storitve Halo Doktor je na voljo tudi, če je zavarovanec na dopustu ali službeni poti v tujini, in sicer **vse dni v letu, tudi ob koncu tedna ali med prazniki, od 6. do 22. ure.**

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 2024.

Pri svojem poslovanju v letu 2024 je bila družba zavezana tudi določbam:

- Kodeksa ravnanja Skupine Generali; besedilo kodeksa je v slovenskem jeziku javno dostopno [na spletni strani družbe](#), in
- Zavarovalnega kodeksa z dne 1. 6. 2013; besedilo kodeksa je v slovenskem jeziku javno dostopno [na spletni strani Slovenskega zavarovalnega združenja, GIZ](#).

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 s soglasjem nadzornega sveta družbe sprejela Smernice o sistemu upravljanja. Te določajo zlasti sistem upravljanja, ključne elemente sistema notranjega nadzora in upravljanja tveganj ter vloge in odgovornosti znotraj sistema upravljanja.

Družba objavlja informacije o upravi in nadzornem svetu družbe, o viziji, poslanstvu, vrednotah in strategiji ter druge informacije, povezane z upravljanjem družbe, na svoji spletni strani www.generalisi.si v zavihku »O nas«.

4.1.3 SKLICEVANJE NA KODEKS IN DRUGE SORODNE AKTE

Družba je pristopila h Kodeksu upravljanja za nejavne družbe Slovenije iz maja 2016 izdajateljev Gospodarska zbornica Slovenije, Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo ter Združenje nadzornikov (v nadaljnjem besedilu: Kodeks upravljanja za nejavne družbe). Besedilo Kodeksa upravljanja za nejavne družbe je v slovenskem in angleškem jeziku javno dostopno [na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije](#).

4.2 OBSEG ODPSTOPANJA OD KODEKSA UPRAVLJANJA ZA NEJAVNE DRUŽBE

Družba pri svojem poslovanju spoštuje priporočila osnovne in napredne ravni Kodeksa upravljanja za nejavne družbe. Morebitna odstopanja od priporočil so v nadaljevanju razkrita in pojasnjena. Razlogi za njih so pretežno povezani z lastniško strukturo in vključenostjo družbe v sistem upravljanja zavarovalniške Skupine Generali (v nadaljnjem besedilu tudi: Skupina), z gospodarsko panogo oziroma regulirano dejavnostjo družbe in s kompleksnostjo njenega poslovanja.

Priloga	Pojasnilo
2.1.1	Statut družbe določa okvirni sistem upravljanja družbe in skozi opredelitev dejavnosti tudi namen ustanovitve družbe. Ključni in drugi cilji družbe niso izrecno navedeni, vendar jih družba določa z drugimi internimi akti, tudi tistimi, ki jih družba sprejema na podlagi aktov Skupine. Vizija, poslanstvo in vrednote so objavljeni na spletnih straneh družbe na https://www.generali.si/vizija-poslanstvo-vrednote . Strategija družbe in z njo povezani cilji so objavljeni na spletnih straneh družbe na https://www.generali.si/strategija .
2.2.2	Sistem prejemkov oziroma nagrajevanja članov uprave razvija in izvaja Skupina. Prejemke članov uprave in merila za variabilna plačila ter cilje članov uprave določa edini delničar, ki tudi določa njihovo uspešnost.
2.7.1	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.1.1.
2.8	Družba na spletni strani družbe ne objavlja politike Smernice upravljanja družbe, temveč objavlja letno poročilo družbe, v katerem je opisana politika upravljanja družbe.
2.8.4	Nadzorni svet, upoštevajoč skupna pravila, ki jih postavlja Skupina, vsako leto določi okvirno časovnico sej in aktivnosti nadzornega sveta. Postopek nominiranja članov nadzornega sveta določa smernica Skupine na enak način za vse družbe v Skupini.
2.8.6	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.8.
2.9	Družba ima sprejeta poslovnik uprave in nadzornega sveta, ki ju ne objavlja javno, ker je družba v imetništvu edinega delničarja. Iz istega razloga tudi nima sprejetega posebnega poslovnika skupščine.
3.3.3	Skupščina se ob seznanitvi z letnim poročilom seznanila z mnenjem pooblaščenega revizorja družbe in poročilom nadzornega sveta o pregledu letnega poročila družbe. Pooblaščen revizor družbe izvede ustno predstavitve svojih ugotovitev in mnenja revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe, na skupščino pa običajno ni povabljen.
3.4.1	Statut družbe določa, da je za prenos lastništva delnic družbe zaradi katerega koli pravnega razloga potrebno soglasje skupščine družbe.
4.3.2	Družba vsakoletno izvede samoocenjevanje sposobnosti, primernosti in neodvisnosti članov nadzornega sveta. V pravilih družbe ni opredeljena dolžnost delničarja in sveta delavcev, da imenujeta vsaj enega neodvisnega člana organa nadzora, vendar iz samoocen, podanih na začetku leta 2024, izhaja, da vsi člani nadzornega sveta dosegajo standarde sposobnosti (imajo večletne izkušnje pri vodenju ali nadzoru poslovanja zavarovalnice) in da so neodvisni. Enako izhaja iz izjave članice nadzornega sveta in ocene nadzornega sveta za članico, ki je bila imenovana sredi leta 2024.
4.6	Oglejte si pojasnilo pod točko 4.3.2.
5.6	Člani nadzornega sveta ne prejemajo plačila za opravljanje funkcije, kar je skladno z interno politiko nagrajevanja v Skupini Generali.
5.7.11	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.2.2.
5.8	Potreba po taki razdelanosti samoocene nadzornega sveta družbe do zdaj ni bila prepoznana, saj je delničar družbe o posameznih vidikih iz tega poročila tekoče in izčrpno obveščen prek vzpostavljenih postopkov za poročanje, spremljanje in upravljanje poslov znotraj Skupine.

Priloga	Pojasnilo
5.11	Oglejte si pojasnilo pod točko 5.6.
6.3.3	Smernica Skupine določa nominacijski postopek, v katerem so vloge razdeljene med različne organe in strokovne službe Skupine, edinega delničarja in družbe. Pravila ne določajo zahteve po izbiri med vsaj tremi kandidati.
6.3.4	Oglejte si pojasnilo pod točko 6.3.3.
8.1	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.2.2.
8.1.2	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.2.2.
8.4	Oglejte si pojasnilo pod točko 2.2.2.
9.1	Zagotavljanje, da člani uprave in nadzornega sveta redno izpolnjujejo in dopolnjujejo svoje veščine ter vzdržujejo raven znanja, je odgovornost vsakega posameznega člana.
9.2	Oglejte si pojasnilo pod točko 9.1.
10.2	Na skupščini uprava običajno ne podaja ustne predstavitve, temveč so gradiva pisna. Edini delničar je o pomembnih vidikih poslovanja družbe obveščen redno prek vzpostavljenih postopkov za poročanje, spremljanje in upravljanje poslov znotraj Skupine.
10.3	Izjavo o upravljanju družbe družba objavi na svojih spletnih straneh kot del letnega poročila.

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 o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj, opredeljenimi v Zakonu o gospodarskih družbah in v Zakonu o zavarovalništvu ter v posebnih podzakonskih predpisih Agencije za zavarovalni nadzor. 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 jim je zavarovalnica pri poslovanju izpostavljena ali bi jim lahko bila izpostavljena;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne upravne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je družba vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem. Njihov namen je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Računovodske kontrole so tesno povezane s kontrolami na področju informacijske tehnologije, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor nad dostopom do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov. Družba ima poleg omenjenega

vzpostavljen sistem notranjih kontrol tudi pri 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 opredelitvijo 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 funkcija notranje revizije, ki je neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno opravlja preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj, predlaga izboljšave ter poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

Zunanji in s tem neodvisen pregled delovanja sistema notranjih kontrol izvaja zunanja revizija v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo strokovnjaki s tega področja, prav tako v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.

Družba spoštuje predpise in pravila o ustreznem ravnanju z zaupnimi podatki in notranjimi informacijami, dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij.

Značilnosti in delovanje sistema upravljanja tveganj podrobno predstavljamo v poglavju 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 notranjimi 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 ter dostop do potrebnih informacij in 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 funkcija notranje revizije poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

Delovanje notranje revizije je podrobneje opisano v poglavju 8.2 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. 2024:

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

Generalni 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 usklajevanje njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami. Za sklep skupščine je potrebna najmanj tričetrtinska večina pri odločanju glede zastopane 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 PRAVIC 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; odločanje o prenehanju družbe in spremembah statuta; imenovanje revizorja; soglasje k prenosu delnic; odločanje o drugih zadevah, določenih v statutu ali zakonu, ki ureja gospodarske družbe, ali zakonu o zavarovalništvu; odločanje o 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 predstavlja oseba, pooblaščen 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 2024

Dne 29. maja 2024 je potekala 68. 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 2023 z mnenjem revizorja, poročilom nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila in o mnenju na poročilo notranje revizije
4. Uporaba bilančnega dobička
5. Razrešnica upravi in nadzornemu svetu
6. Periodična ocena ustreznosti nadzornega sveta
7. Imenovanje članice nadzornega sveta

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 poslovnikom o delu uprave družbe, sklepi skupščine in nadzornega sveta družbe v izključnem interesu in z upoštevanjem 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 2024 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).

4.6.2 NADZORNI SVET DRUŽBE

Nadzorni svet družbe nadzoruje celotno poslovanje družbe in opravlja 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 strategiji družbe, pisnim pravilom sistema upravljanja, določitvi sistema notranjih kontrol ter k imenovanju in razrešitvi oseb kot nosilcev ključnih funkcij. Pri ključni funkciji notranja revizija podaja tudi soglasje k aktu o delovanju notranje revizije in k načrtu dela notranje revizije. Nadzorni svet družbe daje soglasje tudi v drugih zadevah, ki jih določata Zakon o zavarovalništvu in Zakon o gospodarskih družbah.

V letu 2024 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Miroslav Singer, član,
- Andrea Leskovská, članica nadzornega sveta od 1. 6. 2024,
- Suzana Meglič, članica, predstavnica zaposlenih,
- Matjaž Pavlin, član, predstavnik zaposlenih.

V letu 2024 je nadzorni svet imel sedem sej.

4.6.2.1 REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA

V okviru nadzornega sveta deluje revizijska komisija, ki je posvetovalno telo nadzornega sveta. Komisija svetuje in pripravlja predloge nadzornemu svetu, skrbi za nadzor nad izvrševanjem sklepov in opravlja druge strokovne naloge. Komisija nadzornega sveta ne more odločati o vprašanih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, lahko pa za nadzorni svet pripravlja predloge in gradiva ter svetuje njegovim članom.

Revizijska komisija nadzornega sveta družbe: spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti; spremlja učinkovitost in uspešnost notranjih kontrol v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj; obravnava letni in večletni načrt notranje revizije; obravnava letno in polletno poročilo notranje revizije; obravnava poročilo ORSA; spremlja obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, in poroča nadzornemu svetu družbe o rezultatu obvezne revizije; pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe; nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba; ocenjuje vsebino in strukturo letnega poročila; sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja in pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo; v zvezi z revizijo sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe z notranjim revizorjem; obravnava revidirano letno poročilo družbe in pismo poslovodstvu; opravlja

druge naloge, določene s statutom, sklepom nadzornega sveta družbe in Poslovnikom o delu revizijske komisije.

Revizijska komisija sprejema letni načrt revizijske komisije in o svojem delu redno poroča nadzornemu svetu družbe.

V letu 2024 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 v letu 2024 sestala štirikrat.

4.7 POLITIKA RAZNOLIKOSTI

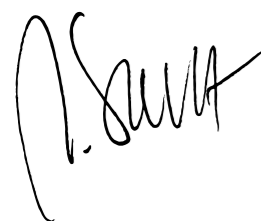
Družba je prek notranjih aktov sprejela politiko raznolikosti, ki se izvaja v zvezi z zastopanostjo v upravi in nadzornem svetu družbe in si v postopkih nominacije kandidatov v oba organa prizadeva, da sta sestavljena na način, ki zagotavlja komplementarnost znanja in izkušenj članov ter

heterogenost sestave obeh organov. Pri tem poskušata kar najbolj upoštevati, da se njuni člani razlikujejo po starosti, spolu in skupni dolžini preteklih mandatov oziroma primerljivih izkušenj, da so njihove kolektivne kompetence primerne za doseganje zastavljenih ciljev in da imata število članov, ki zagotavlja optimalno delovanje organa.

Konec leta 2024 je bila zastopanost glede na spol v razmerju 1 : 2, torej je predstavnikov manj zastopanega spola v obeh organih 33,3 %. Starostno so člani v starostni skupini 50–60 let, pri čemer imajo različne skupne dolžine preteklih mandatov in primerljivih izkušenj. Vsi člani uprave in nadzornega sveta imajo dolgoletne izkušnje v zavarovalništvu na različnih področjih. Teoretična znanja in praktične izkušnje članov obeh organov se raztezajo na področja poznavanja zavarovalnih in finančnih trgov; sistema upravljanja zavarovalnice; poslovne strategije in modela zavarovalnice; aktuarske in finančne analize ter regulatornih okvirov in zahtev. Poleg tega posedujejo znanja in izkušnje tudi s področij prodaje, trženjskega komuniciranja, premoženjskih zavarovanj, življenjskih zavarovanj, financ in računovodstva, upravljanja finančnih naložb, informacijske tehnologije, aktuarstva, kontrolinga, upravljanja tveganj, upravljanja škod, upravljanja človeških virov, notranje revizije, zunanje revizije s področja zavarovalništva in zavarovalnega prava.

Ljubljana, 31. marec 2025

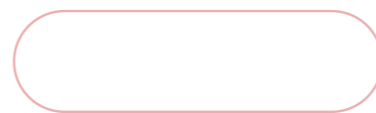
Vanja Hrovat,
predsednica uprave



Mitja Feri,
član uprave



Katarina Guzej,
članica uprave

UPRAVA DRUŽBE

Poslovanje družbe vodi uprava družbe s polno lastno odgovornostjo, s skrbnostjo in vestnostjo dobrega gospodarja skladno z veljavno zakonodajo, statutom družbe in poslovníkom o delu uprave družbe, sklepi skupščine in nadzornega sveta družbe. Uprava deluje v izključnem interesu in z upoštevanjem prednosti za družbo, ob upoštevanju interesov delničarjev in zaposlenih.



Mitja Feri,

član uprave
od 28. 7. 2016

Pristojen je za sektor Zavarovalne tehnike ter za pozavarovanje in nadzor dobičkonosnosti produktov.

Vanja Hrovat,

predsednica uprave
od 27. 5. 2014 (članica od 2. 9. 2008)

Vodi in usmerja delo uprave ter delovanje sektorjev Prodaja, Škodni primeri, Upravljanje odnosov s strankami, Marketing in odnosi z javnostmi, HR, Informacijska tehnologija in poslovne operacije, Generalno svetovanje, Notranja revizija, Upravljanje tveganj in Skladnost poslovanja.



Katarina Guzej,

članica uprave
od 2. 3. 2020

V zavarovalnici je pristojna za sektorje Finance, 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 2024 deloval v naslednji sestavi:

- Gregor Pilgram, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Miroslav Singer, član,
- Andrea Leskovská, članica od 1. 6. 2024,
- Suzana Meglič, članica,
- Matjaž Pavlin, član.

Nadzorni svet je delo opravljal po ustaljenem modelu izvajanja nadzora nad delom uprave. V letu 2024 je nadzorni svet izvedel sedem sej, od teh so bile tri dopisne. Na sejah je obravnaval četrletna poročila o poslovanju družbe in se četrletno seznanjal z delom revizijske komisije, pri tem pa se je seznanil tudi s poročilom revizijske komisije glede letnega poročila za leto 2023. Potrdil je letno poročilo Generali zavarovalnice d. d. za leto 2023 in se seznanil s poročilom o razmerjih s povezanimi družbami za leto 2023 in mnenjem revizorja nanj ter ugotovil, da v letu 2023 iz poslov in aktivnosti, navedenih v poročilu, ni prišlo do prikrajšanja družbe. Seznanil se je s polletnim poročilom notranje revizije za drugo polletje in za leto 2023 ter nanj podal pozitivno mnenje. Nadzorni svet se je ravno tako seznanil s poročili za leto 2023 in načrti dela za leto 2024 tudi za ključne funkcije upravljanja tveganj, skladnosti poslovanja in obe aktuarski funkciji. Obravnaval in seznanil se je s poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) za leto 2023.

Nadzorni svet je podal soglasje k sprejetju poročila o solventnosti in finančnem položaju za leto 2023 (SFCR) in opravil redni letni pregled pravil sistema upravljanja zavarovalnice. Soglašal je s predlogom

uprave za sprejetje Poslovne strategije in finančnega načrta za leto 2024, ravno tako se je seznanil z Načrtom upravljanja kapitala za obdobje 2024–2026. V zvezi s predlogom uprave je nadzorni svet potrdil sklic skupščine delničarjev, na kateri je edini delničar odločal o uporabi bilančnega dobička, podelil razrešnico članom nadzornega sveta in uprave za poslovno leto 2023 ter imenoval novo članico nadzornega sveta. Četrletno se je nadzorni svet seznanjal tudi s poročilom o ugotovitvah Agencije za zavarovalni nadzor in drugih inšpekcijskih organov v postopkih nadzora nad zavarovalnico.

Poleg rednih nalog je nadzorni svet opravljal tudi kadrovske naloge, in sicer je sprejel oceno sposobnosti in primernosti za članico nadzornega sveta ter ob imenovanju nove članice sprejel oceno, da bo kot kolektivni organ v novi sestavi posedoval ustrezno raznolikost teoretičnih in praktičnih izkušenj za profesionalno nadzorovanje zavarovalnice ter ustrezno raznolikost glede spola, starosti, države prebivališča, vrste dosežene izobrazbe, vrste poklicnih izkušenj in dolžine poklicnih izkušenj. Ob sprejetju letnega poročila 2023 je sprejel tudi periodično oceno o lastni sposobnosti in primernosti članov in organa ter se seznanil s periodično samooceno sposobnosti in primernosti posameznih članov uprave, kakor tudi uprave kot kolektivnega organa. Nadzorni svet je imenoval neodvisno članico revizijske komisije nadzornega sveta za novo mandatno obdobje.

Nadzorni svet je obravnaval poročilo o notranjem revidiranju in poročilo o skladnosti poslovanja v prvem polletju leta 2024. Podal je soglasje k načrtu dela notranje revizije v letu 2024. Obravnaval in seznanil se je z okvirno časovnico sej in aktivnosti nadzornega sveta v letu 2025.

Pregled in potrditev letnega poročila

Nadzorni svet je na seji dne 9. 4. 2025 obravnaval letno poročilo Generali zavarovalnice za leto 2024 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. 2024 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov v poslovnem letu 2024 in da so 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 2024 in poročilom o delu v letu 2024. Nadzorni svet je k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2024 dal pozitivno mnenje. Na podlagi seznanitve z delom nadzornega sveta in predstavljenih notranjerevizijskih poročil nadzorni svet ocenjuje, da pri upravljanju tveganj niso bile ugotovljene kršitve, ki bi lahko ogrožale varnost poslovanja družbe.

Nadzorni svet se je seznanil še s poročilom o razmerjih s povezanimi družbami v letu 2024 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 2024 nadzorni svet:

- potrjuje letno poročilo za leto 2024;
- daje pozitivno mnenje k poročilu revizorja KPMG d. o. o.;
- skupščini delničarjev predlaga podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu ter uporabo bilančnega dobička skladno s predlogom uprave.

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

Bilančni dobiček Generali zavarovalnice d. d., ugotovljen na dan 31. 12. 2024, znaša 158.069.587 evrov.

Bilančni dobiček se uporabi na naslednji način:

Del bilančnega dobička v znesku 33.529.503,34 evrov se uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 14,18 evrov na delnico. Družba bo izplačala dividende na dan 24. 4. 2025, in sicer delničarjem, vpisanim pri KDD en delovni dan pred dnem izplačila.

Preostanek bilančnega dobička v višini 124.540.083,66 evrov ostane nerazporejen in se bo o njegovi uporabi odločalo v naslednjih letih.

Ljubljana, 9. april 2025

Gregor Pilgram,
predsednik nadzornega sveta



6. POROČILO REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA

Namen poročila

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.

Delo revizijske komisije

Revizijska komisija nadzornega sveta zagotavlja strokovno podporo nadzornemu svetu pri izvajanju nadzora nad vodenjem poslov družbe. Leta 2024 je delovala v naslednji sestavi:

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

Revizijska komisija je leta 2024 imela štiri seje, na katerih je posvetila pozornost naslednjim temam:

1. obvladovanje tveganj in spremljanje delovanja notranjih kontrol;
2. poročila notranje revizije (poročila o uresničitvi priporočil, polletni poročili, letno poročilo) ter letni načrt dela notranje revizije;
3. računovodsko poročanje;
4. revizija računovodskih izkazov in letno poročilo družbe;
5. izbira revizorja in njegova neodvisnost.

Obvladovanje tveganj in spremljanje delovanja notranjih kontrol

V poročanem obdobju je revizijska komisija s spremljanjem poslovanja družbe in poročil o tveganjih ugotavljala ustreznost obvladovanja tveganj družbe. Obravnavala je poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA poročilo) in poročila notranje revizije. Tveganja so primerno obvladovana z notranjimi kontrolami in drugimi aktivnostmi na tem področju.

Učinkovitost delovanja notranje revizije

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

Revizijska komisija je obravnavala tudi načrt dela notranje revizije za prihodnje obračunsko obdobje.

Na podlagi navedenega je revizijska komisija mnenja, da je notranje revidiranje v letu 2024 potekalo uspešno in učinkovito ter da so bili pri tem uporabljeni primerni postopki.

Računovodski izkazi in sodelovanje z zunanjim revizorjem

Skladno s pristojnostmi je revizijska komisija sodelovala pri določanju vsebine pogodbenega odnosa z revizorjem KPMG Slovenija d. o. o. ter se na sejah revizijske komisije seznanila s potekom revizije računovodskih izkazov, vsemi rezultati in poročilom revizorja po zaključenem revidiranju. Revizijska komisija se je na seji seznanila tudi z izjavo o neodvisnosti pooblaščenega revizorja od družbe.

Skladno z mnenjem revizorja pri poteku revizije ni bilo posebnosti. Revizijska komisija v zvezi z letnim poročilom Generali zavarovalnice za poslovno leto 2024 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 računovodskimi standardi in ustrezno odražajo uporabljene računovodske usmeritve;

- je zavarovalnica pravilno oblikovala zakonske rezerve in rezerve za lastne deleže;
- je revizor KPMG Slovenija d. o. o. izdelal revizorjevo mnenje o računovodskih izkazih družbe in skupine brez pridržkov.

Končne ugotovitve

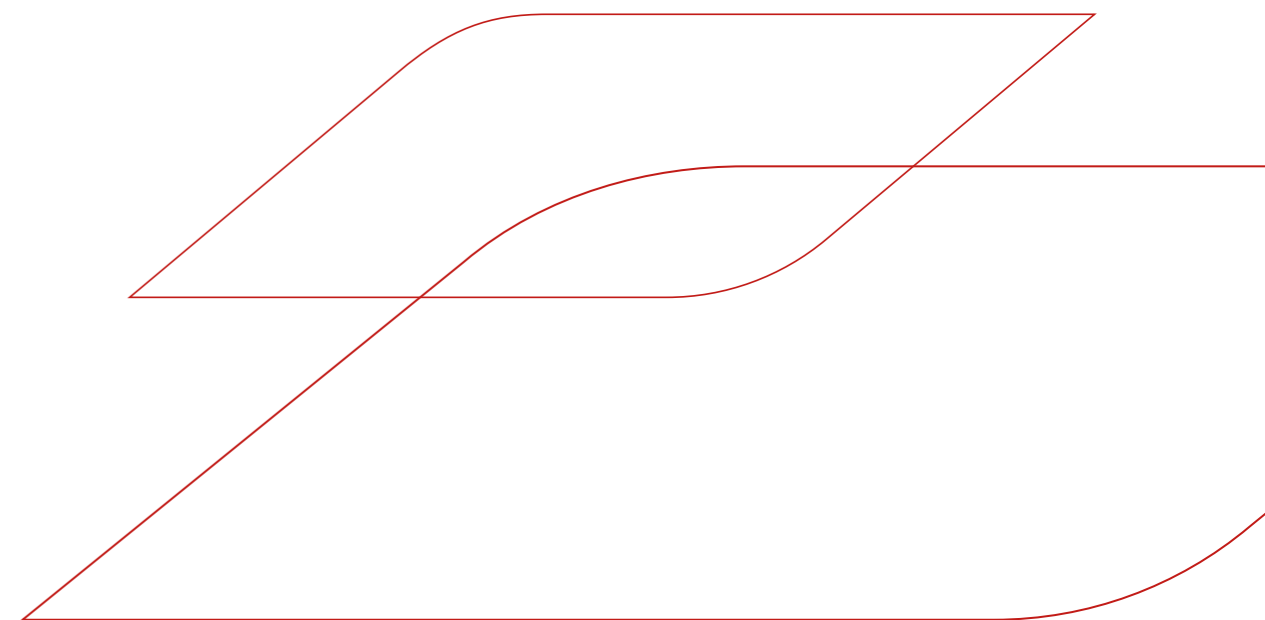
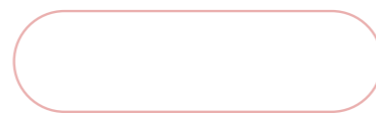
Skladno z navedenim revizijska komisija nadzornemu svetu predlaga, da:

- k poročilu o notranjem revidiranju za drugo polletje leta 2024 in k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za leto 2024 podeli pozitivno mnenje;
- podeli pozitivno mnenje k revizorjevemu poročilu in da potrdi letno poročilo za poslovno leto 2024 v predloženi vsebini.

Ljubljana, 31. 3. 2025

Carlo Schiavetto,
predsednik revizijske komisije

Carlo Schiavetto



PODPIRAMO UMETNOST IN OHRANJAMO KULTURNO DEDIŠČINO

10 LET GENERALI GALERIJE

Tudi s podporo umetniškim projektom uresničujemo našo zavezo trajnosti in soustvarjanju odgovornejše družbe. Generali galerija, ki je v letu 2024 praznovala 10 let delovanja, je z več kot 1000 deli prava zakladnica umetnosti. V njej dajemo prostor tudi mladim in še neveljavljenim slovenskim umetnikom, bogatimo širšo kulturo ter spodbujamo dialog o trajnostnem razvoju in ohranjanju kulturne dediščine.

7. POSLOVANJE V LETU 2024

7.1 PREGLED DOGAJANJA V GOSPODARSKEM OKOLJU IN NA ZAVAROVALNEM TRGU

Makroekonomsko okolje Slovenije v letu 2024

Makroekonomsko okolje v Sloveniji v letu 2024 je zaznamovalo razmeroma nizko zaupanje v gospodarstvo, ki je bilo medletno sicer nekoliko višje v primerjavi z letom 2023, vendar še vedno zaostaja za dolgoletnim povprečjem. Zaradi zaostrenih geopolitičnih razmer se je v zadnjem četrtletju leta 2024 poslabšalo razpoloženje na področju predelovalnih dejavnosti. Gibanja na področju storitev in trgovine so ostala ugodna, predvsem zaradi solidne domače potrošnje in turizma. Kljub negotovostim v mednarodnem okolju ostajajo gibanja v industriji razmeroma pozitivna. Po nekajmesečni stagnaciji se je konec leta 2024 močno okrepila gradbena dejavnost, ki pa je bila medletno še vedno nižja kot leta 2023.

Čeprav se je zaupanje potrošnikov v zadnjih dveh letih nenehno izboljševalo, se je v zadnjem četrtletju leta 2024 ponovno znižalo zaradi slabših pričakovanj glede gospodarskega stanja v Sloveniji. Zadnji podatki kažejo, da gospodinjstva postajajo bolj pesimistična glede prihodnjega finančnega stanja in se ponovno usmerjajo v varčevanje.

Gibanja na trgu dela ostajajo umirjena, smo pa novembra 2024 dosegli rekordno število delovno aktivnih oseb (948.444), pri čemer tesnost trga dela ostaja visoka. Ugodne razmere ostajajo predvsem v storitvenih dejavnostih, medtem ko se zmanjšuje število zaposlenih v predelovalnih dejavnostih. Število registrirano brezposelnih ostaja nizko in je konec leta 2024 znašalo 47.038 oseb, kar je 2,7 % manj kot konec leta 2023. Visoka tesnost trga dela in vplivi pretekle inflacije ohranjajo razmeroma visoko rast plač. Medletna realna rast plač je bila oktobra 2024 višja kot predhodne mesece in je dosegla 6,8 %. Rast izhaja predvsem iz zasebnega sektorja (7,9-odstotna rast), v katerem pomemben dejavnik rasti ostaja pomanjkanje delovne sile. V javnem sektorju, v katerem je bila rast plač 4,7-odstotna, pa

je bila rast povezana s povečanjem vrednosti plačnih razredov zaradi junijske delne uskladitve z inflacijo.

Inflacija se je konec leta 2024 okrepila zaradi podražitve energentov in višje rasti cen predelane hrane ter je decembra medletno znašala 1,9 %, kar je za več kot polovico manj kot konec leta 2023, ko je znašala 4,2 %. K rasti cen energentov je pomembno prispeval zlasti učinek osnove, povezan z znižanjem trošarin in marž pri motornih gorivih decembra 2023. Precejšen vpliv so imele tudi višje cene hrane in brezalkoholnih pijač, ki so k medletni inflaciji prispevale približno četrtno. Povprečna inflacija, ki je leta 2023 znašala 7,4 %, se je v letu 2024 znižala na 2,0 %.

Javnofinančni primanjkljaj je bil v prvih enajstih mesecih leta 2024 nižji kot v enakem obdobju leta 2023. Na prihodke javnih financ so poleg prihodkov iz socialnih prispevkov zaradi preoblikovanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v obvezni zdravstveni prispevek največ prispevali prihodki od DDPO in nedavčni prihodki ter opazneje tudi prihodki od dohodnine. Ob tem se je rast odhodkov do novembra 2024 postopno umirjala zaradi krčenja investicij in postopne ukinitve izrednih ukrepov za blažitev visokih cen energentov. Dolg države se je v deležu BDP še naprej zniževal in je ob koncu tretjega četrtletja 2024 znašal 66,9 % BDP, kar je v deležu sicer manj kot leta 2023, nominalno pa več kot ob koncu leta 2023.

Kazalniki razpoloženja za evrsko območje, ki so se v zadnjem četrtletju leta 2024 znižali, ne kažejo vidnejšega okrevanja na začetku leta 2025. Prav tako ostaja negotovost v Sloveniji in svetu glede prihodnjih gibanj gospodarske aktivnosti. Domači trg dela ostaja tesen, vendar se kažejo znaki ohlajanja, brezposelnost pa ostaja nizka.

Slovenski zavarovalni trg v letu 2024

Na slovenskem zavarovalnem trgu je delovalo 13 zavarovalnic, pet tujih podružnic in dve pozavarovalni družbi. Za slovenski trg zavarovanj je značilna visoka stopnja koncentracije. Pet največjih zavarovalnic je obvladovalo 87,3 % trga zavarovanj. Generali zavarovalnica je zasedla tretje mesto med zavarovalnicami na trgu, s 15,8-odstotnim tržnim deležem.

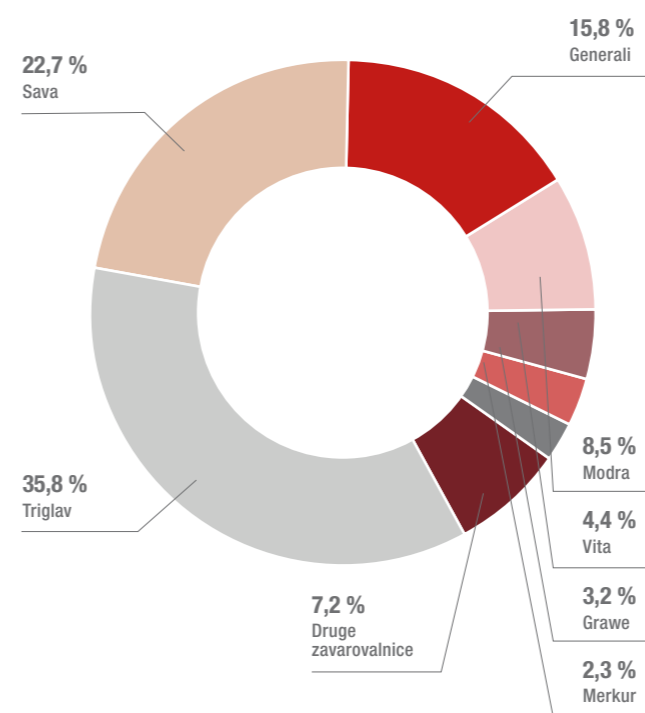
V Sloveniji smo leta 2024 zabeležili padec zavarovalniške dejavnosti. Po zbranih podatkih SZZ je bruto obračunana premija za leto 2024 znašala 2,73 milijarde evrov, kar je za 10,9 % manj kot leta 2023. Padec skupne premije je posledica ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Če zanemarimo učinek tega ukrepa, pa je premija na trgu porasla za 10,6 %.

Obračunano je bilo za 1.842 milijonov evrov (67,5 %) premij iz premoženjskih zavarovanj in 885 milijonov evrov (32,5 %) premij iz življenjskih zavarovanj. V okviru premoženjskih zavarovanj so najvišje rasti dosegla zavarovanja požara in elementarnih nesreč (18,1 %), zavarovanja odgovornosti pri uporabi motornih vozil (17,4 %) ter zavarovanja kopenskih motornih vozil (14,8 %). Tudi pri drugih večjih zavarovalnih segmentih beležimo manjše rasti premij.

Na področjih življenjskih in pokojninskih zavarovanj so zrasla tako življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem (8,7 %) kot tudi klasična življenjska zavarovanja (1,8 %), dodatno pokojninsko zavarovanje pa je poraslo za 7,3 %.

Na področju zdravstvenih zavarovanj beležimo drastičen upad premije glede na leto 2023, kar je posledica ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja 1. 1. 2024.

Tržna struktura slovenskega zavarovalnega trga v letu 2024:



7.2 KAPITALSKI TRGI

Pregled kapitalskih trgov v letu 2024

Kapitalni trgi so v letu 2024 nagradili vztrajne vlagatelje. Nadgradili in okrepili so lepe donose iz leta 2023. V ospredju so bili štirje dejavniki. Na eni strani so bile centralne banke, ki so začele cikl nižanja obrestnih mer zaradi ohlajanja inflacije. Ta je v ZDA upadala počasneje kot v Evropi in od želja, a vseeno je njen upad omogočil FED z odločitvijo, da zniža obrestne mere.

Tretji dejavnik so bile težko pričakovane ameriške volitve, ki so na oblast vrnilo Donalda Trumpa in nadaljevanje njegove politike iz obdobja 2017–2021. Umirjanje inflacije in nižanje obrestnih mer sta prinesla pozitivne donose tako na delniške kot obvezniške trge. Izvolitev Trumpa je, zaradi obljub o dodatnem in bolj nenadzorovanem trošenju ter predvsem nižanju prihodkov zvezne blagajne, pomenila preobrat na obvezniških trgih in ponovno rast zahtevanih donosov, medtem ko so se delnice, zaradi obljube nižjih davkov in zmanjšanja administracije, izstrelile višje.

Četrti dejavnik se razteza čez kapitalne trge že dalj časa in specifično vpliva na nekatera podjetja bolj in druga manj. Govorimo o megatrendih, pri čemer so se najbolj okrepili tehnološki megatrendi. Vlagatelje so navduševala podjetja, ki so kakor koli uspela v svojih ciljih in načrtih aplikativno uporabiti umetno inteligenco (UI). Ta je bila glavni dejavnik močne rasti tehnoloških delnic iz skupine »veličastnih 7«, ki je prinesla glavnino rasti ne samo ameriškim, ampak tudi svetovnim delnicam. Posledično je po rasti na delniških trgih močno izstopal ameriški trg, medtem ko so preostali bolj ali manj uspešno sledili. A ker ameriške delnice v globalnem delniškem indeksu predstavljajo že več kot dve tretjini tržne kapitalizacije, je globalni delniški indeks MSCI All Countries v letu 2024 v evrih zabeležil rast v višini 23,5 %.

Tudi evropski obvezniški trgi so nadaljevali z okrevanjem, a to je bilo šibkejše od pričakovanj na začetku leta. Iboxx Europe kot širok indeks evropskih obveznic je v letu 2024 pridobil 2,56 %, a med letom so bila gibanja zelo divergentna in politična kriza v Franciji je povzročila, da so zahtevani donosi na francoske 10-letne državne obveznice upadli na raven Grčije, kar je bilo pred desetimi leti nekaj nepredstavljivega. Precejšen razkorak v monetarni politiki v ZDA in Evropi, predvsem pa pričakovanja o rezih obrestnih mer v letu 2025, so pripeljala do padanja vrednosti evra v primerjavi z dolarjem, ki je leto končal na vrednosti 1,04 dolarja za evro in s tem izgubil dobrih 5,7 % vrednosti v primerjavi z dolarjem.

Razviti trgi

V ospredju ostajajo ameriški delniški trgi, ki so v letu 2024 še povečali prevlado med razvitimi trgi. Ameriške delnice so pridobile izjemnih 31,2 %, leto 2024 pa je bilo zato eno izmed boljših v zadnjih 50 letih. Na drugi strani so evropske delnice prinesle podpovprečnih 5,2 % in s tem dosežkom vnovič močno zaostale za ameriški konkurenti.

Ključ donosov se skriva v tehnoloških delnicah »veličastnih 7«, 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 prispevala večino rasti indeksa S&P 500. Vsem je skupen megatrend UI. Čeprav smo na začetku leta 2024 pričakovali razširitev rasti na več panog in podjetij, pa je bila realnost konec leta drugačna. Skoraj vsa rast ameriških delniških trgov je še naprej temeljila na 25–30 delnicah. Med panogami so pozitivno izstopale še finančne delnice, ki jim godijo visoke obrestne mere, povsod drugod pa je bila zgodba podobna. Velike razlike v donosih med podobnimi oziroma konkurenčnimi podjetji, razlogi pa na videz enostavni. Še dodatno se je namreč okrepilo dojemanje oziroma prepričanje vlagateljev, da nekatera podjetja uspešno obravnavajo megatrende, predvsem umetno inteligenco, druga pač ne. To je še posebej prišlo do izraza v nekaterih panogah, v katerih tega ne bi pričakovali, npr. v industrijskih podjetjih, ki skrbijo za gradnjo in opremljanje podatkovnih centrov, energetske podjetjih, ki skrbijo za dobavo energije za te energetske požrešne podatkovne centre, ter podjetjih s področja energetske učinkovitosti. Večina najuspešnejših podjetij je ameriških in vlagatelji so posledično selili svoj kapital na ameriške kapitalne trge.

Evropa je močno zaostajala, tudi zaradi naraščajoče politične nestabilnosti in neuspešnega prilagajanja evropskih podjetij globalnim političnim, predvsem pa ekonomskim izzivom. Nestabilen politični položaj v Franciji z nezmožnostjo oblikovanja stabilne vlade ter razpad nemške koalicije in prve predčasne volitve v 50 letih so odraz nakopičenih ekonomskih težav in zgrešenih gospodarskih politik v Evropi v zadnjih 20 letih. Evropa je v očeh globalnih vlagateljev zato tvegana in posledično so vrednotenja primerljivih podjetij v Evropi precej nižja kot v ZDA. Na srečo tudi v Evropi nekatera podjetja, kljub zaostrenemu položaju, uspešno obravnavajo globalne megatrende in vlagatelji so tudi nekatera evropska podjetja nagradili s 100 in več odstotno rastjo tečajev. V ospredju so industrijska podjetja in podjetja s področja obrambe.

Žal je leto 2024 odneslo dober rezultat evropskih tehnoloških in farmacevtskih podjetij, ki so v letu 2024 bistveno zaostala za ameriško konkurenco. Obenem se je zaradi šibkega kitajskega potrošnika ustavila tudi prodaja evropskih luksuznih izdelkov na Kitajsko in posledično smo močno korekcijo videli tudi pri proizvajalcih omenjenih izdelkov. Ob tem ne smemo pozabiti, da so nekateri evropski proizvajalci luksuznih

izdelkov spadali med 20 največjih evropskih podjetij še v letu 2023, korekcija v letu 2024 pa je dosegla 40 % in več z vrhov, doseženih v letu 2023 in na začetku leta 2024.

Med razvitimi trgi so se v letu 2024 dokončno prebudile japonske delnice. Donosi sicer niso bistveno odstopali od evropskih in so zaostali za ameriški, a po velikanski krizi z začetka 90. let se japonska podjetja počasi in zanesljivo vračajo na radarje globalnih vlagateljev. Razloge lahko iščemo predvsem v reformah in vlagateljem bolj naklonjenemu okolju v japonskih podjetjih.

Trgi v razvoju

Trgi v razvoju so, kljub vsem ekonomskim težavam teh dežel, uspešno previharili leto 2024. Indeks MSCI Emerging Markets, ki spremlja gibanje trgov v razvoju, je v letu 2024 prinesel skoraj 12-odstotno rast. A rast je bila zelo neenakomerno razporejena med posameznimi trgi. Največjo utež ima Kitajska. Predvsem po zaslugi optimizma v zadnjem delu leta je kitajski indeks zrasel za dobrih 24 %, notranji kitajski delniški trg pa za dobrih 21 %. Kljub pešajočim gospodarskim kazalnikom in padajočemu zaupanju potrošnikov, ki je močno prizadelo ne samo evropske izvoznike potrošnih dobrin, ampak tudi lokalna, kitajska podjetja, se je v zadnjem delu leta okrepil optimizem, da bodo centralne oblasti in partija razrahljali finančne pogoje in odvezali mošnjiček ter z velikim stimulusom spodbudili potrošnjo. Žal se to ni v celoti uresničilo, saj ukrepi ostajajo zelo parcialni, a optimizem na kapitalnih trgih se ohranja in prenaša v leto 2025, saj so vrednotenja kitajskih delnic ena najnižjih v zadnjih 20 letih.

Na drugi strani je Indija, kjer je močna rast kapitalnih trgov v zadnjih treh letih močno napihnila vrednotenja, a zaradi močne gospodarske rasti in rastoče potrošnje prebivalstva mednarodni vlagatelji vse bolj selijo svoj kapital v to po številu prebivalstva največjo državo sveta. Indijski kapitalni trg je v letu 2024 pridobil dobrih 17 %, čeprav smo v zadnjem delu leta zabeležili manjšo korekcijo. Indijske delnice ostajajo privlačna naložba zaradi zelo spodbudnega poslovnega okolja, dobre pravne varnosti ter mladega in rastočega prebivalstva.

Latinska Amerika je v letu 2024 prinesla predvsem razočaranje. Argentina je poskrbela za pozitivno presenečenje leta z zelo visokimi donosi, a njen delež je zelo majhen v primerjavi s pešajočim brazilskim gospodarstvom. Slednje je ob političnih napetostih ter velikem proračunskem primanjkljaju in močnem upadu vrednosti reala povzročilo skoraj 25-odstotni upad vrednosti brazilskega trga, nerazrešene težave pa se bodo prenesle tudi v leto 2025.

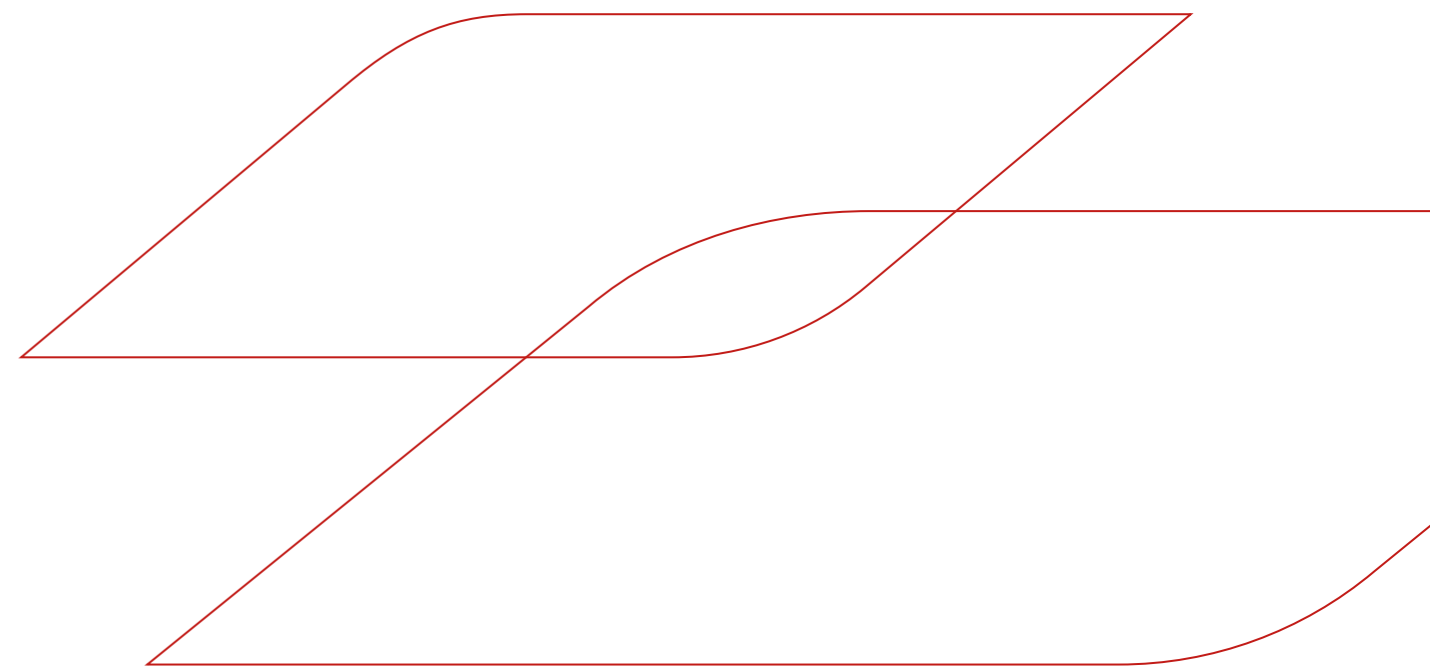
Slovenija in jugovzhodna Evropa

Lokalni slovenski trgi in trgi jugovzhodne Evrope so bili v letu 2024 nadpovprečno donosni. Slovenski trg

je zrasel za skoraj 33 %, predvsem zaradi močne rasti delnic Krke in NLB, čeprav tudi druge delnice niso zaostajale. Rast tečajev je bila podprta z dobrim poslovanjem družb, stabilnim makroekonomskim okoljem in visokimi izplačili dividend, ki so vabile vlagatelje ob zopet padajočih obrestnih merah za bančne depozite. Tudi v letu 2025 je mogoče pričakovati razmeroma stabilno poslovanje slovenskih borznih družb in še naprej zelo privlačne dividendne donose. To, ob približno 27 milijardah evrov depozitov prebivalstva in dobrih 10 milijardah depozitov nefinančnih družb v slovenskih bankah, še naprej podpira slovenski kapitalni trg, ki tudi z vidika vrednotenja ostaja privlačno ovrednoten. Vrednotenje slovenskega kapitalnega trga kljub visoki rasti ostajajo nižja od primerljivih evropskih trgov.

Podoben položaj je tudi v regiji jugovzhodne Evrope, ki je v letu 2024 pridobila dobrih 22 %. Velik delež trga predstavljajo romunske delnice, pri katerih smo po visokih donosih v prvih treh četrtletjih konec leta doživeli popravek, predvsem zaradi politične negotovosti ob parlamentarnih in predsedniških volitvah. Obenem visok proračunski primanjkljaj nakazuje, da bo nova vlada dvignila davke, najbolj prizadeta pa bodo ravno velika podjetja, ki kotirajo na borzi v Bukarešti. Vrednotenje in profil rasti ostajajo privlačni tudi v Romuniji in na drugih regionalnih trgih. Dodaten bonus bi lahko bila umiritev vojne v Ukrajini, ki bi mednarodne vlagatelje vrnila nazaj v regijo.

Lokalni slovenski trgi in trgi jugovzhodne Evrope so bili v letu 2024 nadpovprečno donosni. Slovenski trg je zrasel za skoraj 33 %.



7.3 ANALIZA POSLOVANJA GENERALI ZAVAROVALNICE D. D.

Obračunana kosmata zavarovalna, sozavarovalna in pozavarovalna premija

Generali zavarovalnica je leta 2024 zbrala za 424,6 milijona evrov premije, kar je za 17,8 % manj kot v preteklem letu. Negativno odstopanje je posledica ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Ob upoštevanju tega izpada je zavarovalnica zbrala za 9,1 % več premije kot leta 2023.

V skupni premiji največji delež predstavljajo premije premoženjskih zavarovanj s 75,9-odstotnim strukturnim deležem, sledijo življenjska zavarovanja z 21,7-odstotnim deležem, zdravstvena zavarovanja pa predstavljajo zgolj še 2,3-odstotni delež.

Struktura premije po zavarovalnih skupinah v letu 2024

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

76 %

ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA

2 %

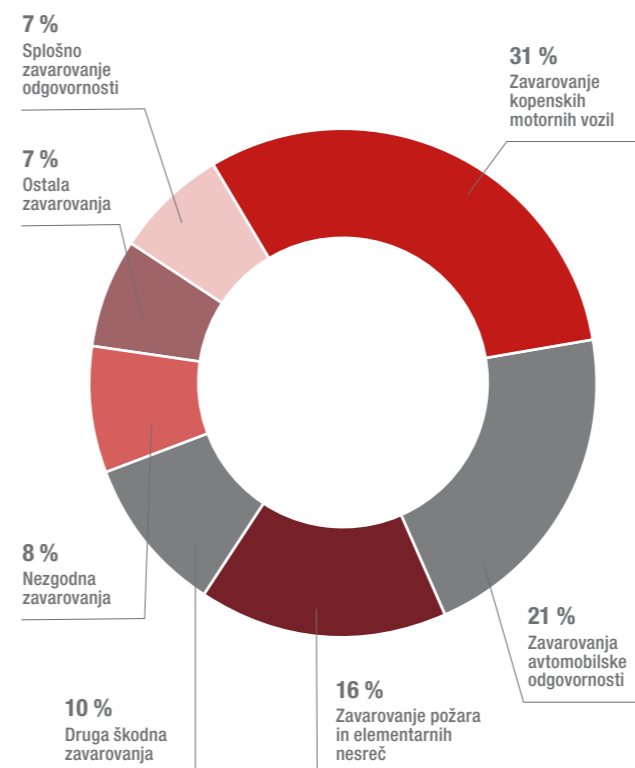
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

22 %

Obračunana kosmata zavarovalna premija (po zavarovalnih vrstah)

zneski v EUR	1-12 2024	1-12 2023	Struktura 2024 (v %)	Struktura 2023 (v %)
Nezgodno zavarovanje	25.853.050	25.271.163	6,1	4,9
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	100.819.556	85.749.861	23,8	16,6
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	52.152.443	44.577.819	12,3	8,6
Drugo škodno zavarovanje	31.219.090	28.686.803	7,4	5,6
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	66.907.317	64.033.839	15,8	12,4
Splošno zavarovanje odgovornosti	22.706.454	20.390.167	5,3	3,9
Ostala zavarovanja	22.777.138	19.433.073	5,4	3,8
Skupaj premoženjska (druga) zavarovanja	322.435.048	288.142.726	76,0	55,8
Mešana in riziko življenjska zavarovanja	42.380.295	42.451.609	10,0	8,2
Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem	49.870.593	50.380.791	11,7	9,8
Skupaj življenjska zavarovanja	92.250.887	92.832.400	21,7	18,0
Zdravstvena zavarovanja	9.866.322	135.363.815	2,3	26,2
SKUPAJ	424.552.257	516.338.941	100,0	100,0

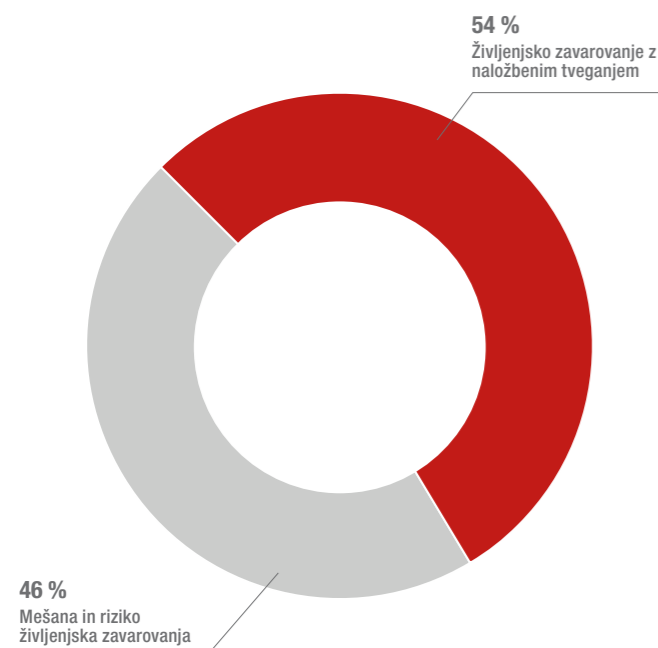
Struktura premije (drugih) premoženjskih zavarovanj v letu 2024



Zbrana premija premoženjskih zavarovanj je znašala 322,4 milijona evrov. Več kot polovico vse premije predstavljajo avtomobilska zavarovanja, in sicer 31 % zavarovanja kopenskih motornih vozil in 21 % zavarovanja avtomobilске odgovornosti. 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 kopenskih motornih vozil, in sicer 17,6 %. Tudi preostale glavne zavarovalne vrste beležijo rast v primerjavi z letom 2023.

Struktura premije življenjskih zavarovanj v letu 2024



Premija življenjskih zavarovanj je leta 2024 znašala 92,3 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 ostala na enaki ravni kot leta 2023, medtem ko so zavarovanja z naložbenim tveganjem upadla za 1 %.

Ključni poudarki izkaza poslovnega izida

v EUR	Generali zavarovalnica d. d.		
	2024	2023	Indeks 2024/2023
Rezultat iz zavarovalnih poslov	34.766.847	-1.377.997	-
Prihodki iz zavarovalnih storitev	366.303.956	457.830.006	80,0
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-325.726.188	-487.065.635	66,9
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-5.810.920	27.857.632	-
Čisti prihodki (odhodki) iz naložbenja	82.814.322	52.211.500	158,6
Rezultat iz zavarovalnih pogodb	-72.935.910	-39.235.173	185,9
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	569.384	510.288	111,6
Drugi prihodki in odhodki	-2.652.593	-9.634.986	27,5
Poslovni izid pred obdavčitvijo	42.562.049	2.473.633	1.720,6
Davek	-9.026.672	-1.038.240	869,4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	33.535.377	1.435.392	2.336,3

Struktura premije zdravstvenih zavarovanj v letu 2024

Premija zdravstvenih zavarovanj je leta 2024 znašala 9,9 milijona evrov, kar je drastičen padec (- 92,7 %) glede na preteklo leto in je posledica ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

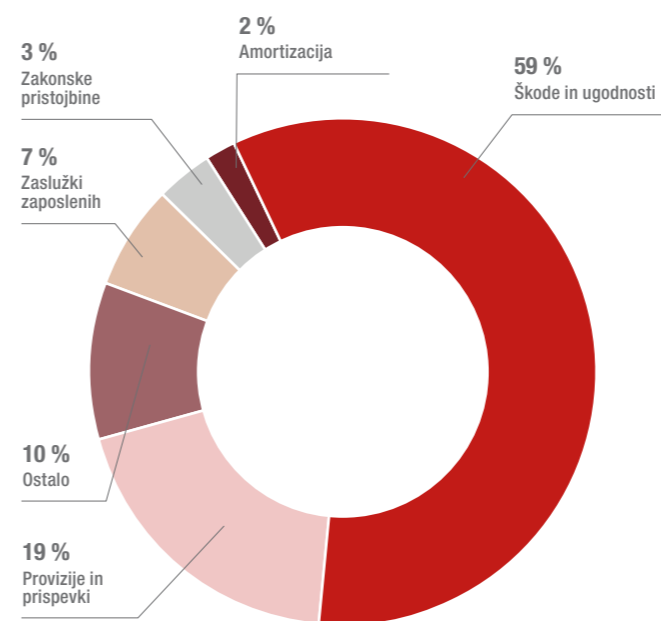
Analiza poslovanja Generali zavarovalnice d. d. – finančni rezultat in položaj

Finančni rezultat

Generali zavarovalnica d. d. je leto 2024 končala s čistim poslovnim izidom 33,5 milijona evrov, kar je bistveno več od načrtovanega in od preteklega leta, ko je izkazala 1,4 milijona evrov čistega dobička. V primerjavi s preteklim letom sta se izboljšala rezultata premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj, poslabšal pa se je rezultat življenjskih zavarovanj, ki je znašal 11,3 milijona evrov (v letu 2023 12,4 milijona evrov). Na izboljšanje rezultata zdravstvenih zavarovanj je bistveno vplival upad škod in odhodkov iz naslova izvajanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Rezultat iz naložbenja je v letu 2024 znašal 82,8 milijona evrov, kar je bistveno bolje kot v preteklem letu, ko je znašal 52,2 milijona evrov ter je odraz ugodnih gibanj na finančnih trgih. V primerjavi s preteklim letom se je bistveno poslabšal rezultat iz zavarovalnih pogodb.

Struktura stroškov/odhodkov brez denarnih tokov iz pridobivanja zavarovanj



Struktura sredstev

v EUR	Generali zavarovalnica d. d.			
	31. 12. 2024	v %	31. 12. 2023	v %
SREDSTVA	1.237.793.577	100,0	1.149.467.966	100,0
Opredmetena osnovna sredstva	25.844.201	2,1	26.340.157	2,3
Naložbene nepremičnine	8.470.374	0,7	9.748.897	0,8
Pravica do uporabe sredstev	4.665.301	0,4	3.646.761	0,3
Neopredmetena sredstva in dobro ime	6.997.443	0,6	7.441.484	0,6
Odložene terjatve za davek	3.985.114	0,3	5.376.634	0,5
Naložbe v odvisne družbe	289.162	0,0	473.945	0,0
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	32.148	0,0	11.738.050	1,0
Finančne naložbe, merjene po:	1.037.747.849	83,8	920.381.663	80,1
– poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	550.714.679	44,5	494.506.677	43,0
– odplačni vrednosti	41.718	0,0	168.740	0,0
– poštene vrednosti preko poslovnega izida	486.991.452	39,3	425.706.245	37,0
Sredstva iz finančnih pogodb	45.856.110	3,7	40.939.566	3,6
Finančne naložbe, merjene po:	45.342.524	3,7	40.018.912	3,5
– poštene vrednosti prek poslovnega izida	45.342.524	3,7	40.018.912	3,5
Terjatve	9.137	0,0	7.603	0,0
Denarna sredstva	504.449	0,0	913.051	0,1
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	25.893.068	2,1	27.711.071	2,4
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	57.236.973	4,6	69.583.759	6,1
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	1.701.264	0,1	0	0,0
Druge terjatve	10.364.358	0,8	17.977.032	1,6
Denar in denarni ustrezniki	7.277.353	0,6	6.575.612	0,6
Druga sredstva	1.432.859	0,1	1.533.335	0,1

Stroški/odhodki brez denarnih tokov iz pridobivanja zavarovanj so upadli za 32 % predvsem zaradi zmanjšanja škod iz naslova ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in manj izrednih škod v primerjavi s preteklim letom. Zmanjšali so se tudi stroški oglaševanja (- 24,4 %) ter stroški intelektualnih in svetovalnih storitev (- 16,6 %).

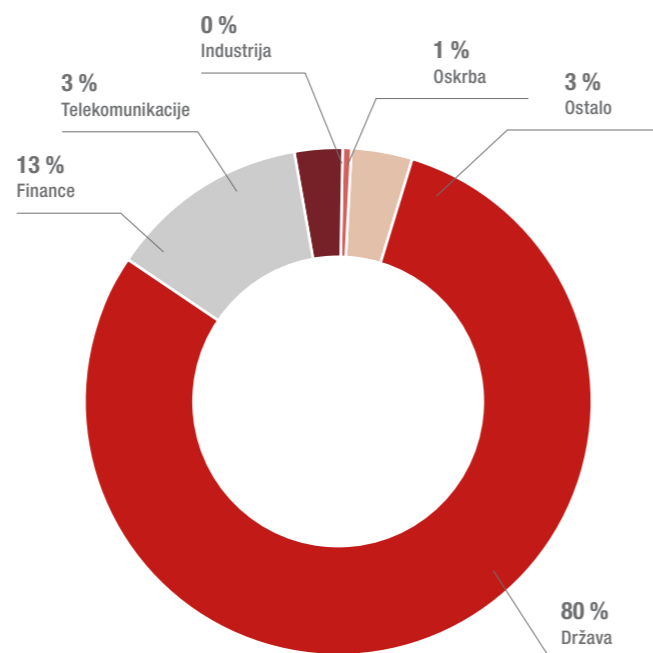
Finančni položaj

Bilančna vsota zavarovalnice je 31. 12. 2024 znašala 1.238 milijonov evrov in se je v primerjavi s predhodnim letom povečala za 7,7 %. Večino sredstev (61,6 %) ob koncu leta 2024 predstavljajo premije življenjskih zavarovanj, 38,4 % sredstev je uporabljenih pri poslovanju na področju premoženjskih zavarovanj, preostanek pa je namenjen zdravstvenim zavarovanjem.

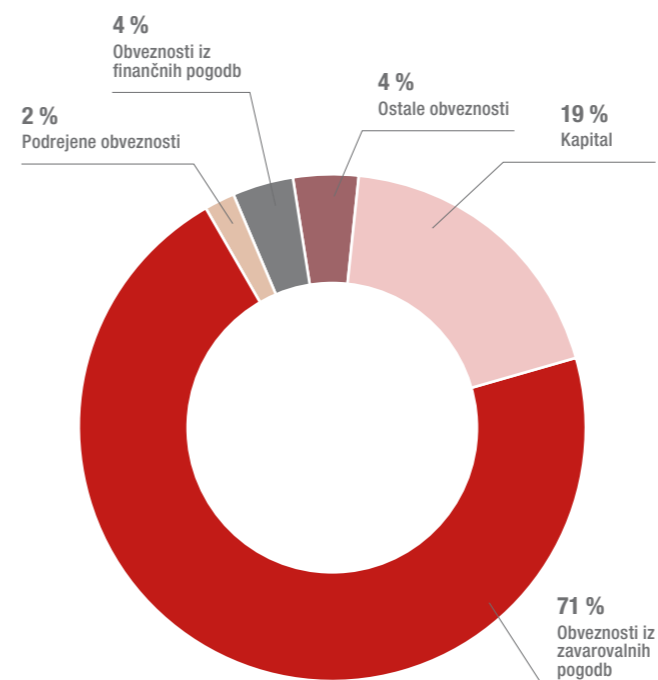
Skupaj naložbe predstavljajo 89 % bilančne vsote oziroma 1.100 milijonov evrov. Največji delež predstavljajo finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, v višini 550,7 milijona evrov, sledijo finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v višini 487 milijonov evrov.

Na zadnji dan leta 2024 je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in dolgoročnih neopredmetenih sredstev znašala 32,8 milijona evrov. Prva so predstavljala 2,1 % in druga 0,6 % vseh sredstev. Znesek sredstev iz pozavarovalnih pogodb je znašal 57,2 milijona evrov, znesek sredstev iz zavarovalnih pogodb pa 25,9 milijona evrov.

Struktura finančnih sredstev zavarovalnice po sektorjih na dan 31. 12. 2024 (brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje)



Struktura obveznosti zavarovalnice na dan 31. 12. 2024

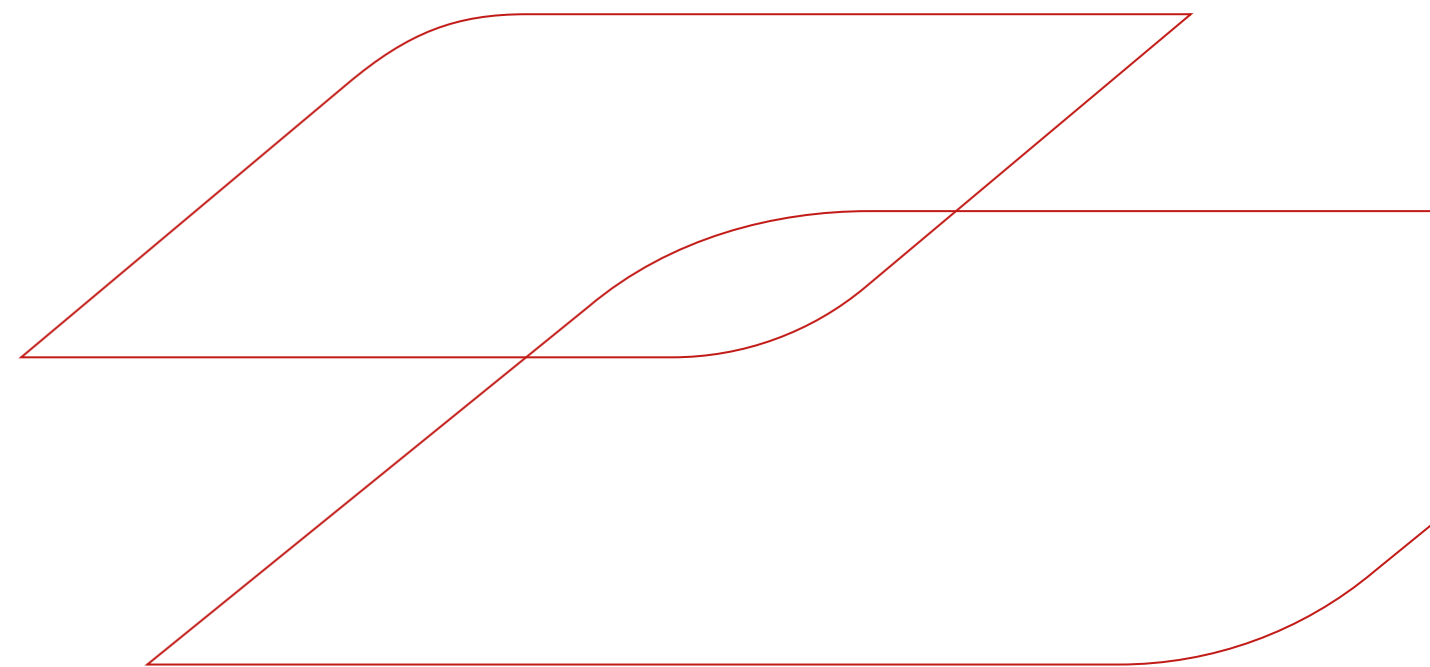


Struktura kapitala in obveznosti

v EUR	Generali zavarovalnica d. d.			
	31. 12. 2024	v %	31. 12. 2023	v %
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.237.793.577	100,0	1.149.467.966	100,0
Kapital	230.059.764	18,6	190.036.962	16,5
Osnovni kapital	39.520.347	3,2	39.520.347	3,4
Kapitalske rezerve	20.771.169	1,7	20.771.169	1,8
Rezerve iz dobička	9.721.593	0,8	9.589.086	0,8
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	1.977.068	0,2	-4.057.544	-0,4
Zadržani dobički preteklih let	124.534.210	10,1	122.777.468	10,7
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	33.535.377	2,7	1.436.437	0,1
Podrejene obveznosti	31.231.211	2,5	31.255.092	2,7
Odložene obveznosti za davek	555.771	0,0	360.813	0,0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	873.911.983	70,6	821.738.473	71,5
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1.171.659	0,1	409.738	0,0
Obveznosti iz finančnih pogodb	45.856.110	3,7	40.939.566	3,6
Rezervacije	7.692.324	0,6	7.832.325	0,7
Druge finančne obveznosti	4.768.324	0,4	3.685.669	0,3
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	3.193.528	0,3	11.257.579	1,0
Druge obveznosti	39.352.904	3,2	41.951.749	3,6

Celotna vrednost kapitala je ob koncu poročevalskega obdobja leta 2024 znašala 230,1 milijona evrov. Delež kapitala v bilančni vsoti je na zadnji dan leta 2024 predstavljal 18,6 %.

Obveznosti iz zavarovalnih pogodb so konec leta 2024 znašale 873,9 milijona evrov s strukturnim deležem v bilančni vsoti na ravni 70,6 %. Obveznosti iz finančnih pogodb so znašale 45,9 milijona evrov, podrejene obveznosti pa 31,2 milijona evrov.



8. UPRAVLJANJE TVEGANJ IN NOTRANJA REVIZIJA

8.1 UPRAVLJANJE TVEGANJ

Tako kot celoten zavarovalniški sektor je tudi Generali zavarovalnica izpostavljena tveganjem, ki izhajajo iz zavarovanih nevarnosti, in tveganjem, ki izhajajo iz finančnih trgov in makroekonomskega okolja. Ob vse pogostejših ekstremnih vremenskih dogodkih v zadnjih letih v ospredje prihajajo zavarovalna tveganja. Vse pomembnejša pa postajajo tudi druga tveganja, med katerimi gre posebej izpostaviti digitalna tveganja in tveganja, povezana s trajnostnostjo.

Leto 2024 je zaznamovalo več ključnih globalnih dogodkov s področij gospodarstva, geopolitike, naravnih nesreč in globalnih tveganj. Svetovno gospodarstvo se je še naprej soočalo z izzivi, kot so inflacija, motnje v dobavnih verigah in energetska kriza, ki so vplivali na rast in stabilnost trgov. Ob nadaljevanju vojne v Ukrajini so se geopolitične napetosti med velikimi silami še nadalje zaostrovale, zlasti v Aziji in na Bližnjem vzhodu, kar je povzročilo nove regionalne konflikte in dodatno vplivalo na mednarodne odnose. Naravne nesreče, kot so potresi, poplave in gozdni požari, so globalno, in tudi na širšem delu Evrope, povzročile precejšnjo škodo in zahtevale številna življenja. Med globalnimi tveganji so izstopali kibernetični napadi, hibridne grožnje in politična nestabilnost, ki so ogrožali varnost in stabilnost držav po svetu.

V Sloveniji v letu 2024 vremenske neviščnosti na srečo niso dosegle takšnega obsega in intenzivnosti kot leto prej, je pa leto vseeno zaznamovalo več naravnih nesreč, ki so močno vplivale na kmetijstvo in infrastrukturo. Aprila je pozeba prizadela številne kmetijske površine, kar je povzročilo precejšnjo škodo na pridelkih, poleti pa so se pojavila neurja s točo in močnim vetrom, ki so dodatno poškodovale poljščine ter povzročila škodo na stavbah in infrastrukturi. Poleg tega so obilne padavine povzročile poplave, ki so prizadele več regij v državi, kar je zahtevalo obsežne sanacijske ukrepe. Skupna škoda zaradi naravnih nesreč je bila tako tudi v letu 2024 precej višja od dolgoletnega povprečja, kar poudarja potrebo po izboljšanju pripravljenosti in odzivnosti na tovrstne dogodke.

Generali zavarovalnica je ob zadnjem letnem poročanju, konec leta 2023, izkazovala količnik 154,3 % kapitalne ustreznosti, s čimer se je sicer približala svoji mehki

toleranci glede kapitalne ustreznosti, a je še vedno ostala znotraj sprejetega apetita po tveganjih. Skupna primerna lastna sredstva za pokrivanje SCR so takrat znašala 224,6 milijona evrov, skupna solventnostna kapitalna zahteva (SCR) pa 145,6 milijona evrov. Kapitalna ustreznost družbe se je nato v letu 2024 po uvedbi preizkusa izterljivosti odloženih davkov, po prodaji odvisne družbe Nama in prejemu odškodnine s strani države iz naslova ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter zaradi ugodnih razmer na kapitalnih trgih, bistveno izboljšala in tako je zavarovalnica za tretje četrtletje leta 2024 izkazovala kapitalno ustreznost v višini 206,5 %. Pričakuje se, da bo Generali zavarovalnica kapitalno podobno stabilna ostala tudi po stanju konec leta 2024.

Zavarovalnica bo aprila 2025 objavila Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe (SFCR) za leto 2024, ki skupaj z letnim naborom kvantitativnih obrazcev za poročanje (QRT) in Rednim poročilom nadzorniku predstavlja zahteve po razkritih 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 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 2024 je bila na podlagi ocene poslovanja za leto 2024 in projekcij poslovanja do leta 2027 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 in celotnem obdobju poslovnega načrtovanja.

8.1.1 SISTEM UPRAVLJANJA TVEGANJ

Upravljanje tveganj je prva linija obrambe pred tveganji v družbi oziroma način za preprečevanje nastanka razmer, ki bi negativno vplivale na poslovanje družbe ali celo ogrozile njen obstoj. 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. Slednja podpira upravo in direktorje področij ter druge vodilne pri določitvi strategije za upravljanje tveganj, razvoju orodij za prepoznavanje 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 prepoznavanje 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 ipd. 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 tristrano zasnovano 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 pri svojih procesih.

Odbor za upravljanje tveganj, področje upravljanja tveganj in ključna funkcija upravljanja tveganj, skupaj s ključnima funkcijama aktuarstva in spremljanja skladnosti, sestavljajo drugi steber obrambe. Ta je odgovoren za pregled in koordinacijo delovanja prvega stebra obrambe, določanje politik, strategij, toleranc in limitov glede tveganj ter pripravo in predstavitev poročil poslovnim in nadzornim organom družbe.

Tretji steber obrambe 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.

Tristrani sistem obrambe pred tveganji:



8.1.2 PROCES UPRAVLJANJA TVEGANJ

Upravljanje tveganj sestavljajo prepoznavanje, 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, pri svojem poslovanju.

Družba ima v okviru politik, ki določajo sistem upravljanja tveganj, določene načrte ukrepov upravljanja tveganj, ki obsegajo notranje postopke za prepoznavanje 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:

- prepoznavanje tveganj, ki obsega celovito in pravočasno zaznavanje 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 zaznana v postopku prepoznavanja tveganj;
- obvladovanje tveganj, ki obsega proces izbire in uvedbe ukrepov za zniževanje tveganj;
- spremljanje tveganj, ki obsega pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj;
- poročanje o tveganjih, ki obsega vsebino rednih in izrednih poročil in pogostost poročanja.

V okviru poročanja o tveganjih se poslovne funkcije, višje vodstvo, AMSB in nadzorni organ sproti obveščajo o razvoju profila tveganja družbe, trendih posameznih tveganj in morebitnih kršitvah apetita, limitov in toleranc glede 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 sproti 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).

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 kapitalne neustreznosti** oziroma tveganje, da kapital družbe ne zadostuje za kritje vseh prevzetih tveganj. Kapitalno tveganje se namreč nanaša na

neustrezno sestavo in višino kapitala glede na obseg in način poslovanja ali na težave, s katerimi bi se soočila družba pri pridobivanju svežega kapitala, še posebej ob potrebi po hitrem povečanju kapitala ali povečanju kapitala ob neugodnih pogojih. Ustrezna kapitalna osnova predstavlja varnostno rezervo za različna tveganja, ki jim je družba izpostavljena pri svojem poslovanju. Družba to tveganje obvladuje predvsem z vzdrževanjem primerne presežnega kapitala (primernih lastnih sredstev) nad svojimi solventnostnimi potrebami, izračunanimi po standardni formuli. Posamezna tveganja so podrobneje opisana v poglavju 6.2 računovodskega dela poročila.

Zavarovalno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe, ki nastane zaradi nihanj v višini in spremenljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov.

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so jim izpostavljene družbe v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.

Operativno tveganje je tveganje izgube družbe zaradi neprimerne ali neuspešne izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Likvidnostno tveganje je tveganje družbe, da ne more unovčiti naložb in drugih sredstev za poravnavo svojih finančnih obveznosti, ko zapadejo.

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

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

Zavarovalnica znotraj nefinančnih tveganj obravnava tudi **tveganja, povezana s trajnostnostjo**. Gre za tveganja, povezana z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi (angl. ESG – environmental, social, governance) dogodki ali pogoji, ki imajo lahko v primeru uresničitve 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 kot najbolj zaskrbljujoča nastajajoča tveganja izpostavila tveganja zaradi podnebnih sprememb in naravnih katastrof ter tveganja, povezana z digitalizacijo.

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

- fizično tveganje, ki izhaja iz poslabšanja podnebnih katastrofalnih dogodkov, kot so neurja, poplave in suša, ki jih povzročajo naraščajoče temperature;
- tveganje prehoda izhaja iz bolj ali manj nenadnih sprememb tržnih dejavnikov (kot so 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 izpustov toplogrednih plinov;
- tveganje odgovornosti, ki izhaja iz okoljskih pravnih zadev in/ali zaradi neustreznega razkritja v zvezi z okoljem.

Zavarovalnica v poročilu o lastni oceni tveganj in solventnosti podrobneje opisuje, kako v proces upravljanja tveganj vključuje tveganja, povezana s trajnostnostjo. V aktualnem poročilu ORSA so že drugo leto zapored vključeni tudi rezultati izračuna vplivov scenarijev podnebnih sprememb.

V okviru tega je izbranih 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) in ki omogočajo zajemanje obeh učinkov tranzicije ob upoštevanju različnih hitrosti in vrstnega reda izvajanja politik razogljičenja ter fizične učinke.

Na podlagi metodologije Skupine Generali je bila za posamezne scenarije izvedena tudi ocena podnebnih vplivov, in sicer na naložbene in zavarovalne portfelje Generali zavarovalnice.

Pri naložbenih portfeljih Generali zavarovalnica v najbolj negativnih scenarijih pričakuje izgube zaradi tveganja prehoda zlasti pri nepremičninskem portfelju, kjer bi bil upad čiste vrednost sredstev do leta 2050 najbolj materialen. Delniški portfelj in portfelj podjetniških obveznic bi do leta 2050 prav tako utrpela izgube, vendar bi bile te bistveno nižje. Fizična tveganja najbolj vplivajo na delniške naložbe, ki bi lahko do leta 2025 izgubile največ vrednosti. Vplivi fizičnih tveganj so pričakovani tudi pri naložbah življenjskih zavarovanj, kjer pa bi bile izgube manjše.

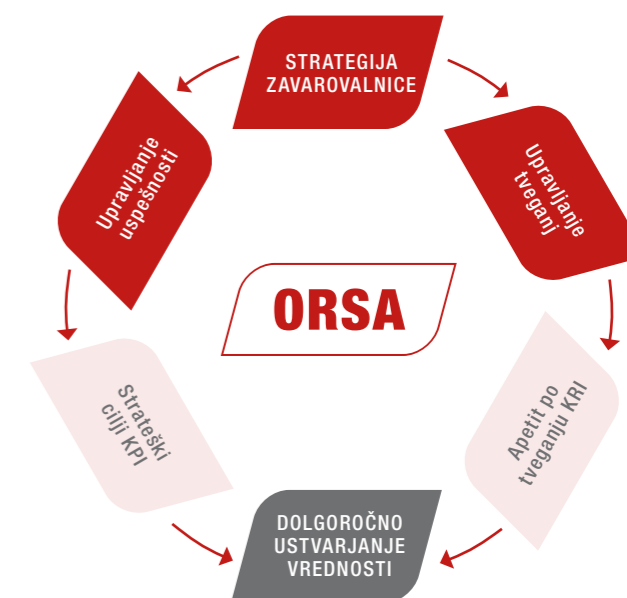
Največje nevarnosti za zavarovalne portfelje predstavljajo poplave, sledijo jim neurja. Najresnejši scenarij je SSP585, ki predvideva največje povečanje odškodninskih zahtevkov do leta 2050, sledil pa mu bo SSP245. Najbolj prizadet segment je portfelj avtomobilskih zavarovanj, sledi portfelj zavarovanj premoženja. Neurja in požari v naravi imajo po izvedenih scenarijih manjši vpliv na ta segmenta zavarovanj.

Tveganja, povezana z digitalizacijo, vključujejo grožnje kibernetičnih napadov, kršitve podatkov, tehnološke napake in izzive pri zagotavljanju skladnosti z regulativnimi zahtevami. Ta tveganja lahko povzročijo finančne izgube, škodo ugledu in izgubo zaupanja strank. Za ublažitev teh tveganj potrebujejo zavarovalnice robustne kibernetične varnostne ukrepe, redne ocene tveganj, spremljanje skladnosti in stalno usposabljanje zaposlenih za prilagajanje spreminjajoči se digitalni pokrajini. Tveganja, povezana z digitalizacijo, natančno spremljajo oddelki za obvladovanje tveganj in IT-varnost.

8.1.4 POVEZANOST SISTEMA UPRAVLJANJA S TVEGANJI 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 poslovnega načrtovanja prihodnjega poslovanja.

Dva najpomembnejša apetita po tveganjih, ki se ju tudi sproti 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 začrtnega apetita po tveganjih in posledično prevzema nesprejemljive stopnje tveganja. Za primer kršitve obeh toleranc ima zavarovalnica vnaprej določen nabor možnih ukrepov, ki so poleg kvantitativno določenih pragov toleranc za Generali zavarovalnico predstavljeni v spodnji preglednici.

V letu 2024 je zavarovalnica skladno s prenovljeno politiko upravljanja kapitala nekoliko prilagodila meje toleranc, poleg tega pa je uvedla novo območje zgodnjega opozorila. Gre za območje med mehko toleranco in spodnjim ciljnim razponom in je namenjeno prepoznavanju morebitnih zgodnjih opozoril v primeru zmanjšanja kapitalске ustreznosti na raven, ki ni skladna s sprejetim apetitom po tveganjih. Predvideni so ukrepi povečane pozornosti, ocenjevanja stanja in morebitne izvedbe ukrepov posloводства.

Toleranca	Prag	Možni ukrepi ob kršitvi
Zgornji ciljni razpon	170 %	Vključitev bolj tveganih naložb v portfelj, dodatna rast zavarovalnih portfeljev, zmanjševanje kapitala (odpoklic podrejenega dolga, dodatna dividenda, odkup delnic).
Spodnji ciljni razpon	150 %	Območje med mehko toleranco in spodnjim ciljnim razponom. Predvideni so ukrepi povečane pozornosti, ocenjevanja stanja in morebitne izvedbe ukrepov posloводства.
»Mehka toleranca«	140 %	Pozavarovalni programi; strategije zaščite portfelja (odprodaja bolj tveganih naložb, sprememba strukture naložb), sekuritizacija ipd.
»Trda toleranca«	110%	Vsi ukrepi, ki veljajo ob kršitvi mehke tolerance, in 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 začrtnega apetita po tveganjih in posledično prevzema nesprejemljive stopnje likvidnostnega tveganja. Mehka in trda toleranca sta postavljeni tudi za stresni scenarij, pri čemer velja, da bi prekoračitev pomenila, da bi zavarovalnica v primeru uresničitve stresnega scenarija delovala zunaj svojega apetita po tveganjih.

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

Toleranca	Prag	Možni ukrepi ob kršitvi
»Mehka toleranca«	- 2,50 %	Prestrukturiranje naložbenih portfeljev v bolj likvidne, aktivacija kreditnih linij, izdaja obveznic znotraj Skupine, posojilo znotraj Skupine.
»Trda toleranca«	- 5,00 %	Takojšnja izvedba ukrepov, določenih pri kršitvi mehkega limita.
»Mehka stresna toleranca«	- 2,50 %	Gre za kazalnik zgodnjega opozorila, da bi lahko zavarovalnica v primeru stresa kršila svoje likvidnostne tolerance. Izvedba ukrepov ni nujna.
»Trda stresna toleranca«	- 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 LoB);
- 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 razpoložljivi kapital, ki odražajo 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 prek primerjave 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 določena 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 upošteva 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 si jih družba sploh lahko privoščiti glede na obseg in kakovost svojih lastnih virov.

V poročilu ORSA zavarovalnica predstavi tudi ugotovitve različnih obravnave tveganj:

- Četrletno 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 k sodelovanju pokličeta 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 izpolnita 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 prepoznati in kvalitativno ovrednotiti glavna tveganja in scenarije, ki ogrožajo doseganje ciljev strateškega načrtovanja in stabilnost družbe z vidika njene solventnosti, dobička ali likvidnosti. Ker so znotraj MRSA upoštevane vse kategorije tveganja, je cilj tudi preverjanje, ali so vsa pomembna tveganja vključena na zemljevid tveganj, vsa merljiva tveganja 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 omilitvami.

- 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 opravljamo 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.

V letu 2024 je zavarovalnica intenzivno izvajala aktivnosti za doseganje skladnosti z določbami nove Uredbe EU o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor (DORA), ki je v veljavo stopila januarja 2025.

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.

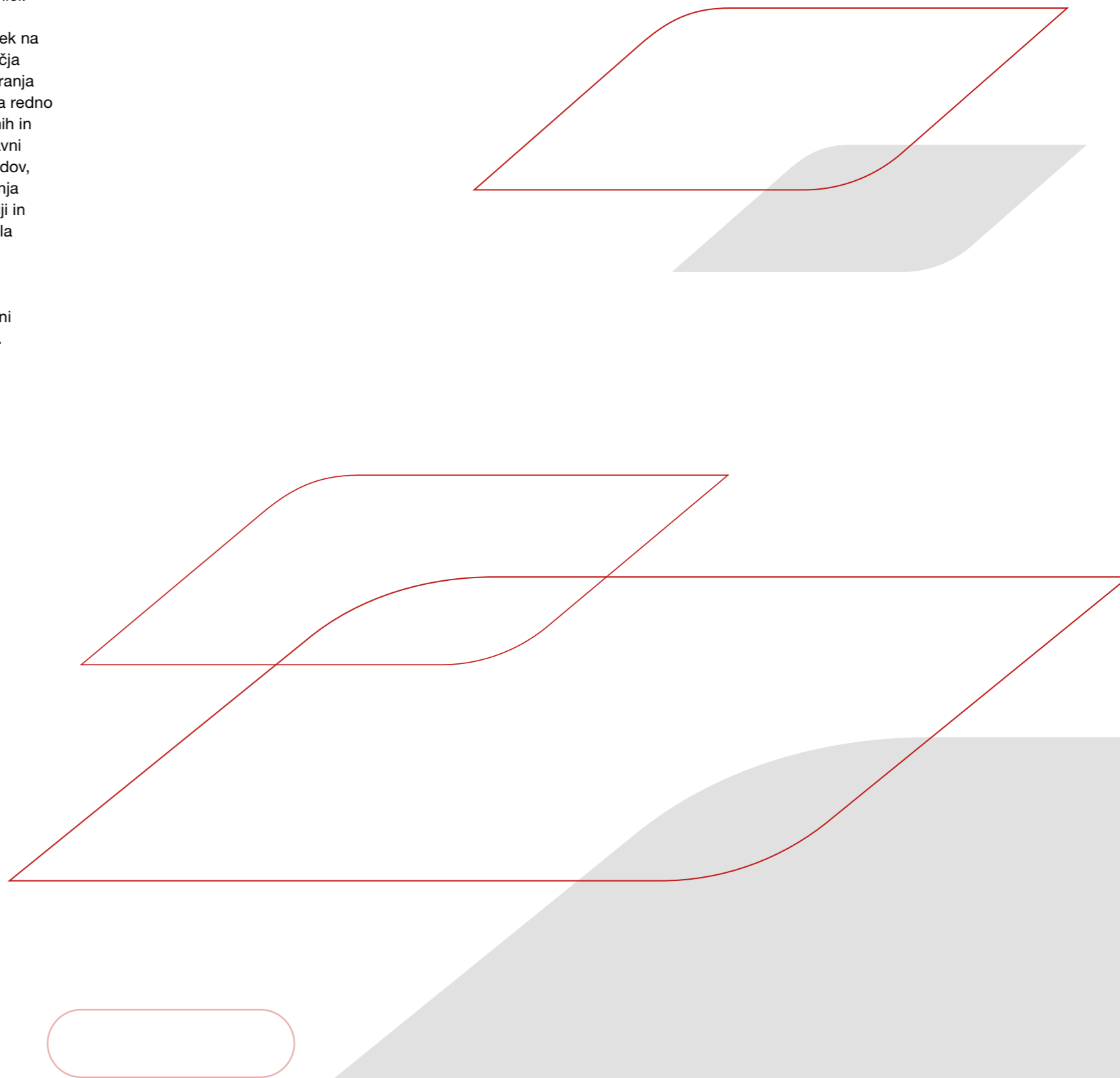
Notranja revizija je v letu 2024 svoje aktivnosti izvajala skladno z zahtevami ZZavar-1 in drugo zakonodajo, s Hierarhijo pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo, ter notranjimi pravili zavarovalnice in notranje revizije Skupine Generali.

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 2024 je notranja revizija izvajala aktivnosti na podlagi letnega načrta dela za leto 2024, ki ga je sprejela uprava zavarovalnice ob pridobljenem soglasju nadzornega sveta. Ključne aktivnosti notranje revizije so predstavljale izvajanje revizijskih pregledov, spremljanje in preverjanje uresničevanja priporočil, spremljanje poslovanja zavarovalnice in sodelovanje s ključnimi funkcijami v zavarovalnici.

Pri izvajanju revizijskih pregledov je bil poudarek na področjih, ki za zavarovalnico predstavljajo večja 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.

V letu 2024 je notranja revizija zavarovalnice izvajala tudi funkcijo notranje revizije v povezani družbi Generali Investments d. o. o., Ljubljana.



GRADIMO AGILNO DELOVNO OKOLJE

PROGRAM DETOX

S kreativnostjo in inovativnostjo razvijamo produkte in ustvarjamo dodano vrednost za naše stranke, hkrati pa nas želja po čim večji učinkovitosti vodi tudi k (pre)oblikovanju naših delovnih procesov. Skladno s trajnostnimi zavezami smo v letu 2024 razvili program Detox, v okviru katerega je vsak zaposleni lahko pripomogel k razvoju bolj prožnih delovnih mest. Z racionalizacijo in ustvarjanjem boljših delovnih procesov lahko svojo energijo vložimo v ključne delovne naloge in tako gradimo bolj agilno delovno okolje.

9. ORGANIZACIJA IN ZAPOSLENI

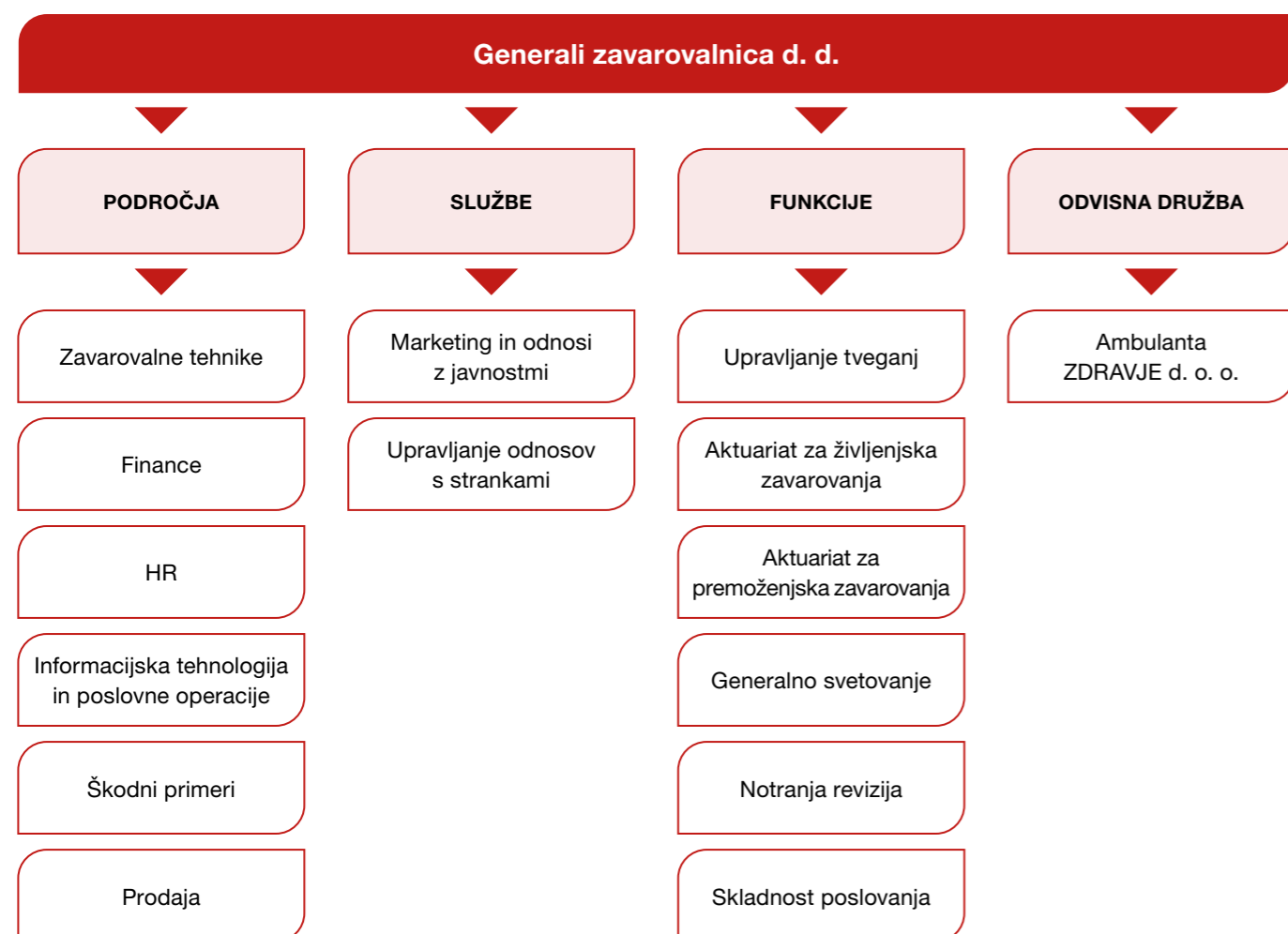
9.1 ORGANIZIRANOST IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA GENERALI ZAVAROVALNICE

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.

Zavarovalnica je organizirana v 14 krovnih organizacijskih enot. 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. 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.

Organizacijska struktura



Lastna prodajna mreža zavarovalnice



Prodajna mreža

Našim strankam smo dostopni na kar 981 prodajnih mestih po vsej Sloveniji.

Prodajne in poprodajne storitve strankam zagotavljamo prek razvejane lastne prodajne mreže, ki vključuje 774 zaposlenih zastopnikov in zastopnikov ekskluzivne prodajne mreže. Dopolnjujejo jih tudi drugi pogodbeni partnerji, kot so neekskluzivne agencije, banke, delavnice za tehnične preglede, prodajalci vozil, leasing hiše in turistične agencije. Pogodbe imamo sklenjene s kar 313 drugimi pogodbenimi partnerji, pri katerih lahko tudi več oseb nudi naše storitve.

Strankam, ki svojo zavarovalno zaščito iščejo prek sodobnih digitalnih prodajnih poti, pa smo na voljo tudi po spletu (G24 in WIZ).



981
prodajnih mest po vsej Sloveniji



774
zaposlenih zastopnikov in zastopnikov ekskluzivne prodajne mreže



313
drugih pogodbenih partnerjev

Spletna prodaja

Stranke se vse pogosteje odločajo za sklenitev zavarovanj prek spleta, predvsem takrat, ko gre za enostavna zavarovanja, ki jih že poznajo in jih potrebujejo v določenem trenutku ali vsako leto znova. Zaznali smo, da je med temi tudi veliko strank, ki spletno zavarovanje sklepajo prvič in pogosto potrebujejo nekaj pomoči. Da bi bili strankam še bližje ter da bi jim lahko še hitreje in učinkoviteje zagotovili nasvet ali pomoč pri sklenitvi, smo združili moči z G24 in WIZ, klicnim centrom in oskrbo spletnih strank. Ob tem smo ohranili možnost sklepanja zavarovanj prek telefona, saj na ta način ohranjamo visoko odzivnost in smo obenem lahko zanesljiv partner tudi starejšim. Z veseljem opažamo, da imamo tudi vse več strank, ki so pri spletni sklenitvi deležne medgeneracijske pomoči.

Našo spletno ponudbo smo v letu 2024 v sodelovanju s klicnim centrom obogatili še z dodatnimi zavarovanji, ki jih je mogoče skleniti na daljavo, na primer zavarovanje Paket Dom, zavarovanje Raki in zdravstveno zavarovanje za tujce. Naše stranke pa najbolj cenijo, da so naša zavarovanja dostopna 24/7, še zlasti to velja za zavarovanja kot so Odpoved turističnega potovanja, turistično zavarovanje Tujina, Smučar, pa tudi Avto. Ta zavarovanja stranke pogosto potrebujejo nemudoma. Nič manj pa niso zanimiva tudi druga zavarovanja, kot so Specialisti, Mladi voznik (avto zavarovanje), Nezgodno zavarovanje za mlade, Plovila, Kolesar, Mikro GO zavarovanje za uporabnike skirojev in drugih mikroprevoznih sredstev ter vse bolj zanimivo zavarovanje družinskih štirinožnih članov – zavarovanje Kuža.

Nenehno skrbimo za izboljšave, nakupno izkušnjo smo na mnogih točkah še izboljšali. To zaznavajo tudi naše stranke, ki so nam podale povprečno oceno visokih 4,8. Prejeli smo tudi številne komentarje, predloge in mnogo pohval. Vse predloge skrbno preučimo in tako smo na podlagi mnenj strankam tudi omogočili, da lahko prednosti, ki jih omogoča sistem nagrajevanja zvestobe Generali ZAME unovčijo pri določenih produktih tudi pri spletni sklenitvi. Nadgradili smo tudi plačilni modul spletne sklenitve pri vseh zavarovanjih in strankam na njihovo željo kot možnost plačila ponudili tudi Flik in Paypal. V letu dni se je struktura plačil pomembno spremenila, saj stranke že skoraj 20 odstotkov vseh plačil vršijo prek Flika. Znova se je izkazalo, kako zelo pomembno je poznati želje strank in jim prisluhniti.

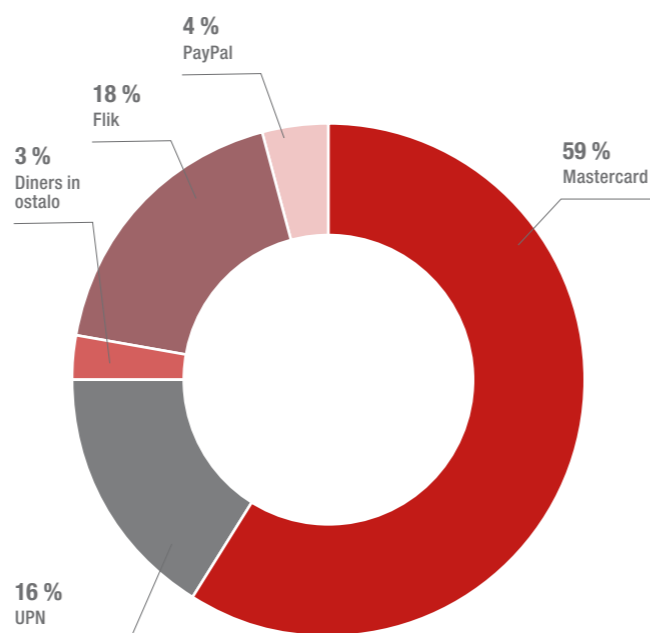


Stane ★★★★★

Vesna ★★★★★☆

Maja ★★★★★

Načini plačila v letu 2024



Kaj pa stranke najbolj navdušuje? Izbrali smo nekaj njihovih komentarjev in odzivov na naše delo.

Mitja: Zelo enostavno in hitro urejanje zavarovanj prek spleta, dovolj široke možnosti plačila.

Jera: Na spletu dobim jasna navodila, kaj zavarovanje vključuje, postopek vse do plačila je enostaven za slediti. Tudi premija zavarovanja glede na konkurenco je ugodna.

Stane: Odlično svetovanje, strokovnost in prijazen odnos svetovalke v klicnem centru.

Vesna: Vi ste pa res prijazni! Že do zdaj sem vas priporočala prijateljem in znancem, zdaj pa vas bom še bolj.

Maja: Sklenitev zavarovanja je bila hitro urejena in možnost plačila pek Flika, res odlično ...vse skupaj v eni minuti.

Nadja: Hvala snahi, ki me je naučila, kako hitro sklenem zavarovanje prek spleta!

Darja: Preprosta in hitra sklenitev zavarovanja ter možnost plačila prek Flika.

Stanislava: Poklicala me je zelo prijazna svetovalka in mi priporočila zavarovanje, ki je zame najugodnejše. Tudi sama sklenitev zavarovalne police je bila zelo praktična in hitra.

9.2 GENERALI SMO LJUDJE

9.2.1 DEMOGRAFSKE IN DRUGE ZNAČILNOSTI ZAPOSLENIH

Podatki o zaposlenih so prikazani za dan 31. 12. 2024.

a) Število zaposlenih

Matična družba	Število zaposlenih						Razlika	
	Leto 2022		Leto 2023		Leto 2024		2024/2023	
	na osebo*	FTE	na osebo	FTE	na osebo*	FTE**	na osebo*	FTE
Generali zavarovalnica d. d.	1.296	1.277,55	1.280	1.261,73	1.217	1.203,48	-63	-58,25

* Število zaposlenih na dan 31. 12. 2024.

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

Dne 31. decembra 2024 je bilo v Generali zavarovalnici zaposlenih 1.217 delavcev. Ob upoštevanju deleža zaposlitve je bilo v zavarovalnici zaposlenih 1.203,48 delavca.



1217
zaposlenih

b) Delovni čas in vrsta delovnega razmerja

Konec leta 2024 je bilo v Generali zavarovalnici zaposlenih 1.217 sodelavcev, od tega jih je bilo za polni delovni čas zaposlenih 97 %, za krajši delovni čas pa 3 %. Stremimo k temu, da je večina naših sodelavcev zaposlena za nedoločen čas.

Zaposleni glede na delovni čas	Število	%
Polni delovni čas	1.180	97,0 %
Krajši delovni čas	37	3,0 %
Skupaj	1217	100 %

Vrsta pogodbe o zaposlitvi	Število	%
Nedoločen čas	1.194	98,1 %
Določen čas	23	1,9 %
Skupaj	1.217	100 %

c) Število zaposlenih po lokacijah

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

Zaposleni glede na lokacijo	Število	Delež v %
Ljubljana	508	41,7 %
Koper	214	17,6 %
Maribor	101	8,3 %
Celje	78	6,4 %
Kranj	48	3,9 %
Nova Gorica	52	4,3 %
Murska Sobota	38	3,1 %
Novo mesto	39	3,2 %
Ptuj	30	2,5 %
Postojna	22	1,8 %
Druge lokacije	87	7,2 %
SKUPAJ	1.217	100 %

d) Zaposleni po ravneh

Glede na raven in vrsto dela zavarovalnico sestavlja 9 % višjega in srednjega vodstva, 3 % vodij prodajnih skupin in vodij škodnih centrov, 29 % zastopnikov in 59 % zaposlenih v zalednih službah.

Zaposleni po ravneh	Št. zaposlenih	Delež
Uprava	3	0,2 %
1. raven vodenja pod upravo	11	0,9 %
2. in 3. raven vodenja pod upravo	90	7,4 %
Vodje skupin v prodajni mreži in škodnih centrih	35	2,9 %
Zastopniki	356	29,3 %
Zaledne službe	722	59,3 %
Skupaj	1.217	100 %

e) Zaposleni po spolu

Med zaposlenimi v celotni zavarovalnici v letu 2024 je bilo 63 % žensk in 37 % moških, delež žensk po posameznih strukturalnih ravneh je pri tem zastopan dokaj enakomerno.



63 %
žensk



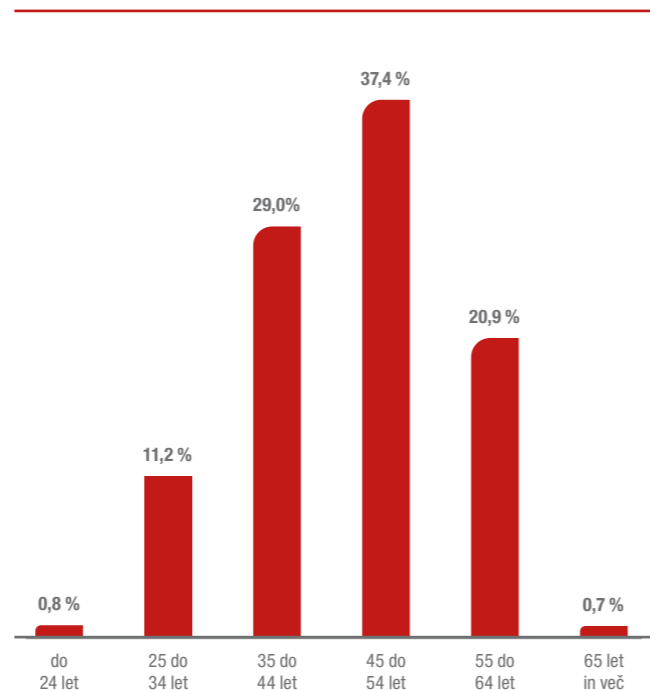
37 %
moških



46 let
povprečna starost

f) Zaposleni po starosti

Povprečna starost zaposlenih je bila 46 let, v starostni strukturi po deležu prevladuje kategorija od 45 do 54 let (37 %).



g) Zaposleni po izobrazbi

V Generali zavarovalnici ima največji delež zaposlenih (47 %) zaključeno VII. stopnjo izobrazbe ali višjo.

Stopnja izobrazbe	Leto 2021	Leto 2022	Leto 2023	Leto 2024
	delež (v %)	delež (v %)	delež (v %)	delež (v %)
I.–IV. stopnja	3,2	3,1	3,1	3,0
V. stopnja	36,6	36,3	36,6	36,1
VI. stopnja	13,8	14,2	14,1	13,9
VII. stopnja	44,3	44,4	44,3	44,8
VIII.–IX. stopnja	2,1	2,0	2,0	2,2
Skupaj	100	100	100	100

9.2.2 STRATEGIJA KADROVSKEGA PODROČJA V LETU 2024

Na kadrovskem področju smo v letu 2024 veliko poudarka namenili zaključevanju ciljev triletno kadrovske strategije GPeople24 in zasnovi ciljev za nov strateški cikel. Strategijo GPeople24 smo izvajali od leta 2022 do 2024, temeljila pa je 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 med celotnim strateškim ciklom je bila usmerjenost v trajnostnost, ob čemer smo se intenzivno lotevali razvoja kompetenc vseživljenjskega partnerstva in trajnostnega voditeljstva, gradili smo uravnotežen hibridni model dela in razvijali kulturo učeče se organizacije. Vpeljali in nadaljevali smo s programom medgeneracijskega mentorstva, s katerim želimo v delovnem okolju sistematično povezovati različne generacije. V letu 2024 je bilo še pomembneje, da posvetimo pozornost pridobivanju in razvoju potencialnih kadrov, zato smo naše programe nadgradili in razširili. Ambicija postati vseživljenjski partner našim strankam, spremembe v svetu in tehnološki razvoj od nas zahtevajo, da ves čas vlagamo v razvoj ključnih veščin naših zaposlenih. Osredotočali smo se predvsem na razvoj učnega ekosistema in nadgradnjo učnih platform, na razvoj digitalnih in poslovnih veščin, naš program potencialnih kadrov pa se je

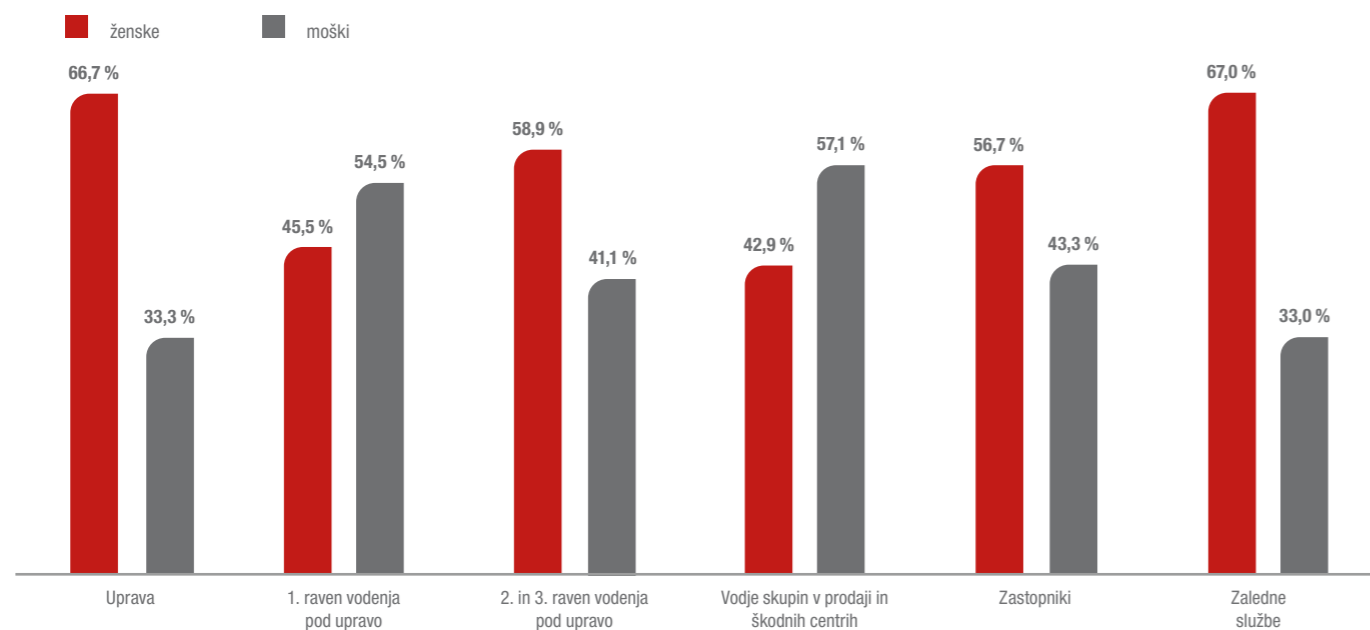
razširjal in obenem poglobljal svoj vpliv z vključenostjo potencialnih kadrov v ključne projekte družbe.

Ena najpomembnejših pobud, s katero smo začeli v letu 2024 in s katero bomo intenzivno nadaljevali v novem strateškem ciklu, je bila pobuda Detox, namenjena prenovi vseh ključnih procesov v družbi s končnim ciljem optimizacije, avtomatizacije in digitalizacije ter uvajanja agilnih načinov dela. V letu 2024 smo prav tako začeli z intenzivno pripravo na sistematično izgradnjo znamke odličnega delodajalca, s čimer bomo poglobljeno nadaljevali v novem strateškem ciklu.

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 od prvega dne zaposlitve. Omogočamo jim najboljše možnosti za razvoj veščin in nenehno osebno rast, pridobivanje modernih in naprednih znanj prihodnosti, razvoj medosebnih kompetenc, kompetenc za timsko delo in učinkovito komuniciranje, razvijamo strateško in poslovno miselnost, ki krepi sposobnost prilagajanja tržnim spremembam in lažje sprejemanje poslovnih odločitev. Izobraževanja in usposabljanja zaposlenih potekajo pod okriljem Generali Akademije Slovenija (GAS). Ponosni smo na interni prenos znanja znotraj družbe, na več kot 30 internih predavateljev, ki letno nadgrajujejo svoje veščine prenosa znanja na sodelavce. Njihove prispevke smo tudi v letu 2024 nagradili s priznanjem TOP predavatelj leta.

Pod okriljem GAS so tudi letos potekala strokovna izobraževanja, izobraževanja o veščinah in treningi, ustaljenim praksam smo dodali nekaj novih, glede na poslovne potrebe in potrebe trga. Platforma Skupine We Learn podpira regulatorna izobraževanja in znanja prihodnosti, lokalno pa strokovna izobraževanja podkrepimo tudi z e-učilnicami v lokalni platformi GAS. V okviru programa Čas za znanje sodelavcem nudimo različne vsebine s področij družbene odgovornosti in dobrega počutja ter druge strokovne vsebine. Novozaposlene podpiramo v programu vkrcanja, vsako leto pa poteka tudi Pospeševalnik razvoja, program pospešenega razvoja veščin in znanj naših potencialnih kadrov. Vodje smo z vsebinami postavljanja ciljev podprli pri izvedbi letnih razvojnih razgovorov, skozi celo leto pa smo se ukvarjali z vitkim inoviranjem in pregledom obstoječih procesov. Novi vodje so veščine vodenja pridobivali prek programa Prvič vodja in individualnih coachingov.





Več kot

30 internih predavateljev

letno nadgrajuje svoje veščine prenosa znanja na sodelavce. Njihove prispevke smo tudi v letu 2024 nagradili s priznanjem TOP predavatelj leta.

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. 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.

V letu 2024 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 2024 so bili naši redno zaposleni sodelavci deležni 46.247 ur izobraževanj, od tega smo vodstvenim izobraževanjem namenili 5.859 ur. Vsak zaposleni se je v povprečju v letu 2024 izobraževal 37 ur. Za naše pogodbene partnerje smo opravili 16.357 ur izobraževanj.

Leto 2024 je zaznamovala tudi pobuda poenostavljanja procesov po metodologiji vitkega inoviranja. Poglobljenih delavnic in nadaljevanja projekta, pri katerih smo prepoznali 91 procesov za optimizacijo, se je udeležilo prek 150 sodelavcev iz vrst potencialnih kadrov in vodij. Osnove vitkega inoviranja pa so preko spletnega seminarja spoznali tudi drugi sodelavci.

Zaposleni so opravili več kot 15.000 ur na mednarodnih izobraževanjih s področij trajnostnosti, skladnosti poslovanja, kodeksa ravnanja, izkušnje stranke, oblikovalskega razmišljanja, kritičnega mišljenja in različnih tehnično-strokovnih vsebin v zavarovalništvu.

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 2024 sodelovali tudi na hekatonu Business Hive, na katerem so študentje iz različnih držav iskali rešitev na naš zastavljen

izziv na temo Prihodnost zavarovalništva v Generali zavarovalnici z osredotočenostjo na potrebe strank.



Vsak zaposleni se je v letu 2024 v povprečju izobraževal

37 ur.

Čas za zavarovalništvo in Čas za znanje

V okviru aktivnosti za zaposlene smo v letu 2024 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 predvsem teme dobrega počutja, pa tudi trajnostnosti in vitkega inoviranja, poglobljali smo znanja o zavarovalništvu ter raziskovali znanja prihodnosti. Tako smo v preteklem letu v okviru programa Čas za znanje podrobneje spoznali, kako učinkovito komunicirati z zahtevnimi sogovorniki, kakšna je prava vzgoja za današnji čas, kako demenca prepleta naše življenje, kako spodbujati vključenost in raznolikost v delovnem okolju, kakšni so izzivi sodelovanja različnih generacij in kako se učiti drug od drugega, kako si ustvariti čarobni vrt v domačem okolju, kako reševati partnerska nesoglasja, kakšne so skrite pasti presojanja na prvo žogo, kako poskrbeti za zdravo domače okolje in kako prepoznati odzive lastnega telesa. V okviru programa Čas za zavarovalništvo smo spoznavali primere dobrih praks s področja zdravniške in delodajalčeve odgovornosti, novosti na področju pridobivanja strank in izgradnje uspešnega portfelja, kako narediti poglobljeno analizo strankinih potreb, itn. 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.

Vseživljenjski partner za novozaposlene

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 novozaposlene. Delavnice z naslovom Postani vseživljenjski partner smo izvedli dvakrat, udeležil se jih je pa prav vsak, ki se je v letu 2024 pridružil Generali zavarovalnici. S tem vzdržujemo cilj, da se delavnic udeležijo vsi zaposleni, da spoznajo vedenja vseživljenjskega partnerja in sprejmejo zavezo, kako jih bodo udeleževali v svojem delovnem vsakdanjiku.

Veščine vodenja

V letu 2024 smo vodje podprli s tematikami postavljanja strateških usmeritev in razvojnih ciljev pri procesu letnih razvojnih razgovorov ter metodologijo vitkega

inoviranja, ki so jo uvedli v svoje vsakodnevno delo in s tem optimizirali procese na svojem področju dela. Prek tega smo tudi povežali področja med seboj in poskrbeli za poenostavitev procesov.

Sodelavce, ki so v letu 2024 napredovali s strokovnega na vodstveni položaj, smo podprli s poglobljenim in sistematičnim programom pridobivanja vodstvenih veščin Prvič vodja in individualnim coachingom. 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 novozaposlenih v prodaji z veščinami, ki jih potrebujejo za odličnost v prihodnosti, še vedno ostaja ena ključnih usmeritev našega izobraževalnega programa. Tudi v letu 2024 smo nadaljevali s programi vkrcanja novozaposlenih v prodaji: 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 oziroma t. i. Lifetime Partner Advisory.

Upravljanje s potencialnimi kadri

V letu 2024 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. V letu 2024 je s Pospeševalnikom razvoja, programom za potencialne kadre, začela že tretja generacija, tokrat zaledne službe. V tekočem letu so svoje veščine razvijali z delavnicami vitkega inoviranja, asertivne komunikacije in javnega nastopanja, na dogodku Poslovna kava z vrhnjim vodstvom pa so spoznali, kako ohranjati ravnovesje med poklicnim in zasebnim življenjem ter kaj za organizacijo predstavlja trajnostna usmeritev. Prek vzajemnega coachinga so razvijali tudi veščine upravljanja s časom in se konec leta 2024 posvetili razvoju lastne blagovne znamke. Jeseni 2024 smo prepoznali tudi novo skupino potencialnih kadrov v prodaji, ki vstopa v svoj program razvoja.

9.2.4 NAGRADE ZA KADROVSKE PRAKSE

Tudi leto 2024 nam je prineslo nekaj javno prepoznanih kadrovske uspehov. Projekt Detox je bil v letu 2024 uvrščen med finaliste izbora HR&M projekt leta 2024 v kategoriji velikih podjetij. V okviru konference Edutainment pa smo zopet prejeli certifikat TOP investitor v izobraževanje, in sicer smo bili prepoznani za sistematičnost vlaganja v izobraževanje in usposabljanje zaposlenih.

Tudi v letu 2024 smo z različnimi družbeno odgovornimi in trajnostnimi ukrepi sledili cilju certifikata družbeno odgovorno podjetje (DOD).

9.2.5 UGODNOSTI ZA ZAPOSLENE IN KAKOVOST ŽIVLJENJA V DRUŽBI

Certifikat Družbeno odgovorno podjetje

Družbeno odgovornost ima ključno vlogo tako v družbi kot v Skupini Generali. Certifikat Družbeno odgovoren delodajalec temelji na smernicah mednarodnega standarda za družbeno odgovornost. Njegov namen je izboljšati družbeno odgovorno upravljanje v organizacijah v Sloveniji, zlasti v odnosu do zaposlenih, saj prinaša številne koristi za zaposlene, okolje, širšo družbo in druge deležnike.

Tudi v letu 2024 smo z različnimi družbeno odgovornimi in trajnostnimi ukrepi sledili cilju certifikata Družbeno odgovorno podjetje (DOD). Z našimi aktivnostmi želimo povečati zadovoljstvo, motivacijo in zavzetost zaposlenih ter izboljšati organizacijsko kulturo, klimo in sodelovanje. Aktivnosti in vsebine so bile 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 za zdravju prijazen bivalni prostor. Poučili smo se tudi o sodobnih pasteh digitalne dobe za odrasle in otroke ter namenili veliko pozornosti trajnostnosti in samooskrbi.

Po opravljenem revizorskem postopku v decembru 2024 smo 4. decembra 2024 od Ekvilib Inštituta



prejeli sklep o ohranitvi naprednega certifikata Družbeno odgovoren delodajalec – nivo 1.

V okviru varovanja zdravja smo sledili našemu najpomembnejšemu cilju, da naši zaposleni ostajajo zdravi in zadovoljni. V povezavi s tem smo poskrbeli za tehnično in ergonomsko prilagoditev delovnih mest. Zaposlenim smo omogočali aktivne odmore med delovnim časom in sveže sadje ter subvencionirali vključenost v telesno aktivnost v prostem času. Družbena odgovornost, ki vključuje družbeno odgovorne prakse do zaposlenih, je še posebej pomembna za obvladovanje psihosocialnih tveganj. Z ukrepi promocije zdravja na delovnem mestu zaposlene spodbujamo, da pridobljena znanja prenašajo tudi v zasebno življenje. Tako smo zaposlene osveščali o tem, kaj nam sporoča telo, kakšno moč ima zdravi samomasaza, kako skozi življenje potovati s polnimi baterijami, da poškodbe in bolezni hrbtenice lahko preprečimo ter kako demenca prepleta naša življenja.

Na področju medgeneracijskega sodelovanja smo izvedli več aktivnosti z namenom povezovanja različnih generacij zaposlenih, spodbujanja njihovega sodelovanja in ustvarjanja novih poslovnih zgodb. Poleg obstoječih aktivnosti so bile v letu 2024 zelo odmevne naslednje: nov priročnik Levjesrčno mentorstvo, izvedba dveh spletnih seminarjev na temo sodelovanja in raznolikosti generacij v delovnem okolju, asertivna

komunikacija z različnimi medgeneracijskimi deležniki ter aktivnost v živo Medgeneracijsko sodelovanje: Kje babica, dedek, mamica in očka delajo.

V okviru konference Edutainment smo prejeli certifikat TOP investitor v izobraževanje.

Na področju usklajevanja poklicnega in zasebnega življenja smo nadaljevali našo že začrtano pot z izvajanjem ukrepov, kot so zdravniški časovni bonus in otroški časovni bonus, 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 dobrih partnerskih odnosov in vzgoje otrok v povezavi z obremenjenostjo staršev in zahtevnim okoljem.

Na področju organizacijskega upravljanja smo se osredotočili na izvajanje različnih izobraževalnih programov in ozaveščevalnih kampanj, s katerimi smo želeli povečati znanje in zavest o tematikah s področja družbene odgovornosti. Organizirali smo več izobraževanj in dogodkov, na katerih smo udeležence opozarjali na nevarnosti hitrih sodb, podali ideje in predloge za ureditev čarobnega vrta, na posebni okrogli mizi pa smo skupaj z našimi gosti raziskovali glavne razlike in poglede različnih generacij ter spodbujali kreativnost in sodelovanje med njimi. Med pomembnejšimi aktivnostmi s področja izobraževanja so bile tudi delavnice za starše otrok, vključenih v Zvezo Anita Ogulin in ZPM, na katerih smo staršem nudili podporo in informacije o zavarovalništvu.

V družbi je močno vpeljano korporativno prostovoljstvo, ki ga uresničujemo znotraj projekta skupine Generali THSN (The Human Safety Net) ter v sodelovanju z Zvezo Anita Ogulin in ZPM. Projekt izvajamo v treh večjih akcijah, katerih namen je pomoč socialno šibkim družinam: Poletne počitnice, Šolske potrebščine in Čarobna zima.

Poletne počitnice, Šolske potrebščine in Čarobna zima so tri večje akcije gibanja The Human Safety Net.

Poleg izobraževanj smo veliko pozornosti namenili tudi ozaveščanju interne javnosti, pri čemer smo deležnike opominjali na pomen pametnega gospodarjenja z vodnimi viri za odgovorno prihodnost in organizirali dobrodelni tek Matejev tek z burjo.

V okviru naših trajnostnih prizadevanj smo obeležili svetovni dan Zemlje s kampanjo Planet proti plastiki ter predstavili našo trajnostno strategijo in nove ukrepe, vključno z obogatitvijo voznega parka z okolju prijaznimi vozili. Posebno pozornost smo namenili tudi raznolikosti in vključevanju, kar smo poudarili z dogodkom Be bold for inclusion 2024: Bodite vse, kar ste.

Vse te aktivnosti so potekale skozi vse leto 2024 z namenom krepitev družbene odgovornosti in korporativnega prostovoljstva. V letu 2025 bomo nadaljevali v podobnem duhu, še naprej poudarjali pomembnost družbene odgovornosti, prostovoljstva in pomoči ranljivejšim ter nadaljevali z aktivnostmi na področjih raznolikosti in vključevanja vseh.

Promocija zdravja

Zdravje je temelj za kakovostno in uspešno življenje ter delo tako za posameznika kot celotno družbo. Skrb za ohranjanje in izboljševanje zdravja zaposlenih je pomembno, saj zdravi in zadovoljni sodelavci in sodelavci, ki delajo v varnem in spodbudnem delovnem okolju, dosegajo višji produktivnost in ustvarjalnost, redkeje zbolejajo in so manj pogosto bolniško odsotni ter ostajajo zvesti svoji organizaciji oziroma delodajalcu.

Promocija zdravja na delovnem mestu je ciljno usmerjena aktivnost in ukrep, ki ga delodajalec izvaja na podlagi zakona z namenom ohranjanja in krepitev telesnega in duševnega zdravja delavcev. Gre za skupna prizadevanja delodajalca, zaposlenih in družbe za izboljšanje zdravja in dobrega počutja zaposlenih. To vključuje kombinacijo sprememb fizičnega in socialnega okolja ter zdravju prijaznega življenjskega sloga.

Med letom 2024 smo na področju promocije zdravja izvajali naslednje aktivnosti:

- Organizacija spletnih seminarjev, delavnic in seminarjev s področij** komunikacije, medgeneracijskega sodelovanja in zdravja, kot so: pravilna prehrana, telesna vadba, tečajji prve pomoči, obvladovanje stresa, duševno zdravje in druga strokovna izobraževanja.
- Spodbujanje telesne aktivnosti:** uvajamo programe, ki spodbujajo telesno aktivnost, kot so skupinske vadbe, joga, pohodništvo, dnevni aktivni odmori med delovnim časom in uporaba službenih koles. Zaposlenim sofinanciramo redno telesno vadbo.
- Zdrava prehrana:** zaposlene ozaveščamo o pomembnosti zdrave prehrane, naša stalnica že nekaj let pa so sadni dnevi, na katere poskrbimo za dostavo svežega sadja na vseh lokacijah.
- Fleksibilen delovni čas:** omogočamo delo od doma in fleksibilen delovni čas, da zaposleni lažje uskladijo delo in zasebno življenje, kar pozitivno vpliva na njihovo duševno zdravje.
- Podpora duševnemu zdravju:** ponujamo programe za podporo duševnemu zdravju, kot so svetovanje, terapije ali delavnice za obvladovanje stresa.
- Urejeno delovno okolje:** skrbimo za ergonomsko urejene delovne prostore, ki zmanjšujejo tveganje za poškodbe in spodbujajo dobro počutje.
- Spodbujanje aktivnega odmora:** zaposleni si lahko vzamejo čas za petminutni vsakodnevni aktivni odmor in se razgibajo ob vodeni vadbi, ki jo predvajamo prek spleta, da se sprostijo in napolnijo z energijo.

8. **Preventivni zdravstveni pregledi:** organiziramo redne preventivne in usmerjene zdravstvene preglede, ki lahko pomagajo pri zgodnjem odkrivanju in preprečevanju bolezni.
9. **Izobraževanje o zdravem življenjskem slogu:** organiziramo spletne seminarje o zdravem življenjskem slogu in pripravljamo članke, ki jih objavljamo v internem glasilu.
10. **Spodbujanje socialne povezanosti:** organiziramo družabne dogodke in aktivnosti, ki spodbujajo socialno povezanost med zaposlenimi, kar pozitivno vpliva na njihovo duševno zdravje in dobro klimo v podjetju.

Športno društvo

Pomembnejši cilji Športno-kulturnega društva so soustvarjanje pozitivne klime v družbi, utrjevanje vezi med sodelavci zunaj delovnega časa in spodbujanje zdravega življenjskega sloga. Trenutno je v društvo vključenih 665 članov. V letu 2024 je društvo izvajalo že utečene dejavnosti, kot so: obiski vodenih rekreacij odbojke, odbojke na mivki, košarke, plavanja, fitnesa, badmintona in drugih vadb, ki se jih člani udeležujejo. Pohodniška sekcija je izvedla šest pohodov, kolesarska sekcija pa dva kolesarska izleta. Organizirana sta bila dva turistična izleta, pomladni v Vojvodino s Subotico in jesenski v Budimpešto. Društvo je povezano tudi s športnim društvom Generali iz Trsta – ASD Generali Trieste, s katerim je tudi v letu 2024 izpeljalo smučarski vikend. Športna ekipa Generali je sodelovala na poletnih športnih igrah finančnih organizacij ŠIFO in osvojila skupno drugo mesto. V maju je bilo organizirano tradicionalno letno družabno športno srečanje vseh zaposlenih (ter pogodbenih zaposlenih in upokojencev), 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 upokojene 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 upokojencem ter veteranom vojne za Slovenijo omogoča kakovostno in cenovno ugodno počitnikovanje v lastnih počitniških objektih. Ciljni skupini starejših delavcev 55+ družba omogoča dva dni bivanja brezplačno. V letu 2024 je 139 zaposlenih koristilo počitniške kapacitete.

Zavarovanje za zaposlene

Vsi zaposleni imajo možnost vključitve v kolektivno nezgodno zavarovanje in zdravstveno zavarovanje

Specialisti z asistenco, za kateri premijo plača zavarovalnica. Poleg zaposlenih, ki so vključeni v obe boniteti, je v kolektivno nezgodno zavarovanje vključenih 986 družinskih članov, v zdravstveno zavarovanje Specialisti z asistenco pa 770 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 navedene pogodbe zavarovalnica plačuje zakonsko minimalno premijo za vse zaposlene. Na dan 31. 12. 2024 je 57,6 % 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, lahko dosežemo samo z zavzetimi sodelavci. Kot del Skupine Generali je naša zavarovalnica vključena v redno, sistematično spremljanje zavzetosti zaposlenih. Globalno raziskavo zavzetosti izvajamo v obliki krajše raziskave utripa vsako leto, daljšo in poglobljeno raziskavo zavzetosti pa izvajamo vsaka tri leta. Zadnje poglobljeno raziskavo zavzetosti smo izvedli oktobra 2024. Udeležba v raziskavi je bila kar 92-odstotna, kar pomeni, da smo od naših zaposlenih prejeli relevanten vpogled, na podlagi katerega lahko izpeljemo ustrezne akcijske načrte. Pred vsako izvedbo raziskave naše zaposlene spomnimo, kaj vse smo dosegli, uvedli ali spremenili v času med eno in drugo raziskavo. Tako smo tudi lani poskrbeli za to, da smo z vsemi zaposlenimi delili in proslavili vse zmage, ki smo jih dosegli v zadnjem strateškem ciklu: skupno smo namreč obeležili kar deset zmag na različnih delovnih področjih. Z dobro prakso komuniciranja naših uspehov bomo sicer nadaljevali tudi v prihodnjem letu.

9.2.7 OPTIMIZACIJA IN DIGITALIZACIJA PROCESOV

V preteklem letu je naša organizacija dosegla pomemben napredek pri optimizaciji procesov in uvedbi robotske avtomatizacije procesov (RPA). Spomladi smo v želji po učinkoviti poenostavitvi procesov začeli s pobudo Detox, katere cilj je ustvariti agilno delovno okolje ter povečati učinkovitost in medoddelčno sodelovanje. Skozi izvedene delavnice z različnimi skupinami zaposlenih je nastal seznam 91 procesnih sprememb, ki bodo poenostavile kompleksnost, izboljšale izkušnjo stranke in povezale sodelavce z različnih področij. V letu 2024 smo uvedli že dobro tretjino sprememb, medtem ko se seznam predlogov za izboljšave ves čas dinamično

polni. Z uvedbo in nominacijami novih pobud za poenostavitve procesov nadaljujemo tudi v letu 2025.

Poenostavljeni delovni tokovi in odpadkov očiščeni procesi so temelj za kakovostno avtomatizacijo in robotizacijo procesov ter uvedbo orodij umetne inteligence. V preteklem letu smo vzpostavili skupino za robotizacijo in avtomatizacijo procesov, katere naloga je sistematična avtomatizacija ponavljajočih se nalog v delovnih operacijah. Deset novih robotkov je v letu 2024 sprostilo ročno delo, zagotovilo večjo natančnost in doslednost ter pohitrilo ureditev zahtevkov.

9.2.8 POŠKODBE PRI DELU

S svojimi aktivnostmi v celoti uresničujemo zakonodajne zahteve s področja varnosti in zdravja pri delu ter požarne varnosti v delovnih okoljih.

Tveganja 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 skladno z določili izdelane ocene tveganja za varnost pri delu. Proaktivno delujemo pri zmanjševanju tveganj za poškodbe pri delu s preverjanjem pogojev dela in spremljanjem zaposlenih, ali upoštevajo navodila za varno delo v prostorih družbe, na terenu kot tudi pri delu na daljavo. Zadnja leta smo z organizacijo poslovnih procesov, usposabljanji zaposlenih in preverjanjem delovnega okolja lahko večini zaposlenih omogočili tudi delo od doma ali delo na daljavo.

Naš dolgoročni cilj je ostati delodajalec, ki zgledno skrbi za ohranjanje zdravlja zaposlenih in pri katerem se zaposleni ne poškodujejo pri delu. Z osveščanjem zaposlenih in različnimi preventivnimi aktivnostmi, vključno s promocijo zdravlja in stalnih izboljšav v delovnem okolju, se temu cilju tudi vedno bolj približujemo.

Tudi v letu 2024 smo zabeležili le eno poškodbo pri delu, ki smo jo obravnavali kot lažjo.

Poškodbe pri delu v Generali zavarovalnici – število in delež poškodb	Leto 2022		Leto 2023		Leto 2024	
	število	delež (v %)	število	delež (v %)	število	delež (v %)
Pri delu	2	100	1	100	0	0
Na službeni poti, izobraževanju	0	0	0	0	1	100
Odsotnost zaradi poškodbe na delu iz preteklih let	0	0	0	0	0	0
Skupaj	2	100	1	100	1	100
Izgubljeni delovni dnevi zaradi poškodb pri delu	Leto 2022		Leto 2023		Leto 2024	
	število	število	število	število	število	število
	21	20			15	

ZAVZEMAMO SE ZA VKJUČENOST V VSEH ŽIVLJENJSKIH OBDOBJIH

POBUDA DIGITALNO SAMOSTOJNI

Pomemben del naše zaveze trajnosti je tudi skrb za vključenost in boljšo prihodnost različnih skupin prebivalstva. Ker se zavedamo, da pomanjkanje digitalnih veščin pri starejši populaciji pogosto vodi v socialno izključenost in omejen dostop do ključnih storitev digitalne dobe, smo v različnih slovenskih krajih za starejše občane organizirali brezplačne računalniške tečaje. V okviru pobude Digitalno samostojni smo jih opolnomočili z novimi znanji za uporabo računalnika in pametnega telefona v vsakdanjem življenju.

10. MARKETING IN KOMUNICIRANJE

V letu 2024 smo na področju marketinga in komuniciranja svoje aktivnosti usmerili v tri ključna področja – strateško upravljanje z blagovno znamko, podporo našim zavarovalnim produktom in storitvam s ciljem grajenja zavedanja in izbire ter projektom s področja trajnosti.

Ponosni smo, da ob koncu leta naša blagovna znamka še vedno ostaja močna in med ljudmi zapisana kot zaupanja vredna in ugledna. Prejeli smo tudi nagrado Superbrands. Nagrada sama, še bolj pa dejstvo, da smo jo prejeli že šesto 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, prepoznavajo kot »superbrands«.

Na tržno-komunikacijskem področju smo skladno s cilji marketinške strategije prepletli klasične in digitalne kanale, s katerimi gradimo zavedanje ter spodbujamo kontakte s strankami in nenazadnje izbiro. V ospredju

so bila zdravstvena zavarovanja in storitve, s katerimi smo v letošnjem letu prvič močneje nagovorili tudi mlade, ter življenjska zavarovanja. Ob koncu leta smo komunikacijsko močno podprli naše novo življenjsko zavarovanje Odgovorna prihodnost – novo naložbeno zavarovanje s trajnostnimi naložbami.

Skozi vse leto s pomočjo različnih tržnih raziskav merimo učinkovitost našega dela, preizkušamo novosti in spoznavamo potrebe naših obstoječih in potencialnih strank. Da bi enostavne raziskave lahko do neke mere izvajali tudi sami, smo v letu 2024 lansirali tudi lasten panel za tržne raziskave.

Veliko pozornosti smo namenjali tudi vsebinskemu marketingu, v okviru katerega želimo čim učinkoviteje nagovarjati tako obstoječe kot tudi potencialne stranke in jim ponuditi dovolj razlogov, da z nami vzpostavijo kontakt. V letu 2024 sta bila v celoti prenovljena strategija in program Za srečen začetek, ki nagovarja

bodoče starše. V okviru programa, ki je brezplačen, jim pomagamo z video nasveti in vodiči ter nasveti strokovnjakov, eno od sodelujočih družin pa razveselimo tudi s štipendijo. Ponosni smo, da program že v prvem letu dosega odlične rezultate in da kar 95 % udeležencev nasvete v programu ocenjuje kot koristne.

Naša strategija in zaveza, da bomo trajnostnost vpeljali v vsa področja delovanja zavarovalnice, se močno odraža tudi pri projektih in pobudah, ki jih razvijamo v našem oddelku. Z vsakim novim projektom ali pobudo se trudimo, da odgovarjamo na izzive, ki jih prepoznamo kot pereče v družbenem okolju. Tako so bili v letu 2024 v ospredju projekt Digitalno samostojni in natečaj SME EnterPRIZE, dobrodelni projekti, ki smo jih, kot že vrsto let do zdaj, izpeljali v sodelovanju z Zvezo Anite Ogulin in ZPM in globalno fundacijo The Human Safety Net, ter v okviru športnih sponzorstev tudi podpora športnikom, zvezam in društvom ter športnim dogodkom, med katerimi še posebej izstopa sodelovanje z Ljubljanskim maratonom.

S projektom Digitalno samostojni smo pomagali starejšim pri digitalnem opismenjevanju, brezplačne računalniške tečaje smo organizirali v devetih slovenskih občinah. Da se starejši soočajo z izzivi digitalizacije, kažejo polno zasedene zmogljivosti na tečajih in zelo visoko zadovoljstvo udeležencev z novo pridobljenimi znanji.

Že šestič smo dobitniki naziva Superbrands.

Že drugič smo izpeljali nagradni 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. Da natečaj pridobiva na prepoznavnosti, kažejo rast števila prijav na natečaj (v letu 2024 je sodelovalo že 47 podjetij), zelo močan odmev natečaja v medijih in številčna udeležba na dogodku SME EnterPRIZE. Pomemben mejnik pa je v letošnjem letu dosegla tudi Generali galerija, ki je z odmevno razstavo Barda lucundusa obeležila že 10. obletnico delovanja. Ponosni smo, da naša galerija ostaja redno stičišče poznavalcev in ljubiteljev umetnosti, da podpiramo aktivne slovenske umetnike ter da tudi po tej poti prispevamo k ohranjanju kulturne dediščine.

Generali galerija je obeležila 10. obletnico delovanja.

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.

V letu 2024 smo nadaljevali z nadgradnjami strani, ki so vključevale dostop do sistema certificiranja za obvezna izobraževanja, dostope do pomembnih orodij, potrebnih za vsakodnevno delo, ter posodobitev dokumentnega sistema Sklepalna dokumentacija, ki na enem mestu vključuje vse vrste vsebin, ki jih za delo potrebujejo naše ekskluzivne pa tudi neekskluzivne agencije.

Leta 2024 smo zabeležili več kot 1.252.000 zadetkov, objavili 369 novic in 203 avtorske videoposnetke, pripravili pa smo tudi 33 tedenskih novičnikov Generali Fokus.



1.252.000
zadetkov



203
avtorskih videoposnetkov



369
internih novic



33
tedenskih e-novic Generali Fokus



NADGRAJUJEMO NAŠE STORITVE

PRILAGOJENA PONUDBA ZA STRANKE

Usmerjamo se v razvoj in nadgradnjo udobnih, hitrih in sodobnih asistenčnih storitev – med drugim z uvedbo zdravstvenega ekosistema. Strankam prilagajamo ponudbo glede na njihove želje in potrebe, pri tem pa smo strokovni in odgovorni. Temu pritrjujejo že šestič zapored pridobljeni naziv Superbrands, visok indeks zadovoljstva strank, pa tudi primerjalno ocenjevanje načina informiranja potrošnikov o zdravstvenih zavarovanjih, v katerem nam je portal Mednarodnega inštituta za potrošniške raziskave podal najvišjo oceno med slovenskimi zavarovalnicami.

11. STRANKA V SREDIŠČU PRODUKTOV IN STORITEV

Strateškemu poglobljanju in utrjevanju odnosov z našimi strankami smo v letu 2024 namenili posebno pozornost z zagotavljanjem celostne podpore in oblikovanjem personalizirane ponudbe zavarovalnih storitev. Osredotočili smo se na razumevanje življenjskih situacij in pričakovanj naših strank, kar je omogočilo razvoj inovativnih rešitev, s katerimi želimo preseči njihova pričakovanja in jim ponuditi resnično dodano vrednost.

Naše aktivnosti so vključevale nadgradnjo pristopov za krepitev zvestobe s programi, ki vključujejo tudi podporo pri spodbujanju aktivnega življenjskega sloga. Za doseganje odlične uporabniške izkušnje smo razvijali digitalne rešitve, ki strankam omogočajo hitro in enostavno uporabniško izkušnjo. Optimizirali smo prodajne poti in krepili sodelovanje z našimi poslovnimi partnerji, da lahko strankam ponudimo najboljše storitve in rešitve. Naša zavezanost kakovosti in inovacijam temelji na prepričanju, da je zadovoljen in podprt uporabnik ključ do dolgoročne uspešnosti in trajnostnega razvoja.

11.1 POMOČ IN PODPORA UPORABNIKOM

Za učinkovito komunikacijo in spremljanje zadovoljstva strank smo razvili večkanalni pristop, ki vključuje brezplačno kontaktno številko, kontaktni e-poštni naslov, portal Moj Generali, spletni klepet in osebni stik v naših poslovalnicah. S tem širokim naborom komunikacijskih kanalov omogočamo enostavno dostopnost in prilagodljivost za vse naše stranke.

V preteklem letu smo dosegli več kot 293.000 interakcij s strankami (prek različnih komunikacijskih kanalov) in visoko odkupno vrednost. Center za pomoč strankam – življenjska zavarovanja, katerega glavna naloga je zadrževanje portfelja življenjskih zavarovanj, je namreč uspel v zavarovalnici zadržati več kot 55 milijonov evrov. Ti izjemni rezultati potrjujejo aktivno sodelovanje, visoko raven zaupanja, ki ga naše stranke izkazujejo našim storitvam, dokazujejo

našo zavezanost ustvarjanju vrednosti za naše stranke in zagotavljanju dolgoročno finančno varnost.

Ponosni smo, da je kar 88 % naših zavarovancev izrazilo zadovoljstvo z našim oddelkom za podporo strankam.* Visoka stopnja zadovoljstva je rezultat našega neprekinjenega prizadevanja za zagotavljanje kakovostnih in učinkovitih storitev. Naša ekipa si neprestano prizadeva preseči pričakovanja strank z osebnim pristopom, hitrimi rešitvami in visokimi standardi podpore.



293.604
interakcij s strankami



Več kot
55 milijonov evrov
odkupne vrednosti

11.2 ASISTENCA V OKVIRU ZDRAVSTVENIH ZAVAROVANJ

Osredotočeni smo na to, da strankam olajšamo postopke pri uveljavljanju zavarovanj Specialisti z asistenco in Prehodna oskrba ter organiziramo zdravstveno storitev in rezerviramo termine zasebnih zdravstvenih storitev pri naših pogodbenih partnerjih. Poleg tega strankam zagotavljamo vse potrebne informacije o vsebini njihovega zavarovanja, izvajalcih zdravstvenih storitev in postopkih uveljavljanja pravic. Zagotavljamo jim tudi pomoč na domu v primerih, ko zaradi zdravstvenega stanja sami ne morejo poskrbeti zase. Organiziramo jim tudi prevoze na kontrolne specialistične preglede ali kemoterapije in omogočamo pridobitev drugega zdravniškega mnenja iz tujine v primeru dvoma glede

* Vir: Interna raziskava zadovoljstva, 2024.

pravilnosti zdravljenja. Za tiste, ki potrebujejo psihološko pomoč, omogočamo tudi dostop do psihoterapije. Pri svojem delu uporabljamo digitalno rešitev Asistent za reševanje zahtevkov in naročanje na zdravstvene termine. Asistent je v ozadju povezan z našimi internimi sistemi ter omogoča enostaven dostop do komunikacije z našimi strankami in pogodbenimi izvajalci zdravstvenih storitev.

Število primerov, rešenih prek našega asistenčnega centra vsako leto narašča in je v letu 2024 doseglo skoraj 31.000 primerov, kar pomeni 34-odstotno povečanje v primerjavi z letom 2023. Razlogi za povečanje so število sklenjenih novih zavarovanj in izzivi, s katerimi se sooča javni zdravstveni sistem.

Naše stranke najpogosteje potrebujejo zdravstvene storitve s področja ortopedije, in sicer specialistične preglede in zahtevno diagnostiko (MR, CT ...), ki skupaj predstavljajo skoraj polovico primerov. Sledijo jim dermatološki pregledi in izrezi kožnih znamenj.

Pri povečanemu številu sklenjenih zavarovanj in številu zahtevkov za uveljavljanje pravic se je povečala tudi potreba po komunikaciji s strankami. V letu 2024 smo zabeležili 10 % več klicev kot preteklo leto. Opažamo porast primerov e-prijav, ki omogočajo varno izmenjavo zdravstvene dokumentacije in povratno informacijo o reševanju zahtevka. V letu 2024 se je število e-prijav povečalo za 50 %.

Zadovoljstvo strank ostaja zelo visoko, saj smo prejeli oceno 4,90 od 5,* kar odraža visoko kakovost naših storitev. Zelo visoko oceno so stranke podelile tudi našim pogodbenim partnerjem, ki izvajajo zdravstvene storitve, in sicer 4,87 od 5.

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 splošne oziroma družinske medicine. Videoposvet je zavarovancem na voljo takoj, običajno že v 15 minutah. Če želijo, pa se za telefonski klic ali videoklic lahko tudi naročijo v terminu, ki jim ustreza. Za zavarovance, mlajše od 16 let, je na voljo pediater. Zdravnik lahko na podlagi pogovora predlaga različne ukrepe za izboljšanje stanja ali pa predpiše napotilo za nadaljnje preiskave oziroma specialistični pregled. V tem primeru lahko zavarovanec prijavo za nadaljnje koriščenje zavarovanja odda neposredno iz aplikacije. Na ta način je pot do uveljavljanja storitev iz sklenjenega

* Vir: Interna raziskava, 2024.

zavarovanja še lažja in predvsem hitrejša. V letu 2024 smo zabeležili 3.092 posvetov prek storitve Halo Doktor.



2,96 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, 2,96 od 3,** povprečna ocena zadovoljstva s potekom rezervacije in klicem pa 2,93 od 3.

11.4 MOJ GENERALI

Portal Moj Generali ostaja ključno orodje za stranke, ki želijo enostavno in učinkovito upravljati svoja zavarovanja. V letu 2024 smo intenzivno razvijali novo mobilno aplikacijo, ki bo na voljo na začetku leta 2025. Aplikacija je zasnovana z enim samim ciljem – omogočiti našim strankam še boljše izkušnje pri upravljanju zavarovanj.

S stalnim razvojem digitalnih rešitev sledimo sodobnim trendom digitalne preobrazbe. Z naprednim elektronskim poslovanjem želimo zmanjšati potrebo po papirni dokumentaciji, kar prispeva k varovanju okolja in zmanjšanju našega ekološkega odtisa.

** Vir: Medifit, raziskava iz leta 2024.

11.5 PROGRAM PREDNOSTI GENERALI ZAME

Že tretje leto zapored smo nadgrajevali program prednosti Generali ZAME. Letos smo ga obogatili z novo mobilno aplikacijo, ki uporabnikom omogoča enostaven in pregleden dostop do vseh informacij in ugodnosti programa. Dodali smo tudi možnost spremljanja telesnih aktivnosti (hoja, tek, kolesarjenje), kar še tesneje povezuje strankino aktivnost z ugodnostmi programa.

Naše delo ostaja usmerjeno v zagotavljanje varnosti, ponujanje ugodnejših zavarovanj ter nagrajevanje zdravega in aktivnega načina življenja. Ostajamo predani cilju krepiti zaupanje naših strank ter izboljšati njihovo varnost in kakovost življenja.



Nova mobilna aplikacija Generali ZAME

Možnost spremljanja telesnih aktivnosti (hoja, tek, kolesarjenje).

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 (sklenitev, obnova police, prijava in ureditev škodnega zahtevka ...). 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 tudi v letu 2024 nadaljevali s celostnim upravljanjem in optimizacijo izkušnje strank. Z aktivnim uvajanjem uporabe digitalnih obrazcev

smo še dodatno poenostavili strankino izkušnjo in s tem izboljšali svojo obljubo blagovne znamke.

Generali zavarovalnica tako že od leta 2022 uspešno kontinuirano izboljšuje obljubo enostavne in skrbne blagovne znake.*

Ker je zadovoljstvo strank eno od najpomembnejših meril uspeha, ga z veliko skrbnostjo spremljamo tudi z izsledki trženjski raziskav. Raziskave potrjujejo visoko splošno zadovoljstvo z Generali zavarovalnico (povprečna ocena 4,3 na lestvici od 1 do 5).**

Zavarovanci med razlogi za visoko zadovoljstvo z zavarovalnico Generali izpostavljajo:*** »kakovostna zavarovanja«; »prijazni agenti, ki lahko vse uredijo tudi na daljavo«; »učinkovitost in pripravljenost pomagati«; »odzivnost, brez nepotrebnega zapletanja v procesih« ter mnenje, da »za premijo, ki jo plačajo, dobijo pri Generaliju veliko«.

Spremljanje zadovoljstva naših strank je bilo v letu 2024 obogateno tudi s številnimi raziskavami, izvedenimi znotraj Generali raziskovalnega panela. Reprezentativna in angažirana baza strank je s svojimi mnenji prispevala k boljši celostni izkušnji stranki, soustvarjanju ponudbe ter izboljševanju produktov, storitev in komunikacijskih rešitev podjetja.

Indeks NPS v letu 2024 zrasel na 70

Indeks NPS za merjenje zadovoljstva strank je v letu 2024 v Generali zavarovalnici značilno zrasel ter kljub številnim globalnim izzivom in spremembam na domačem trgu ostaja na zelo visoki ravni.

Vir: Interna raziskava zadovoljstva strank Generali zavarovalnice (Medallia NPS), 2024, N = 29.633.

* Epiphany, spletna raziskava Brand Health in RNPS Tracking, po naročilu za Generali zavarovalnico, avgust–september 2024, reprezentativen vzorec finančnih odločevalcev v gospodinjstvu z vsaj enim zavarovanjem, N = 1096.

** Aragon, spletna raziskava BrandTrack, po naročilu za Generali zavarovalnico, maj 2024, reprezentativen vzorec splošne slovenske populacije (18 do 75 let), N = 1015.

*** Epiphany, spletna raziskava Brand Health in RNPS Tracking, januar–junij 2024, reprezentativen vzorec finančnih odločevalcev v gospodinjstvu z vsaj enim zavarovanjem.

11.7 REŠEVANJE ZAVAROVALNIH PRIMEROV

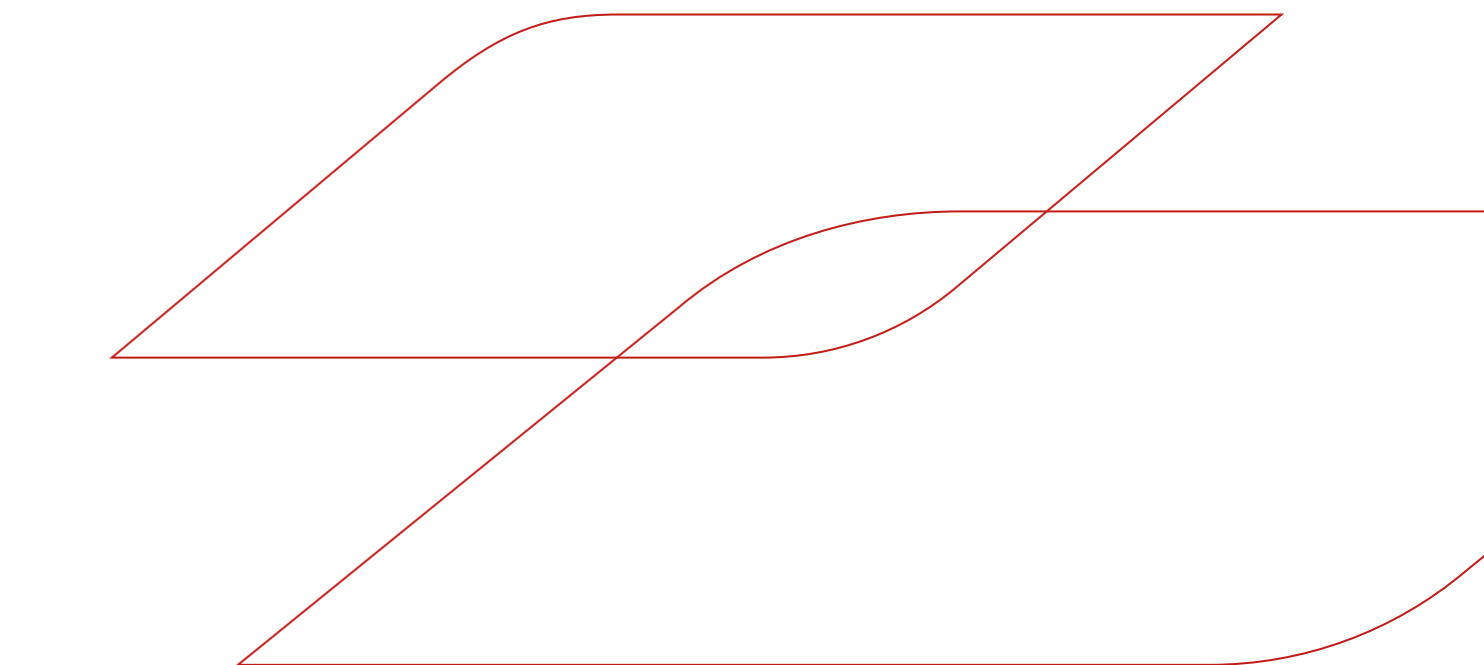
Leto 2024 je bilo na področju škod prizanesljivejše od predhodnega leta, vendar kljub temu ni minilo brez ekstremnih vremenskih pojavov in naravnih nesreč. V poletnem času sta veliko škode povzročila zlasti toča in vihar na Štajerskem. Tako se je število škodnih primerov zaradi toče skoraj približalo letu 2023, ki ga zaznamujemo kot enega najbolj katastrofalnih. Skupaj smo zabeležili 11.000 škod zaradi viharja in toče in jih v razumnem času, z aktivacijo tudi drugih škodnih centrov po Sloveniji, hitro rešili.

Uspešnost reševanja škod je tudi v letu 2024 potrdil zelo visok indeks zadovoljstva strank NPS (74).* Visoko zadovoljstvo z reševanjem škodnih primerov potrjujejo tudi druge raziskave trga. V primerjavi z glavnimi konkurenčnimi zavarovalnicami so bili pri nezgodnem zavarovanju (87 % (popolnoma) zadovoljnih)** z reševanjem škodnih primerov najbolj zadovoljni prav uporabniki Generali zavarovalnice.

Stranke so v navedenih raziskavah pohvalile prijaznost zaposlenih in enostavnost prijave škode. Izvedejo jo namreč lahko prek uporabniku prijaznega spletnega vmesnika za prijavo škode. Kljub že dobri uporabniški izkušnji pa bomo v prihodnje spletno prijavo še poenostavili in omogočili dodatna obveščanja o statusu obravnave škode.

V načrtu imamo tudi uvedbo več različnih možnosti za hitro rešitev škode, kot so gotovinsko izplačilo pri avtomobilskih škodah brez nujnosti popravila, ogledi na daljavo z uporabo modernih pristopov in prvo uporabo umetne inteligence pri reševanju asistenčnih škod zdravstvenih zavarovanj.

Na področju stroškov smo se tudi v letu 2024 soočili z nadaljnjo močno rastjo stroškov popravil, tako na avtomobilskem kot premoženjskem delu škod, predvsem zaradi cen rezervnih delov, materialov in dela izvajalcev. Vsi ti dvigi stroškov povečujejo škodno breme in posledično vplivajo na višino premije.



* Interna raziskava zadovoljstva strank Generali zavarovalnice (Medallia NPS), 2024, N = 6.317.

** Aragon, spletna raziskava BrandTrack, po naročilu za Generali zavarovalnico, maj 2024, reprezentativen vzorec splošne slovenske populacije (18 do 75 let), N = 1.015.

ZMANJŠUJEMO OGLJIČNI ODTIS

PRILAGOJENA PONUDBA ZA STRANKE

Usmerjamo se v razvoj in nadgradnjo udobnih, hitrih in sodobnih asistenčnih storitev – med drugim z uvedbo zdravstvenega ekosistema. Strankam prilagajamo ponudbo glede na njihove želje in potrebe, pri tem pa smo strokovni in odgovorni. Temu pritrjujejo že šestič zapored pridobljeni naziv Superbrands, visok indeks zadovoljstva strank, pa tudi primerjalno ocenjevanje načina informiranja potrošnikov o zdravstvenih zavarovanjih, v katerem nam je portal Mednarodnega inštituta za potrošniške raziskave podal najvišjo oceno med slovenskimi zavarovalnicami.

12. TRAJNOSTNO POROČILO

Temelji strategije Skupine Generali in Generali zavarovalnice so 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 dolgoročna, vseživljenjska partnerstva.

Prizadevamo si za prehod na trajnostno poslovanje in preoblikovanje naših produktov v smeri trajnostnosti. Naša poslovna strategija tako presega zgolj finančne kazalnike ter stremi k dolgoročnemu pozitivnemu vplivu na družbo in okolje.

Naša prizadevanja in smernice delovanja potrjujejo tako rezultati projektov, ki jih izvajamo, celostno

pa tudi ponovno pridobljeni certifikat Green Star, ki smo ga prejeli za trajnostno delovanje.



**Certifikat
Green Star**
za trajnostno delovanje v letu 2024

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 glede 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.generali.si) objavila razkritja o vključitvi tveganj glede trajnostnosti v svoj proces sprejemanja naložbenih odločitev.

12.1 TRAJNOSTNA TVEGANJA IN TVEGANJE ZARADI PODNEBNIH SPREMEMB

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.

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.

Skupina Generali izvaja namenski projekt za ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in poročanje o tveganju prehoda in fizičnem tveganju, ki lahko vpliva na poslovanje, 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 POLITIKA O TRAJNOSTNOSTI

Politika o trajnostnosti vzpostavlja okvir, na osnovi katerega lahko zavarovalnica ugotavlja, oceni in obvladuje tveganja in priložnosti, povezane z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi dejavniki (dejavniki ESG), skladno s ciljem negovanja trajnostnega razvoja poslovnih dejavnosti in ustvarjanja dolgoročne vrednosti.

Politika o trajnostnosti 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.

12.3 POLITIKA PREJEMKOV

Ker so zaveze o trajnostnosti steber poslovnih prednostnih nalog Skupine Generali, so vključene v politiko prejemkov Skupine Generali ter v sistem spodbud v povezavi z dolgoročnim in trajnostnim ustvarjanjem vrednosti. Struktura nagrajevanja je temeljno orodje za usklajevanje ravnanj s strategijami za podporo strateškemu doseganju finančnih in nefinančnih rezultatov, med katerimi ima trajnostnost ključno vlogo. Pri tem je poudarek tako na rezultatih DEI kot na indikatorjih komponent ESG.

12.4 POLITIKE O VKLJUČEVANJU TVEGANJ GLEDE TRAJNOSTNOSTI PRI NALOŽBENIH ODLOČITVAH

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

Tveganje glede trajnosti se lahko meri absolutno in relativno (s primerjavo). Pri oblikovanju nabora podatkov se uporabljajo rezultati raziskav notranjih strokovnjakov za dejavnike ESG ter novice, ocene in neobdelani podatki, ki jih zagotovijo različni zunanji ponudniki. Podatki tretjih oseb ali zunanjih ponudnikov podatkov o vidikih ESG se pregledajo in navzkrižno preverijo glede na zunanje in notranje raziskave. V okviru Skupine Generali se lahko opravijo tudi kvalitativne ocene, če razpoložljivi podatki ne zadostujejo za pravilen izračun in obvladovanje pomembnih tveganj glede trajnosti.

Prizadevamo si prepoznati ter ovrednotiti tiste dejavnike in vpogleda, ki lahko okrepijo in izboljšajo zagotavljanje informacij za naložbena priporočila na podlagi njihove finančne pomembnosti.

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

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 »seznamov prednostnega sodelovanja« (seznama izdajateljev), ki se določijo v okviru »odborov za sodelovanje« na ravni Skupine (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.

S številnimi projekti prispevamo k preventivnemu ravnanju v cestnem prometu za večjo varnost vseh udeležencev, še posebej otrok in mladih voznikov. Tako smo dolgoletni podpornik iniciative Heroji furajo v pižamah Zavoda VOZIM in dolgoletni podpornik Zavoda Varna pot. S projektom Varno ima vedno prav, ki so ga skupaj z Zavodom Varna pot zasnovali za zaščito najranljivejših v prometu, smo v Sloveniji postavili 17 3D-zeber, inovativnih navideznih tridimenzionalnih prehodov za pešce v različnih slovenskih občinah.

V okviru globalnega gibanja The Human Safety Net pomagamo otrokom iz ranljivih okolij in njihovim staršem v sodelovanju z Zvezo Anite Ogulin in ZPM.

Kot zavarovalnica, zaposleni pa kot odgovorni državljani, sodelujemo v globalnem gibanju Skupine Generali The Human Safety Net (THSN), ki nudi pomoč ranljivim skupinam. V Generali Slovenija kot aktivni prostovoljci sodelujemo z Zvezo Anite Ogulin in ZPM v programu Rastemo skupaj ter kot vseživljenjski partner pomagamo otrokom in njihovim 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 pomembnejših podpornikov slovenskega vrhunškega športa v najrazličnejših panogah. Kot zlati sponzor Smučarske zveze Slovenije stojimo ob strani slovenski alpski smučarski reprezentanci, smo dolgoletni podpornik Pokala Vitranc – moške tekme za svetovni pokal in podpiramo tudi izbrane perspektivne alpske smučarje in smučarke. Ob strani stojimo Odbojarski in Rokometni zvezi Slovenije ter najmlajšim, tistim, ki se še kalijo v vrhunski športnike, med njimi kolesarkam in kolesarjem v Pika Team in Pogi Team UAE

Generali iz 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 2024 smo se kot diamantni sponzor pridružili 28. izdaji največjega slovenskega tekaškega dogodka NLB 28. Ljubljanski maraton. Zavedamo se, kako pomembna je tudi podpora manjšim klubom, društvom, ekipam in posameznikom, ki šele razvijajo svoje potenciale, zato pomoč namenjamo tudi njim. Že od leta 2021 podpiramo pobude, kot je Fundacija Gorana Dragiča, ki omogočajo športne dejavnosti. V sodelovanju s Planinsko zvezo Slovenije omogočamo vsem njenim članom ugodnejša zavarovanja in asistence 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 ter nekaj izobraževalnih in socialnih ustanov v okviru Mestne občine Ljubljana (Kinodvor, Pionirski dom, Mala ulica in Zavod za oskrbo na domu). Podpora strokovnosti in vrednotam, kot so srčnost, človečnost in spoštljiv odnos do pacientov v akciji Moj zdravnik revije Viva Medicina & ljudje, smo že 21. leto zapored nadaljevali tudi leta 2024.

Generali galerija

Opazen del družbeno odgovorne trajnostne usmeritve je delovanje naše umetniške galerije na Dunajski cesti 63 v Ljubljani, ki je leta 2024 praznovala 10. obletnico delovanja.

12.5 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. Smernico za aktivno lastništvo in vključevanje trajnosti v naložbe je sprejela tudi zavarovalnica in ji je v celoti zavezana.

12.6 ODGOVORNOST DO SKUPNOSTI

Skupaj z zaposlenimi vlagamo veliko prizadevanj in sredstev za razvoj skupnosti, v kateri poslujemo. Podpiramo številne projekte, pobude in akcije lokalnega, regionalnega in nacionalnega pomena ter na različne načine bogatimo družbeno okolje. Z dolgoročnimi partnerstvi uresničujemo naše trajnostne cilje, veliko pozornosti posvečamo športu, zdravemu načinu življenja, varnosti v prometu, podpori umetnosti in kulturni dediščini ter humanitarnim in drugim projektom, ki vodijo k izboljšavam v družbi. Pri tem posebno pozornost posvečamo najranljivejšim skupinam, ki jih podpiramo pri razvoju svojih potencialov.



V Generali galeriji razstavljamo dela najboljših slovenskih, občasno pa tudi tujih umetnikov. Poleg razstav skrbimo tudi za zbirko več kot tisoč umetniških del, večinoma slik in nekaj kiparskih eksponatov, predvsem slovenskih avtorjev.

Delovanje galerije promoviramo in predstavljamo na spletni strani Generali galerije, na kateri ljubitelji umetnosti seznanjamo z aktualnimi razstavami, virtualnimi posnetki razstav ter videointervjuji z umetniki in umetnostnimi kritiki. Na spletni strani so na ogled tudi dela, ki jih hranimo v lastni zbirki.

Leta 2024 smo v galeriji gostili odmevne in odlično obiskane razstave uveljavljenih akademskih slikarjev, med drugim Barbare Kastelec, Patrika Dvorščaka, Anje Jerčič Jakob in Barda Lucundusa.

12.7 ODGOVOREN ODNOS DO NARAVNEGA OKOLJA

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

Ker se zavedamo pomena skrbi za varstvo naravnega okolja, smo se že leta 2022 vključili v Sistem ravnanja z okoljem, ki ga vodi Skupina Generali in prek katerega nadaljujemo spremljanje ogljičnega odtisa.

Skupina Generali si je ob potrditvi podnebne strategije leta 2021 zastavila cilj, da do leta 2025 zniža izpuste toplogrednih plinov za 25 % v primerjavi z letom 2019. Ker pa so bile članice Skupine Generali, vključno z Generali zavarovalnico, pri dosedanjem izvajanju ukrepov izjemno uspešne, je Skupina Generali postavila nov cilj, in sicer 35-odstotno znižanje izpustov. Generali zavarovalnica ima trenutno postavljene naslednje cilje znižanja izpustov v primerjavi z letom 2019:

- do leta 2025 za 42 %;
- do leta 2027 za 51 %;
- do leta 2030 za 60 %.

Analize kažejo, da se ogljični odtis od leta 2019 vztrajno znižuje, kar prikazuje spodnja preglednica. Tudi v letu 2024 smo zabeležili znižanje, s čimer smo za 5 odstotnih točk že presegli zastavljeni cilj za leto 2025, kar je jasen znak, da nam je v svoje delovanje uspelo uspešno vključiti tudi trajnostni vidik.

Leto	Količina toplogrednih plinov v tCO ₂ e*
2019	3.223
2020	2.550
2021	2.474
2022	2.019
2023	1.931
2024	1.702

*tCO₂e – 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.

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

Vse od leta 2019 vztrajno znižujemo naš ogljični odtis. V letu 2024 smo za 5 odstotnih točk že presegli zastavljeni cilj za leto 2025!

Ogljični odtis in cilji

Ogljični odtis	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Cilj 2025
SKUPAJ tCO₂e	3.223	2.550	2.474	2.019	1.931	1.702	1.869
Obseg 1	1.031	767	761	899	836	739	818
Obseg 2	1.271	1.175	1.132	453	456	405	432
Obseg 3	921	608	581	667	640	558	619
Zmanjševanje ogljičnega odtisa v primerjavi z letom 2019.				- 37,6 %	- 41 %	- 47 %	- 42 %

Posamezne aktivnosti po obsegih	Emisije CO ₂ (v t)						Indeks
	2019	2023	2021	2022	2023	2024	
Obseg 1 – poraba energije za ogrevanje	353	388	389	389	390	329	93
Obseg 1 – poraba goriva za službena vozila	678	379	372	510	445	410	60
Obseg 1 – neposredni izpusti	1.031	767	761	899	836	739	72
Obseg 2 – posredni izpusti	1.271	1.175	1.132	453	456	405	32
Obseg 3 – poraba energije za ogrevanje	76	79	82	78	78	68	89
Obseg 3 – poraba električne energije	93	82	76	71	85	69	74
Obseg 3 – poraba papirja	96	66	53	48	38	32	33
Obseg 3 – poraba vode in ravnanje z odpadki	59	66	56	54	53	50	85
Obseg 3 – službena potovanja (vozilo, letalo, vlak)	597	314	315	417	385	339	57
Obseg 3 – drugi neposredni izpusti	921	608	581	667	640	558	61
Skupaj – izpusti 1–3	3.223	2.550	2.474	2.019	1.931	1.702	53

Glede na znižanje izpustov, ki se je nadaljevalo tudi v letu 2024, Generali zavarovalnica pričakuje izpolnitev dolgoročno zadanega cilja, pri čemer je v trajnostni strategiji opredelila podrobnejše ukrepe za njegovo doseganje.

Dejavnosti za razogljičenje za obseg 1

Od ukrepov, ki se tudi v letu 2024 kažejo kot najučinkovitejši za znižanje izpustov v obsegu 1, so ukrepi v povezavi z voznim parkom. Tudi v letu 2024 smo uspešno povečevali delež t. i. zelenih (električnih in hibridnih) vozil v voznem parku. Povečali smo število hibridnih in električnih vozil ter po drugi strani zmanjšali število vozil s pogonom na fosilna goriva, ki najbolj onesnažujejo okolje. Tako smo imeli konec leta 2024 v našem voznem parku:

- 30 hibridnih vozil,
- 18 električnih vozil in
- 55 vozil na fosilna goriva.

V letu 2025 imamo v načrtu, da tri hibridna vozila in dve električni vozili zamenjajo vozila na fosilni pogon. S tem se pospešeno bližamo ciljem (predstavljenim tudi na spodnji sliki), ki jih je v zvezi z voznim parkom postavila Skupina Generali, in sicer:

- od leta 2025 → nova vozila so lahko le »zelena« (električna in hibridna);
- od leta 2027 → nova vozila za vodstvene kadre so lahko le električna;
- od leta 2030 → nova vozila za druge (npr. vozila za splošno uporabo, škodne centre, prodajo ...) so lahko le električna;

- od leta 2032 → vsa vozila za vodstvene kadre morajo biti električna;
- od leta 2035 → v celotnem voznem parku so lahko le električna vozila.

Za polnjenje električnih vozil trenutno uporabljamo že 22 polnilnic, Generali zavarovalnica pa je sprejela tudi odločitev, da bo financirala postavitev polnilnic na domu tistim zaposlenim, ki službena električna vozila uporabljajo tudi za zasebne namene.

V letu 2024 smo izboljšali tudi energetske učinkovitost s prenovo nekaterih poslovnih prostorov, in sicer v Izoli, Kozini, Šempetru pri Gorici, Ajdovščini, Novem mestu, Celju, Ilirski Bistrici, Novi Gorici in Postojni.

Izvedli smo energetske pregled petih poslovalnic, s čimer smo dobili podrobnejši vpogled v energetske učinkovitost in sprejeli predloge ukrepov, s katerimi bi jo lahko še izboljšali. Začeli smo tudi z aktivnostjo pridobivanja energetskih izkaznic, s čimer bomo nadaljevali tudi v letu 2025.

V letu 2025 načrtujemo energetske prenove ogrevalno-hladilnega sistema poslovne stavbe v Ljubljani (Dunajska cesta 63), s čimer bomo izboljšali energetske učinkovitost stavbe. Konec leta 2026 pa s ponosom načrtujemo selitev sedeža Generali zavarovalnice v novo poslovno stavbo Vilharia. To je prva poslovna stavba v Sloveniji, ki je prejela najvišji mednarodni trajnostni certifikat – LEED Platinum. LEED je vodilni sistem ocenjevanja za zeleno gradnjo na svetu. Zagotavlja obsežne standarde za načrtovanje, gradnjo, vzdrževanje in učinkovitost zelenih stavb ter omogoča zmanjšanje operativnih stroškov in negativnega vpliva na okolje ter povečanje produktivnosti, udobja, zdravja in dobrega počutja uporabnikov.



Dejavnosti za razogljčenje za obseg 2

Že od leta 2022 imamo zakupljeno le električno energijo iz obnovljivih virov. Z enako strategijo nadaljujemo tudi naprej, saj smo t. i. »zeleno« električno energijo tudi za leto 2025. Gre za električno energijo na vseh tistih lokacijah, pri katerih imamo proste roke pri izbiri dobavitelja. To pomeni, da se vsaj 90 % površin naših poslovnih prostorov napaja z zeleno energijo.

V letu 2024 smo stopili tudi na pot proizvodnje lastne električne energije iz obnovljivih virov. Na strehi poslovalnice v Novi Gorici smo namreč postavili prvo sončno elektrarno, ki bo predvidoma zagotavljala okrog 70 % električne energije, ki jo stavba potrebuje za delovanje. Z uporabo aplikacije lahko redno spremljamo količino proizvedene in porabljene energije ter druge podatke, npr. količino zmanjšanja izpustov ogljikovega dioksida.

Eden od ukrepov, ki bo občutno prispeval k znižanju izpustov, je zmanjšanje uporabe utekočinjenega naftnega plina, ki ga sicer za ogrevanje uporabljamo le v eni poslovalnici, a je njegov vpliv na količino izpustov izjemno velik. V omenjeni poslovalnici v letu 2025 načrtujemo namestitev toplotne črpalke, s čimer bomo precej znižali izpuste.

Vsaj 90 % površin naših poslovnih prostorov se napaja z zeleno energijo.

Dejavnosti za razogljčenje za obseg 3

Pri obsegu 3 nadaljujemo z izvajanjem predvsem 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 plastenk za vodo s steklenicami in kozarci;
- menjava avtomatov za vodo s plastičnimi baloni za avtomate brez odvečne plastike, z vodnimi bari, ki uporabljajo vodovodno napeljavo in filtracijo vode;
- zmanjševanje uporabe papirja, zmanjševanje tiskanja;
- namestitev pisoarjev, ki ne potrebujejo vode;
- sušilniki za roke namesto papirnatih brisačk;
- namestitev filtrov na pipe za manjšo porabo vode.

12.8 POROČILO O TRAJNOSTNOSTI

Novela Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1M) uvaja pomembne novosti na področju trajnostnega poročanja, s čimer sledi zahtevam evropske Direktive o poročanju podjetij glede trajnostnosti (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD).

Cilj je povečanje preglednosti poslovanja in spodbujanje odgovornega ravnanja podjetij, kar prispeva k trajnostnemu razvoju in zelenemu prehodu. Spremembe se nanašajo na širitev obveznosti poročanja, uvedbo notnih standardov, digitalizacijo in preglednost podatkov.

Z obvezno izdelavo trajnostnega poročila je uveden pomemben korak k doseganju ciljev evropskega zelenega dogovora, ki si prizadeva za prehod k bolj trajnostnemu in krožnemu gospodarstvu.

Skladno z določili 70.c člena noveliranega ZGD-1 je zavarovalnica izvzeta iz obveznosti iz prvega odstavka navedenega člena, zato ni izdelala samostojnega poročila o trajnostnosti, je pa glede na določilo navedenega člena v celoti prevedla Konsolidirano poslovno poročilo obvladujoče družbe, ki vključuje tudi poročilo o trajnostnosti in mnenje o skladnosti poročila o trajnostnosti s pravili trajnostnega poročanja ter ga z namenom objave posredovala Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJPES).

Prevedeno konsolidirano letno poročilo obvladujoče družbe in mnenje o skladnosti poročila o trajnostnosti s pravili trajnostnega poročanja sta dostopna tudi na spletni strani zavarovalnice <https://www.generalis.si/porocila>.

Konsolidirano poslovno poročilo je pripravila je pripravila družba Assicurazioni Generali S.p.A., s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2., ki poroča na ravni Skupine Generali.

Prevod konsolidiranega poslovnega poročila Skupine Generali ni overjen.

KREPIMO DIGITALNO POVEZANOST

ENOSTAVNA UPORABNIŠKA IZKUŠNJA

Z nenehno skrbjo za vrhunsko uporabniško izkušnjo vlagamo v nadgradnjo digitalnih rešitev, ki strankam omogočajo hitro in enostavno uporabniško izkušnjo. Na vsakem koraku optimiziramo prodajne poti, avtomatiziramo procese z roboti (RPA), sledimo sodobnim trendom digitalne preobrazbe in vpeljujemo umetno inteligenco. Zanesljive in pristne stike s strankami med drugim vzdržujemo tudi prek posodobljene mobilne aplikacije Generali ZAME in nadgrajenega samopostrežnega portala Moj Generali.

13. INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA

V letu 2024 smo sledili strategiji področja IT in poslovnih operacij ter se pripravljali na novo strateško obdobje 2025–2027. Poleg strogo tehnološko usmerjenih aktivnosti smo uresničevali strateške cilje družbe.

Da bi strankam lahko nudili čim učinkovitejše storitve, smo prenovili tako mobilno aplikacijo Generali ZAME kot portal Moj Generali. Nadgradili smo tudi spletna portala WIZ in G24, prek katerih lahko stranke sklepajo zavarovanja.

Poslovne procese smo optimizirali z ustreznimi prilagoditvami informacijskih rešitev. Nadgradili smo okvir upravljanja rešitev robotske avtomatizacije procesov (RPA) in nadaljevali z iskanjem delov poslovnih procesov, ki so primerni za avtomatizacijo s tehnologijo RPA. Nekatere procese smo že avtomatizirali z ustreznimi robotki, drugi pa bodo del avtomatizacije v prihodnjem letu. Preučili smo tudi možnosti uporabe umetne inteligence (UI), tako klasične kot generativne, priložnosti, ki jih prinaša, ter rešitve in znanja, ki jih ponuja Skupina Generali.

Digitalna orodja za sodelavce in partnerje smo razširili z dodatnimi zmožnostmi, jih prilagajali zahtevam uporabnikov za optimalnejše delo ter tako naredili nadaljnje korake v smeri digitalne preobrazbe.

Še naprej stremimo k uporabi agilnih pristopov, saj sta prav prilagodljivost in hitro prilagajanje na spremembe trga ključna v današnjem svetu. Nenazadnje pa smo pridobili znanja iz upravljanja sprememb, na osnovi katerih želimo sistematično upravljati vse faze od načrtovanja, informiranja in uvedbe do izobraževanja in meritve učinkov po uvedbi spremembe.

Nadgradili smo strežniške mrežne naprave v podatkovnih centrih v Kopru in Ljubljani, s čimer smo omogočili višje hitrosti mrežnega prometa med strežniškimi komponentami. Izvedli smo še zadnjo migracijo podatkovnih zbirk s stare opreme na novi centralni bazni strežnik in s tem zaključili konsolidacijo zbirk Oracle. Izboljšali smo visoko razpoložljivost za ključne podatkovne zbirke, ki lahko sedaj delujejo v obeh podatkovnih centrih. Izvedli smo konsolidacijo različnih aplikacijskih strežnikov Oracle na enotno novo verzijo, s čimer smo poenostavili okolje ter hkrati izboljšali zanesljivost in varnost aplikacij. Nadaljevali smo z izboljšavami varnostnih mehanizmov na vseh segmentih informacijskega sistema s posebnim poudarkom na varovanju in nadzoru dostopov do informacijskih virov. Zavarovalnica si prizadeva

zaščititi premoženje podjetja v smislu ljudi, informacij in fizičnih sredstev ter zagotoviti varnost poslovanja pred varnostnimi grožnjami in tveganji z izvajanjem organizacijskih, tehničnih in vedenjskih ukrepov.

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. Za učinkovito upravljanje vse večje kompleksnosti varnostnih tveganj imamo uveljavljen pristop enotna varnost, ki temelji na močni integraciji med informacijsko in kibernetsko varnostjo ter fizično in korporativno varnostjo. Zavarovalnica posveča posebno pozornost kibernetski varnosti, upoštevajoč nastajajoče grožnje in naraščajoče zahteve zunanje regulative.

V letu 2024 smo v okviru programa SSP (angl. Security Strategic Program) uvedli rešitev za izboljšanje varnosti dela na daljavo ter rešitve za izboljšanje zaščite in zaznav napadov na aplikativni ravni. Poseben poudarek smo namenili tudi zagotavljanju večstopenjskega preverjanja pristnosti za dostop do okolja IT in informacijskih sistemov družbe. Izvedli smo tudi varnostne preglede zunanjega in notranjega okolja IT ter izbranih aplikacij. Veliko pozornosti družba namenja tudi ozaveščanju zaposlenih. Vsi so vključeni v redna izobraževanja s področja informacijske varnosti in večkrat letno tudi v simulacije napadov po e-pošti, ki predstavljajo način izobraževanja zaposlenih, da bodo čim bolj večji prepoznavanja phishing napadov in drugih prevar na spletu. Dodatno smo izvajali tudi posebna izobraževanja s področja varnosti za zaposlene v oddelku IT.

Uspešno smo v letu 2024 nadgrajevali visokoproduktivno in intuitivno računalniško uporabniško delovno okolje. Namen nadgradenj je bilo izboljšanje učinkovitosti in zadovoljstva naših zaposlenih ter zagotavljanje boljših storitev za naše stranke. To smo dosegli z enostavnim in intuitivnim vmesnikom, ki omogoča zaposlenim hitro in učinkovito opravljanje nalog, ter z integracijo naprednih avtomatizacijskih orodij, ki zmanjšujejo potrebo po ročnem delu in povečujejo natančnost. Zanimarili nismo niti prilagoditev glede na specifične potrebe posameznih oddelkov in uporabnikov.

Zadnje različice orodij iz družine Microsoft O365 in prenovljen intranet družbe so osnova za pomembne izboljšave v delovnih procesih, kar se odraža v

večji učinkovitosti, zmanjšanju napak in povečanju zadovoljstva naših zaposlenih. Verjamemo, da bo to novo delovno okolje prispevalo k nadaljnji rasti in uspehu naše zavarovalnice v prihodnjih letih.

Skladnost z zakonodajo je za zavarovalnice ključna za ohranjanje 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 letu 2024 intenzivno izvajali aktivnosti za doseganje skladnosti z določbami Uredbe o digitalni operativni odpornosti (DORA).

V okviru pobude poenotenja zalednih informacijskih sistemov – projekta posodobitve osrednjega informacijskega sistema, ki je strateški projekt Skupine Generali, smo julija zaključili fazo načrtovanja. Namen te faze je bil preveriti, ali je predvidena rešitev tehnično in vsebinsko ustrezna, ter določiti osnovne specifikacije produktov in procesov, da bi lahko ocenili stroške uvedbe. V novembru je bil izveden zagonski (kick-off) sestanek pilotskega projekta, v okviru katerega bomo zagotovili podporo naložbenemu življenjskemu zavarovanju. Uvedba bo potekala v petih šesttedenskih cikliih. Načrtujemo, da bo rešitev za prvi produkt naložbenega življenjskega zavarovanja na voljo končnim uporabnikom na začetku leta 2026. Nato bomo do zaključka projekta, v naslednjih letih, nadaljevali še z uvedbo preostalih zavarovalnih produktov. Hkrati z izvajanjem projekta smo izvajali konsolidacijo zalednih informacijskih sistemov v okviru obstoječih sistemov.

Tudi v letu 2024 smo družbam v lasti Generali zavarovalnice nudili informacijsko podporo in zagotavljali gostovanje v zasebnem oblaku družbe, ki med drugim tudi prispeva tudi k trajnostnemu poslovanju naše zavarovalnice.

13.1 POSLOVNO OBVEŠČANJE

Tudi v letu 2024 smo različnim skupinam uporabnikov, tako internim kot zunanjim, zagotavljali podatke, posodobljene analitične aplikacije in analize, ki so med drugim osnova za poročila za Skupino Generali, revizorje in nadzornike. Enotno platformo analitičnih orodij, ki je ključno orodje za končne uporabnike, smo nadgrajevali in vpeljali nove funkcionalnosti.

Različnim deležnikom smo zagotovili potrebne informacije za odločanje pri oblikovanju trajnostne, trgu in strankam prilagojene ponudbe ter za spremljanje prodaje in gibanja škod. S centralizacijo in poenotenjem

različnih šifrantov smo odpravili njihovo vodenje na različnih mestih in poenostavili njihovo vzdrževanje.

Za življenjska zavarovanja smo nadgradili samodejno pripravo modelnih točk.

Nadgrajevali smo avtomatizirane kontrole za potrebe preprečevanja pranja denarja (angl. Anti Money Laundering).

Na področju upravljanja s podatki smo še naprej sledili politikama in smernicam skupine Generali: Politika kvalitete podatkov, Politika upravljanja podatkov in Smernica upravljanja UI. Preizkusi v sistemu skupine Prima so potrdili, da imamo procese in kontrole glede kakovosti podatkov ustrezne.

13.2 VARNOSTNA TVEGANJA

S koncem leta 2024 se je zaključil varnostni strateški program SSP (angl. Security Strategic Program), v okviru katerega smo izvajali različne aktivnosti za nadaljnje izboljšanje obvladovanja varnostnih tveganj na področju IT. Nadaljevanje programa SSP sledi v letu 2025 in bo predvidoma trajal do konca leta 2027.

Dodatno smo izboljšali 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 24/7 in nas redno obvešča o zaznanih potencialnih varnostnih dogodkih. Letno izvajamo tudi različna varnostna oziroma kibernetska samoocenjevanja, v okviru katerih smo prepoznali nekatera IT-tveganja, ki jih 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 kibernetskih samoocenjevanj se je v letu 2024 glede na prejšnje leto povečal.

Posebno pozornost zavarovalnica namenja digitalnim tveganjem. Skupina je razvila okvir za obvladovanje IT (digitalnih) tveganj, namenjen ustrezni obravnavi in obvladovanju potencialnih groženj, ki izhajajo iz IT-sistemov. V letu 2024 je zavarovalnica intenzivno izvajala aktivnosti za doseganje skladnosti z določbami Uredbe o digitalni operativni odpornosti (DORA), ki med drugim posebno pozornost namenja tudi upravljanju digitalnih tveganj.

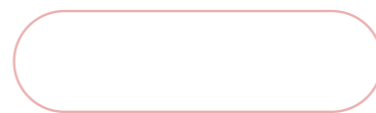
02

GENERALI ZAVAROVALNICA D. D. RAČUNOVODSKO POROČILO ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2024 DO 31. 12. 2024

106	1.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE
108	2.	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
114	3.	RAČUNOVODSKI IZKAZI
122	4.	SPLOŠNE INFORMACIJE
125	5.	POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV
155	6.	OBVLADOVANJE TVEGANJ
176	7.	POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV
222	8.	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI
230	9.	POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI
231	10.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

KAZALO

106	1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	132	5.9	Druga sredstva	183	7.7	Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe
108	2. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	133	5.10	Denar in denarni ustrezniki	206	7.8	Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb
114	3. RAČUNOVODSKI IZKAZI	133	5.11	Pobot sredstev in obveznosti	207	7.9	Terjatve
114	3.1	133	5.12	Kapital	208	7.10	Denar in denarni ustrezniki
116	3.2	134	5.13	Podrejene obveznosti	208	7.11	Kapital
117	3.3	134	5.14	MSRP 17 – zavarovalne pogodbe	210	7.12	Podrejene obveznosti
118	3.4	145	5.15	Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb	210	7.13	Druge rezervacije
120	3.5	146	5.16	Druge rezervacije	210	7.14	Obveznosti iz poslovanja
122	4. SPLOŠNE INFORMACIJE	146	5.17	Obveznosti iz poslovanja	212	7.15	Rezultat iz zavarovalnih poslov
122	4.1	147	5.18	Prihodki in odhodki	217	7.16	Čisti rezultat iz naložbenja
122	4.2	147	5.19	Davki in odloženi davki	218	7.17	Spremembe obveznosti iz finančnih pogodb
123	4.3	148	5.20	Novi in spremenjeni standardi, ki še niso veljavni	218	7.18	Odhodki
123	4.4	148	5.21	Merjenje finančnih sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti	219	7.19	Drugi prihodki in odhodki
123	4.5				220	7.20	Davek od dohodka
123	4.6	155	6. OBVLADOVANJE TVEGANJ		220	7.21	Odloženi davki
124	4.7	156	6.1	Obvladovanje kapitalske ustreznosti in upravljanje s kapitalom	221	7.22	Izdaje, odkupi in izplačila vrednostnih papirjev ter dividende
125	5. POVZETEK POMEMBNEJŠIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	157	6.2	Vrste tveganj	221	7.23	Dodatna pojasnila k izkazu denarnih tokov
125	5.1	176	7. POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV		222	8. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	
125	5.2	176	7.1	Neopredmetena sredstva	222	8.1	Povezane osebe
126	5.3	177	7.2	Opredmetena osnovna sredstva	223	8.2	Poslovanje s povezanimi osebami
127	5.4	178	7.3	Pravice do uporabe sredstev	228	8.3	Delničarji
127	5.5	179	7.4	Naložbene nepremičnine	228	8.4	Poslovodstvo
128	5.6	179	7.5	Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	230	9. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI	
128	5.7	179	7.6	Finančne naložbe	231	10. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	
132	5.8	181					



1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava GENERALI zavarovalnice d. d. potrjuje računovodske izkaze GENERALI zavarovalnice d. d. za leto, končano na dan 31. decembra 2024, 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 2024.

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 2024 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 nezakonitosti.

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

Ljubljana, 26. 03. 2025

Uprava družbe:

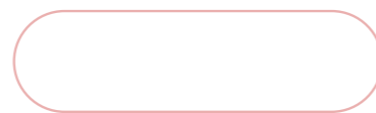
Vanja Hrovat,
predsednica uprave



Mitja Feri,
član uprave



Katarina Guzej,
članica uprave

2. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



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. LJUBLJANA

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze zavarovalnice GENERALI ZAVAROVALNICA D.D. LJUBLJANA (»Zavarovalnica«), ki vključujejo:

- izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2024;
- in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2024:

- 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 2024 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. maja 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.



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:

Merjenje obveznosti za preostalo kritje za pogodbe življenjskega zavarovanja, ki se ne merijo po pristopu razporejanja premij (PAA)

Neto knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje pogodb življenjskih zavarovanj, ki se ne merijo po pristopu razporejanja premij (PAA): 540.088 tisoč EUR na dan 31. decembra 2024 in 481.403 tisoč EUR na dan 31. decembra 2023.

Sklicujemo se na Pojasnilo 5. „Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev“ in Pojasnilo 7.7. „Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe“ v računovodskih izkazih.

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Neporavnani znesek (v breme ali dobro) obveznosti za preostalo kritje za življenjska zavarovanja, ki se ne merijo skladno s PAA (LRC), predstavlja pomemben element sredstev oziroma obveznosti iz zavarovalnih pogodb v izkazu finančnega položaja Družbe. Pri merjenju obveznosti za preostalo kritje (LRC) mora poslovodstvo oceniti sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVFCF), prilagoditev za nefinančno tveganje (RA) in pogodbeno storitveno maržo (CSM).</p> <p>Merjenje PVFCF od poslovodstva družbe zahteva uporabo strokovne presoje ter kompleksnih in subjektivnih predpostavk, vključno s tistimi z dolgim časovnim obdobjem. Te predpostavke se obravnavajo kot vhodni podatki za modele denarnih tokov z uporabo aktuarskih metod. PVFCF ter nadaljnji podatki in predpostavke se nato uporabijo za izračun RA in CSM.</p> <p>Relativno nepomembne spremembe ključnih predpostavk lahko pomembno vplivajo na znesek LRC. Ključne predpostavke vključujejo:</p> <ul style="list-style-type: none"> smrtnost, stopnje nezgod in umrljivosti, količniki predčasne prekinitve/odpovedi, odhodke na polico, enote kritja, in diskontne stopnje. <p>Zapleteni/kompleksni/zahtevni modeli, ki uporabljajo v prihodnost usmerjene predpostavke, so nagnjeni k večjemu tveganju pristranskosti poslovodstva, napakam in nedosledni uporabi. Ti pogoji zahtevajo našo dodatno pozornost med</p>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih izvedli s pomočjo lastnih IT revizorjev in aktuarskih veščakov, so zajemali:</p> <ul style="list-style-type: none"> ovrednotenje metod in modelov, ki jih je Zavarovalnica uporabila pri ocenjevanju obveznosti za preostalo kritje (LRC), glede doslednosti uporabe kot tudi glede na ustrezne zakonske in regulativne zahteve ter zahteve finančnega poročanja; preizkušanje zasnove in izvajanja izbranih IT in ročnih kontrolah, v procesu merjenja obveznosti, vključno s kontrolami pri: <ul style="list-style-type: none"> določanju in popravljanju aktuarskih predpostavk; popolnosti in točnosti temeljnih podatkov, vključno s popolnostjo uporabljenih podatkov o portfelju zavarovalnih polic; ter celovitosti aktuarskega modela za oceno sedanjih vrednosti prihodnjih denarnih tokov (PVFCF); izvedbo presoje ocen modela denarnih tokov Zavarovalnice za nazaj s primerjavo napovedi denarnih tokov za preteklo leto z dejanskimi rezultati; preizkušanje ustreznosti in zanesljivosti ključnih podatkovnih elementov, uporabljenih v napovedih denarnih tokov, na podlagi vzorca s sklicevanjem na osnovne zavarovalne police; preizkušanje ključnih aktuarskih predpostavk, ki jih Zavarovalnica uporablja, in sicer za:



<p>revizijo, predvsem pri obravnavi ustreznosti in zanesljivosti virov podatkov, ki so uporabljeni pri predpostavkah, ter njihovi dosledni uporabi.</p> <p>Zaradi navedenega smo mnenja, da je obveznost za preostalo kritje, ki ni merjena skladno s PAA, ključna revizijska zadeva.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ smrtnost, stopnje nezgod in umrljivosti, količnike predčasne prekinitve in odhodek na polico – s sklicevanjem na pretekle študije Zavarovalnice ali zunanje tržne podatke; ○ enote kritja – na podlagi neodvisnega ponovnega izračuna za vzorec pogodb ob uporabi podatkov iz osnovnih zavarovalnih polic; ○ diskontne stopnje – predvsem s sklicevanjem na netvegane obrestne mere, pridobljene iz javno dostopnih zunanjih virov; - neodvisno ocenjevanje pogodbeno storitvene marže (CSM) na dan 31. decembra 2024 za celoten zavarovalni portfelj na podlagi rezultatov predhodnih postopkov; - proučitev, ali razkritja v računovodskih izkazih, povezana z obveznostmi za preostalo kritje (LRC), ustrezno obravnavajo kvalitativne in kvantitativne zahteve ustreznih standardov računovodskega poročanja.
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Merjenje obveznosti za nastale zahtevke (LIC) iz premoženjskih zavarovanj po pristopu razporejanja premij (PAA)

Knjigovodska vrednost obveznosti za nastale zahtevke (LIC) iz premoženjskih zavarovanj po pristopu razporejanja premij (PAA): 218.153 tisoč EUR na dan 31. decembra 2024 in 232.842 tisoč EUR na dan 31. decembra 2023.

Sklicujemo se na Pojasnilo 5. „Povzetek pomembnejših računovodskih usmeritev“ in Pojasnilo 7.7. „Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe“ v računovodskih izkazih.

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
<p>Obveznost za nastale zahtevke iz premoženjskih zavarovanj po pristopu razporejanja premij PAA (LIC), predstavlja v izkazu finančnega položaja Zavarovalnice pomemben element obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Pri merjenju obveznosti, je poslovodstvo moralo ugotoviti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov za zahtevke, ki so nastali do 31. decembra 2024; in • prilagoditev tveganja za nefinančno tveganje, ki izhaja iz negotovosti omenjenih denarnih tokov. <p>Merjenje obveznosti od Zavarovalnice zahteva uporabo pomembne presoje ter zapletene/kompleksne kot tudi subjektivne</p>	<p>Naši revizijski postopki, ki smo jih izvedli s pomočjo aktuarskih strokovnjakov, so med drugim zajemali:</p> <ul style="list-style-type: none"> - preizkušanje zasnove, izvajanja in učinkovitosti delovanja izbranih kontrol v okviru aktuarskega procesa, vključno s kontrolami glede določanja in odobritve aktuarskih predpostavk s strani poslovodstva ter rezultata modela merjenja obveznosti za nastale zahtevke (LIC); - izvedbo presoje ocen obveznosti za nastale zahtevke za nazaj na podlagi primerjave ocen preteklega leta z dejanskimi rezultati; - ovrednotenje metod in modelov, ki so bili uporabljeni pri merjenju obveznosti za



<p>predpostavke. Poslovodstvo ocenjuje obveznost za nastale zahtevke (LIC) na podlagi zapletenega modela s ključnimi predpostavkami, vključno tistimi v zvezi s kazalniki razvoja zahtevkov in diskontno stopnjo. Ustreznost in zanesljivost podatkov, na katerih temeljijo aktuarske projekcije, je prav tako področje, na katerega smo se tekom revizije osredotočili.</p> <p>Dodatno obstajajo številne sprejemljive aktuarske metode za določanje obveznosti za nastale zahtevke, vključno z metodami za ocenjevanje sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov in prilagoditve tveganja za nefinančno tveganje.</p> <p>Ob upoštevanju zgoraj navedenih dejavnikov, je merjenje obveznosti za nastale zahtevke po pristopu razporejanja premij tekom revizije zahtevalo našo večjo pozornost in je bilo kot tako opredeljeno kot ključna revizijska zadeva.</p>	<p>nastale zahtevke, glede na ustrezne zahteve računovodskega poročanja in tržno prakso;</p> <ul style="list-style-type: none"> - ocenjevanje, ali so bile predpostavke o dejavnih razvoja zahtevkov, ki jih je Zavarovalnica uporabila, pravilno pridobljene iz raziskav njenih izkušenj; - ocenjevanje diskontne stopnje predvsem s sklicevanjem na netvegane obrestne mere, pridobljene iz javno dostopnih zunanjih virov; - sledenje podatkom o zahtevkih, na katerih temeljijo aktuarske projekcije, do izvornih sistemov in, na podlagi vzorca, do osnovne dokumentacije polic in zahtevkov; - uporabo preteklih podatkov Zavarovalnice v zvezi z zahtevki in predvidenimi diskontnimi stopnjami, ter lastnih predpostavk glede prihodnjega razvoja zahtevkov, na podlagi neodvisne ocene LIC za izbrane skupine zavarovalnih pogodb; - preverjanje, ali razkritja Zavarovalnice v računovodskih izkazih, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke iz premoženjskih zavarovanj po pristopu razporejanja premij, ustrezno upoštevajo ustrezne kvantitativne in kvalitativne zahteve veljavnega okvira računovodskega poročanja.
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Nagovor predsednice uprave«, »Poslovno poročilo«, katero vključuje »Poročilo nadzornega sveta za poslovno leto 2024«, 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, kot del posla revizije računovodskih izkazov.

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 na drugih informacijah pridobljenih pred datumom revizorjevega poročila zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Druge odgovornosti poročanja v zvezi z drugimi informacijami – poslovno poročilo

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.

Poleg tega, na podlagi poznavanja in razumevanja Zavarovalnice in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo smo dolžni poročati, če bi ugotovili bistveno napačno navedbo v poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov 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 posloводство 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 posloводство;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o 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 ugotovitvah vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med revizijo.

Pristojnim za upravljanje 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 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 našem revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečujeta javno razkritje teh zadev ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne sporočimo v 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 2024. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja 4 leta.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji Zavarovalnice dne 31. marca 2025;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane Zavarovalnice.

Za 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.

Ljubljana, 2. april 2025

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2024

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA			
Opredmetena osnovna sredstva	7.2	25.844.201	26.340.157
Naložbene nepremičnine	7.4	8.470.374	9.748.897
Pravica do uporabe sredstev	7.3	4.665.301	3.646.761
Neopredmetena sredstva in dobro ime	7.1	6.997.443	7.441.484
Odložene terjatve za davek	7.21	3.985.114	5.376.634
Naložbe v odvisne družbe	7.5	289.162	473.945
Naložbe, v pridružene in skupaj obvladovane družbe	7.5	32.148	11.738.050
Finančne naložbe, merjene po:	7.6	1.037.747.849	920.381.663
Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		550.714.679	494.506.677
Odplačni vrednosti		41.718	168.740
Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		486.991.452	425.706.245
Sredstva iz finančnih pogodb:	7.8	45.856.110	40.939.566
Finančne naložbe, merjene po:		45.342.524	40.018.912
Pošteni vrednosti preko poslovnega izida		45.342.524	40.018.912
Terjatve		9.137	7.603
Denarna sredstva		504.449	913.051
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	7.7	25.893.068	27.711.071
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	7.7	57.236.973	69.583.759
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	7.21	1.701.264	-
Druge terjatve	7.9	10.364.358	17.977.032
Denar in denarni ustrezniki	7.10	7.277.353	6.575.612
Druga sredstva		1.432.859	1.533.335
SKUPAJ SREDSTVA		1.237.793.577	1.149.467.966

v EUR	Pojasnilo	31. 12. 2024	31. 12. 2023
KAPITAL			
Osnovni kapital	7.11	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	7.11	20.771.169	20.771.169
Rezerve iz dobička	7.11	9.721.593	9.589.086
Akumulirani drugi vseobsegajoči donosi	7.11	1.977.068	(4.057.544)
Zadržani dobički preteklih let	7.11	124.534.210	122.777.468
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.11	33.535.377	1.436.437
SKUPAJ KAPITAL		230.059.764	190.036.962
OBVEZNOSTI			
Podrejene obveznosti	7.12	31.231.211	31.255.092
Odložene obveznosti za davek	7.21	555.771	360.813
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	7.7	873.911.983	821.738.473
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	7.7	1.171.659	409.738
Obveznosti iz finančnih pogodb	7.8	45.856.110	40.939.566
Rezervacije	7.13	7.692.324	7.832.325
Druge finančne obveznosti	7.14.1	4.768.324	3.685.669
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	7.19	3.193.528	11.257.579
Druge obveznosti	7.14.2	39.352.904	41.951.749
SKUPAJ OBVEZNOSTI		1.007.733.813	959.431.004
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		1.237.793.577	1.149.467.966

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 122 do 221 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR	Pojasnilo	2024	2023
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV			
	Prihodki iz zavarovalnih storitev	366.303.956	457.830.006
	Odhodki iz zavarovalnih storitev	(325.726.188)	(487.065.635)
	Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	(5.810.920)	27.857.632
	Rezultat iz zavarovalnih poslov	7.15	(1.377.997)
REZULTAT IZ NALOŽBENJA			
	Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	9.831.083	7.900.047
	Prihodki iz dividend	1.086.978	6.339.905
	Čisti dobički/(izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev:	2.951.100	863.698
	- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	3.391.071	622.360
	- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	(439.970)	241.338
	Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	17.611	392.463
	Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	68.927.550	36.715.386
	Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	7.16	52.211.500
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB			
	Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(73.804.406)	(39.334.054)
	Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	868.495	98.881
	Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	7.15	(39.235.173)
	SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	7.17	510.288
	DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	7.19	(9.634.986)
	Prihodki iz upravljanja premoženja	714.750	618.355
	Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	1.817.408	2.792.227
	Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	(2.023.254)	(1.539.843)
	Nepripisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev	(12.215.932)	(13.329.901)
	Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	32.721	1.162.277
	Čisti drugi prihodki in odhodki	9.021.714	661.899
	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	42.562.049	2.473.633
	Davek od dohodka pravnih oseb	(9.142.265)	-
	Sprememba odloženih davkov	115.592	(1.038.240)
	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	33.535.377	1.435.392

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 122 do 221 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR	Pojasnilo	2024	2023
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA			
		33.535.377	1.435.392
	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	7.11	6.034.613
	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	7.968.753	15.530.287
	Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	12.684.151	24.287.470
	Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	13.124.121	24.046.132
	Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid	(439.970)	241.338
	Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(4.818.711)	(9.466.972)
	Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	7.11	103.313
	Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(1.753.125)	(2.891.099)
	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(181.015)	385.883
	Aktuarski dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki	-	(23.637)
	Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(232.070)	391.621
	Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	51.055	17.899
	Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	39.569.990	14.460.464

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 122 do 221 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

v EUR	Pojasnilo	2024	2023
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
Postavke izkaza poslovnega izida		25.181.297	3.506.683
Čisti poslovni izid		33.535.377	1.435.392
Prilagoditve poslovnega izida:		(8.354.080)	2.071.291
Amortizacija		6.861.450	6.781.697
Neto prihodki in odhodki od naložb		(10.702.199)	(12.607.314)
Spremembe drugih rezervacij		396.520	(461.639)
Realizirani dobički/izgube pri prodaji odvisnih družb		(123.999)	-
Prihodki in odhodki prevrednotenja		(69.068.109)	(38.678.836)
- iz PVT – popravki vrednosti terjatev		(339.602)	(1.124.887)
- iz finančnih naložb		(69.374.422)	(37.553.949)
- iz opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev		645.915	-
Odhodki za davek		(9.257.857)	1.038.240
Neto tečajne razlike		(5.256)	100.749
Odpisi terjatev		609.459	1.387.498
Neto finančni prihodki in odhodki iz izdanih zavarovalnih pogodb in prejetih pozavarovalnih pogodb		72.935.910	44.510.896
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		15.983.352	(54.799.093)
Čista sprememba sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb		(24.631.603)	14.154.864
Čista sprememba sredstev in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb		14.080.515	(41.110.233)
Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		(9.748.175)	(21.064.501)
Končne manj začetne ostale obveznosti		17.375.036	(5.502.765)
Izdatki za plačilo davka		18.907.580	(1.276.457)
Izid denarnih tokov pri poslovanju		41.164.649	(51.292.410)

v EUR	Pojasnilo	2024	2023
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
Prejemki pri naložbenju		230.623.609	188.775.390
Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		9.831.549	9.773.350
Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		1.799.963	6.107.210
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		-	172.894.830
Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		11.567.025	-
Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		207.425.073	-
Izdatki pri naložbenju		(266.758.364)	(136.608.424)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		(2.986.095)	(2.594.134)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(42.757)	(1.423.689)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		(263.729.512)	(132.590.600)
Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		(263.729.512)	(132.590.600)
Izid denarnih tokov pri naložbenju		(36.134.755)	52.166.966
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
Izdatki pri financiranju		(4.318.463)	(3.251.247)
Izdatki za dane obresti		(2.213.939)	(1.128.065)
Izdatki za odplačila nekratkoročnih finančnih obveznosti		(2.104.525)	(2.123.182)
Izid denarnih tokov pri financiranju		(4.318.463)	(3.251.247)
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		7.277.354	6.575.612
Denarni izid v obdobju		711.431	(2.376.690)
Vplivi spremembe deviznih tečajev +		(9.689)	(1.407)
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.10	6.575.612	8.953.709

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 122 do 221 so sestavni del računovodskih izkazov.

3.5 IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

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				
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	20.771.169	1.742.399	7.846.687	(4.057.544)	122.777.468	1.436.436	190.036.961
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		-	-	-	-	6.034.613	320.305	33.535.377	39.890.295
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-	-	-	-	-	33.535.377	33.535.377
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		-	-	-	-	6.034.613	320.305	-	6.354.918
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta na zadržani poslovni izid		-	-	-	-	-	1.435.392	(1.435.392)	-
Drugo		-	-	-	132.507	-	1.044	(1.044)	132.507
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	20.771.169	1.742.399	7.979.194	1.977.068	124.534.210	33.535.377	230.059.764

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 122 do 221 so sestavni del računovodskih izkazov.

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				
ZAČETNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		39.520.347	50.197.176	1.742.399	7.780.102	(17.082.616)	119.386.906	-	201.544.314
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi		-	-	-	-	13.025.072	(110.134)	1.435.392	14.350.330
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)
KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU		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 122 do 221 so sestavni del računovodskih 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. 2024

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

Nadzorni svet

- Gregor Pilgram – predsednik nadzornega sveta
- Carlo Schiavetto – namestnik predsednika
- Miroslav Singer – član
- Andrea Leskovská – članica (od 1. junija 2024)
- 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. 2024

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

4.3 IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi GENERALI zavarovalnice d. d. so za leto 2024 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 2023 in 2024 potrđita uprava in nadzorni svet. Računovodske izkaze za leto 2023 je uprava potrđila dne 29. 3. 2024. Računovodske izkaze za leto 2024 je uprava potrđila dne 26. 3. 2025.

Letno poročilo z računovodskimi izkazi je dostopno na sedežu GENERALI zavarovalnice d. d. in na spletni strani <https://www.generali.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 uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi računovodskih izkazov za preteklo poslovno leto.

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 eni odvisni družbi iz Slovenije ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov, ker izpolnjuje pogoje izjem/izvzetih družb po MSRP 10, za katere je dovoljeno, da jim ni treba pripravljati konsolidiranih izkazov, in prav tako ker izpopolnjuje pogoje šestega odstavka 56. člena ZGD-1, saj se z vrednostnimi papirji zavarovalnice ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Odvise 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 GENERALI 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.generali.com/investors/reports-and-presentations>

4.6 PREVEDBE IZ TUJIH VALUT

4.6.1 FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

Računovodski izkazi so predstavljeni v evrih, kar je funkcijska in poročevalska valuta zavarovalnice GENERALI. Prav tako so v evrih predstavljena vsa razkritja računovodskih izkazov. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju posameznih postavk pojavljajo zelo majhne računске razlike (± 1 evro).

4.6.2 POSLI IN POSTAVKE V TUJIH VALUTAH

Preračuni postavk 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.

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

V okviru spremembe poštene vrednosti 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 nedenarnih postavkah finančnih sredstev, merjenih 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.

4.7 SLOVAR STROKOVNIH KRATIC

Kratica	Angleško poimenovanje	Slovensko poimenovanje
CSM	Contractual service margin	Pogodbena storitvena marža
LRC	Liabilities for remaining coverage	Obveznosti za preostalo kritje
LIC	Liabilities for incurred claims	Obveznosti za nastale zahtevke
ARC	Assets for remaining coverage	Sredstva za preostalo kritje
AIC	Assets for incurred claims	Sredstva za nastale zahtevke
RI	Risk adjustment for non-financial risk	Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja
PAA	Premium allocation approach	Pristop razporejanja premij
GMM	General Measurement Model	Splošni model merjenja
BBA	Building block approach	Modularni pristop
VFA	Variable fee approach	Pristop prilagodljivega zaslужka
ECL	Expected Credit Loss	Pričakovane kreditne izgube

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 2024.

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. 2024, nosijo pomembno tveganje, da bodo v naslednjem letu vplivale na spremembo knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti (podrobno predstavljeno v poglavju 5.14.1).

Računovodske presoje, ocene in predpostavke pri pripoznavanju in merjenju sredstev in 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;
- merjenje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb: določanje tehnik ocenjevanja popravkov tveganja za nefinančna tveganja in enot kritja, zagotovljenih po posamezni zavarovalni pogodbi.

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 (test SPPI);
- 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 oslabitve.

Letne amortizacijske stopnje so določene glede na dobo koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva. Uporabljena je metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija neopredmetenega sredstva se obračunava posamično ob uporabi v nadaljevanju naštetih amortizacijskih stopenj.

Amortizacijske stopnje in doba koristnosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev

Naziv neopredmetenega dolgoročnega sredstva po amortizacijskih skupinah	Stopnja amortizacije	Doba koristnosti
Vlaganja v tuja OS	20 %	5
Druge materialne pravice	10 %	10
Programska oprema	20 %	5
Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	10–33,3 %	3–10

Pričakovana doba koristnosti neopredmetenih sredstev je obdobje, v katerem je mogoče od sredstva pričakovati gospodarske koristi. Določena je glede na trajanje pogodbenih ali drugih pravic, pri čemer tako določena doba koristnosti ne more biti daljša od obdobja, v katerem zavarovalnica lahko uporablja sredstvo, lahko pa je krajša.

Presoja glede oslabitev vseh pomembnih neopredmetenih sredstev se opravi, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Presoja se izvede za vsa sredstva, katerih posamična nabavna vrednost presega 50.000 EUR. Ugotovljen znesek oslabitve (presežek knjigovodske vrednosti nad nadomestljivo vrednostjo sredstva) se pripozna v izkazu poslovnega izida kot izguba zaradi oslabitve.

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 oslabitve/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 oslabitve. V nabavno vrednost so vštete nakupne cene in vsi stroški usposobitve sredstva za uporabo. Sredstvo se izkaže kot del opredmetenega osnovnega sredstva po tem, ko je to usposobljeno za uporabo. Vrednost vključuje tudi stroške zamenjave posameznih delov opredmetenega osnovnega sredstva, s katerimi se podaljšuje doba njegove koristnosti, in stroške, s katerimi se povečujejo prihodnje koristi od njegove uporabe (stroški posodobitve, stroški razširitve uporabnosti, stroški povečanja zmogljivosti osnovnega sredstva).

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

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

Amortizacijske stopnje in dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmetena osnovna sredstva po amortizacijskih skupinah	Stopnja amortizacije	Doba koristnosti
Zgradbe	1,3–1,8 %	56–77
Motorna vozila	12,5–15,5 %	6–8
Računalniška oprema	20,0–50,0 %	2–5
Pisarniška oprema	10–25 %	4–10
Druga oprema (pohištvo in drobni inventar)	10–33,3 %	3–10

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

Poslovodstvo meni, da je ob običajnih oziroma pričakovanih pogojih poslovanja knjigovodska vrednost nepremičnine, namenjene opravljanju dejavnosti, najmanj enaka nadomestljivi vrednosti nepremičnine. Šteje se, da pogoji poslovanja odstopajo od običajnih, če v zadnjih treh letih denar ustvarjajoča enota dosega negativen poslovni izid, ki vsakokrat presega znesek pomembnosti zavarovalnice in ni 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

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.

Dobičke 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

V letu 2024 zavarovalnica vodi finančne instrumente skladno z MSRP 9 – Finančni instrumenti.

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 (preizkus 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 skladni s tem konceptom, pogodbeni tokovi niso skladni 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.

Skladno 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 preko 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

preko 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 preko poslovnega izida, razen za instrumente podjetja, ki niso namenjeni trgovanju, za katere je sprejeta možnost, da se nepreklicno določijo kot merjeni po pošteni vrednosti preko 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 preko 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 preko 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 preko 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 preko 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.

Podrobneje

- 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.

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, potrebnih 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 preko 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 izkazani po odplačni vrednosti z uporabo metode diskontiranja vrednosti prihodnjih denarnih tokov z uporabo 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 določi kot zmnožek enot finančnih sredstev in 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 določi 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, pri katerih 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 šteje trg, na katerem 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, in vrednostni papirji, katerih cena je starejša od 14 dni, ustrezajo opredelitvi 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 določi na podlagi spodaj naštetih 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; in

- na podlagi notranjega modela za izračun poštene vrednosti dolžniškega vrednostnega papirja, to je cene, določene s tehnikami ocenjevanja.

Ponudbena cena (BID) predstavlja pošteno vrednost skladno 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 določi 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 razpredelnici 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 nivoja 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; in

- 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 glede tveganja.

Finančna sredstva, za katera ni delujočega trga in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se vrednotijo po nabavni vrednosti, potreba po njihovi oslabitvi pa se ugotavlja individualno. Ta finančna sredstva so razporejena v nivo 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
Lastniški VP			
Borza	<ul style="list-style-type: none"> Delnice, vrednotene na podlagi zaključnega tečaja na borzi, ob izpolnjevanju meril delujočega trga. Vzajemni skladi, vrednoteni po objavljeni vrednosti enote premoženja na dan vrednotenja v sistemu Bloomberg oziroma če cena v sistemu Bloomberg ni objavljena, se uporabi cena, pridobljeno pri družbi za upravljanje ali drugi javno objavljeni tečajnici. 	<ul style="list-style-type: none"> Lastniški VP, ki se vrednotijo z modelom vrednotenja (interni model ali cenitev s strani notranjega/ zunanje ocenjevalca vrednosti podjetij na osnovi vložkov nivoja 2, ki niso kotirane cene, vključene v nivo 1 in jih ni mogoče posredno ali neposredno opazovati). 	<ul style="list-style-type: none"> Lastniški VP, za katere zavarovalnica uporabi model vrednotenja na osnovi vložkov za nivo 3 in so neopazovani vložki.
Dolžniški vrednostni papirji			
Trg OTC	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira CBBT. Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi ponudbenega (BID) tečaja iz vira BGN. 	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, ki se vrednotijo z modelom vrednotenja (interni model oziroma cenitev s strani notranjega/ zunanje ocenjevalca vrednosti podjetij na osnovi vložkov nivoja 2, ki niso kotirane cene vključene v nivo 1 in jih ni mogoče posredno ali neposredno opazovati). Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi pridobljene cene s strani zunanje ponudnika (refinitive-EJV) in z oceno 7 ali več. 	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, ki se vrednotijo na podlagi pridobljene cene s strani zunanje ponudnika (refinitive-EJV) in z oceno, nižjo od 7. Dolžniški VP, za katere zavarovalnica uporabi model vrednotenja na osnovi vložkov nivoja 3 in so neopazovani vložki.
Depoziti, potrdila o vlogi in posojila			
Depoziti, potrdila o vlogi in posojila z določeno ročnostjo			<ul style="list-style-type: none"> Vrednoteni po odplačni vrednosti.
Prejeta posojila			
Prejeta posojila			<ul style="list-style-type: none"> Vrednotena po odplačni vrednosti.

5.8 NALOŽBE ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Naložbe v vrednostne papirje, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, in notranji omejeni skladi so uvrščeni med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko 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 predstavljajo 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 kapitalске ustreznosti (druge rezerve iz dobička).

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos izkazuje spremembe v pošteni vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po pošteni 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 zavarovalnica 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 škod in drugih odhodkov iz zavarovalnih storitev, posodobljene tako, da odražajo trenutna pričakovanja glede prihodnjih dogodkov.

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

Pri ocenjevanju prihodnjih denarnih tokov zavarovalnica 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 zavarovalnica izpelje

iz kombinacije harmoniziranega indeksa življenjskih potrebščin (HCPI) in indeksa stroškov dela (LCI).

Denarni tokovi v mejah pogodbe so neposredno povezani z izpolnjevanjem pogodbe, vključno s tistimi, za katere ima zavarovalnica 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 zavarovalnica imela pri opravljanju naložbenih storitev;
- stroške, ki bodo nastali družbi pri izvajanju naložbenih dejavnosti v obsegu, v katerem jih zavarovalnica 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 skladno 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, skladne s tistimi, ki so sprejete v okviru Solventnosti 2. 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 skladno 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 zavarovalnica nima možnosti v celoti popraviti cene pogodbe, ko je premija plačana/opcija izvršena. Skladno s to zahtevo so pogodbene meje določene ob upoštevanju zavarovalne pogodbe kot celote in ne ob neodvisnem upoštevanju vsake posamezne sestavine, kar vzpostavlja potencialno metodološko razliko v primerjavi s trenutnim pristopom, ki se uporablja na podlagi Solventnosti 2. V praksi zavarovalnica za življenjska zavarovanja uporablja enako merjenje za MSRP 17 in Solventnost 2.

Zavarovalnica ima dve različni vrsti predujmov:

- predujme, povezane s policami in zato modelirane skupaj z denarnimi tokovi police; in
- predujme, vrednotene skladno z MSRP 9, pri katerih ni povezav z denarnimi tokovi.

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 homogene skupine tveganj, kar odraža nedavne izkušnje in profile zavarovancev znotraj skupine zavarovalnih pogodb.

Predpostavke o umrljivosti/dolgoživosti se oblikujejo z uporabo nacionalnih tablic umrljivosti in nedavne izkušnje zavarovalnice. Zgodovinski nacionalni podatki o umrljivosti se uporabijo za izpeljavo Lee-Carterjevih tablic umrljivosti in so na koncu prilagojeni z uporabo selekcijskih faktorjev, ki odražajo nedavne izkušnje zavarovalnice.

Predpostavke o obolevnosti se oblikujejo z uporabo tabel, ki jih oblikujejo pozavarovatelji, in nedavnih izkušenj zavarovalnice. Predpostavke o invalidnosti se oblikujejo na podlagi nedavnih izkušenj zavarovalnice.

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

Pri pogodbah z udeležbo v dobičku predvideni ocenjeni odstotki udeležbe običajno temeljijo na dejanskih odstotkih, uporabljenih v tekočem letu. Odstotki udeležbe, uporabljeni v letih 2024 in 2023, so bili minimalni odstotki udeležbe.

Prihodnja diskrecijska udeležba v dobičku (razen obvezne udeležbe pri dobičku) za pogodbe življenjskega zavarovanja se na podlagi odločitve posloводства ne predvideva.

Pogodbe premoženjskih zavarovanj

Zavarovalnica 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 popravkov 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 preostalih 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.

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, zavarovalnica za zavarovalne in pozavarovalne pogodbe uporablja pristop »od spodaj navzgor«. Natančneje je stališče družbe, da glede na MSRP 17 uporabi na tveganja neobčutljiv pristop tako za pogodbe z neposredno udeležbo kot tudi pogodbe brez neposredne udeležbe z namenom izpolnjevanja zahtev glede skladnosti s trgom. V tem okviru je diskontna krivulja skladno 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 2. 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 neuskkljenosti denarnih tokov sredstev, ki so podlaga, glede na portfelj obveznosti. Natančneje:

- pri splošni metodi merjenja (BBA) in pristopu razporejanja premij (PAA) se uporablja ista prilagoditev kot pri Solventnosti 2 (tj. prilagoditev za nestanovitnost);
- pri pristopu poštene vrednosti (VFA) ni uporabljena prilagoditev MSRP 17.

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

Letne diskontne stopnje – netvegane krivulje donosa	1 leto	5 let	10 let	15 let	20 let
Zavarovalne pogodbe					
Življenjska zavarovanja					
Merjena z BBA	2,47 %	2,37 %	2,50 %	2,56 %	2,49 %
Merjena z VFA	2,24 %	2,14 %	2,27 %	2,33 %	2,26 %
Premoženjska zavarovanja	2,47 %	2,37 %	2,50 %	2,56 %	2,49 %

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, prekinitiv, obolevnost);
- tveganja pri premoženjskem in nezgodnem zavarovanju (P&C) (tj. tveganje rezervacije in cenovno tveganje, tveganje predčasne prekinitve in katastrofalno tveganje);
- stroškovno tveganje.

Prilagoditev zaradi tveganja družbe GENERALI zavarovalnica d. d. odraža razpršenost tveganja samo na ravni posameznega segmenta, brez koristi od razpršitve med segmentoma življenjskega in premoženjskega zavarovanja.

V nasprotju z okvirom Solventnosti 2, 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 2, 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 treba 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 nezasluženega 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 skladno 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 raven koristi skladno s spodaj določenimi pravili, 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 višine sredstev v upravljanju in zavarovalne vsote;
- pri pogodbah, ki zagotavljajo izključno zavarovalne storitve in klasičnih življenjskih pogodbah brez

neposredne udeležbe so enote kritja na splošno opredeljene kot funkcija zavarovalne vsote; in

- v primeru dodatnih življenjskih zavarovanj so enote kritja na splošno opredeljene kot funkcija zavarovalne premije.

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; in
- pri uporabi pristopa prilagodljivega zaslužka VFA se uporablja 10-letna drseča tehtana povprečna krivulja, da bi se izognili nepotrebnim nestanovitnostim izdaje CSM, ki jo povzročijo nihanja obrestnih mer.

Naložbene sestavine

Zavarovalnica 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.

5.14.2 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Zavarovalne, pozavarovalne in finančne pogodbe – klasifikacija

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

Skladno s standardom se MSRP 17 uporablja za vse pogodbe, ki ustrezajo opredelitvi zavarovalne pogodbe:

- a) zavarovalne pogodbe, vključno s pozavarovalnimi pogodbami (tj. prevzetimi posli), ki jih izda zavarovalnica;
- b) pozavarovalne pogodbe, ki jih ima zavarovalnica; in

c) finančne pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe (DPF), ki se izdajo, če podjetje izda tudi zavarovalne pogodbe.

Nekatere pogodbe, ki jih sklene zavarovalnica, imajo pravno obliko zavarovalnih pogodb, vendar ne prenašajo znatnega zavarovalnega tveganja. Te pogodbe so razvrščene kot »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.

Zavarovalnica nima bistvenih vplivov na razvrstitev zavarovalnih pogodb v primerjavi z MSRP 4, razen pogodb o pokojninskem zavarovanju v času varčevanja, ki se obravnavajo skladno 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 (brez stroškov), skupaj s pripadajočim donosom.

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;
- zavarovalnica pričakuje, da bo zavarovancu plačala znesek, enak znatnemu deležu poštene vrednosti donosov od postavk, ki so podlaga; in
- zavarovalnica 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 skladno 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
- vgrajene 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; in
- 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.

Zavarovalnica 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 skladno 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 potrjene 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 združenih pozavarovalnih pogodb, 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, zavarovalnica 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 2. člen Uredbe Komisije (EU) 2021/2036 podjetju, ki uporablja MSRP 17, podeljuje možnost (tj. možnost izjeme oziroma »Carve-out«), da ne uporabi zahteve, določene v 22. členu 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 77.b člena Direktive 2009/138/ES ter so jih nadzorni organi potrdili za uporabo uskladišne 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.

Zavarovalnica 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; in
- 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.

Zavarovalnica pripozna skupino zavarovalnih pogodb skladno 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 zavarovalnica 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 obveznosti, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem lahko zavarovalnica doseže, da bo zavarovanec plačal premije, ali v katerem ima zavarovalnica materialno obveznost, da zavarovancu zagotovi storitve.

Materialna obveznost za zagotovitev storitev preneha obstajati, ko:

- je zavarovalnica dejansko zmožna ponovno oceniti tveganja določenega zavarovanca in lahko posledično določi ceno ali raven koristi, ki v celoti odraža ta tveganja; ali
- je zavarovalnica 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 zavarovalna in finančna tveganja, prenesena z zavarovancev na družbo.

b) Pozavarovalne pogodbe

Denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja, če izhajajo iz materialnih pravic in obveznosti, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem je zavarovalnica prisiljena plačati zneske pozavarovatelju ali ima materialno pravico prejemati 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 zavarovalnica 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 zavarovalnica 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 skladno 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 obdelave škod, 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.

Spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami	Prilagojeno glede na CSM (ali priznано v rezultatu zavarovalnih storitev v izkazu poslovnega izida, če je skupina kočljiva).
Spremembe v zvezi s trenutnimi ali preteklimi storitvami	Pripoznano v rezultatu zavarovalne storitve v izkazu poslovnega izida
Učinki časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in s tem povezanih sprememb na ocenjene prihodnje denarne tokove	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, pri katerih 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 (t.i. sprostitev CSM).

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

storitev, 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 in 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 pričakovanjih 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 zasluzka (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 za:

- obveznosti zavarovancu plačati znesek, enak pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga; in
- prilagodljivega zasluzka 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. Zavarovalnica 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 zgoraj navedenih 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 zavarovalnica uporablja pristop prilagodljivega zasluzka (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. Zavarovalnica 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 (t.i. sprostitev CSM).

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.

Zavarovalnica pri pogodbah premoženjskih zavarovanj in pozavarovalnih pogodbah uporablja pristop PAA in tako skladno 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). Zavarovalnica 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 zavarovalnica pričakuje, da čas med zagotavljanjem posameznega dela storitev in povezanim datumom zapadlosti premije ne bo daljši od enega leta. Skladno s tem se je zavarovalnica 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, zavarovalnica 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, presega knjigovodsko vrednost obveznosti za preostalo kritje. Denarni tokovi pri izpolnitvi so diskontirani (po trenutnih tečajih), če je diskontirana tudi obveznost za nastale zahtevke.

Zavarovalnica 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).

Pozavarovalne pogodbe

Zavarovalnica 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 iz naslova povračila izgub ustvari za skupino pozavarovalnih pogodb, merjenih po PAA, potem zavarovalnica prilagodi knjigovodsko vrednost sredstva za preostalo kritje.

Odprava pripoznanja in sprememba pogodbe

Zavarovalnica odpravi pripoznanje pogodbe, ko ta preneha – tj. ko obveza, določena v zavarovalni pogodbi, poteče, je izpolnjena ali razveljavljena.

Zavarovalnica 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, zavarovalnica obravnava spremembe denarnih tokov, ki jih povzročijo 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 obveznostmi, 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 zavarovalnica, 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 zavarovalnica na datum spremembe prejela premijo, ki bi jo zaračunala, zmanjšano za vsako dodatno premijo, zaračunano za spremembo.

Predstavitev in razkritje

Zavarovalnica 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.

Zavarovalnica 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

Zavarovalnica 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 zavarovalnica 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 zavarovalnica del premij, ki se nanašajo na povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj, sistematično razporedi na vsako obdobje glede na potek časa. Zavarovalnica 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;
- zavarovalnica 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 dolgovi 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. Zavarovalnica pričakovane prejemke od premij razporedi na vsako obdobje na naslednjih osnovah:

- nekatere premoženjske pogodbe: pričakovani čas nastalih stroškov zavarovalnih storitev;
- druge pogodbe: pretek časa.

Sestavine izgube

Za pogodbe, ki niso merjene po PAA, zavarovalnica 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 pošteni 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, zavarovalnica amortizira denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj po enakomerni časovni osnovi v obdobju kritja skupine pogodb;
- izgube pri kočljivih pogodbah in razveljavitev takih izgub;

- popravki obveznosti za nastale zahtevke, ki ne izhajajo iz učinkov časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in njihovih sprememb; in
- izgube zaradi oslabilve sredstev za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj in razveljavitev 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.

Zavarovalnica 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, zavarovalnica 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 časom 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 razveljavitev 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 zavarovalnica 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 zavarovalnica odločila za razdružitve 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 zavarovalnica 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.

Zavarovalnica 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.

Zavarovalnica upravlja sredstva iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja v pokojninskih skladih Pokojninsko varčevanje AS skladno 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) ter zagotavlja pomembno finančno optimizacijo varčevanja za dodatno pokojnino in 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 skladno 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 pošteni vrednosti preko 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, zavarovalnica oblikuje obveznosti (oziroma rezervacije) zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti za celotno vrednost te razlike na osebnih računih (v policah). Obveznost pa ne sme presežati 20 % kapitala družbe. Rezervacije do zavarovancev zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti se oblikujejo iz lastnih sredstev življenjskih zavarovanj, in sicer med drugimi dolgoročnimi obveznostmi skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ 2). Pri Pokojninskem skladu – AS Zajamčeni od 60 se te obveznosti oblikujejo kot pogoje 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 zasluški zaposlencev

Med pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluške 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 zasluzkov 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 skladno z listinami in zmanjšujejo na isti podlagi oziroma glede na izvršena plačila.

Med obveznostmi iz poslovanja se pripoznajo druge finančne obveznosti (dolgoročne obveznosti iz najema in kratkoročna posojila), obveznosti za tekoči davek in druge poslovne obveznosti.

5.17.1 DRUGE OBVEZNOSTI

Druge obveznosti vključujejo kratkoročne poslovne obveznosti in, vračunane stroške in razmejene prihodke/odhodke.

Kratkoročne poslovne obveznosti

Med kratkoročne poslovne obveznosti so vključene obveznosti do dobaviteljev, zaposlenih in države (razen obveznosti za davek od dobička). Kratkoročne obveznosti do zaposlenih so obračunane v nominalni vrednosti in prikazane kot stroški dela v izkazu poslovnega izida. Kratkoročne zasluške zaposlenih predstavljajo plače, stroški regresa itn. Poleg tega so med drugimi poslovnimi obveznostmi vključene ostale obveznosti iz zavarovalnih poslov.

Vračunani stroški in razmejeni prihodki/odhodki

Vračunani stroški in razmejeni prihodki/odhodki so oblikovani z namenom razmejitev prihodkov/odhodkov v izkazu poslovnega izida, čeprav ti prihodki/odhodki še niso nastali. Poleg tega se stroški za neizkoriščen letni dopust prav tako evidentirajo pod stroški, ki 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 stroški zmanjšajo, razlika med vnaprej vračunanimi in dejanskimi odhodki pa se pripozna v poslovnem izidu. Poleg tega se med kratkoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami vodijo stroški neizkoriščenega letnega dopusta.

5.18 PRIHODKI IN ODHODKI

Prihodki vključujejo pošteno vrednost prejetih nadomestil ali terjatev za prodajo storitev v običajnih rednih pogojih poslovanja zavarovalnice.

Prihodki in odhodki iz 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 prek poslovnega izida, pri katerih se izračunajo z uporabo metode nominalnih obresti. Nerealizirani dobički in izgube za finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, 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 preko 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 preko 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 za naložbene nepremičnine, 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.

5.19 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 zavarovalnica 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 2024 je bila davčna stopnja 22-odstotna (leta 2023 je bila 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 preko izkaza drugega vseobsegajočega donosa (v kapitalu) oziroma če so obveznosti za davke pripoznane za davčna sredstva iz preteklih obdobj.

Odloženi davki

Odloženi davki so učinki razlik med računovodsko vrednostjo izkazanih postavk v bilanci stanja in njihovo davčno vrednostjo, ki se obračuna skladno z metodo obveznosti po bilanci stanja za vsečasne razlike. Odloženi davki se izkazujejo kot odložene terjatve ali kot odložene obveznosti za davek.

Odložene terjatve in obveznosti za davek se za obravnavano poslovno leto in pretekla poslovna leta ugotavljajo na podlagi zneska, za katerega se pričakuje, da bo plačan davčnim oblastem (povrnjen od davčnih oblasti), ob uporabi davčnih stopenj in davčnih predpisov, veljavnih na dan bilance stanja. Odbitnečasne razlike se pripoznajo, če je verjetno, da se bo pojavil razpoložljiv obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odbitnečasne razlike se pripoznajo po predpisanih davčnih stopnjah 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 prevrednotenih posledica časovnih oslabeitev terjatev in sprememb presežkov iz prevrednotenja finančnih naložb v izkazu drugega vseobsegajočega donosa.

5.20 NOVI IN SPREMENJENI STANDARDI, KI ŠE NISO VELJAVNI

V nadaljevanju navedeni spremenjeni standardi veljajo za letna obdobja, ki se začnejo po 1. januarju 2024, dovoljena pa je tudi zgodnejša uporaba. Zavarovalnica ni predčasno uporabila nobenega od

navedenih spremenjenih standardov in ne pričakuje, da bodo ob njihovi uveljavitvi pomembno vplivali na njene računovodske izkaze ob sprejetju, razen MSRP 18, katerega vpliv se trenutno ocenjuje:

- spremembe MRS 21: Učinki sprememb deviznih tečajev – pomanjkanje zamenljivosti;
- spremembe MSRP 9 in MSRP 7: izboljšave pri razvrščanju in merjenju finančnih instrumentov;
- spremembe MSRP 9 in MSRP 7: Pogodbe o električni energiji, odvisni od narave;
- MSRP 18: Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih;
- MSRP 19: Odvisne družbe brez javne odgovornosti: Razkritja;
- letne izboljšave standardov MSRP – Sklop 11.

5.21 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.

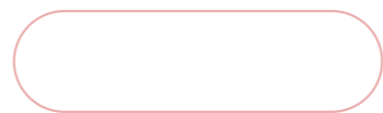
Sredstva, terjatve iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja, ki so kratkoročne narave, niso vključeni v prikaz sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti, ker se zanje ugotavlja, da je knjigovodska vrednost zelo dober približek poštene vrednosti.

Razvrščanje finančnih sredstev in obveznosti v letu 2024

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. 2024
Lastniški vrednostni papirji	5.833.267	-	-	15.034.686	-	20.867.953
Podjetniške obveznice	2.615.574	-	104.386.822	-	-	107.002.396
Državne obveznice	-	-	416.062.920	-	-	416.062.920
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.046.820	-	15.230.251	-	-	41.277.071
Sredstva iz finančnih pogodb	-	45.342.524	-	-	-	45.342.524
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	452.495.791	-	-	-	452.495.791
Posojila in depoziti	-	-	-	-	41.718	41.718
Skupaj finančna sredstva	34.495.661	497.838.315	535.679.993	15.034.686	41.718	1.083.090.373
Podrejeno posojilo	-	-	-	-	(31.231.211)	(31.231.211)
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	45.856.110	-	-	-	45.856.110
Skupaj finančne obveznosti		45.856.110			(31.231.211)	14.624.899

Razvrščanje finančnih sredstev in obveznosti v letu 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
Skupaj finančna sredstva	35.650.131	430.075.027	479.239.921	15.266.756	168.740	960.400.576
Podrejeno posojilo	-	-	-	-	(31.255.092)	(31.255.092)
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	(40.939.566)	-	-	-	(40.939.566)
Skupaj finančne obveznosti		(40.939.566)			(31.255.092)	(72.194.659)



Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti v letu 2024

v EUR na dan 31. 12. 2024	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	34.495.661	34.495.661	4.918.561	-	29.577.100
Lastniški vrednostni papirji	5.833.267	5.833.267	-	-	5.833.267
Dolžniški vrednostni papirji	2.615.574	2.615.574	2.615.574	-	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.046.820	26.046.820	2.302.987	-	23.743.833
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	550.714.679	550.714.679	508.579.517	27.100.477	15.034.686
Lastniški vrednostni papirji	15.034.686	15.034.686	-	-	15.034.686
Dolžniški vrednostni papirji	520.449.742	520.449.742	508.579.517	11.870.226	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	15.230.251	15.230.251	-	15.230.251	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	452.495.791	452.495.791	409.697.779	-	42.798.012
Sredstva iz finančnih pogodb	45.339.863	45.339.863	44.999.328	298.163	42.371
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti	1.083.045.994	1.083.045.994	968.195.185	27.398.640	87.452.169
Depoziti in posojila	41.718	41.718	-	-	41.718
Sredstva iz finančnih pogodb	2.661	2.661	-	-	2.661
Skupaj finančna sredstva, za katera je poštena vrednost razkrita	44.379	44.379	-	-	44.379
SKUPAJ SREDSTVA	1.083.090.373	1.083.090.373	968.195.185	27.398.640	87.496.548
Podrejeno posojilo	31.231.211	31.305.782	-	-	31.305.782
Skupaj finančna sredstva, za katera je poštena vrednost razkrita	31.231.211	31.305.782	-	-	31.305.782
SKUPAJ OBVEZNOSTI	31.231.211	31.305.782	-	-	31.305.782

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
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	35.650.131	35.650.131	2.250.110	-	33.400.021
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
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	494.506.677	494.506.677	412.187.068	38.238.984	44.080.625
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	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	390.056.114	390.056.114	345.567.666	-	44.488.449
Sredstva iz finančnih pogodb	40.010.992	40.010.992	38.466.804	1.400.708	143.479
Skupaj finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti	960.223.915	960.223.915	798.471.649	39.639.692	122.112.573
Depoziti in posojila	168.740	168.740	-	-	168.740
Sredstva iz finančnih pogodb	7.921	7.921	-	-	7.921
Skupaj finančna sredstva, za katera je poštena vrednost razkrita	176.661	176.661	-	-	176.661
SKUPAJ SREDSTVA	960.400.576	960.400.576	798.471.649	39.639.692	122.289.234
Podrejeno posojilo	31.255.092	31.168.049	-	-	31.168.049
Skupaj finančne obveznosti, za katera je poštena vrednost razkrita	31.255.092	31.168.049	-	-	31.168.049
SKUPAJ OBVEZNOSTI	31.255.092	31.168.049	-	-	31.168.049

Finančna sredstva in obveznosti, razvrščeni v nivo 3

Finančna sredstva in obveznosti po hierarhiji poštene vrednosti – gibanje nivoja 3 za leto 2024

v EUR	1. 1. 2024	Skupaj dobički/izgube v poslovnem izidu	Skupaj dobički/izgube v vseobsegajočem donosu	Nakupi	Prodaje	Prenosi v nivo (iz nivoja) 3	Tečajne razlike	31. 12. 2024
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti								
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	33.400.020	3.285.576	-	1.917.559	(6.902.257)	(2.123.798)	-	29.577.100
Lastniški vrednostni papirji	5.033.881	180.458	-	1.294.076	(675.149)	-	-	5.833.266
Dolžniški vrednostni papirji	2.123.798	-	-	-	-	(2.123.798)	-	-
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.242.341	3.105.118	-	623.483	(6.227.108)	-	-	23.743.834
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	44.080.625	-	452.542	-	(8.045.244)	(21.453.237)	-	15.034.686
Lastniški vrednostni papirji	15.266.756	-	(232.070)	-	-	-	-	15.034.686
Dolžniški vrednostni papirji	28.813.869	-	684.612	-	(8.045.244)	(21.453.237)	-	-
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	44.488.449	1.026.006	-	2.936.328	(5.652.771)	-	-	42.798.012
Sredstva iz finančnih pogodb	143.479	(197)	-	24.988	(37.187)	(88.712)	-	42.371
SKUPAJ SREDSTVA	122.112.573	4.311.385	452.542	4.878.875	(20.637.459)	(23.665.747)	-	87.452.169

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 nivo (iz nivoja) 3	Tečajne razlike	31. 12. 2023
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti								
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	32.455.906	1.012.780	-	3.179.184	(3.247.850)	-	-	33.400.021
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
Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	62.154.106	-	2.872.963	-	(1.826.000)	(19.120.445)	-	44.080.625
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
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	61.695.793	(489.209)	-	4.329.678	(21.551.690)	503.876	-	44.488.449
Sredstva iz finančnih pogodb	435.244	(5.569)	-	57.398	(5.330)	(338.264)	-	143.479
SKUPAJ SREDSTVA	156.741.049	518.002	2.872.963	7.566.261	(26.630.870)	(18.954.832)	-	122.112.573

Zavarovalnica je v letu 2024 iz nivoja 3 v nivo 1 prerazvrstila 23.665.747 evrov finančnih sredstev, od tega:

- 21.453.237 evrov sredstev, razpoložljivih za prodajo,
- 88.712 evrov sredstev iz finančnih pogodb in
- 2.123.798 evrov sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Gibanja nivoja 3 so prikazana samo za finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti.

Zavarovalnica je v letu 2023 iz nivoja 3 v nivo 2 prerazvrstila 19.458.744 evrov finančnih sredstev, od tega:

- 19.120.480 evrov sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in
- 338.264 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 pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa.

Gibanja nivoja 3 so prikazana samo za finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti.

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

Dejavnik občutljivosti	Opis dejavnika
Sprememba poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev	Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih sredstev povišale ali znižale glede na različno uporabljene predpostavke, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih. Pri izračunu odklona je upoštevanih $\pm 25\%$ spremembe vrednosti naložbe.
Sprememba poštene vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev	Analiza kaže, za koliko bi se poštene vrednosti teh finančnih sredstev povišale 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 pošteni vrednosti

v EUR	2024	2023
Vrednost dolžniških vrednostnih papirjev, razvrščenih v nivo 3	42.294.137	75.016.211
Ocenjen odklon vrednosti	+377.802 / -377.802	+405.105 / -405.105
Vrednost lastniških vrednostnih papirjev, razvrščenih v nivo 3	45.158.033	47.096.362
Ocenjen odklon vrednosti	+11.289.508 / -11.289.508	+11.774.090 / -11.774.090

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	Sprememba
Sprememba obrestne mere	0,5

Prerazvrstitve finančnih sredstev med nivojema 1 in 2

v EUR	2024	2023
Prerazvrstitve iz nivoja 1 v nivo 2	-	13.235.603

Do 31. 12. 2024 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 in zgodnjega odkrivanja morebitnih novih tveganj. Vzводи zavarovalnice za obvladovanje tveganj so različni ter odvisni od stopnje izpostavljenosti in vrste tveganja.

Spodnja tabela prikazuje profil tveganja zavarovanja podjetje v skladu s pristopom standardne formule, ki jo uporablja zavarovalnica za izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju SCR).

Tveganja, vključena v I. steber po pristopu standardne formule

Finančna tveganja	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Zavarovalno tveganje – premoženjsko	Zavarovalno tveganje – zdravstveno	Zavarovalno tveganje – življenjsko	Operativna tveganja	Tveganja, ki niso del I. stebra
Tveganje obrestne mere	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje premij in rezervacij	Tveganje zdravstvenih zavarovanj po načelih življenjskih zavarovanj	Tveganje umrljivosti	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno-tehničnih rezervacij, premij in stroškov UL zavarovanj	Likvidnostno tveganje
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev		Tveganje katastrof	Tveganje zdravstvenih zavarovanj po načelih premoženjskih zavarovanj	Tveganje dolgoživosti		Strateško tveganje
Tveganje spremembe cen nepremičnin		Tveganje predčasnih prekinitiv	Tveganje katastrof	Tveganje invalidnosti in obolevnosti		Tveganje ugleda
Tveganje razpona				Tveganje predčasnih prekinitiv		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 ter da je optimizacija razmerja med tveganjem in donosom ključna za zagotavljanje ustrezne varnosti zavarovancev in hkrati povečevanja vrednosti družbe.

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 in primerna lastna sredstva, izračunana skladno z določbami Direktive Solventnost 2 in Delegirane uredbe EK. Poročilo je pregledano tudi s strani neodvisnega zunanega revizorja.

Profil tveganja zavarovalnice za leto 2024

Tveganja	Pojasnilo
Tveganje kapitalske neustreznosti	Kapitalska ustreznost zavarovalnice ostaja v ciljnem 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 prepozna tista, ki izhajajo iz premoženjskih, zdravstvenih in življenjskih zavarovanj. Zavarovalna tveganja skupaj predstavljajo največji delež v kapitalskih zahtevah zavarovalnice, največja posamična modula kapitalske zahteve pa sta ravno zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj in zavarovalno tveganje premoženjskih 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. Z začetkom leta 2024 je bilo po reformi leta 2023 ukinjeno dopolnilno zdravstveno zavarovanje. Ta zavarovalna vrsta je predstavljala pomemben delež v skupni zbrani premiji in 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, pri naložbah pa upošteva tudi trajnostna merila. Tržno tveganje predstavlja tretji 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 se je po ukinitvi dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2024 postopoma zniževala, njena prihodnja rast pa je pogojena z rastjo obsega poslovanja. Po velikosti je sicer med manjšimi posamičnimi moduli.
Drugo	Zavarovalnica je konec prvega četrtletja leta 2024 uvedla preizkus izterljivosti odloženih davkov, s čimer je povečala svojo absorpcijsko sposobnost odloženih davkov, tj. postavko, ki sicer znižuje skupno kapitalsko zahtevo SCR.

Po znižanju kapitalskih zahtev zaradi ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in nadalje še zaradi uvedbe preizkusa izterljivosti odloženih davkov v letu 2024 se pričakuje, da se skupna kapitalska zahteva v letu 2025 ne bo bistveno spreminjala.

Za dodatno preverjanje ustreznosti višine presežnega kapitala zavarovalnica izvaja tudi lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA), ki predstavlja dodaten pogled na oceno kapitalske ustreznosti zavarovalnice, in sicer prek primerjave lastne ocene profila tveganja družbe s

predpostavkami, uporabljenimi pri izračunu regulatornih kapitalskih zahtev, z namenom preverjanja, ali regulatorni način izračuna kapitalske zahteve SCR (standardna formula) pravilno zaobjame celoten profil tveganja družbe. V okviru lastne ocene se preizkuša tudi vpliv načrtovanih dejavnosti glede njihovega vpliva na kapitalsko ustreznost zavarovalnice v prihodnjem poslovanju zavarovalnice.

Upravljavski in nadzorni organi zavarovalnice se morajo zavedati in jasno razumeti, kakšne učinke imajo strateške odločitve na zgoraj naštetih kapitalske vidike zavarovalnice, ter upoštevati, ali so takšni učinki želeni, izvedljivi oziroma ali si jih zavarovalnica 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 katastrofalnih 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 zavarovalnica 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 zavarovalnica namenja razvoju novih produktov, da že v procesu razvoja produkta skrbno spremlja ustrezne statistike, ki potrjujejo ustreznost obravnavanih predpostavk. Po uvedbi produkta zavarovalnica 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 zavarovalnica obvladuje z navodili o postopku sklepanja zavarovanj, strožimi merili in postopki za sprejemanje tveganj, predvsem pri visokih zavarovalnih vsotah in kritjih. Specializirane službe za visoka tveganja (na področju neživiljenjskih 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 zavarovalnica 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;

- 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 in večjim številom tovrstnih dogodkov v obliki pozavarovalnega kritja letnega agregata za izplačilo odškodnin.

Za zagotavljanje ustreznih 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 zdaj izkazali za ustrezni. V zadnjih dveh letih smo aktivirali pozavarovalno zaščito v primeru večjega dogodka in v primeru kritja letnega agregata za izplačilo odškodnin.

Premoženjska zavarovanja

Koncentracija zavarovalnega tveganja – po državi izdajatelja

v EUR	Obračunana premija brez pozavarovanja, 2024	S pozavarovanjem, 2024	Obračunana premija brez pozavarovanja, 2023	S pozavarovanjem, 2023
Slovenija	326.229.066	286.877.553	418.856.686	386.193.393
EU	837.683	774.710	846.060	668.904
Skupaj premoženjska zavarovanja	327.066.748	287.652.263	419.702.746	386.862.297

Koncentracija zavarovalnega tveganja – po panogah

v EUR	Obračunana premija brez pozavarovanja, 2024	S pozavarovanjem, 2024	Obračunana premija brez pozavarovanja, 2023	S pozavarovanjem, 2023
Avtomobilska zavarovanja	167.542.149	158.352.454	149.783.700	141.886.530
Nezgodna in zdravstvena zavarovanja	35.702.294	35.585.048	160.634.979	160.300.846
Druga premoženjska zavarovanja	123.822.305	93.714.761	109.284.067	84.674.921
Skupaj premoženjska zavarovanja	327.066.748	287.652.263	419.702.746	386.862.297

Življenjska zavarovanja

Naslednja preglednica prikazuje koncentracijo zavarovalnega tveganja za življenjska zavarovanja,

in sicer skupno riziko zavarovalno vsoto, zbrano v pet razredov, glede na višino zavarovalne vsote posameznega zavarovanja.

Skupna riziko zavarovalna vsota pogodb življenjskih zavarovanj

v EUR	Brez pozavarovanja, 2024	S pozavarovanjem, 2024	Brez pozavarovanja, 2023	S pozavarovanjem, 2023
0–9.999 EUR	257.250.227	248.088.328	320.579.041	309.328.179
10.000–29.999 EUR	907.262.822	850.958.627	1.028.723.079	967.181.661
30.000–59.999 EUR	1.268.711.649	918.004.840	1.254.764.658	900.973.643
60.000–99.999 EUR	957.656.194	410.584.165	953.950.091	398.269.985
več kot 100.000 EUR	970.086.006	307.096.728	964.399.955	318.618.718
Skupaj	4.360.966.897	2.734.732.689	4.522.416.824	2.894.372.185

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 V LETU 2024		SKUPAJ LETNE RENTE V LETU 2023	
	znesek	%	znesek	%
Letna renta na zavarovanca na zadnji dan leta				
0–999 EUR	311.435	10,11	327.062	10,93
1.000–1.999 EUR	924.197	30,00	863.054	28,84
2.000–2.999 EUR	529.193	17,18	520.034	17,38
3.000–3.999 EUR	419.113	13,60	421.314	14,08
nad 4.000 EUR	896.896	29,11	861.530	28,77
Skupaj	3.080.834	100,00	2.992.995	100,00

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 preglednica 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 zmanjšanjem in po zmanjšanju tveganja s pozavarovanjem ob predpostavki, da vse druge spremenljivke ostanejo nespremenjene.

Analiza občutljivosti za leto 2024

v EUR	CSM brez pozavarovanja	Dobiček/izguba brez pozavarovanja	Dobiček/izguba s pozavarovanjem	Kapital brez pozavarovanja	Kapital s pozavarovanjem
Življenjska zavarovanja – BBA					
Umrljivost + 1 %	(112.029)	15.249	-	(94.307)	-
Umrljivost – 1 %	112.147	(15.265)	-	94.290	-
Stopnja obolevnosti + 1 %	(24.258)	3.302	-	(19.841)	-
Stopnja obolevnosti – 1 %	24.467	(3.330)	-	19.853	-
Stroški + 5 %	(965.314)	131.393	-	(773.316)	-
Stroški – 5 %	930.640	(126.673)	-	773.316	-
Stopnja predčasne prekinitve + 5 %	(748.880)	101.933	-	(617.393)	-
Stopnja predčasne prekinitve – 5 %	776.511	(105.694)	-	638.735	-
Življenjska zavarovanja z udeležbo v pozitivnem rezultatu – VFA					
Umrljivost + 1 %	(36.392)	3.665	-	-	-
Umrljivost – 1 %	36.604	(3.687)	-	-	-
Stroški + 5 %	(2.395.690)	241.291	-	-	-
Stroški – 5 %	2.361.518	(237.849)	-	-	-
Stopnja predčasne prekinitve + 5 %	(1.285.098)	129.433	-	-	-
Stopnja predčasne prekinitve – 5 %	1.330.702	(134.026)	-	-	-
Premoženjska zavarovanja					
Pričakovane škode + 5 %	-	(9.421.064)	(8.030.113)	(9.421.064)	(8.030.113)
Pričakovane škode – 5 %	-	9.421.064	8.030.113	9.421.064	8.030.113

Analiza občutljivosti 2023

v EUR	CSM brez pozavarovanja	Dobiček/ izguba brez pozavarovanja	Dobiček/izguba s pozavarovanjem	Kapital brez pozavarovanja	Kapital s pozavarovanjem
Življenjska zavarovanja -BBA					
Stopnja predčasne prekinitve * 110 %	(1.283.177)	157.436	-	(862.013)	-
Stopnja predčasne prekinitve * 90 %	1.368.041	(167.848)	-	918.645	-
Stopnja predčasne prekinitve 1. leto + 10% absolutno povečanje	(2.796.872)	343.155	-	(2.368.427)	-
Življenjska zavarovanja z udeležbo v pozitivnem rezultatu-VFA					
Stopnja predčasne prekinitve * 110 %	(1.427.020)	108.231	-	-	-
Stopnja predčasne prekinitve * 90 %	1.474.929	(107.847)	-	-	-
Stopnja predčasne prekinitve 1. leto + 10% absolutno povečanje	(2.645.838)	257.787	-	-	-
Premoženjska zavarovanja					
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 z uporabo 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. 2024

v EUR	Življenjska zavarovanja BBA	Življenjska zavarovanja VFA	Življenjska zavarovanja PAA	Finančne pogodbe pokojninsko varčevanje	Premožnjska zavarovanja (PAA)	Zdravstvena zavarovanja (PAA)	Skupaj 31. 12. 2024
FINANČNA SREDSTVA							
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	17.995.127	452.495.792	-	45.342.524	16.500.534	-	532.333.977
Lastniški vrednostni papirji	-	-	-	15.072.365	5.833.267	-	20.905.632
Dolžniški vrednostni papirji	2.615.574	42.294.137	-	20.221.913	-	-	65.131.624
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	15.379.553	410.201.655	-	10.045.585	10.667.267	-	446.294.060
Depoziti in posojila	-	-	-	2.661	-	-	2.661
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	213.713.398	-	-	-	322.037.842	14.963.440	550.714.680
Lastniški vrednostni papirji	751.882	-	-	-	13.675.698	607.107	15.034.687
Dolžniški vrednostni papirji	206.176.260	-	-	-	299.917.149	14.356.333	520.449.742
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	6.785.256	-	-	-	8.444.995	-	15.230.251
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	-	-	-	-	41.718	-	41.718
Depoziti in posojila	-	-	-	-	41.718	-	41.718
Skupaj finančne naložbe	231.708.525	452.495.792	-	45.342.524	338.580.094	14.963.440	1.083.090.375
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	289.162	-	-	-	-	32.148	321.310
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	8.470.374	-	8.470.374
Skupaj finančna sredstva	231.997.687	452.495.792	-	45.342.524	347.050.468	14.995.588	1.091.882.059
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	25.801.917	-	-	-	91.151	-	25.893.068
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	-	57.236.973	-	57.236.973
Denar in denarni ustrezniki	1.259.894	3.220.010	-	504.449	2.739.593	57.855	7.781.801
SKUPAJ SREDSTVA	259.059.498	455.715.802	-	45.846.973	407.118.185	15.053.443	1.182.793.901
OBVEZNOSTI							
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	117.861.214	464.444.038	-	-	291.606.731	-	873.911.983
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	-	-	1.046.749	-	124.910	-	1.171.659
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	45.856.110	-	-	45.856.110
Podrejeno posojilo	31.231.211	-	-	-	-	-	31.231.211
SKUPAJ OBVEZNOSTI	149.092.425	464.444.038	1.046.749	45.856.110	291.731.641	-	952.170.963

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	Premožnjska zavarovanja (PAA)	Zdravstvena zavarovanja (PAA)	Skupaj 31. 12. 2023
FINANČNA SREDSTVA							
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	20.082.809	390.056.114	-	40.018.912	15.567.322	-	465.725.158
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
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	194.706.046	-	-	-	281.442.654	18.357.978	494.506.677
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
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	-	-	-	-	168.740	-	168.740
Depoziti in posojila	-	-	-	-	168.740	-	168.740
Skupaj finančne naložbe	214.788.855	390.056.114	-	40.018.912	297.178.716	18.357.978	960.400.576
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
Skupaj finančna sredstva	215.613.989	390.056.114	-	40.018.912	315.102.063	21.570.387	982.361.467
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
SKUPAJ SREDSTVA	243.855.098	393.578.601	-	40.931.963	387.173.313	21.605.984	1.087.144.959
OBVEZNOSTI							
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	120.832.717	406.524.186	-	-	278.202.523	16.179.047	821.738.474
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	-	-	291.915	-	117.822	-	409.738
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	-	-	40.939.566	-	-	40.939.566
Podrejeno posojilo	31.255.092	-	-	-	-	-	31.255.092
SKUPAJ OBVEZNOSTI	152.087.809	406.524.186	291.915	40.939.566	278.320.345	16.179.047	894.342.870

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 neuskkljenosti 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 preko nediskontiranih denarnih tokov, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij.

V spodnji preglednici so prikazane tudi obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Pri letih, pri katerih se pojavi neuskkljenost denarnih tokov med obveznostmi in sredstvi, se likvidnost uravnava z razpoložljivimi kratkoročnimi naložbami brez zapadlosti.

Pregled ročnosti sredstev in obveznosti v letu 2024: likvidnostno tveganje – finančna sredstva in obveznosti – tekoče leto (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. 2024
FINANČNA SREDSTVA								
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	31.880.087	112.500	225.000	225.000	562.500	3.562.500	3.562.500	40.130.087
Lastniški vrednostni papirji	5.833.267	-	-	-	-	-	-	5.833.267
Dolžniški vrednostni papirji	-	112.500	225.000	225.000	562.500	3.562.500	3.562.500	8.250.000
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	26.046.820	-	-	-	-	-	-	26.046.820
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	30.264.937	120.254.810	140.354.071	68.859.968	190.513.926	22.188.864	94.238.205	666.674.781
Lastniški vrednostni papirji	15.034.686	-	-	-	-	-	-	15.034.686
Dolžniški vrednostni papirji	-	120.254.810	140.354.071	68.859.968	190.513.926	22.188.864	94.238.205	636.409.844
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	15.230.251	-	-	-	-	-	-	15.230.251
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	-	42.267	-	-	-	-	-	42.267
Depoziti in posojila	-	42.267	-	-	-	-	-	42.267
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	410.201.655	14.525.214	17.833.800	11.002.313	-	-	-	453.562.982
Sredstva iz finančnih pogodb	25.622.399	3.001.650	4.130.634	3.851.622	8.699.511	1.820.688	2.748.675	49.875.179
Skupaj finančne naložbe	497.969.078	137.936.441	162.543.505	83.938.903	199.775.937	27.572.052	100.549.380	1.210.285.296
Denar in denarni ustrezniki	7.277.353	-	-	-	-	-	-	7.277.353
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	505.246.431	137.936.441	162.543.505	83.938.903	199.775.937	27.572.052	100.549.380	1.217.562.649
FINANČNE OBVEZNOSTI								
Podrejeno posojilo	-	1.979.700	3.942.000	3.947.400	33.942.000	-	-	43.811.100
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	6.925.101	6.915.868	6.089.986	12.867.095	6.320.664	6.655.616	45.774.330
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	-	8.904.801	10.857.868	10.037.386	46.809.095	6.320.664	6.655.616	89.585.430

Pregled ročnosti sredstev in obveznosti v letu 2023: likvidnostno tveganje finančna sredstva in obveznosti – tekoče leto (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
FINANČNA SREDSTVA								
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	33.526.333	112.500	225.000	225.000	562.500	562.500	3.675.000	38.888.833
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
Finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	28.502.359	105.686.397	201.950.103	91.909.450	177.352.954	69.822.770	143.008.474	818.232.507
Lastniški vrednostni papirji	15.266.756	-	-	-	-	-	-	15.266.756
Dolžniški vrednostni papirji	-	105.686.397	201.950.103	91.909.450	177.352.954	69.822.770	143.008.474	789.730.148
Investicijski kuponi vzajemnih skladov	13.235.603	-	-	-	-	-	-	13.235.603
Finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti	-	132.136	42.267	-	-	-	-	174.402
Depoziti in posojila	-	132.136	42.267	-	-	-	-	174.402
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	346.071.542	5.679.771	26.231.214	12.129.332	5.000.781	-	-	395.112.639
Sredstva iz finančnih pogodb	22.633.819	3.869.433	5.712.007	3.509.345	6.932.617	5.326.452	6.278.123	54.261.797
Skupaj finančne naložbe	430.734.052	115.480.236	234.160.591	107.773.128	189.848.852	75.711.722	152.961.596	1.306.670.178
Denar in denarni ustrezniki	6.575.612	-	-	-	-	-	-	6.575.612
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA	437.309.664	115.480.236	234.160.591	107.773.128	189.848.852	75.711.722	152.961.596	1.313.245.790
FINANČNE OBVEZNOSTI								
Podrejeno posojilo	-	2.023.629	3.950.700	3.947.400	35.913.000	-	-	45.834.729
Obveznosti iz finančnih pogodb	-	1.279.135	1.394.531	1.984.359	7.863.598	8.711.396	19.706.547	40.939.566
SKUPAJ FINANČNE OBVEZNOSTI	-	3.302.765	5.345.231	5.931.759	43.776.598	8.711.396	19.706.547	86.774.295

Pregled ročnosti obveznosti v letu 2024: likvidnostno tveganje – zavarovalne in pozavarovalne pogodbe – tekoče leto (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. 2024
Zavarovalne pogodbe							
Življenjskih zavarovanj LRC	(30.574.302)	(16.945.307)	(12.925.756)	(17.785.460)	(18.874.414)	(497.382.287)	(594.487.526)
BBA	301.433	1.042.258	1.754.993	48.979	(861.435)	(56.199.860)	(53.913.632)
VFA	(30.875.735)	(17.987.565)	(14.680.749)	(17.834.439)	(18.012.979)	(441.182.427)	(540.573.894)
Premoženjskih zavarovanj LIC – PAA	(103.814.267)	(30.175.593)	(17.218.120)	(12.020.610)	(8.849.191)	(64.776.112)	(236.853.893)
Direktni posli	(102.558.847)	(29.409.831)	(16.755.216)	(11.709.114)	(8.620.967)	(63.896.596)	(232.950.571)
Prejeti posli	(1.255.420)	(765.762)	(462.904)	(311.496)	(228.224)	(879.516)	(3.903.322)
SKUPAJ ZAVAROVALNE POGODBE	(134.388.569)	(47.120.900)	(30.143.876)	(29.806.070)	(27.723.605)	(562.158.399)	(831.341.419)
Pozavarovalne pogodbe							
Življenjskih pozavarovanj – PAA							
Premoženjska pozavarovanja – PAA	22.506.108	8.166.772	4.158.572	3.392.314	2.541.138	15.920.197	56.685.101
Pozavarovanje	21.732.052	7.690.115	3.881.338	3.205.522	2.407.353	15.463.169	54.379.549
Retrocedirano pozavarovanje	774.056	476.657	277.234	186.792	133.785	457.028	2.305.552
SKUPAJ POZAVAROVALNE POGODBE	22.506.108	8.166.772	4.158.572	3.392.314	2.541.138	15.920.197	56.685.101

Pregled ročnosti obveznosti v letu 2023: likvidnostno tveganje – zavarovalne in pozavarovalne pogodbe – tekoče leto (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. 2023
Zavarovalne pogodbe							
Življenjskih zavarovanj LRC	(6.075.171)	(29.263.700)	(17.267.388)	(13.570.162)	(17.766.451)	(492.474.418)	(576.417.290)
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)
Premoženjskih zavarovanj LIC – PAA	(120.079.407)	(27.149.690)	(17.397.291)	(10.823.908)	(8.796.842)	(60.391.680)	(244.638.818)
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)
SKUPAJ ZAVAROVALNE POGODBE	(126.154.578)	(56.413.390)	(34.664.679)	(24.394.070)	(26.563.292)	(552.866.099)	(821.056.108)
Pozavarovalne pogodbe							
Življenjskih pozavarovanj – PAA							
Premoženjska pozavarovanja – PAA	31.155.734	6.238.397	5.151.279	2.807.408	2.506.618	11.399.473	59.258.909
Pozavarovanje	30.666.306	5.960.010	4.985.898	2.696.234	2.423.368	11.027.032	57.758.848
Retrocedirano pozavarovanje	489.428	278.388	165.381	111.173	83.250	372.442	1.500.061
SKUPAJ POZAVAROVALNE POGODBE	31.155.734	6.238.397	5.151.279	2.807.408	2.506.618	11.399.473	59.258.909

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja morebitno izgubo, če tretja stranka oziroma dolžnik ne izpolni obveznosti. Kreditnemu tveganju najbolj 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.

Povezava med razredom tveganja in zunanjo kreditno oceno

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+
Zunajstandardno	Razred 6	CCC- do B+
Dvomljivo	Razred 7	C do CC
Izguba	Razred 8	D

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju po razredih finančnih sredstev na dan 31. 12. 2024

v EUR	AAA	AA- do AA+	A- do A+	BBB- do BBB+	BB- do BB+	CCC- do B+	C do CC	D	Brez kreditne ocene	Skupaj 31. 12. 2024
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	-	-	-	2.615.574	-	-	-	-	-	2.615.574
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	-	2.615.574	-	-	-	-	-	2.615.574
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	23.592.795	50.266.806	371.782.385	60.991.151	11.357.456	-	-	-	2.459.150	520.449.743
Dolžniški vrednostni papirji	23.592.795	50.266.806	371.782.385	60.991.151	11.357.456	-	-	-	2.459.150	520.449.743
1. stopnja	23.592.795	50.266.806	371.782.385	60.991.151	11.357.456	-	-	-	2.459.150	520.449.743
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	-	-	-	-	-	-	-	-	41.718	41.718
1. stopnja	-	-	-	-	-	-	-	-	41.718	41.718
Sredstva iz finančnih pogodb	2.148.646	838.227	14.861.089	1.920.834	453.117	-	-	-	2.661	20.224.574
Dolžniški vrednostni papirji	2.148.646	838.227	14.861.089	1.920.834	453.117	-	-	-	2.661	20.224.574
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	42.046.583	-	247.554	-	-	-	-	-	42.294.137
Dolžniški vrednostni papirji	-	42.046.583	-	247.554	-	-	-	-	-	42.294.137
Skupaj finančne naložbe	25.741.441	93.151.616	386.643.474	65.775.113	11.810.573	-	-	-	2.503.529	585.625.746
Denar in denarni ustrezniki	-	-	4.210	4.708.515	2.564.628	-	-	-	-	7.277.353
1. stopnja	-	-	4.210	4.708.515	2.564.628	-	-	-	-	7.277.353
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	25.741.441	93.151.616	386.647.684	70.483.628	14.375.201	-	-	-	2.503.529	592.903.099
Pozavarovalne pogodbe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zavarovalne pogodbe	-	-	-	-	-	-	-	-	20.753.730	20.753.730
Pozavarovalne pogodbe	-	4.517.190	9.473.463	40.509.347	-	-	-	-	94.836	54.594.836
Skupajpozavarovalne pogodbe	-	4.517.190	9.473.463	40.509.347	-	-	-	-	20.848.566	75.348.566

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki so v letu 2024 brez bonitetne ocene, sestavljajo dolžniški vrednostni papirji slovenskih in evropskih izdajateljev. Največja izpostavljenost iz naslova posojil posameznega izdajatelja brez bonitetne ocene je posojilo v višini 41.718 EUR.

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+	C do CC	D	Brez kreditne ocene	Skupaj 31. 12. 2023
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	-	-	-	2.123.798	-	-	-	-	-	2.123.798
Dolžniški vrednostni papirji	-	-	-	2.123.798	-	-	-	-	-	2.123.798
Finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	11.775.286	40.693.167	280.674.689	90.064.942	25.363.942	937.645	-	-	16.494.648	466.004.318
Dolžniški vrednostni papirji	11.775.286	40.693.167	280.674.689	90.064.942	25.363.942	937.645	-	-	16.494.648	466.004.318
1. stopnja	11.775.286	40.693.167	280.674.689	90.064.942	25.363.942	937.645	-	-	16.494.648	466.004.318
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	-	-	-	-	-	-	-	-	168.740	168.740
1. stopnja	-	-	-	-	-	-	-	-	168.740	168.740
Sredstva iz finančnih pogodb	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
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-	43.663.987	-	320.586	-	-	-	-	-	43.984.573
Dolžniški vrednostni papirji	-	43.663.987	-	320.586	-	-	-	-	-	43.984.573
Skupaj finančne naložbe	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
Skupaj sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju	12.751.126	85.383.181	292.363.093	99.343.915	28.339.984	937.645	-	-	18.036.241	537.155.187
Zavarovalne pogodbe	-	-	-	-	-	-	-	-	25,745,972	25,745,972
Pozavarovalne pogodbe	-	3,726,807	10,599,107	53,828,426	-	-	-	-	(13,780)	68,140,560
Skupajpozavarovalne pogodbe	-	3,726,807	10,599,107	53,828,426	-	-	-	-	25,732,192	93,886,532

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 EUR). 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 geografskih lokacijah (dolžniški vrednostni papirji)

v EUR	2024	2023
Finančne naložbe – dolžniški vrednostni papirji	565.359.453	512.112.690
Slovenija	295.706.407	257.629.285
EU	246.240.388	221.688.155
ZDA	16.586.490	15.694.408
Drugo	6.826.168	17.100.842
Sredstva iz finančnih pogodb - dolžniški vrednostni papirji	20.221.912	18.290.224
Slovenija	12.695.058	9.270.044
EU	7.337.057	9.020.179
ZDA	189.797	-

Koncentracija kreditnega tveganja po sektorjih (dolžniški vrednostni papirji)

v EUR	2024	2023
Finančne naložbe – dolžniški vrednostni papirji	565.359.453	512.112.690
Državne	416.062.920	351.896.496
Bančne	94.253.801	104.012.128
Ostale finančne organizacije	15.236.460	8.991.797
Telekomunikacije	15.619.227	16.171.326
Drugo	24.187.045	31.040.943
Sredstva iz finančnih pogodb – dolžniški vrednostni papirji	20.221.913	18.290.224
Državne	18.573.734	16.832.107
Bančne	1.258.509	964.473
Ostale finančne organizacije	199.873	-
Drugo	189.797	493.644

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, poslovni izid in lastniški kapital, kot sledi. Učinki na poslovni izid in kapital so prikazani brez pripadajočega davka od dohodka.

Faktor občutljivosti	Opis faktorja
Poslovni izid	<ul style="list-style-type: none"> Spremembe poštene vrednosti kapitalskih naložb, merjenih po FVTPL, ki niso postavke, ki so podlaga. Spremembe zneska v poštenu vrednosti postavk, ki so podlaga za kočljive pogodbe z neposredno udeležbo. Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi kočljivih pogodb z neposredno udeležbo, ki nastanejo iz jamstva za lastniški kapital.
Lastniški kapital	<ul style="list-style-type: none"> Spremembe poštene vrednosti kapitalskih naložb, merjenih po FVOCI.

Analiza občutljivosti

v EUR	Dobiček/ izguba	Kapital
31. 12. 2024		
Finančne naložbe		
Sprememba cen delnic + 25 %	110.520.435	7.566.234
Sprememba cen delnic -25 %	(110.520.435)	(7.566.234)
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Skupaj		
Skupaj povečanje	110.520.435	7.566.234
Skupaj zmanjšanje	(110.520.435)	(7.566.234)
31. 12. 2023		
Finančne naložbe		
Sprememba cen delnic + 25 %	94.899.469	7.125.590
Sprememba cen delnic -25 %	(94.899.469)	(7.125.590)
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Skupaj		
Skupaj povečanje	94.899.469	7.125.590
Skupaj zmanjšanje	(94.899.469)	(7.125.590)

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.

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. 2024	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj 31. 12. 2023
Finančne naložbe						
Finančne naložbe	519.022.604	4.084.430	523.107.034	459.905.521	8.391.336	468.296.857
Sredstva iz finančnih pogodb	20.221.913	2.661	20.224.574	18.290.224	7.921	18.298.145
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	42.294.137	-	42.294.137	43.984.573	-	43.984.573
Finančne obveznosti	-	(31.231.211)	(31.231.211)	-	(31.255.092)	(31.255.092)
Skupaj finančne naložbe	581.538.654	(27.144.120)	554.394.534	522.180.318	(22.855.835)	499.324.483

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

Spremembe obrestnih mer vplivajo predvsem na poslovni izid in lastniški kapital, kot sledi. Učinki na poslovni izid in kapital so prikazani brez pripadajočega davka od dohodka.

Faktor občutljivosti	Opis faktorja
Poslovni izid	<ul style="list-style-type: none"> 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). Spremembe poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov in finančnih instrumentov s fiksno obrestno mero, merjenih po FVTPL. Spremembe poštene vrednosti postavk, ki so podlaga, za pogodbe z neposredno udeležbo,
	<ul style="list-style-type: none"> pripoznanih kot finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja. Spremembe zneska zavarovalniškega deleža v poštenu vrednosti postavk, ki so podlaga, za kočljive pogodbe z neposredno udeležbo. Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi kočljivih pogodb z neposredno udeležbo, ki nastanejo iz jamstev obrestne mere. Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja, pripoznani v poslovnem izidu za pogodbe z udeležbo in pogodbe o neživljenjskem zavarovanju kot rezultat diskontiranja prihodnjih denarnih tokov po spremenjeni trenutni stopnji.
	<ul style="list-style-type: none"> Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev s fiksno obrestno mero, merjenih po FVOCI.
	<ul style="list-style-type: none"> Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja, pripoznani v OCI za pogodbe o življenjskem zavarovanju s tveganjem in pogodbe o življenjskem zavarovanju z varčevanjem kot rezultat diskontiranja prihodnjih denarnih tokov po spremenjeni trenutni stopnji.
	<ul style="list-style-type: none"> Spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev s fiksno obrestno mero, merjenih po FVOCI.
Lastniški kapital	<ul style="list-style-type: none"> Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja, pripoznani v OCI za pogodbe o življenjskem zavarovanju s tveganjem in pogodbe o življenjskem zavarovanju z varčevanjem kot rezultat diskontiranja prihodnjih denarnih tokov po spremenjeni trenutni stopnji.

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

v EUR	Dobiček/ izguba	Kapital
31. 12. 2024		
Finančne naložbe		
sprememba tržne obrestne mere + 50 bp	-	(11,078,754)
sprememba tržne obrestne mere - 50 bp	-	11,078,754
Zavarovalne pogodbe - PAA		
sprememba obrestne mere + 50 bps	680,656	3,277,880
sprememba obrestne mere - 50 bps	(711,422)	(3,597,350)
Pozavarovalne pogodbe - PAA		
sprememba obrestne mere + 50 bps	(96,370)	(771,293)
sprememba obrestne mere - 50 bps	98,868	843,287
Skupaj		
Skupaj povečanje	584,286	(8,572,167)
Skupaj zmanjšanje	(612,554)	8,324,691
31. 12. 2023		
Finančne naložbe		
sprememba tržne obrestne mere + 50 bp	(78,468)	(10,284,028)
sprememba tržne obrestne mere - 50 bp	78,468	10,284,028
Zavarovalne pogodbe - BBA		
sprememba obrestne mere + 50 bps	15,718,445	2,829,913
sprememba obrestne mere - 50 bps	(15,718,445)	(3,079,276)
Zavarovalne pogodbe - PAA		
sprememba obrestne mere + 50 bps	774,596	3,144,096
sprememba obrestne mere - 50 bps	(804,784)	(3,423,593)
Pozavarovalne pogodbe - PAA		
sprememba obrestne mere + 50 bps	(169,764)	(631,342)
sprememba obrestne mere - 50 bps	173,543	673,346
Skupaj		
Skupaj povečanje	16,244,808	(4,941,361)
Skupaj zmanjšanje	(16,271,218)	4,454,504

Tveganje nedoseganja zajamčenega donosa

Zavarovalnica je s ciljem doseganja optimalnega donosa glede na tveganja za portfelje s portfelji upravljala preudarno. Sredstva so se skladno z že obstoječo sestavo portfelja nalagala predvsem v evrske državne in podjetniške obveznice. Sklad klasičnih življenjskih zavarovanj je v letu 2024 dosegel donos v višini 3,10 %, kar je 52 odstotnih točk nad povprečno zajamčeno donosnostjo, ki znaša 2,57 %.

Pri 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 2,45 % in presegelel zajamčeni donos, ki je znašal 1,58 %.

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 državne in podjetniške obveznice ter obvezniške vzajemne sklade in ETF-e. Sklad je v letu 2024 dosegel pozitiven donos v višini 2,37 %, medtem ko je zajamčeni donos znašal 1,58 %.

Dejanska izpostavljenost tveganju nedoseganja zajamčenega donosa

v EUR	2024	2023
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
Klasična življenjska zavarovanja		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	3,10 %	2,75 %
Povprečna zajamčena donosnost	2,57 %	2,65 %
Razlika obrestnih mer	0,53 %	0,10 %
POKOJNINSKA ZAVAROVANJA		
Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	2,37 %	4,11 %
Zahtevana (zajamčena) donosnost	1,58 %	0,60 %
Razlika obrestnih mer	0,79 %	3,51 %
Pokojninsko zavarovanje PN-A01		
Povprečna donosnost naložb v obdobju	2,45 %	5,96 %
Zahtevana (zajamčena) donosnost	1,58 %	0,60 %
Razlika obrestnih mer	0,87 %	5,36 %

Valutno tveganje

Izpostavljenost valutnemu tveganju ni pomembna. Zavarovalnica praviloma vlaga v sredstva, izražena v valutah, v katerih so izražene tudi obveznosti, s čimer blaži morebitna valutna tveganja, ki izhajajo iz narave poslovanja, in jih obvladuje s spremljanjem občutljivosti dobička na to tveganje. Na dan 31. 12. 2024 so bila devizna sredstva v višini 19.150.038 evrov (leta 2023 16.413.621 evrov). Družba nima deviznih obveznosti v letu 2024 (2023: brez deviznih obveznosti), zato je valutno tveganje poslovodstvo ocenilo kot nepomembno.

6.2.4 OPERATIVNO TVEGANJE IN STRATEŠKO TVEGANJE

Operativna tveganja

Pri operativnih tveganjih gre v osnovi za tveganje nastanka izgub kot posledice neučinkovitosti, motenj ali napak v izvajanju poslovnih procesov, nedelovanja ali odsotnosti notranjih kontrol. Operativna tveganja pa se lahko uresničijo tudi zaradi nestrokovnega, neprimernega ali škodljivega obnašanja zaposlenih, nedelovanja sistemov in infrastrukture, poskusov notranjih in zunanjih prevar oziroma zaradi kakršnih koli zunanjih dejavnikov, kamor prištevamo spremembe zakonodaje, prekinitve poslovanja zaradi naravnih nesreč in epidemij, delovanja konkurence in podobno.

Ključni trenutek za obvladovanje operativnih tveganj sta njihova prepoznavanje in ovrednotenje, v drugem koraku pa izvedba ukrepov za omilitev tveganj ter neprekinjeno spremljanje preostalih tveganj. Za obvladovanje tveganj,

predvsem operativnih, so v prvi vrsti odgovorni skrbniki procesov, pri katerih ta tveganja nastajajo oziroma so z njimi povezana. Kot glavno orodje za obvladovanje operativnih tveganj se uporablja sistem notranjih kontrol in njegova redna letna ocena oziroma sprotno poročanje izgub, nastalih kot posledica uresničitve operativnih tveganj. 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 (IKT) 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, da se utrdi in razširi celovita ozaveščenost o izpostavljenosti tem tveganjem in hkrati izboljšajo nadzorni sistemi. Skladno z novo Uredbo o digitalni operativni odpornosti (DORA) zavarovalnica dodatno krepi svoje pristope k upravljanju tveganj IKT. 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 spremljanje zastavljenih ciljev. Z namenom čim boljšega obvladovanja strateških tveganj se operativne kategorije doseganja poslovnega načrta načrtujejo skladno s sprejetim apetitom po tveganjih družbe. Pred dokončnim sprejetjem poslovnega načrta se ta preizkusi glede doseganja apetita po tveganjih ter doseganja kapitalne ustreznosti po načelih Solventnosti II.

Tveganje izgube ugleda se nanaša na tveganje morebitnih izgub zaradi poslabšanja ugleda ali negativnega 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 2, 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 nove določbe, ki se nanašajo na tveganja, povezana s trajnostnostjo, kot jih opredeljuje Delegirana uredba Komisije. Nove določbe tako podajajo razlago teh tveganj, jih vključujejo na 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 druge relevantne politike in smernice družbe. Tudi Poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti, ki ga je zavarovalnica pripravila v letu 2024, je že pripravljeno z upoštevanjem določb Direktive ter obravnava tveganja, povezana s trajnostnostjo, in še podrobneje tveganje podnebnih sprememb.

7. POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

7.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR	Materialne pravice in licence	Programska oprema	ND sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2023	66.666	37.890.699	-	37.957.365
Neposredna povečanja – investicije	66.667	2.527.467	-	2.594.134
Stanje 31. 12. 2023	133.333	40.418.166	-	40.551.499
	-	-	-	-
Novo stanje 1. 1. 2024	133.333	40.418.166	-	40.551.499
Neposredna povečanja – investicije	-	2.606.011	-	2.606.011
Stanje 31. 12. 2024	133.333	43.024.177	-	43.157.510
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2023	57.778	30.084.333	-	30.142.111
Amortizacija v letu	13.333	2.954.571	-	2.967.904
Stanje 31. 12. 2023	71.111	33.038.904	-	33.110.016
	-	-	-	-
Novo stanje 1. 1. 2024	71.111	33.038.904	-	33.110.016
Amortizacija v letu	13.333	3.036.719	-	3.050.052
Ostale spremembe	(1)	-	-	(1)
Stanje 31. 12. 2024	84.444	36.075.623	-	36.160.067
NEODPISANA VREDNOST				
Stanje 31. 12. 2023	62.222	7.379.262	-	7.441.483
Stanje 31. 12. 2024	48.889	6.948.554	-	6.997.443

Zavarovalnica nima finančnih obveznosti zaradi nakupa neopredmetenih sredstev, nima neopredmetenih sredstev, danih za poročstvo, prav tako na neopredmetenih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove. Zavarovalnica nima znotraj podjetja ustvarjenih neopredmetenih sredstev in nima neopredmetenih sredstev, pridobljenih

Neopredmetena sredstva

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Materialne pravice in licence	48.889	62.222
Programska oprema	6.948.554	7.379.261
Skupaj	6.997.443	7.441.483

z državno podporo. Vsaka izkazana neopredmetena sredstva so last zavarovalnice in so prosta bremen.

Zavarovalnica uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2024 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. 2024	31. 12. 2023
Zgradbe in zemljišča	20.642.726	20.862.469
Oprema in drobn inventar (DI)	4.703.684	4.999.367
Opredmetena sredstva v pridobivanju	437.234	365.841
Naložbe v tuja opredmetena osnovna sredstva (OOS)	60.557	112.479
Skupaj	25.844.201	26.340.156

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR	Zgradbe in zemljišča	Oprema in DI	Opredmetena sredstva v pridobivanju	Naložbe v tuja OOS	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2023	27.371.471	20.509.117	362.334	1.042.388	49.285.309
Neposredna povečanja - investicije	-	1.428.249	3.507	2.212	1.433.968
Zmanjšanja med letom	-	(875.775)	-	-	(875.775)
Stanje 31. 12. 2023	27.371.471	21.061.591	365.841	1.044.600	49.843.502
Novo stanje 1. 1. 2024	27.371.471	21.061.591	365.841	1.044.600	49.843.502
Neposredna povečanja - investicije	-	958.527	387.964	842	1.347.333
Aktivacija sredstev v pridobivanju	(228.652)	-	(228.652)	-	-
Zmanjšanja med letom	(36.110)	(740.686)	-	(439.949)	(1.216.745)
Prevrednotenje zaradi oslabilve	(380.084)	-	-	-	(380.084)
Prenosi med NDS, NN in OOS	521.880	-	(84.413)	-	437.467
Druge spremembe	-	-	(3.507)	-	(3.507)
Stanje 31. 12. 2024	27.705.808	21.279.432	437.233	605.492	50.027.965
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1. 1. 2023	6.222.703	15.776.332	-	896.150	22.895.185
Amortizacija v letu	286.299	1.113.231	-	35.970	1.435.499
Zmanjšanja med letom	-	(827.339)	-	-	(827.339)
Stanje 31. 12. 2023	6.509.002	16.062.224	-	932.119	23.503.345
Novo stanje 1. 1. 2024	6.509.002	16.062.224	-	932.119	23.503.345
Amortizacija v letu	288.247	1.199.588	-	29.683	1.517.519
Zmanjšanja med letom	(8.076)	(686.064)	-	(416.868)	(1.111.008)
Prenosi med NDS, NN in OOS	273.908	-	-	-	273.908
Stanje 31. 12. 2024	7.063.082	16.575.748	-	544.935	24.183.765
NEODPISANA VREDNOST					
Stanje 31. 12. 2023	20.862.469	4.999.367	365.841	112.480	26.340.157
Stanje 31. 12. 2024	20.642.726	4.703.684	437.233	60.557	25.844.200

Zavarovalnica nima finančnih obveznosti zaradi nakupa opredmetenih osnovnih sredstev, nima opredmetenih osnovnih sredstev, danih za poroštvo, prav tako na opredmetenih osnovnih sredstvih ne obstajajo pravne omejitve in niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Za amortiziranje se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2024 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Poslovodstvo je v letu 2024 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 decembra 2024.

Na podlagi cenitev in presoje poslovodstva se je izkazalo, da je treba konec leta 2024 opraviti slabitev ene nepremične za opravljanje dejavnosti.

7.3 PRAVICE DO UPORABE SREDSTEV

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 2024 uporabljena diskontna stopnja 1,8 % za izračun obveznosti za avtomobile, v razponu od 4,5 % do 5,5 % za parkirna mesta in za poslovne prostore v razponu od 4,5 % do 5,25 %.

Pravice do uporabe sredstev se amortizirajo linearno prek dobe najema. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru pripisljivih administrativnih stroškov, stroški obresti pa med drugimi finančnimi odhodki.

Pravice do uporabe sredstev

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Nabavna vrednost (pravica do uporabe sredstev)	7.284.007	6.674.425
Popravek vrednosti (pravica do uporabe sredstev)	(2.618.706)	(3.027.664)
Neodpisana vrednost (pravica do uporabe sredstev)	4.665.301	3.646.761

Gibanje pravic do uporabe sredstev

v EUR	Pravica do uporabe sredstev v letu 2024	Pravica do uporabe sredstev v letu 2023
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	6.674.425	6.341.737
Neposredna povečanja - investicije	3.805.697	4.175.020
Zmanjšanja med letom	(3.196.115)	(3.842.332)
Stanje 31. 12.	7.284.007	6.674.425

POPRAVEK VREDNOSTI

Stanje 1. 1.	3.027.664	4.133.420
Amortizacija v letu	2.135.993	2.217.758
Zmanjšanja med letom	(2.544.951)	(3.323.513)
Stanje 31. 12.	2.618.706	3.027.664

NEODPISANA VREDNOST	4.665.301	3.646.761
----------------------------	------------------	------------------

Najemi v izkazu finančnega položaja

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA		
Pravice do uporabe vozil	1.502.238	1.014.446
Pravice do uporabe poslovnih prostorov in parkirnišča	3.163.063	2.632.315
Skupaj pravice do uporabe sredstev	4.665.301	3.646.761

OBVEZNOSTI

Kratkoročne obveznosti iz najema do 1 leta	265.870	339.751
Dolgoročne obveznosti iz najema za obdobje od 1- 5 let	2.664.181	3.352.466
Dolgoročne obveznosti iz najema za obdobje več kot 5 let	2.874.985	-
Skupaj obveznosti iz najema	5.805.036	3.692.216

7.4 NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	14.839.954	14.816.430
Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin	13.429.940	14.839.954
Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin	(4.959.568)	(5.091.058)
Neodpisana vrednost naložbenih nepremičnin	8.470.372	9.748.897

Gibanje naložbenih nepremičnin

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 1. 1.	14.839.954	14.816.430
Neposredna povečanja – investicije	87.457	23.524
Zmanjšanja med letom	(975.590)	-
Prenos iz/na opredmetena osnovna sredstva	(521.879)	-
Stanje 31. 12.	13.429.942	14.839.954

POPRAVEK VREDNOSTI

Stanje 1. 1.	5.091.058	4.930.522
Amortizacija v letu	157.886	160.536
Zmanjšanja med letom	(255.418)	-
Oslabitev nabavne vrednosti	239.951	-
Prenos iz/na opredmetena osnovna sredstva	(273.909)	-
Stanje 31. 12.	4.959.568	5.091.058

NEODPISANA VREDNOST

Stanje 31. 12.	8.470.374	9.748.897
-----------------------	------------------	------------------

Poslovodstvo je v letu 2024 presojalo ali obstajajo razlogi za oslabitev naložbenih nepremičnin, na

Deleži odvisnih in pridruženih družb

Naziv neposredno odvisne družbe	Delež v kapitalu (%) na dan 31. 12. 2024	Delež v kapitalu (%) na dan 31. 12. 2023	Sprememba (v %)	Opomba
Naziv neposredno odvisne družbe				
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	100,00	100,00	-	
LEV Registracija d. o. o.	-	100,00	(100,00)	Prodaja deleža
Pridružene družbe				
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	-	48,51	(48,51)	Prodaja deleža
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	24,99	24,99	-	

* Delež glasovalnih pravic je enak lastniškemu deležu.

način kot je to opisano v usmeritvah v poglavju 5.5. Zadnje ocenjevanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin je opravil zunanji pooblaščen cenilec nepremičnin decembra 2024, in sicer z uporabo načina tržnih primerjav (metodo neposredne primerjave prodaj) in z uporabo na donosu zasnovanega načina (metodo neposredne kapitalizacije donosov).

Na podlagi opravljenih cenitev je poslovodstvo zavarovalnice odločilo, da je treba konec leta 2024 opraviti oslabitev naložbenih nepremičnin za zaključek leta 2024.

Poštена vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31. 12. 2024 znašala 10.578.000 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti, ki znaša 8.470.374 evrov.

Za amortiziranje naložbenih nepremičnin se uporablja enakomerno časovno amortiziranje in v letu 2024 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.

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 2024 je obvladovanje vseh odvisnih družb temeljilo na večinskem 100-odstotnem deležu glasovalnih pravic.

Prikaz knjigovodske vrednosti kapitalnega deleža

v EUR	Knjigovodska vrednost kapitalnega deleža	
	2024	2023
Odvisne družbe		
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	289.162	309.162
LEV Registracija d. o. o.	-	164.783
Skupaj odvisne družbe	289.162	473.945
Pridružene družbe		
NAMA trgovsko podjetje d. d., Slovenija	-	11.705.901
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	32.148	32.148
Skupaj pridružene družbe	32.148	11.738.049

Stanje naložb v odvisne družbe se je v letu 2024 glede na leto 2023 znižalo za 184.783 evrov. Zmanjšanje je predvsem posledica prodaje deleža odvisne družbe LEV Registracija d. o. o. v višini 164.783 evrov.

Prav tako se je znižalo stane pridruženih družb zaradi prodaje deleža pridružene družbe NAMA d. d. v višini 11.705.901 evrov.

Spremembe pri odvisnih in pridruženih družbah

Gibanje naložb v odvisne družbe in pridružene družbe

v EUR	2024	2023
Odvisne družbe		
Stanje 1. 1.	473.945	29.599.952
Dokapitalizacija	380.000	200.000
Zmanjšanja med letom	(86.400)	(29.326.008)
Slabitve	(478.383)	-
Stanje 31. 12.	289.162	473.945

v EUR	2024	2023
Pridružene družbe		
Stanje 1. 1.	11.738.050	11.738.050
Pridobitev	54.978	-
Prodaje in odtujitve	(11.705.901)	-
Slabitve	(54.978)	-
Stanje 31. 12.	32.149	11.738.050

LEV Registracija d. o. o.

Konec septembra 2024 je GENERALI zavarovalnica d. d. začela s postopki umika lastništva v odvisni družbi LEV Registracija d. o. o. Kot posledica načrtovanih ukrepov so se v zadnjih mesecih preteklega leta zaprle tri poslovne enote družbe na Ptujju, v Murski Soboti in Kranju. Sama prodaja odvisne družbe LEV Registracija d. o. o. zunanjem poslovnem partnerju pa je bila zaključena do konca leta 2024.

Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.

23. julija 2024 je edini družbenik GENERALI zavarovalnica d. d. dokapitalizirala odvisno družbo Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. za 300.000 evrov.

Konec leta 2024 je GENERALI zavarovalnica na podlagi ocenjenega poslovanja družbe Ambulanta ZDRAVJE d. o. o. v letu 2024 presodila, da je treba opraviti tudi slabitve v višini 320.000 evrov.

NAMA d. d.

19 aprila 2024 je GENERALI zavarovalnica d. d. umaknila lastništvo iz naložbe v družbi NAMA d. d. Z datumom odsvojitve deleža NAMA d. d. ni več pridružena družba zavarovalnice.

MEDIFIT d. o. o., Slovenija

Konec leta 2024 je zavarovalnica na podlagi ocenjenega poslovanja družbe MEDIFIT d. o. o. na dan 31. 12. 2024 presodila, da je treba opraviti slabitve v višini 54.978 evrov.

Naziv družbe v EUR	Sredstva		Kapital		Prihodki		Poslovni izid	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Odvisne družbe								
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	461.301	306.430	382.103	263.328	701.473	597.901	(181.225)	(48.649)
LEV Registracija d. o. o.	-	97.413	-	75.871	196.144	224.895	(31.666)	(36.692)
Pridružene družbe								
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	418.352	196.560	225.349	(16.708)	1.447.291	1.178.619	19.965	(190.020)

Opomba: Premoženjsko-financi 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. 2024	31. 12. 2023
Po poštenu vrednostipreko poslovnega izida (FVTPL)	486.991.452	425.706.245
Lastniški vrednostni papirji	5.833.267	5.033.881
Netržni vrednostni papirji	5.833.267	5.033.881
Dolžniški vrednostni papirji	44.909.710	46.108.371
Ostale obveznice	44.909.710	46.108.371
Tržni vrednostni papirji	44.662.156	45.787.785
Netržni vrednostni papirji	247.554	320.586
Investicijski skladi	436.248.475	374.563.993
Tržni vrednostni papirji	412.000.766	347.817.776
Netržni vrednostni papirji	24.247.709	26.746.217
Po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	550.714.679	494.506.677
Lastniški vrednostni papirji	15.034.686	15.266.756
Tržni vrednostni papirji	31	31
Netržni vrednostni papirji	15.034.655	15.266.726
Dolžniški vrednostni papirji	520.449.742	466.004.318
Državne obveznice	416.062.920	351.896.496
Tržni vrednostni papirji	416.062.920	351.896.496
Ostale obveznice	104.386.822	114.107.822
Tržni vrednostni papirji	93.581.377	89.712.266
Netržni vrednostni papirji	10.805.445	24.395.556
Investicijski skladi	15.230.251	13.235.603
Tržni vrednostni papirji	15.230.251	13.235.603
Po odplačni vrednosti (AC)	41.718	168.740
Posojila in depoziti	41.718	168.740
Posojila	37.310	113.944
Depoziti	4.408	54.797
Skupaj	1.037.747.849	920.381.663

Konec leta 2024 se je vrednost sredstev finančnih naložb v primerjavi s preteklim letom povečala za 117.366.186 evrov. Na to so vplivala predvsem ugodna gibanja na kapitalnih trgih (dolžniških in lastniških).

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Po pošteni vrednostipreko poslovnega izida (FVTPL)	452.495.792	390.056.114
Dolžniški vrednostni papirji	42.294.137	43.984.573
Ostale obveznice	42.294.137	43.984.573
Tržni vrednostni papirji	42.046.583	43.663.987
Netržni vrednostni papirji	247.554	320.586
Investicijski skladi	410.201.655	346.071.542
Tržni vrednostni papirji	409.697.779	345.567.666
Netržni vrednostni papirji	503.876	503.876
Skupaj	452.495.792	390.056.114

Finančne naložbe in pričakovane kreditne izgube (ECL)

v EUR	Stopnja 1	Stopnja 2	Stopnja 3	Skupaj 31. 12. 2024	Skupaj 31. 12. 2023
NALOŽBE					
Finančna sredstva preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	520.449.742	-	-	520.449.742	466.004.318
Podjetniške obveznice	104.386.822	-	-	104.386.822	114.107.822
Državne obveznice	416.062.920	-	-	416.062.920	351.896.496
Finančna sredstva po odplačni vrednosti (AC)	41.718	-	-	41.718	168.740
Depoziti in posojila	41.718	-	-	41.718	168.740
Skupaj stanje naložb	520.491.460	-	-	520.491.460	466.173.059

ECL					
Finančna sredstva preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	(230.889)	-	-	(230.889)	(284.490)
Podjetniške obveznice	(118.525)	-	-	(118.525)	(195.062)
Državne obveznice	(112.364)	-	-	(112.364)	(89.427)
Finančna sredstva po odplačni vrednosti (AC)	(7)	-	-	(7)	(168)
Depoziti in posojila	(7)	-	-	(7)	(168)
Skupaj ECL	(230.896)	-	-	(230.896)	(284.657)

Skupni ECL se je v letu 2024 v primerjavi s predhodnim letom zmanjšal za 53.762 EUR, predvsem zaradi ugodnih razmer na kapitalnih 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
Stanje 1. 1. 2023	401.268.292	470.675.003	672.083	872.615.377
Povečanje	43.002.856	64.882.158	-	107.885.014
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko poslovnega izida	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)
Sprememba 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)
Stanje 31. 12. 2023	425.706.245	494.506.677	168.740	920.381.663

Stanje 1. 1. 2024	425.706.245	494.506.677	168.740	920.381.662
Povečanje	50.066.548	205.184.471	-	255.251.019
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko poslovnega izida	73.245.306	-	-	73.245.306
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko drugega vseobsegajočega donosa	-	11.112.691	-	11.112.691
Tečajne razlike	32.044	-	-	32.044
Povečanje zaradi obresti	45	2.091.133	(1.696)	2.089.482
Pričakovane kreditne izgube (ECL)	-	-	52	52
Zmanjšanje	(62.058.736)	(162.180.293)	(125.379)	(224.364.408)
Stanje 31. 12. 2024	486.991.452	550.714.679	41.717	1.037.747.848

7.7 ZAVAROVALNE IN POZAVAROVALNE POGODBE

Naslednja preglednica 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	2024	2023
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	25.893.069	27.711.071
Premoženjska zavarovanja PAA	91.152	6.285
Življenjska zavarovanja BBA	25.801.917	27.704.786
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	873.911.983	821.738.474
Premoženjska zavarovanja PAA	291.606.731	294.381.570
Življenjska zavarovanja BBA	117.861.214	120.832.717
Življenjska zavarovanja VFA	464.444.038	406.524.186
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	57.236.972	69.583.759
Premoženjska zavarovanja PAA	57.236.972	69.583.759
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	1.171.659	409.738
Premoženjska zavarovanja PAA	124.910	117.822
Življenjska zavarovanja PAA	1.046.749	291.915

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 preglednico, 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.

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. V nadaljevanju je prikazana analiza obveznosti za preostala kritja in obveznosti za nastale zahtevke za premoženjske zavarovalne pogodbe.

Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA na dan 31. 12. 2024

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. 2024
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	59.291.148	2.254.374	61.545.522	225.940.633	6.895.416	232.836.049	294.381.571
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	12.690	-	12.690	(6.266)	(139)	(6.405)	6.285
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	59.278.458	2.254.374	61.532.832	225.946.899	6.895.555	232.842.454	294.375.286
Prihodki iz zavarovanja	(321.571.498)	-	(321.571.498)	-	-	-	(321.571.498)
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	273.053.995	-	273.053.995	273.053.995
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-	-	-	(13.922.969)	(471.535)	(14.394.504)	(14.394.504)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	2.078.220	2.078.220	-	-	-	2.078.220
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	34.105.085	-	34.105.085	-	-	-	34.105.085
Odhodki iz zavarovalnih storitev	34.105.085	2.078.220	36.183.305	259.131.026	(471.535)	258.659.491	294.842.796
Rezultat iz zavarovalnih poslov	(287.466.413)	2.078.220	(285.388.193)	259.131.026	(471.535)	258.659.491	(26.728.702)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	131.570	-	131.570	6.618.670	245.277	6.863.948	6.995.517
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	(287.334.843)	2.078.220	(285.256.623)	265.749.696	(226.258)	265.523.439	(19.733.185)
Prejeta premija	332.721.701	-	332.721.701	-	-	-	332.721.701
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(280.212.477)	-	(280.212.477)	(280.212.477)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(35.635.746)	-	(35.635.746)	-	-	-	(35.635.746)
Skupni denarni tok	297.085.955	-	297.085.955	(280.212.477)	-	(280.212.477)	16.873.478
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	69.029.570	4.332.594	73.362.164	211.484.118	6.669.297	218.153.415	291.515.579
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	69.146.390	4.332.594	73.478.984	211.458.500	6.669.247	218.127.747	291.606.731
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	116.820	-	116.820	(25.618)	(50)	(25.668)	91.152
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	69.029.570	4.332.594	73.362.164	211.484.118	6.669.297	218.153.415	291.515.579

Zavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA na dan 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
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	51.397.746	1.909.158	53.306.904	196.630.903	6.003.331	202.634.234	255.941.139
Prihodki iz zavarovanja	(418.239.976)	-	(418.239.976)	-	-	-	(418.239.976)
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	30.866.538	-	30.866.538	-	-	-	30.866.538
Odhodki iz zavarovalnih storitev	30.866.538	345.216	31.211.754	423.600.842	690.152	424.290.994	455.502.748
Rezultat iz zavarovalnih poslov	(387.373.438)	345.216	(387.028.222)	423.600.842	690.152	424.290.994	37.262.772
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	1.204.871	-	1.204.871	6.875.560	202.072	7.077.632	8.282.502
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	(386.168.567)	345.216	(385.823.351)	430.476.401	892.224	431.368.625	45.545.274
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)
Skupni denarni tok	394.049.278	-	394.049.278	(401.160.406)	-	(401.160.406)	(7.111.127)
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	59.278.457	2.254.374	61.532.831	225.946.899	6.895.555	232.842.454	294.375.285
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
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	59.278.457	2.254.374	61.532.831	225.946.899	6.895.555	232.842.454	294.375.285

V nadaljevanju je prikazana analiza obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahteve za premoženjske pozavarovalne pogodbe.

Pozavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA na dan 31. 12. 2024

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. 2024
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	(215.141)	-	(215.141)	97.318	-	97.318	(117.823)
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(5.848.291)	430.012	(5.418.279)	72.851.246	2.150.792	75.002.038	69.583.759
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	6.063.432	(430.012)	5.633.420	(72.948.564)	(2.150.792)	(75.099.356)	(69.465.936)
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje	31.339.112	-	31.339.112	-	-	-	31.339.112
Povrnjene škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	(32.855.028)	-	(32.855.028)	(32.855.028)
Spremembe za povrnjene škode iz naslova spremembe AIC	-	-	-	4.994.239	163.697	5.157.936	5.157.936
Spremembe iz naslova spremembe denarnih tokov za kočljive pogodbe (onerous underlying contracts)	-	(536.981)	(536.981)	-	-	-	(536.981)
Skupni zneski, prejeti od pozavarovatelja	-	(536.981)	(536.981)	(27.860.789)	163.697	(27.697.092)	(28.234.073)
Rezultat iz pozavarovalnih poslov (rezultat pozavarovalnih storitev)	31.339.112	(536.981)	30.802.131	(27.860.789)	163.697	(27.697.092)	3.105.039
Finančni (prihodki) odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	(933.660)	(76.504)	(1.010.164)	(1.010.164)
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	31.339.112	(536.981)	30.802.131	(28.794.449)	87.193	(28.707.256)	2.094.875
Plačana pozavarovalna premija	(29.484.949)	-	(29.484.949)	-	-	-	(29.484.949)
Prejeta plačila za zahteve in drugi prejeti neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	39.743.948	-	39.743.948	39.743.948
Skupni denarni tok	(29.484.949)	-	(29.484.949)	39.743.948	-	39.743.948	10.258.999
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	7.917.595	(966.993)	6.950.602	(61.999.065)	(2.063.599)	(64.062.664)	(57.112.062)
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	(308.273)	-	(308.273)	181.549	1.814	183.363	(124.910)
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so sredstva	(7.609.322)	966.993	(6.642.329)	61.817.516	2.061.785	63.879.301	57.236.972
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	7.917.595	(966.993)	6.950.602	(61.999.065)	(2.063.599)	(64.062.664)	(57.112.062)

Pozavarovalne pogodbe – premoženjska zavarovanja PAA na dan 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
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	6.432.927	(78.617)	6.354.311	(33.830.388)	(1.162.504)	(34.992.892)	(28.638.581)
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje	27.420.400	-	27.420.400	-	-	-	27.420.400
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)
Rezultat iz pozavarovalnih poslov (rezultat pozavarovalnih storitev)	26.071.623	(351.395)	25.720.227	(54.899.047)	(949.158)	(55.848.205)	(30.127.978)
Finančni (prihodki) odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	(769.540)	(39.130)	(808.670)	(808.670)
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	26.071.623	(351.395)	25.720.227	(55.668.587)	(988.288)	(56.656.875)	(30.936.647)
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
Skupni denarni tok	(26.441.119)	-	(26.441.119)	16.550.411	-	16.550.411	(9.890.708)
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	6.063.431	(430.012)	5.633.419	(72.948.564)	(2.150.792)	(75.099.356)	(69.465.936)
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
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	6.063.431	(430.012)	5.633.419	(72.948.564)	(2.150.792)	(75.099.356)	(69.465.936)

V nadaljevanju je prikazana analiza obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke za življenjske zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA.

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja BBA na dan 31. 12. 2024

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. 2024
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	118.279.691	-	118.279.691	2.553.026	120.832.717
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	35.287.574	-	35.287.574	(7.582.788)	27.704.786
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	82.992.117	-	82.992.117	10.135.814	93.127.931
Prihodki iz zavarovanja – prilagojen retrospektivni pristop	(2.697.227)	-	(2.697.227)	-	(2.697.227)
Prihodki iz zavarovanja – pristop poštene vrednosti	(13.305.913)	-	(13.305.913)	-	(13.305.913)
Prihodki iz zavarovanja – druge zavarovalne pogodbe	(12.300.560)	-	(12.300.560)	-	(12.300.560)
Prihodki iz zavarovanja	(28.303.700)	-	(28.303.700)	-	(28.303.700)
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	18.067.098	18.067.098
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke	-	-	-	565.621	565.621
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	68.471	68.471	-	68.471
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	2.372.356	-	2.372.356	-	2.372.356
Odhodki iz zavarovalnih storitev	2.372.356	68.471	2.440.827	18.632.719	21.073.546
Rezultat iz zavarovalnih poslov	(25.931.344)	68.471	(25.862.873)	18.632.719	(7.230.154)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	1.921.517	1.864	1.923.381	-	1.923.381
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	(24.009.827)	70.336	(23.939.492)	18.632.719	(5.306.773)
Naložbena sestavina	(12.359.541)	-	(12.359.541)	12.359.541	0
Prejeta premija	40.775.954	-	40.775.954	-	40.775.954
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(30.104.217)	(30.104.217)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(6.433.598)	-	(6.433.598)	-	(6.433.598)
Skupni denarni tok	34.342.355	-	34.342.355	(30.104.217)	4.238.138
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	80.965.104	70.336	81.035.440	11.023.857	92.059.297
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	115.615.592	-	115.615.592	2.245.622	117.861.214
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	34.650.487	(70.336)	34.580.152	(8.778.235)	25.801.917
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	80.965.105	70.336	81.035.440	11.023.857	92.059.297

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja BBA na dan 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
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	83.144.343	65.493	83.209.836	9.277.133	92.486.969
Prihodki iz zavarovanja – prilagojen 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 – druge zavarovalne pogodbe	(8.673.386)	-	(8.673.386)	-	(8.673.386)
Prihodki iz zavarovanja	(26.218.646)	-	(26.218.646)	-	(26.218.646)
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
Odhodki iz zavarovalnih storitev	1.552.005	(65.404)	1.486.601	19.710.767	21.197.368
Rezultat iz zavarovalnih poslov	(24.666.641)	(65.404)	(24.732.045)	19.710.767	(5.021.278)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.328.807	(88)	3.328.718	-	3.328.718
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	(21.337.834)	(65.493)	(21.403.327)	19.710.767	(1.692.560)
Naložbena sestavina	(12.932.067)	-	(12.932.067)	12.932.067	-
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)
Skupni denarni tok	34.117.675	-	34.117.675	(31.784.153)	2.333.523
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	82.992.117	-	82.992.117	10.135.814	93.127.931
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
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	82.992.117	-	82.992.117	10.135.814	93.127.931

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja VFA na dan 31. 12. 2024

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 zahteve – LIC	Skupaj 31. 12. 2024
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	397.325.214	1.085.948	398.411.162	8.113.024	406.524.186
Čisto (neto) stanje na dan 1.1.	397.325.214	1.085.948	398.411.162	8.113.024	406.524.186
Prihodki iz zavarovanja – pristop poštene vrednosti	(13.965.652)	-	(13.965.652)	-	(13.965.652)
Prihodki iz zavarovanja – druge zavarovalne pogodbe	(2.463.106)	-	(2.463.106)	-	(2.463.106)
Prihodki iz zavarovanja	(16.428.758)	-	(16.428.758)	-	(16.428.758)
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev				10.245.914	10.245.914
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahteve	-	-	-	(107.338)	(107.338)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	-	(1.085.948)	(1.085.948)	-	(1.085.948)
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	757.216	-	757.216	-	757.216
Odhodki iz zavarovalnih storitev	757.216	(1.085.948)	(328.732)	10.138.576	9.809.844
Rezultat iz zavarovalnih poslov	(15.671.542)	(1.085.948)	(16.757.490)	10.138.576	(6.618.914)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	69.704.218	-	69.704.218	-	69.704.218
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	54.032.676	(1.085.948)	52.946.728	10.138.576	63.085.304
Naložbena sestavina	(44.365.020)	-	(44.365.020)	44.365.020	-
Prejeta premija	57.661.569	-	57.661.569	-	57.661.569
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(57.226.404)	(57.226.404)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(5.600.617)	-	(5.600.617)	-	(5.600.617)
Skupni denarni tok	52.060.952	-	52.060.952	(57.226.404)	(5.165.452)
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	459.053.822	-	459.053.822	5.390.216	464.444.038
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	459.053.822	-	459.053.822	5.390.216	464.444.038
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	459.053.822	-	459.053.822	5.390.216	464.444.038

Zavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja VFA na dan 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 zahteve – 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
Čisto (neto) stanje na dan 1.1.	371,808,850	1,106,254	372,915,104	4,452,580	377,367,683
Prihodki iz zavarovanja – pristop poštene vrednosti	(12,080,115)	-	(12,080,115)	-	(12,080,115)
Prihodki iz zavarovanja – druge zavarovalne pogodbe	(1,291,268)	-	(1,291,268)	-	(1,291,268)
Prihodki iz zavarovanja	(13,371,383)	-	(13,371,383)	-	(13,371,383)
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 zahteve	-	-	-	(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
Odhodki iz zavarovalnih storitev	392,808	(20,306)	372,502	9,993,017	10,365,519
Rezultat iz zavarovalnih poslov	(12,978,575)	(20,306)	(12,998,882)	9,993,017	(3,005,864)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	37,189,805	-	37,189,805	-	37,189,805
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	24,211,229	(20,306)	24,190,923	9,993,017	34,183,941
Naložbena sestavina	(51,846,042)	-	(51,846,042)	51,846,042	-
Prejeta premija	57,776,443	-	57,776,443	-	57,776,443
Nastali plačani zahtevki in drugi plačani neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	(58,178,615)	(58,178,615)
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	(4,625,266)	-	(4,625,266)	-	(4,625,266)
Skupni denarni tok	53,151,177	-	53,151,177	(58,178,615)	(5,027,438)
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	397,325,214	1,085,948	398,411,162	8,113,024	406,524,186
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	397,325,214	1,085,948	398,411,162	8,113,024	406,524,186
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	397,325,214	1,085,948	398,411,162	8,113,024	406,524,186

V nadaljevanju je prikazana analiza obveznosti za preostalo kritje in obveznosti za nastale zahtevke za življenjske pozavarovalne pogodbe.

Pozavarovalne pogodbe – življenjska zavarovanja PAA na dan 31. 12. 2024

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 zahtevke – AIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Sredstva za nastale zahtevke – AIC (prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja – RA)	Skupaj AIC	Skupaj 31. 12. 2024
Začetno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	1.330.365	-	1.330.365	(1.038.450)	-	(1.038.450)	291.915
Čisto (neto) stanje na dan 1.1.	1.330.365	-	1.330.365	(1.038.450)	-	(1.038.450)	291.915
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje	4.087.029	-	4.087.029	-	-	-	4.087.029
Povrnjene škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	-	(1.676.683)	-	(1.676.683)	(1.676.683)
Spremembe za povrnjene škode iz naslova spremembe AIC	-	-	-	295.535	-	295.535	295.535
Skupni zneski, prejeti od pozavarovatelja	-	-	-	(1.381.148)	-	(1.381.148)	(1.381.148)
Rezultat iz pozavarovalnih poslov (rezultat pozavarovalnih storitev)	4.087.029	-	4.087.029	(1.381.148)	-	(1.381.148)	2.705.882
Finančni (prihodki) odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-	38.356	-	38.356	38.356
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	4.087.029	-	4.087.029	(1.342.792)	-	(1.342.792)	2.744.238
Plačana pozavarovalna premija	(4.044.997)	-	(4.044.997)	-	-	-	(4.044.997)
Prejeta plačila za zahtevke in drugi prejeti neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	1.229.965	-	1.229.965	1.229.965
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	825.628	-	825.628	-	-	-	825.628
Skupni denarni tok	(3.219.369)	-	(3.219.369)	1.229.965	-	1.229.965	(1.989.405)
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	2.198.025	-	2.198.025	(1.151.277)	-	(1.151.277)	1.046.749
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	2.198.025	-	2.198.025	(1.151.277)	-	(1.151.277)	1.046.749
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	2.198.025	-	2.198.025	(1.151.277)	-	(1.151.277)	1.046.749

Pozavarovalne pogodbe - življenjska zavarovanja na dan 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 zahtevke – AIC (sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov)	Sredstva za nastale zahtevke – 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
Čisto (neto) stanje na dan 1.1.	1.413.853	-	1.413.853	(30.390)	-	(30.390)	1.383.463
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, oddani v pozavarovanje	4.747.446	-	4.747.446	-	-	-	4.747.446
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)
Rezultat iz pozavarovalnih poslov (rezultat pozavarovalnih storitev)	4.747.446	-	4.747.446	(2.477.100)	-	(2.477.100)	2.270.346
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	4.747.446	-	4.747.446	(2.477.100)	-	(2.477.100)	2.270.346
Plačana pozavarovalna premija	(4.830.933)	-	(4.830.933)	-	-	-	(4.830.933)
Prejeta plačila za zahtevke in drugi prejeti neposredno pripisljivi odhodki	-	-	-	1.469.040	-	1.469.040	1.469.040
Skupni denarni tok	(4.830.933)	-	(4.830.933)	1.469.040	-	1.469.040	(3.361.894)
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	1.330.365	-	1.330.365	(1.038.450)	-	(1.038.450)	291.915
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	1.330.365	-	1.330.365	(1.038.450)	-	(1.038.450)	291.915
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31. 12.	1.330.365	-	1.330.365	(1.038.450)	-	(1.038.450)	291.915

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 na dan 31. 12. 2024

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 pogodbeni storitvena marža – CSM	Skupaj 31. 12. 2024
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	113.345.065	708.777	-	6.513.056	265.820	6.778.876	120.832.717
Začetno 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
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	52.209.064	5.960.242	6.592.696	15.924.066	12.441.863	34.958.625	93.127.931
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	(940.426)	(2.058.199)	(2.713.464)	(5.712.090)	(5.712.090)
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	(678.918)	-	-	-	-	(678.918)
Izkustvene prilagoditve	(1.081.506)	-	-	-	-	-	(1.081.506)
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	(1.081.506)	(678.918)	(940.426)	(2.058.199)	(2.713.464)	(5.712.090)	(7.472.513)
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	(5.718.193)	(235.125)	861.158	2.793.834	2.298.325	5.953.318	0
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	118.847	1.108	-	-	-	-	119.956
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	(7.211.226)	1.013.083	-	-	6.320.547	6.320.547	122.403
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	(12.810.572)	779.067	861.158	2.793.834	8.618.872	12.273.864	242.359
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	(13.892.077)	100.149	(79.269)	735.636	5.905.408	6.561.775	(7.230.154)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	1.243.806	234.577	(29.846)	13.513	461.333	444.999	1.923.381
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	(12.648.272)	334.725	(109.115)	749.148	6.366.740	7.006.774	(5.306.773)
Denarni tokovi	4.238.138	-	-	-	-	-	4.238.138
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31.12.	43.798.931	6.294.968	6.483.581	16.673.214	18.808.603	41.965.399	92.059.297
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	110.986.456	654.993	-	5.677.346	542.419	6.219.765	117.861.214
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so sredstva	67.187.525	(5.639.974)	(6.483.581)	(10.995.868)	(18.266.185)	(35.745.634)	25.801.917
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	43.798.931	6.294.968	6.483.581	16.673.214	18.808.603	41.965.399	92.059.297

Razkritje uskladitve posameznih sestavin zavarovalnih pogodb – življenjska zavarovanja BBA na dan 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 pogodbeni 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
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	54.189.371	5.582.653	7.101.485	19.235.024	6.378.436	32.714.945	92.486.969
Pogodbena 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)
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	(87.167)	(641.846)	(901.057)	(1.758.508)	(1.629.589)	(4.289.154)	(5.018.166)
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	(144.581)	(207.854)	428.222	(1.518.714)	1.442.927	352.435	0
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 pripoznanje v obdobju	(7.054.221)	1.016.957	-	-	6.037.263	6.037.263	0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	(7.201.347)	808.536	428.222	(1.518.714)	7.480.190	6.389.698	(3.112)
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
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	(4.313.829)	377.589	(508.789)	(3.310.958)	6.063.427	2.243.680	(1.692.560)
Denarni tokovi	2.333.523	-	-	-	-	-	2.333.523
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31.12.	52.209.064	5.960.242	6.592.696	15.924.066	12.441.863	34.958.625	93.127.931
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	113.345.065	708.777	-	6.513.056	265.820	6.778.876	120.832.717
Končno stanje pozavarovalnih 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
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	52.209.064	5.960.242	6.592.696	15.924.066	12.441.863	34.958.625	93.127.931

Razkritje uskladitve posameznih sestavin zavarovalnih pogodb – življenjska zavarovanja VFA na dan 31. 12. 2024

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 pogodbeni storitvena marža – CSM	Skupaj 31. 12. 2024
Začetno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	370.174.907	4.611.878	-	26.476.078	5.261.323	31.737.401	406.524.186
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	370.174.907	4.611.878	-	26.476.078	5.261.323	31.737.401	406.524.186
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-	(4.782.257)	(577.408)	(5.359.666)	(5.359.666)
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	(242.106)	-	-	-	-	(242.106)
Izkustvene prilagoditve	(115.700)	-	-	-	-	-	(115.700)
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	(115.700)	(242.106)	-	(4.782.257)	(577.408)	(5.359.666)	(5.717.471)
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	(25.264.841)	515.065	-	20.792.832	3.956.944	24.749.776	0
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže, tj. izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	(898.216)	(3.175)	-	-	-	-	(901.391)
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	(2.536.869)	450.112	-	-	2.086.756	2.086.756	0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	(28.699.926)	962.003	-	20.792.832	6.043.700	26.836.533	(901.391)
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev, tj. spremembe, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahteve	(51)	-	-	-	-	-	(51)
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	(51)	-	-	-	-	-	(51)
Rezultat iz zavarovalnih poslov (rezultat zavarovalnih storitev)	(28.815.677)	719.897	-	16.010.575	5.466.292	21.476.867	(6.618.913)
Finančni (prihodki) odhodki iz zavarovalnih pogodb	69.704.218	-	-	-	-	-	69.704.218
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	40.888.541	719.897	-	16.010.575	5.466.292	21.476.867	63.085.305
Denarni tokovi	(5.165.452)	-	-	-	-	-	(5.165.452)
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31.12.	405.897.996	5.331.775	-	42.486.653	10.727.615	53.214.268	464.444.039
Končno stanje zavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	405.897.996	5.331.775	-	42.486.653	10.727.615	53.214.268	464.444.039
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	405.897.996	5.331.775	-	42.486.653	10.727.615	53.214.268	464.444.039

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 pogodbeni 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
Čisto (neto) stanje na dan 1. 1.	344.894.473	3.804.652	-	26.749.675	1.918.882	28.668.558	377.367.683
Pogodbena 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
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	50.644	(229.411)	-	(2.766.750)	(221.049)	(2.987.799)	(3.166.565)
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	(4.406.546)	636.911	-	2.493.152	1.276.482	3.769.635	0
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	0
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	(6.932.578)	1.036.637	-	2.493.152	3.563.489	6.056.642	160.701
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
Skupni zneski, pripoznani v vseobsegajočem donosu	30.307.871	807.226	-	(273.598)	3.342.441	3.068.843	34.183.941
Denarni tokovi	(5.027.437)	-	-	-	-	-	(5.027.437)
ČISTO (NETO) STANJE NA DAN 31.12.	370.174.907	4.611.878	-	26.476.078	5.261.323	31.737.401	406.524.186
Končno stanje pozavarovalnih pogodb, ki so obveznosti	370.174.907	4.611.878	-	26.476.078	5.261.323	31.737.401	406.524.186
Čisto (neto) stanje na dan 31. 12.	370.174.907	4.611.878	-	26.476.078	5.261.323	31.737.401	406.524.186

Zavarovalne pogodbe, prvič pripoznane v obdobju BBA

Zavarovalne pogodbe, prvič pripoznane v obdobju v EUR	Dobičkonosne	Kočljive (nedobičkonosne)	Skupaj 31. 12. 2024	Dobičkonosne	Kočljive (nedobičkonosne)	Skupaj 31. 12. 2023
BBA						
Ocenjeni prihodnji denarni tokovi za nov posel v obdobju	7.211.228		7.211.228	7.054.221	-	7.054.221
Prilagoditev za nefinančna tveganja za nov posel v obdobju	(1.013.083)		(1.013.083)	(1.016.957)	-	(1.016.957)
Pogodbena storitvena marža za nov posel v obdobju	(6.320.548)		(6.320.548)	(6.037.264)	-	(6.037.264)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb ob začetnem pripoznanju	122.403		122.403	-	-	-
Skupaj BBA	0	0	0	0	0	0
VFA						
Ocenjeni prihodnji denarni tokovi za nov posel v obdobju	2.536.869	-	2.536.869	2.686.733	-	2.686.733
Prilagoditev za nefinančna tveganja za nov posel v obdobju	(450.112)	-	(450.112)	(399.726)	-	(399.726)
Pogodbena storitvena marža za nov posel v obdobju	(2.086.757)	-	(2.086.757)	(2.287.007)	-	(2.287.007)
Skupaj VFA	0	0	0	0	0	0

Pričakovana realizacija pogodbene storitvene marže za leto 2024

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. 2024
Življenjska zavarovanja	9.675.347	9.285.122	8.283.948	7.480.679	6.792.266	25.637.181	28.025.121	95.179.664
Merjena z BBA	4.857.525	4.640.786	4.010.911	3.515.913	3.117.061	11.233.270	10.589.929	41.965.395
Merjena z VFA	4.817.822	4.644.336	4.273.037	3.964.766	3.675.205	14.403.911	17.435.192	53.214.269
Skupaj	9.675.347	9.285.122	8.283.948	7.480.679	6.792.266	25.637.181	28.025.121	95.179.664

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
Skupaj	6.369.468	6.265.900	5.626.923	5.058.539	4.602.487	17.687.954	21.084.755	66.696.026

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 škodo 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 – bruto brez pozavarovanja za leto 2024

Kosmata nediskontirana ocena škod/leto nastanka škode v EUR	pred 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Skupaj
Ob koncu škodnega leta	-	-	-	-	-	-	-	243.270.620	294.217.212	380.162.198	200.758.510	-
1 leto po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	212.507.330	245.309.915	291.768.502	378.631.558	-	-
2 leti po škodnem letu	-	-	-	-	-	223.795.044	209.410.533	242.551.476	291.766.254	-	-	-
3 leta po škodnem letu	-	-	-	-	212.814.096	222.586.786	209.765.831	242.594.930	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu	-	-	-	229.378.785	213.865.126	222.040.617	207.342.070	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu	-	-	218.001.325	227.386.745	212.711.541	220.002.153	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu	-	206.243.318	216.649.076	225.811.205	211.775.394	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu	-	204.570.963	216.109.501	224.840.685	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu	-	204.269.272	215.484.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu	-	204.351.597	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativna ocena škod:	-	204.351.597	215.484.655	224.840.685	211.775.394	220.002.153	207.342.070	242.594.930	291.766.254	378.631.558	200.758.510	-
Kosmate obveznosti za škodo	30.601.834	2.967.353	7.140.001	3.722.451	6.014.451	6.370.837	9.699.514	16.213.669	21.277.927	39.749.514	93.096.343	236.853.894
Učinek diskontiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.007.542)
Učinek prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja - RA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.669.298
Kosmate obveznosti za škode v izkazu finančnega položaja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	214.515.648

Kosmati odhodki za škodo ne vključujejo ostalih sestavin iz naslova LIC (obveznosti za nastale zahtevke) v znesku 3.637.774 evrov.

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih v letu – neto s pozavarovanjem za leto 2024

Kosmata nediskontirana ocena škod/leto nastanka škode v EUR	pred 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Skupaj
Ob koncu škodnega leta	-	-	-	-	-	-	-	231.640.243	284.252.803	324.449.457	176.476.974	-
1 leto po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	199.381.945	229.821.127	281.541.459	320.215.217	-	-
2 leti po škodnem letu	-	-	-	-	-	211.959.650	196.976.573	229.330.164	280.329.947	-	-	-
3 leta po škodnem letu	-	-	-	-	207.935.534	211.223.141	198.676.761	228.713.394	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu	-	-	-	213.400.714	208.889.654	213.325.554	196.505.876	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu	-	-	210.800.155	211.768.157	208.539.885	211.384.756	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu	-	201.700.393	209.704.751	211.298.008	207.620.476	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu	-	200.513.272	207.516.027	210.484.169	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu	-	200.903.102	207.205.202	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu	-	200.750.508	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativna ocena škod:	-	200.750.508	207.205.202	210.484.169	207.620.476	211.384.756	196.505.876	228.713.394	280.329.947	320.215.217	176.476.974	-
Neto obveznosti za škodo	16.926.828	2.343.432	3.704.369	2.879.420	4.501.882	6.020.782	8.132.486	12.705.996	17.510.621	28.116.544	77.326.432	180.168.792
Učinek diskontiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.207.765)
Učinek prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja - RA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.605.698
Neto obveznosti za škode v izkazu finančnega položaja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	162.566.725

Čiste obveznosti za odhodke za škodo ne vključujejo ostalih sestavin iz naslova LIC (obveznosti za nastale zahtevke) v znesku (8.933.366) evrov.

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih v letu – bruto brez pozavarovanja za leto 2023

Kosmata nediskontirana ocena škod/Leto nastanka škode v EUR	pred 2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Skupaj
Ob koncu škodnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	243.270.620	294.217.212	380.162.198	-
1 leto po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	-	212.507.330	245.309.915	291.768.502	-	-
2 leti po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	223.795.044	209.410.533	242.551.476	-	-	-
3 leta po škodnem letu	-	-	-	-	-	212.814.096	222.586.786	209.765.831	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu	-	-	-	-	229.378.785	213.865.126	222.040.617	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu	-	-	-	234.625.552	227.386.745	212.711.541	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu	-	-	206.243.318	233.766.529	225.811.205	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu	-	210.193.431	204.334.297	233.484.741	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu	-	209.042.600	203.787.598	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu	-	208.774.202	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativna ocena škod:	-	208.774.202	203.787.598	233.484.741	225.811.205	212.711.541	222.040.617	209.765.831	242.551.476	291.768.502	380.162.198	-
Kosmate obveznosti za škode	9.719.784	2.349.512	2.814.268	25.987.198	5.047.506	8.171.520	9.586.532	13.151.203	19.937.683	29.453.624	118.419.987	244.638.817
Učinek diskontiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.488.173)
Učinek prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja - RA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.895.555
Kosmate obveznosti za škode v izkazu finančnega položaja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	222.046.199

Razvoj škodnega dogajanja pri premoženjskih zavarovanjih v letu – neto s pozavarovanjem za leto 2023

Kosmata nediskontirana ocena škod/Leto nastanka škode v EUR	pred 2014	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Skupaj
Ob koncu škodnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	231.640.243	284.252.803	324.449.457	-
1 leto po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	-	199.381.945	229.821.127	281.541.459	-	-
2 leti po škodnem letu	-	-	-	-	-	-	211.959.650	196.976.573	229.330.164	-	-	-
3 leta po škodnem letu	-	-	-	-	-	207.935.534	211.223.141	198.676.761	-	-	-	-
4 leta po škodnem letu	-	-	-	-	213.400.714	208.889.654	213.325.554	-	-	-	-	-
5 let po škodnem letu	-	-	-	227.424.382	211.768.157	208.539.885	-	-	-	-	-	-
6 let po škodnem letu	-	-	201.700.393	226.822.204	211.298.008	-	-	-	-	-	-	-
7 let po škodnem letu	-	181.120.211	200.276.606	224.891.267	-	-	-	-	-	-	-	-
8 let po škodnem letu	-	180.272.118	200.421.428	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 let po škodnem letu	-	179.504.384	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kumulativna ocena škod:	-	179.504.384	200.421.428	224.891.267	211.298.008	208.539.885	213.325.554	198.676.761	229.330.164	281.541.459	324.449.457	-
Kosmate obveznosti za škode leta škode	(832.119)	1.028.071	2.414.258	21.996.651	4.036.527	6.640.471	9.052.257	11.156.955	16.285.761	25.540.076	88.061.001	185.379.909
Učinek diskontiranja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.691.154)
Učinek prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja - RA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.744.764
Kosmate obveznosti za škode v izkazu finančnega položaja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	166.433.517

7.8 SREDSTVA IN OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

7.8.1 SREDSTVA IZ FINANČNIH POGODB

Sredstva iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Finančne naložbe	45.342.524	40.018.912
Denar in denarni ustrezniki	9.137	7.603
Finančne terjatve	504.449	913.051
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	45.856.110	40.939.566

Sredstva iz finančnih pogodb - sestava naložb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Finančna sredstva merjena po poštenih vrednostipreko poslovnega izida (FVTPL)	45.342.524	40.018.912
Lastniški vrednostni papirji	15.072.365	11.307.642
Tržni vrednostni papirji	15.072.365	11.277.680
Netržni vrednostni papirji:	-	29.962
Dolžniški vrednostni papirji	20.221.913	18.290.224
Državne obveznice	18.573.734	16.832.107
Tržni vrednostni papirji	18.573.734	16.832.107
Ostale obveznice	1.648.179	1.458.117
Tržni vrednostni papirji	1.549.888	1.074.457
Netržni vrednostni papirji:	98.291	383.660
Investicijski skladi	10.045.585	10.413.126
Tržni vrednostni papirji	10.003.214	10.393.581
Netržni vrednostni papirji:	42.371	19.545
Posojila in depoziti	2.661	7.921
Posojila	2.661	7.921
Skupaj	45.342.524	40.018.912

Gibanja finančnih naložb v sredstvih iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stanje 1. 1.	40.018.912	33.097.764
Povečanje (nakup)	18.064.403	24.482.368
Spremembe poštene vrednosti (+/-) preko poslovnega izida (tržni tečajji)	5.005.531	3.360.910
Povečanje zaradi obresti	87.842	18.259
Zmanjšanje (prodaja, dospelost, odprava)	(17.834.164)	(20.940.388)
Stanje 31.12.	45.342.524	40.018.912

7.8.2 OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obveznosti do pokojninskih varčevalcev (zavarovancev)	45.774.330	40.868.082
Obveznosti za vplačila	36.109.012	35.877.835
Obveznosti za donos sklada	9.665.318	4.990.247
Druge obveznosti	81.780	71.484
Skupaj obveznosti iz finančnih pogodb	45.856.110	40.939.566

Na dan 31. 12. 2024 so obveznosti iz naslova vplačil varčevalcev znašale 36.109.012 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 2024 je bilo zaračunanih 32.932 evrov (v letu 2023 34.624 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. 2024	31. 12. 2023
Stanje 1. 1.	40.868.082	35.418.915
Povečanje v obdobju	9.645.100	11.516.315
zavplačila	3.223.365	5.145.931
za dosežen donos	6.421.735	6.370.384
Zmanjšanje v obdobju	4.738.852	6.067.148
zaižplačila (odkup)	2.992.188	2.927.819
za dosežen donos	1.746.664	3.139.329
Stanje 31. 12.	45.774.330	40.868.082

Letni donos varčevalcev glede na vrsto pokojninskega varčevanja, je bil v letu 2024 naslednji:

- 22,75 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- 11,30 % za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni od 50 do 60,
- 2,37 % dosežena (zajamčena 1,58 %) donosnost za kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60 in
- 2,45 % dosežena (zajamčena 1,58 %) 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 2024 je zahtevana zajamčena donosnost znašala 1,58 %, kar je manj kot dejansko dosežena donosnost pri kritnem skladu Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60, kot tudi pri kritnem skladu PN A01.

7.9 TERJATVE

Terjatve – stanje

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Poslovne terjatve iz naslova obresti (kupci)	2.637	3.246
kosmata vrednost	46.288	44.696
popravek vrednosti	(43.651)	(41.450)
Poslovne terjatve do zaposlenih	23.466	23.748
kosmata vrednost	23.466	23.791
popravek vrednosti	-	(43)
Poslovne terjatve do države	426.736	469.580
kosmata vrednost	426.736	469.567
popravek vrednosti	-	12
Poslovne terjatve za dane predujme	86.659	100.791
kosmata vrednost	123.985	143.296
popravek vrednosti	(37.326)	(42.505)
Druge poslovne terjatve	8.556.291	14.052.505
kosmata vrednost	10.437.020	16.329.355
popravek vrednosti	(1.880.729)	(2.276.850)
Druge finančne terjatve	1.268.571	3.327.162
kosmata vrednost	1.269.920	3.333.688
popravek vrednosti	(1.349)	(6.526)
Skupaj terjatve	10.364.360	17.977.032

V okviru bilančne kategorije terjatev prikazujemo druge terjatve iz poslovanja, kot so terjatve iz naslova obresti, terjatve do zaposlenih, do države, za dane predujme in druge poslovne terjatve.

V primerjavi s predhodnim letom se je stanje terjatev znižalo za 7.612.673 evrov predvsem zaradi ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja.

Med poslovnimi terjatvami 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. Sledijo druge finančne terjatve, ki so v letu 2024 nižje za 2.063.768 evrov zaradi nižjega stanja terjatev za predplačila življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Zavarovalnica v vsakem obračunskem obdobju preverja ustreznost ocen poštene – udenarljive vrednosti terjatev, in sicer na osnovi dejansko realiziranih denarnih tokov v zadnjem predhodno opazovanem časovnem obdobju, in za posamezno vrsto terjatev izdela oceno iztržljive vrednosti. Oblikovanje ali črpanje popravkov vrednosti terjatev se neposredno pripozna v izkazu poslovnega izida.

7.10 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	4.654	-
Denarna sredstva na računih	7.083.118	6.073.093
Druga denarna sredstva	189.581	502.519
Skupaj	7.277.353	6.575.612

7.11 KAPITAL

Stanje kapitala

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Osnovni kapital	39.520.347	39.520.347
Kapitalske rezerve	20.771.169	20.771.169
Rezerve iz dobička	9.721.593	9.589.086
Zakonske rezerve	1.742.399	1.742.399
Druge rezerve iz dobička	7.979.194	7.846.687
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	1.977.068	(4.057.544)
Iz finančnih naložb (MSRP 9)	(12.550.986)	(22.263.609)
Iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (MSRP 17)	14.634.555	18.312.565
Ostali ADVD (aktuarski dobički in izgube)	(106.500)	(106.500)
Zadržani dobički preteklih let	124.534.210	122.777.468
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	33.535.377	1.436.437
Čisti poslovni izid	33.535.377	1.436.437
Skupaj	230.059.764	190.036.962

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 2024 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 2024 je bilo sprejeto, da se iz bilančnega dobička za leto 2023 dividende ne izplačajo. Bilančni dobiček leta 2023 v višini 124.213.905 evrov je ostal nerazporejen in se je prenesel v bilančni dobiček za leto 2024.

Razporejanje dobička in pokrivanje izgube

Zavarovalnica je leto 2024 zaključila s pozitivnim poslovnim izidom pred davki v višini 42.562.049 evrov in s čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja v višini 33.535.377 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 2024 ni prerazporejala dobička in niti pokrivala izgube tekočega leta ali preteklih let.

Bilančni dobiček

Na dan 31. 12. 2024 je končno stanje čistega dobička tekočega leta znašalo 33.535.377 evrov in ob upoštevanju nerazporejenega dobička, prenesenega iz preteklih let v višini 124.534.210 evrov, znaša bilančni dobiček za razporeditev na skupščini 158.069.587 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 2 (druge rezerve iz dobička).

Po končanem letu 2024 zavarovalnica ni spreminjala ali dodatno oblikovala rezerv iz dobička.

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve na dan 31. 12. 2024 znašajo 20.771.169 evrov in niso izplačljive lastnikom. Njihovo možno uporabo opredeljuje Zakon o gospodarskih družbah, pri tem pa morajo biti še dodatno upoštevane določbe AZN.

Lastne delnice

Leta 2024 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice ni sprejela v zastavo lastnih delnic, prav tako na dan 31. 12. 2024 niti zavarovalnica niti tretja oseba za račun zavarovalnice nima v zastavo sprejetih lastnih delnic. Zavarovalnica nima lastnih delnic.

Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

Akumuliran 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, pripoznan iz spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk, prikazuje 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 2024 so v nadaljevanju prikazana gibanja postavk akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa v letu 2024.

Gibanje akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stanje 1. 1.	(4.057.544)	(17.082.616)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(181.015)	1.345.419
Sprememba aktuarskih dobičkov in izgub, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zaslužki	-	(23.637)
Sprememba finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	(232.070)	391.621
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja	51.055	(74.408)
Učinek sprememb davčne stopnje	-	92.307
Sprememba odloženih davkov ob prehodu na nove MSRP	-	959.535
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	6.215.626	11.679.653
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	9.893.637	18.510.256
Sprememba zaradi prevrednotenja na novo pošteno vrednost	13.124.121	24.046.132
Sprememba odloženih davkov zaradi prevrednotenja na novo pošteno vrednost	(2.887.307)	(4.568.765)
Sprememba zaradi prenosov dobičkov (izgub) v poslovni izid ob prodaji	(439.970)	241.338
Sprememba odloženih davkov ob realizaciji prodaje	96.793	(45.854)
Učinek sprememb davčne stopnje	-	(1.162.595)
Sprememba čistih finančnih prihodkov(odhodkov) iz zavarovalnih pogodb	(3.758.595)	(7.384.238)
Sprememba finančnih prihodkov(odhodkov) iz zavarovalnih pogodb	(4.818.711)	(9.466.972)
Sprememba odloženih davkov - zavarovalne pogodbe	1.060.116	1.798.725
Učinek sprememb davčne stopnje	-	284.009
Sprememba čistih finančnih prihodkov(odhodkov) iz pozavarovalnih pogodb	80.584	553.635
Sprememba finančnih prihodkov(odhodkov) iz pozavarovalnih pogodb	103.313	709.789
Sprememba odloženih davkov - pozavarovalne pogodbe	(22.729)	(134.860)
Učinek sprememb davčne stopnje	-	(21.294)
Stanje 31. 12.	1.977.067	(4.057.544)

7.12 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 % + 12 m.
- Frekvenca izplačevanja obrokov je letna.
- Glavnica bo v celoti izplačana ob zapadlosti.

Gibanje podrejenega posojila

v EUR	2024	2023
Stanje 1. 1.	31.255.093	30.583.235
Natečene obresti	1.999.747	1.609.658
Izplačane obresti	(2.023.629)	(937.800)
Stanje 31. 12.	31.231.211	31.255.093

Prejeto podrejeno posojilo je izkazano po odplačni vrednosti. Stanje podrejenega posojila na dan 31. 12. 2024 znaša 31.231.211 evrov. Podrejeno posojilo je evidentirano v celoti med življenjskimi zavarovanji. Do 19. 11. 2024 je zavarovalnica upniku izplačala obresti v višini 2.023.629 evrov.

7.13 DRUGE REZERVACIJE

7.13.1 DRUGE REZERVACIJE

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Rezervacije za zaslužke zaposlencev	5.752.180	5.701.137
Druge dolgoročne rezervacije	1.940.144	2.131.187
Skupaj	7.692.324	7.832.325

7.14 OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Druge finančne obveznosti	4.768.324	3.685.669
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	3.193.528	11.257.579
Druge obveznosti	39.352.904	41.951.749
Skupaj	47.314.756	56.894.997

V sestavi obveznosti prevladujejo druge obveznosti, ki jih prikazujemo v poglavju 7.14.2, 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 se je v primerjavi s predhodnim letom znižala, vključuje učinka prehoda na MSRP 17 in MSRP 9, ki je imel velik vpliv na izračun davčne obveznosti v letu 2023. V letu 2024 je imela sprememba lokalne davčne zakonodaje vpliv na povišanje davčne obveznosti zaradi prehoda na višjo davčno stopnjo iz 19 % na 22 % od 1. 1. 2024 dalje.

7.14.1 FINANČNE OBVEZNOSTI

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dolgoročne finančne obveznosti	4.744.490	3.692.216
Dolgoročne obveznosti iz najema	4.744.490	3.692.216
Kratkoročne finančne obveznosti	23.834	(6.547)
Kratkoročne obveznosti iz naslova poslovanja z vrednostnimi papirji	790	(6.547)
Druge kratkoročne obveznosti iz financiranja	23.044	-
Skupaj	4.768.324	3.685.669

Med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi se izkazujejo obveznosti iz pravic do uporabe najetih sredstev.

7.14.2 POSLOVNE OBVEZNOSTI

Poslovne obveznosti in vračunani stroški ter razmejeni prihodki

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kratkoročne poslovne obveznosti	20.207.489	22.178.898
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.498.595	1.567.278
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	3.782.930	3.784.565
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	13.225.526	14.888.130
Kratkoročne poslovne obveznosti do države (razen davek od dobička)	758.662	763.485
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	941.776	1.175.439
Vračunani stroški in razmejeni prihodki	19.145.415	19.772.850
Kratkoročno odloženi prihodki	182.536	222.353
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki	16.926.832	17.498.917
Vračunani stroški neizkoriščenega dopusta	2.036.047	2.051.580
Skupaj	39.352.904	41.951.749

Stanje drugih poslovnih obveznosti je konec leta 2024 glede na leto prej nižje za 2.598.845 evrov. Na znižanje stanja so vplivale zlasti nižje poslovne obveznosti kot tudi nižji vračunani stroški in razmejeni prihodki.

V sestavi poslovnih obveznosti s 65-odstotnim deležem prevladujejo druge obveznosti iz zavarovalnih poslov, ki so v primerjavi s preteklim letom nižje za 1.662.604 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 zaradi plačil premije po predčasnem zaključku knjiženja premij in škod za december 2024.

7.15 REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV

7.15.1 PRIHODKI IZ ZAVAROVALNIH STORITEV

Čisti prihodki/odhodki zavarovalnih storitev, pripoznani v izkazu poslovnega izida

v EUR	Življenjska zavarovanja BBA	Življenjska zavarovanja VFA	Premoženjska zavarovanja PAA	Skupaj
Leto 2024				
Prihodki iz zavarovalnih storitev				
Spremembe, povezane z obveznostjo za preostalo kritje	25.931.345	15.671.542	-	41.602.887
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	20.025.490	10.284.671	-	30.310.161
Spremembe v prilagoditvi tveganja za pretekla nefinančna tveganja	678.918	242.106	-	921.024
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v izkazu poslovnega izida ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	5.712.090	5.359.666	-	11.071.756
Drugi zneski	(485.153)	(214.901)	-	(700.054)
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	2.372.356	757.216	-	3.129.572
Skupni prihodki iz zavarovalnih pogodb, merjeni po BBA in VFA	28.303.701	16.428.758	-	44.732.459
Skupni prihodki iz zavarovalnih pogodb, ocenjeni po PAA	-	-	321.571.498	321.571.498
Skupaj prihodki iz zavarovalnih storitev	28.303.701	16.428.758	321.571.498	366.303.957
Odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	(18.067.098)	(10.138.576)	(273.053.995)	(301.259.669)
Prilagoditev obveznosti za nastale zahtevke v izkazu poslovnega izida	(565.621)	-	14.394.504	13.828.883
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	(68.471)	1.085.948	(2.078.220)	(1.060.743)
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	(2.372.356)	(757.216)	(34.105.085)	(37.234.657)
Skupni stroški zavarovalnih storitev iz zavarovalnih pogodb, merjeni po BBA in VFA	(21.073.546)	(9.809.844)	(294.842.796)	(30.883.390)
Skupni stroški zavarovalnih storitev iz zavarovalnih pogodb, merjeni po PAA	-	-	(294.842.796)	(294.842.796)
Rezultat zavarovalnih storitev iz izdanih zavarovalnih pogodb	7.230.155	6.618.914	26.728.702	40.577.771

v EUR	Življenjska zavarovanja BBA	Življenjska zavarovanja VFA	Premoženjska zavarovanja PAA	Skupaj
Leto 2023				
Prihodki iz zavarovalnih storitev				
Spremembe, povezane z obveznostjo za preostalo kritje	24.666.642	12.978.575	-	37.645.217
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	20.237.608	9.842.847	-	30.080.455
Spremembe v prilagoditvi tveganja za pretekla nefinančna tveganja	641.846	229.411	-	871.257
Pogodbena storitvena marža, pripoznana v izkazu poslovnega izida ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	4.289.154	2.987.799	-	7.276.953
Drugi zneski	(501.966)	(81.482)	-	(583.448)
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	1.552.005	392.808	-	1.944.813
Skupni prihodki iz zavarovalnih pogodb, merjeni po BBA in VFA	26.218.647	13.371.383	-	39.590.030
Skupni prihodki iz zavarovalnih pogodb, ocenjeni po PAA	-	-	418.239.976	418.239.976
Skupaj prihodki iz zavarovalnih storitev	26.218.647	13.371.383	418.239.976	457.830.006
Odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Nastali zahtevki in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	(22.710.776)	(10.981.652)	(401.164.903)	(434.857.331)
Prilagoditev obveznosti za nastale zahtevke v izkazu poslovnega izida	3.000.009	988.634	(23.126.091)	(19.137.448)
Izgube pri kočljivih skupinah pogodb in razveljavitve takih izgub	65.404	20.306	(345.215)	(259.505)
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	(1.552.005)	(392.808)	(30.866.538)	(32.811.351)
Skupni stroški zavarovalnih storitev iz zavarovalnih pogodb, merjeni po BBA in VFA	(21.197.368)	(10.365.520)	-	(31.562.888)
Skupni stroški zavarovalnih storitev iz zavarovalnih pogodb, merjeni po PAA	-	-	(455.502.747)	(455.502.747)
Rezultat zavarovalnih storitev iz izdanih zavarovalnih pogodb	5.021.279	3.005.863	(37.262.771)	(29.235.629)

**Drugi zneski vključujejo odpis izgube, razlike med pričakovanimi in dejanskimi zavarovalnimi premijami in oslabitev zavarovalnih terjatev.

Čisti prihodki/odhodki pozavarovalnih storitev pripoznani v izkazu poslovnega izida

v EUR	Življenjske pozavarovalne pogodbe PAA	Premoženjske pozavarovalne pogodbe PAA	Skupaj
Leto 2024			
Odhodki zavarovalnih storitev iz pozavarovalnih pogodb, merjeni po BBA			
Odhodki zavarovalnih storitev iz pozavarovalnih pogodb, merjeni po PAA	(4.087.029)	(31.339.112)	(35.426.141)
Skupni odhodki iz pozavarovalnih pogodb	(4.087.029)	(31.339.112)	(35.426.141)
Zavarovalni prihodki iz pozavarovalnih pogodb	1.676.683	32.855.028	34.531.711
Prilagoditev sredstev za nastale škode	(295.535)	(5.157.936)	(5.453.471)
Druge pozavarovalne izterjave	-	536.981	536.981
Rezultat iz pozavarovalnih pogodb	(2.705.881)	(3.105.039)	(5.810.920)
Leto 2023			
Odhodki zavarovalnih storitev iz pozavarovalnih pogodb, merjeni po BBA			
Odhodki zavarovalnih storitev iz pozavarovalnih pogodb, merjeni po PAA	(4.747.446)	(27.420.400)	(32.167.846)
Skupni odhodki iz pozavarovalnih pogodb	(4.747.446)	(27.420.400)	(32.167.846)
Zavarovalni prihodki iz pozavarovalnih pogodb	1.969.661	32.233.181	34.202.842
Prilagoditev sredstev za nastale škode	507.439	24.963.802	25.471.241
Druge pozavarovalne izterjave	-	351.395	351.395
Rezultat iz pozavarovalnih pogodb	(2.270.346)	30.127.978	27.857.632

7.15.2 FINANČNI PRIHODKI/ODHODKI IZ ZAVAROVALNIH IN POZAVAROVALNIH POGODB

Skupaj finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb

v EUR	Življenjska zavarovanja BBA	Življenjska zavarovanja VFA	Premoženjska zavarovanja PAA	Skupaj
Leto 2024				
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo (VFA)	-	69.704.131	-	69.704.131
Natečene obresti	172.179	-	3.785.814	3.957.993
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – IPI	10.301	87	131.570	141.958
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – OCI	1.740.577	-	3.078.134	4.818.711
Tečajne razlike	324	-	-	324
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	1.923.381	69.704.218	6.995.518	78.623.117
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	182.804	69.704.218	3.917.384	73.804.406
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu	1.740.577	-	3.078.134	4.818.711
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	1.923.381	69.704.218	6.995.518	78.623.117
Leto 2023				
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Spremembe v poštenu vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo (VFA)	-	37.190.035	-	37.190.035
Natečene obresti	(42.319)	-	913.656	871.337
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – IPI	65.298	(231)	1.204.871	1.269.938
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – OCI	3.302.996	-	6.163.976	9.466.972
Tečajne razlike	2.743	-	-	2.743
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.328.718	37.189.805	8.282.502	48.801.025
Finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb				
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	25.722	37.189.805	2.118.527	39.334.054
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu	3.302.996	-	6.163.976	9.466.972
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.328.718	37.189.805	8.282.502	48.801.025

Skupaj finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb

v EUR	Življenjska zavarovanja PAA	Premoženjska zavarovanja PAA	Skupaj
Leto 2024			
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb			
Natečene obresti	38.356	(933.080)	(894.724)
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – IPI	-	26.229	26.229
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – OCI	-	(103.313)	(103.313)
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	38.356	(1.010.164)	(971.808)
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb			
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	38.356	(906.851)	(868.495)
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu	-	(103.313)	(103.313)
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	38.356	(1.010.164)	(971.808)
Leto 2023			
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb			
Natečene obresti	-	(98.881)	(98.881)
Učinek spremembe obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk – OCI	-	(709.789)	(709.789)
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	(808.670)	(808.670)
Finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb			
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-	(98.881)	(98.881)
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu	-	(709.789)	(709.789)
Skupaj finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	(808.670)	(808.670)

7.16 ČISTI REZULTAT IZ NALOŽBENJA

Rezultat iz naložbenja

v EUR	2024	2023
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	9.831.082	7.900.047
Po odplačni vrednosti (AC)	822.573	693.316
Po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa(FVOCI)	8.868.964	7.067.276
Po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	139.545	139.455
Prihodki iz dividend	1.086.978	6.339.905
Čisti dobički (izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev	72.821.125	38.025.183
FN, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), ki niso prestale SPPI testa (Mandatory)	3.829.247	1.131.988
Realizirani dobički	222.875	64.593
Nerealizirani dobički	4.176.473	1.573.987
Realizirane izgube	(570.101)	(60.510)
Nerealizirane izgube	-	(446.082)
FN, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL), namensko umeščene (Designated)	69.431.849	36.651.857
Realizirani dobički	3.804.372	1.780.600
Nerealizirani dobički	67.142.653	38.925.076
Realizirane izgube	(86.222)	(1.162.324)
Nerealizirane izgube	(1.428.954)	(2.891.496)
FN, vrednotene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)	(439.971)	241.338
Realizirani dobički	322.002	529.916
Realizirane izgube	(761.973)	(288.578)
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	(515.750)	392.463
Odhodki iz oslabitve	(624.063)	(13.461)
Prihodki iz odprave oslabitve	108.313	405.925
Drugi prihodki (odhodki) iz naložbenja	(409.114)	(446.099)
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	1.559.600	1.303.132
Odhodki za negativne tečajne razlike	-	(96.913)
Drugi prihodki iz naložb	(1.964.312)	(1.646.563)
Drugi odhodki iz naložb	(4.402)	(5.755)
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	82.814.321	52.211.500

Rezultat iz naložbenja zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	2024	2023
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	35.466	35.052
Po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	35.466	35.052
Prihodki iz dividend	172.420	19.128
Čisti dobički (izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev	69.431.849	36.651.857
FN, vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (FVTPL)	69.431.849	36.651.857
Realizirani dobički	3.804.372	1.780.600
Nerealizirani dobički	67.142.653	38.925.076
Realizirane izgube	(86.222)	(1.162.324)
Nerealizirane izgube	(1.428.954)	(2.891.496)
Drugi prihodka (odhodki) iz naložbenja	16.159	(47.329)
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	19.306	(1.102)
Odhodki za negativne tečajne razlike	-	(42.984)
Drugi odhodki iz naložb	(3.147)	(3.243)
NETO FINANČNI IZID IZ NALOŽB	69.655.894	36.658.708

7.17 SPREMEMBE OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB

Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb

v EUR	2024	2023
Obresti	335.142	357.111
Dividende	280.193	244.761
Realizirani dobički/izgube	907.550	884.331
Nerealizirani dobički/izgube	3.446.720	2.762.068
Tečajne razlike	726.261	(311.067)
Drugi prihodka/odhodki naložb	(11.243)	(17.462)
Skupaj donos naložb iz finančnih pogodb	5.684.623	3.919.741
Sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	(4.906.162)	(5.449.167)
Ostale spremembe	(209.076)	2.039.714
Skupaj ostale spremembe iz finančnih pogodb	(5.115.239)	(3.409.453)
Neto sprememba obveznosti iz finančnih pogodb	569.384	510.288

* V letu 2024 so med zaslužke zaposlenih vključeni tudi: škode in zaslužki (v višini 8.954.361 evrov), denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj (v višini 4.480.295 evrov) ter pristojbine in provizije (v višini 22.199.423 evrov).

* V letu 2023 so med zaslužke zaposlenih vključeni tudi: škode in zaslužki (v višini 8.849.951 evrov), denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj (v višini 4.033.732 evrov) ter pristojbine in provizije (v višini 21.020.606 evrov).

7.18 ODHODKI

Odhodki

v EUR	2024	2023
Škode in ugodnosti	204.019.330	370.350.440
Provizije in prispevki	78.783.103	76.162.330
Izgube kočljivih zavarovalnih pogodbah	1.060.743	259.505
Zaslužki zaposlenih*	23.045.404	22.778.085
Amortizacija	6.703.564	6.621.162
Najemnine	312.586	88.038
Oglaševanje	3.429.455	4.534.724
Intelektualne in svetovalne storitve	1.841.963	2.207.765
Zakonske pristojbine	12.015.649	11.408.846
Drugo	16.165.465	16.712.049
Skupaj stroški/odhodki brez denarnih tokov iz pridobivanja zavarovanj	347.377.262	511.122.944
Denarni tokovi iz pridobivanja zavarovanj, ki so nastali med letom	(46.669.801)	(43.538.788)
Amortizacija denarnih tokov iz pridobivanja zavarovanj	37.234.657	32.811.352
Neto denarni tokovi iz pridobivanja zavarovanj	(9.435.144)	(10.727.436)

Skupaj odhodki	2024	2023
Razdeljeno na:		
Stroški zavarovalnih storitev	325.726.188	487.065.635
Nepripisljivi stroški/odhodki	12.215.932	13.329.874
Skupaj odhodki	337.942.120	500.395.509

Stroški dela zaposlenih

v EUR	2024	2023
Stroški dela		
Stroški plač	38.696.229	38.318.345
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	5.898.574	5.942.645
Stroški pokojninskega zavarovanja	3.244.215	3.268.455
Stroški socialnega zavarovanja	2.654.358	2.674.190
Ostali stroški dela	12.727.250	11.152.424
Rezervacije za zaslužke zaposlenec, vračunani, vračunani neizkoriščeni dopusti	1.357.430	1.268.958
Skupaj	58.679.483	56.682.372

7.19 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

7.19.1 DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2024	2023
Prihodki iz upravljanja premoženja	714.750	618.355
Čisti drugi poslovni prihodka/odhodki	1.817.408	2.792.227
Čisti drugi finančni prihodka/odhodki	(2.023.254)	(1.539.843)
Nepripisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev	(12.215.932)	(13.329.901)
Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	32.721	1.162.277
Čisti drugi prihodka in odhodki	9.021.714	661.899
Skupaj drugi prihodka in odhodki	(2.652.593)	(9.634.986)

Med prihodka iz upravljanja premoženja zavarovalnica vodi prihodke upravljanja vzajemnih pokojninskih skladov Leon.

Med oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev zavarovalnica vključuje tako prihodke od odprave oslabitev kot oslabitve iz prevrednotenja drugih terjatev in finančnih terjatev. V primerjavi s preteklim letom so bili v letu 2024 prihodka iz odprave slabitev bistveno nižji.

7.19.2 ČISTI DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI

v EUR	2024	2023
Drugi prihodka	9.094.788	690.787
Odpisi obveznosti iz preteklih let	63.268	2.371
Drugi prihodka	9.031.521	688.416
Drugi odhodki	(73.075)	(28.888)
Drugi odhodki	(73.075)	(28.888)
Skupaj čisti drugi prihodka in odhodki	9.021.714	661.899

Drugi prihodka in odhodki, med katerimi zavarovalnica vodi v glavnem odhodke in prihodka ter prihodka iz naslova odpisov iz preteklih let, so porasli predvsem zaradi ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v letu 2024. Vladni odlok o zamrznitvi premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja aprila 2023 je močno negativno vplival na rezultat družbe v letu 2023.

Republika Slovenija je dne 21. 12. 2023 sprejela Uredbo o spremembah in dopolnitvah Uredbe o določitvi najvišjih cen dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, s katero je določila podlago za uveljavljanje morebitne razlike med višino stroškov, plačanih izvajalcem zdravstvenih storitev, in vrednostjo prihodkov od zavarovalnih storitev iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Družba je na podlagi določil Uredbe prejela odškodnino v višini 8.362.440 evrov.

7.19.3 STROŠKI STORITEV REVIZORJEV

Revizijo letnih računovodskih izkazov GENERALI zavarovalnice d. d. je za leto 2024 opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d. o. o. enako kot za leto 2023.

Stroški storitev revizorjev

v EUR	2024	2023
Stroški revidiranja letnega poročila	354.830	640.969
Druge storitve dajanja zagotovil	145.386	127.872
Skupaj vse storitve	500.216	768.841

V letu 2023 so bili stroški revizije višji zaradi revidiranja prehoda na nova mednarodna standarda MSRP 17 in MSRP 9.

7.20 DAVEK OD DOHODKA

Davki

v EUR	2024	2023
Odmerjeni davek od dohodkov pravnih oseb	9.142.265	-
Prihodki (odhodki) za odloženi davek	(115.592)	1.038.240
Skupaj	9.026.673	1.038.240

Uskladitev med dejanskim in izračunanim odhodkom za davek ob upoštevanju učinkov davčne stopnje

v EUR	2024	2023
Poslovni izid pred obdavčitvijo	42.562.049	2.473.633
Stopnja za obračun davka od dohodka (v %)	22	19
Davek, obračunan z uporabo uradne davčne stopnje	(9.363.651)	(469.990)
Prihodki, izvzeti iz davčne osnove, in drugo znižanje davčne osnove	4.661.851	5.223.874
Odhodki, ki se ne upoštevajo v davčni osnovi, in drugo povečanje davčne osnove	(5.162.535)	(4.723.931)
Uporaba davčnih olajšav v tekočem letu	722.070	816.339
Učinek uporabe davčnih izgub	-	558.072
Spremembe odloženih davkov v izkazu poslovnega izida	-	499.323
Sprememba terjatev za odloženi davek za:	115.592	(1.537.564)
Povečanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	148.199	-
Zmanjšanje terjatev iz naslova odbitnih začasnih razlik	(32.607)	(979.492)
Zmanjšanje terjatev od neizteklih davčnih izgub	-	(558.072)
Odhodek za davek	(9.026.672)	366.123
Efektivna davčna stopnja (v %)	21,21	14,80

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.

Razmerje med odhodkom za davek (vključno z odloženim davkom) in ugotovljenim poslovnim izidom pred obdavčitvijo za leto 2024 znaša 21,21 % (leta 2023 je efektivna davčna stopnja znašala 14,80 %).

Po lokalni davčni zakonodaji v Sloveniji je za leto 2024 veljavna 22-odstotna davčna stopnja in se je v primerjavi s preteklim letom zvišala (v letu 2023 je bila namreč davčna stopnja 19 %).

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	2024	2023
Tax on items that may be allocated to profit or loss in subsequent periods	(1.753.125)	(2.891.099)
Tax on items not to be allocated to profit or loss	51.055	17.899
Total	(1.702.070)	(2.873.199)

7.21 ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki so rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih učinkov, in sicer prihodnje povrnitve (poravnave) knjigovodske vrednosti sredstev (obveznosti), pripoznanih v bilanci stanja družbe, ter poslov in drugih poslovnih dogodkov v obravnavanem obdobju, pobotano pripoznanih v računovodskih izkazih zavarovalnice, kadar gre za isto davčno oblast.

Pripoznani zneski odloženega davka

v EUR	2024	2023
Terjatve za odložene davke:	3.985.114	5.376.634
Terjatve iz naslova odbitnih začasnih razlik (slabitve sredstev)	3.868.919	5.251.823
Terjatve – slabitve NDS, OOS in terjatev	3.204.974	3.107.364
Terjatve – slabitve in spremembe poštene vrednosti finančnih naložb	321.031	1.777.555
Terjatve – nepriznane oblikovane rezervacije	342.914	366.905
Terjatve iz naslova neizrabljenih davčnih dobropisov	116.195	124.811
Obveznosti za odložene davke:	555.771	360.813
Obveznosti za odložene davke, ki bodo plačane	555.771	360.813
Obveznosti iz naslova krepitev fin. naložb	555.771	360.813

Gibanje terjatev in obveznosti za odloženi davek

v EUR	2024	2023
Terjatve za odložene davke na dan 1. 1.	5.376.634	16.232.596
Spremembe med letom	(1.391.520)	(5.676.405)
V breme (dobro) izkaza poslovnega izida zaradi spremembe davčne stopnje	-	499.323
V breme (dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	-	1.129.593
Terjatve za odložene davke na koncu leta	3.985.114	12.185.108
Obveznosti za odložene davke na dan 1. 1.	360.813	21.965.376
Učinek prehoda na nove standarde MSRP	-	(15.643.213)
Spremembe med letom	194.958	573.824
V breme (dobro) kapitala zaradi spremembe davčne stopnje	-	273.301
Obveznosti za odložene davke na dan 31. 12.	555.771	7.169.288

7.22 IZDAJE, ODKUPI IN IZPLAČILA VREDNOSTNIH PAPIRJEV TER DIVIDENDE

Zavarovalnica v letu 2024 ni izdala novih podrejenih obveznic, niti ni odkupovala ali izplačevala lastniških vrednostnih papirjev.

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 2024 ni izplačala dividende edinemu delničarju, družbi Generali CEE Holding B. V.

7.23 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 popravljajo poslovni izidi za učinke poslov, ki nimajo denarne narave, ter za postavke prihodkov in odhodkov, ki so povezane z denarnimi tokovi iz naložbenja in financiranja.

8. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

GENERALI zavarovalnica d. d. v tem poglavju razkriva posle do povezanih pravnih oseb, delničarjev, odvisnih in pridruženih družb ter posloводства zavarovalnice.

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 opredelitev, 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 drugimi povezanimi družbami predstavljajo transakcije:

- pozavarovalnih storitev,
- storitev na področju obdelave tujih škod,
- storitev na področju informacijske tehnologije,
- finančne transakcije – prejeta posojilo,
- druge storitve:
 - storitve na področju marketinga v okviru skupne blagovne znamke,
 - storitve na področju pozavarovanja, aktuarskem področju, finančnem področju,
 - organizacija in izvajanje asistenčnih storitev ter reševanje zavarovalnih primerov,
 - storitve kadrovskega posloводства ter
 - splošne operativne storitve.

Transakcije z odvisnimi in pridruženimi družbami predstavljajo transakcije:

- storitev na področju zavarovalnih poslov,
- storitev upravljanja premoženja,
- finančne transakcije – dano posojilo,
- druge storitve:
 - najem poslovnih prostorov in parkirnih mest,
 - najem opreme informacijske tehnologije in informacijskih rešitev,
 - administrativne storitve: kadrovske, finančne in računovodske storitve, storitve obračuna plač ter storitve notranje revizije.

Leta 2024 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 obveščenima 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 matične družbe GENERALI d. d.

Odvisne in pridružene družbe

NAZIV DRUŽBE	NASLOV	Lastniški delež	Davčna stopnja	Davčna številka	Dejavnost	Poročevalsko obdobje
Odvisne družbe						
SLOVENIJA						
Ambulanta ZDRAVJE zdravstvene storitve d. o. o.	Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana	100%	22 %	SI22745866	Specialistična zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost	Koledarsko leto
Pridružene družbe						
SLOVENIJA						
MEDIFIT d. o. o., Slovenija	Tržaška cesta 116, 1000 Ljubljana	24,99%	22 %	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.

8.2 POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Posli z lastnikom Generali CEE Holding B. V.

v EUR	2024	2023
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	152.188	152.188
Druge kratkoročne obveznosti	-	2.625
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Drugi odhodki iz poslovanja	31.019	39.262
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	6.785.256	5.896.745

Posli s pridruženimi družbami

v EUR	2024	2023
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	-	164.783
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-	1.855
Kratkoročne terjatve iz financiranja	86.400	34
Druge kratkoročne terjatve	926	765
Druge kratkoročne obveznosti	-	68.596
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki iz zavarovalnih poslov	1.671	1.887
Odhodki iz zavarovalnih poslov	136.835	101.215
Drugi prihodki iz poslovanja	31.117	29.874
Prihodki od obresti	-	805
Finančni prihodki	-	165.067
Drugi odhodki iz poslovanja	85.872	79.782
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	289.162	309.162
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-	6.000
Kratkoročne terjatve iz financiranja	-	94.836
Druge kratkoročne terjatve	-	9
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prejete dividende	-	4.704.218
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti zavarovalnih poslov	-	49.627
Odhodki iz zavarovalnih poslov	-	6.883
Drugi prihodki iz poslovanja	-	2.480
Finančni prihodki	-	1.182.726

Leta 2024 družba GENERALI d. d. ni niti nabavljala niti prodajala naložbenih nepremičnin povezanim osebam.

Dana posojila in prejete dividende

Zavarovalnica v letu 2024 ni niti prejela niti dala posojil nadrejeni zavarovalnici in podrejenim družbam.

V letu 2024 GENERALI zavarovalnica d. d. ni izplača dividende nadrejeni družbi in prav tako ni prejela dividend od podrejenih družb.

Posli s pridruženimi družbami

v EUR	2024	2023
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	119.940	117.885
Finančne naložbe	32.148	11.222.077
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	973	199
Druge kratkoročne terjatve	-	2
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	100	-
Druge kratkoročne obveznosti	2.000	9.206
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prejete dividende	-	75.189
Prihodki iz zavarovalnih poslov	1.321	1.036
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	384.000	300.000
Odhodki iz zavarovalnih poslov	11.500	12.640
Drugi prihodki iz poslovanja	5.002	12.000
Drugi odhodki iz poslovanja	165.095	188.572
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	-	515.972
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Prejete dividende	-	3.467

Posli z drugimi povezanimi osebami

v EUR	2024	2023
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Neopredmetena sredstva	20.318	12.480
Finančne naložbe	14.278.261	12.372.739
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	12.054.276	19.116.400
Kratkoročne terjatve za premije sprejetega pozavarovanja	299.084	488.110
Druge terjatve iz pozavarovanja	4.055	(766)
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	8.763.116	5.995.679
Obveznosti do pozavarovateljev iz naslova sprejetega pozavarovanja	25.799	23.381
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	17.605	12.628
Kratkoročne terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	589.849	413.447
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	256.125	478.890
Kratkoročne terjatve iz financiranja	-	266.383
Druge kratkoročne terjatve	519.891	245.052
Kratkoročne obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	267.696	129.619
Druge kratkoročne obveznosti	1.659.377	2.150.448
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Pozavarovateljev del škod	31.586.422	30.111.953
Premija sprejetega pozavarovanja	107.100	324.341
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	6.929.411	6.286.945
Pozavarovateljev del premij	36.217.014	30.522.879
Škode sprejetega pozavarovanja	63.949	-
Odhodki za provizijo sprejetega pozavarovanja	12.177	23.131
Obresti za poslovne obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	-	1.155
Prejete dividende	-	266.383
Prihodki iz zavarovalnih poslov	15.523	16.869
Drugi prihodki iz zavarovalnih poslov	269.855	211.021
Drugi odhodki iz zavarovalnih poslov	205.921	45.261
Odhodki iz zavarovalnih poslov	16.219.191	16.331.391
Drugi prihodki iz poslovanja	156.885	163.146
Finančni prihodki	186.949	166.417
Drugi odhodki iz poslovanja	4.692.067	5.157.428
Finančni odhodki	385	-

v EUR	2024	2023
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		
POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA		
Finančne naložbe	6.785.256	5.896.745
Terjatve do pozavarovateljev iz naslova oddanega pozavarovanja	796.924	706.262
Druge terjatve iz pozavarovanja	315.911	69.423
Kratkoročne obveznosti za premije oddanega pozavarovanja	2.048.305	1.236.455
Poslovne obveznosti pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	-	209.298
Kratkoročne terjatve iz financiranja	125.717	308.027
Druge kratkoročne terjatve	27.389	-
Kratkoročne obveznosti iz financiranja	304.125	-
Prejeto posojilo	30.000.000	30.000.000
Dolgoročne obveznosti iz financiranja	1.231.211	1.255.092
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA		
Pozavarovateljev del škod	442.880	452.414
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	948.138	626.536
Pozavarovateljev del premij	2.458.451	2.017.160
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti zavarovalnih poslov	31.636	49.627
Odhodki iz zavarovalnih poslov	469.829	6.883
Drugi prihodki iz poslovanja	438.206	411.246
Prejete dividende	-	213.191
Finančni prihodki	1.531.511	1.295.967
Odhodki	2.014.916	1.609.658

Opomba: Družbe skupine Generali Investments so bile razvrščene med postavke drugih povezanih oseb za leto 2023.

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 7.12.

8.3 DELNIČARJI

Dne 31. 12. 2024 je družba Generali CEE Holding B. V. s sedežem v Amsterdamu, Nizozemska s 100-odstotnim deležem delnic edini delničar GENERALI zavarovalnice d. d.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora ter zaposlenih na podlagi individualnih pogodb v letu 2024

Vrsta prejemka v EUR	Prejemki članov uprav in upravnih odborov	Prejemki članov nadzornih organov	Prejemki zaposlenih po individualni pogodbi
Bruto plača	462.882	90.547	6.728.260
Variabilni del prejemkov	593.013	-	919.648
Regres za letni dopust	6.900	4.600	258.507
Povračila stroškov*	4.860	5.718	257.785
Sejnine	-	3.280	-
Zavarovalne premije**	14.849	3.793	412.680
Druga plačila	24.999	4.043	466.344
Skupaj prejemki	1.107.503	111.982	9.043.224

*Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi.

Izplačila so izražena v bruto zneskih in so bila izplačana članom organov vodenja in/ali nadzora ter zaposlenim na podlagi individualnih pogodb o zaposlitvi v letu 2024 za obdobje, ko so opravljali funkcije vodenja in/ali nadzora v GENERALI zavarovalnici d. d.

8.4 POSLOVODSTVO

Poslovodstvo predstavljajo člani uprave, člani nadzornega sveta in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Zaposleni po individualni pogodbi o zaposlitvi predstavljajo zaposlene na ravni B-1, B-2 in B-3.

V letu 2024 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 2023

Vrsta prejemka 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	14.398	400.535	562
Druga plačila	28.633	2.200	472.397	905
Skupaj prejemki	990.516	117.307	8.959.612	52.437

* Vključno s prevoznimi stroški za prevoz z lastnimi sredstvi.

** Od 22.2.2023 GENERALI zavarovalnica nima več prokuristov.

GENERALI d. d. na zadnji dan leta 2024 izkazuje naslednje kratkoročne poslovne terjatve in obveznosti;

- do članov uprave 818 evrov terjatev in 41.365 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 143 evrov terjatev in 8.040 evrov obveznosti za osebne prejemke (plače). Terjatve se nanašajo zlasti na terjatve iz zavarovalnih poslov (za premijo);
- do zaposlenih na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, 9.576 evrov terjatev in 627.694 evrov obveznosti za osebne prejemke (plače). Med terjatvami se večji del v višini 7.550 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 2025.

Leta 2024 GENERALI zavarovalnica d. d. ni niti odobrila niti prejela predujmov in posojil v razmerju do članov uprave, članov nadzornega sveta ali zaposlenih na podlagi pogodb, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Prav tako do poslovodstva GENERALI zavarovalnice d. d. niso bile izdane morebitne možnosti za nakup delnic ali sklenjeni pomembni posli, ki ne bi bili izkazani v izkazih zavarovalnice.

Posli z ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije

V letu 2024 med GENERALI zavarovalnico d. d. in ožjimi družinskimi člani vseh članov uprave in nadzornega sveta, razen zavarovalnih poslov (iz naslova prejete premije v višini 4.747 evrov), ni bilo drugih poslov. Zavarovalnica ima na dan 31. 12. 2024 do družinskih članov odprte terjatve v višini 21 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 poslovodstva zavarovalnica v letu 2024 ni prejela vplačil in ključnemu poslovodstvu ni ničesar izplačala. Ob koncu leta 2024 zavarovalnica ni imela odprtih terjatev ali obveznosti do ključnega poslovodstva.

9. POGOJNE TERJATVE IN OBVEZNOSTI

Med pogojnimi sredstvi in obveznostmi obravnavamo pogojne terjatve in obveznosti, vodene v zunajbilančni evidenci.

Pogojne terjatve in obveznosti

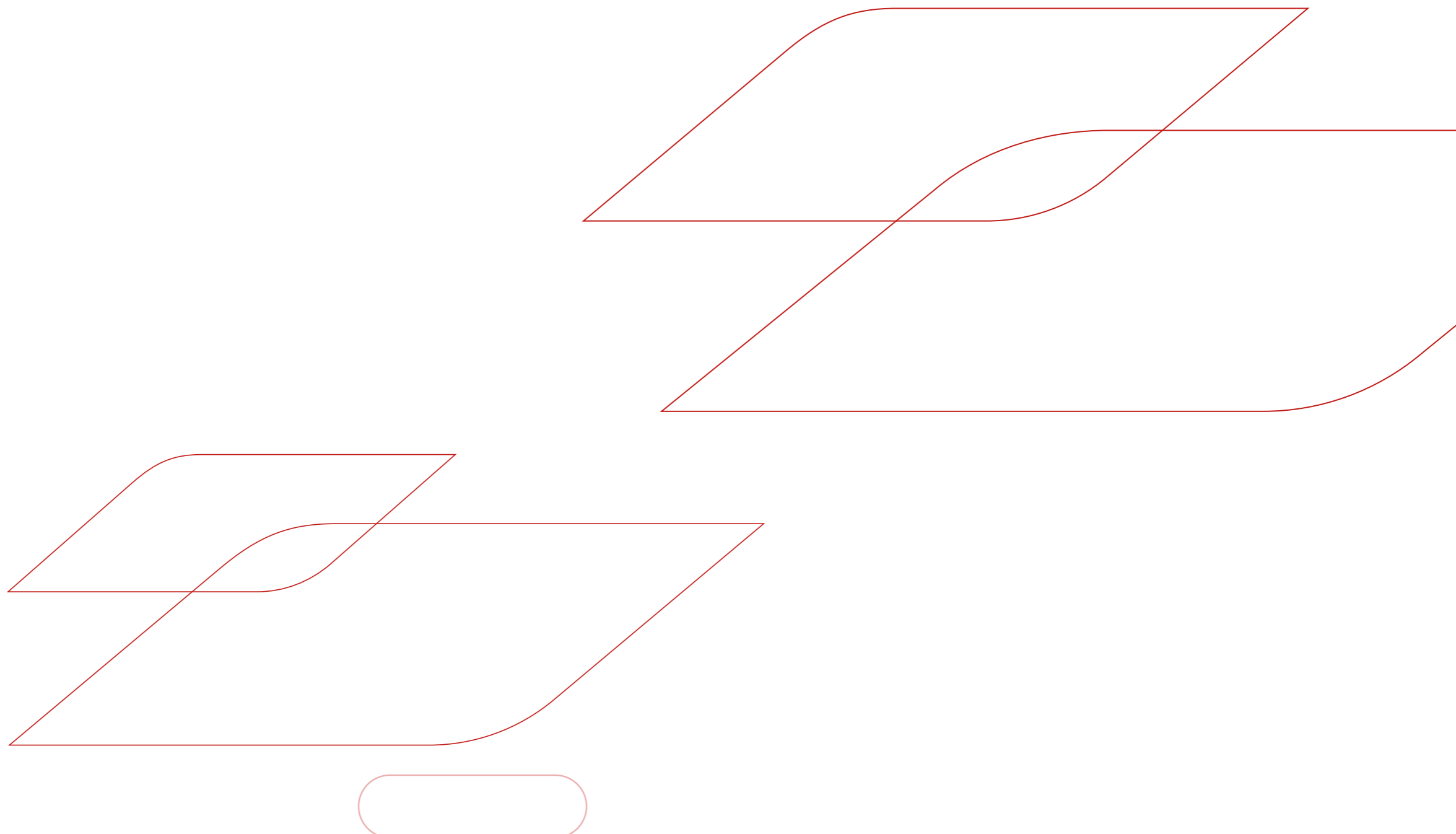
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Prejeta zastavljena jamstva	-	60.800
Pogojne TERJATVE	-	60.800
Obveznosti za garancije	1.772.668	1.956.901
Obveznosti za menice	(2.326.723)	(1.603.165)
Obveznosti nedoseganja zajamčenega donosa	246.313	325.337
Druge obveznosti	5.454.895	5.385.976
Pogojne OBVEZNOSTI	5.147.153	6.065.049
Skupaj pogojne terjatve in obveznosti	5.147.153	6.125.849

Med pogojnimi terjatvami so vključena 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 se je v primerjavi s stanjem konec preteklega leta znižalo za 60.853 evrov zaradi prenehanja veljavnosti zastavljenih jamstev.

Med pogojnimi obveznostmi so izkazane pogojne obveznosti, ki izhajajo iz 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 plačilo zaveze v sklade v skupni višini 5.454.895 evrov. Pogojne obveznosti zavarovalnice so v primerjavi s koncem preteklega leta nižje za 978.750 evrov zaradi znižanja menic in garancij ter znižanja obveznosti za vplačila vložkov v sklade (za 1.841.109 evrov). Kljub znižanju obveznosti v skupnem so ostale obveznosti porasle za 68.919 evrov zaradi vložkov v nove sklade v višini 1.910.028 evrov.

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 2024.



03

PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU

ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2024 DO 31. 12. 2024

KAZALO

236	1. PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU
236	1.1 Računovodski izkazi po predpisani shemi AZN
242	1.2 Skladi, ki jih Generali zavarovalnica d. d. vodi ločeno
245	1.3 Skladi z naložbenim tveganjem
246	1.4 Notranji skladi z naložbenim tveganjem
252	1.5 Kritni sklad in skupina kritnih skladov pokojninsko varčevanje
257	1.6 Omejeni kritni sklad pokojninskih zavarovanj – v času izplačila rente



1. PRILOGA K RAČUNOVODSKEMU POROČILU

Dotatna 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: 101/2024 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 in življenjskih zavarovanj, zato ločuje poslovne segmente po skupinah zavarovanj, kjer so po posamezni skupini združena sorodna zavarovanja. Ti dve skupini sta izpostavljeni 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. 2024 z vrednostnimi papirji GENERALI zavarovalnice d. d. ne trguje 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 in
- 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«).

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. 2024 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Skupaj
SREDSTVA			
Opredmetena osnovna sredstva	-	25.844.201	25.844.201
Naložbene nepremičnine	-	8.470.374	8.470.374
Pravica do uporabe sredstev	-	4.665.301	4.665.301
Neopredmetena sredstva in dobro ime	48.889	6.948.554	6.997.443
Odložene terjatve za davek	-	3.985.114	3.985.114
Naložbe v odvisne družbe	289.162	-	289.162
Naložbe, v pridružene in skupaj obvladovane družbe	-	32.148	32.148
Finančne naložbe, merjene po:	684.204.316	353.543.533	1.037.747.849
Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	213.713.398	337.001.281	550.714.679
Odplačni vrednosti	-	41.718	41.718
Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	470.490.918	16.500.534	486.991.452
Sredstva iz finančnih pogodb:	45.856.110	-	45.856.110
Finančne naložbe, merjene po:	45.342.524	-	45.342.524
Pošteni vrednosti preko poslovnega izida	45.342.524	-	45.342.524
Terjatve	9.137	-	9.137
Denarna sredstva	504.449	-	504.449
Zavarovalne pogodbe, ki so sredstva	25.801.917	91.151	25.893.068
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	-	57.236.973	57.236.973
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	-	1.701.264	1.701.264
Druge terjatve	1.979.215	24.115.245	10.364.358
Denar in denarni ustrezniki	4.479.904	2.797.448	7.277.353
Druge sredstva	35	1.432.824	1.432.859
SKUPAJ SREDSTVA	762.659.549	490.864.130	1.237.793.577
KAPITAL			
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	-	9.721.593	9.721.593
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	3.008.755	(1.031.687)	1.977.068
Zadržani dobički preteklih let	60.602.839	63.931.371	124.534.210
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.318.489	22.216.888	33.535.377
SKUPAJ KAPITAL	94.289.266	135.770.498	230.059.764
OBVEZNOSTI			
Podrejene obveznosti	31.231.211	-	31.231.211
Odložene obveznosti za davek	555.771	-	555.771
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	582.305.253	291.606.731	873.911.983
Pozavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	1.046.749	124.910	1.171.659
Obveznosti iz finančnih pogodb	45.856.110	-	45.856.110
Rezervacije	659.848	7.032.476	7.692.324
Druge finančne obveznosti	23.270	4.745.053	4.768.324
Obveznosti za odmerjeni davek od dohodka	3.192.948	580	3.193.528
Druge obveznosti	3.499.123	51.583.882	39.352.904
SKUPAJ OBVEZNOSTI	668.370.283	355.093.632	1.007.733.813
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	762.659.549	490.864.130	1.237.793.577

V bilanci stanja po zavarovalnih področjih seštevke terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih področjih, ker so bili v kategoriji druge terjatve in v kategoriji druge obveznosti opravljeni končni poboti na nivoju skupnega seštevka stanj v višini 15.730.102 evrov.

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	Skupaj
SREDSTVA			
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	(0)	5.376.634	5.376.634
Naložbe v odvisne družbe	309.162	164.783	473.945
Naložbe, v pridružene in skupaj obvladovane družbe	515.972	11.222.077	11.738.050
Finančne naložbe, merjene po:	604.844.969	315.536.694	920.381.663
Pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	194.706.046	299.800.632	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	19.342.646	17.977.032
Denar in denarni ustrezniki	4.058.810	2.516.803	6.575.612
Druga sredstva	117	1.533.218	1.533.335
SKUPAJ SREDSTVA	696.893.548	472.397.975	1.149.467.966
KAPITAL			
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	-	9.589.086	9.589.086
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	1.958.517	(6.016.062)	(4.057.544)
Zadržani dobički preteklih let	48.220.810	74.556.658	122.777.468
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.382.028	(10.945.592)	1.436.437
SKUPAJ KAPITAL	81.920.539	108.116.423	190.036.962
OBVEZNOSTI			
Podrejene obveznosti	31.255.092	-	31.255.092
Odložene obveznosti za davek	360.813	-	360.813
Zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti	527.356.903	294.381.570	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	59.309.546	41.951.749
SKUPAJ OBVEZNOSTI	614.973.008	364.281.552	959.431.004
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	696.893.548	472.397.975	1.149.467.966

V bilanci stanja po zavarovalnih področjih seštevke terjatev in obveznosti ni enak seštevku posameznih zneskov po zavarovalnih področjih, ker so bili v kategoriji druge terjatve in v kategoriji druge obveznosti opravljeni končni poboti na nivoju skupnega seštevka stanj v višini (19.823.557) evrov.

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Skupaj
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV			
Prihodki iz zavarovalnih storitev	44.732.458	321.571.498	366.303.956
Odhodki iz zavarovalnih storitev	(30.883.391)	(294.842.797)	(325.726.188)
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	(2.705.882)	(3.105.038)	(5.810.920)
Rezultat iz zavarovalnih poslov	11.143.185	23.623.662	34.766.847
REZULTAT IZ NALOŽBENJA			
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	5.149.005	4.682.078	9.831.083
Prihodki iz dividend	238.761	848.217	1.086.978
Čisti dobički/(izgube) iz odpriznanja finančnih sredstev:	3.857.543	(906.443)	2.951.100
- ki so izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	3.961.171	(570.101)	3.391.071
- merjeni po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	(103.628)	(336.342)	(439.970)
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	(12.890)	30.501	17.611
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	66.506.730	2.420.820	68.927.550
Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	75.739.149	7.075.173	82.814.322
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB			
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(69.887.022)	(3.917.384)	(73.804.406)
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	(38.356)	906.851	868.495
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	(69.925.378)	(3.010.532)	(72.935.910)
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	569.384	-	569.384
DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	(3.116.166)	463.573	(2.652.593)
Prihodki iz upravljanja premoženja	714.750	-	714.750
Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	1.125.720	691.688	1.817.408
Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	(1.951.231)	(72.023)	(2.023.254)
Nepripisljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev	(2.986.076)	(9.229.856)	(12.215.932)
Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	(2.518)	35.240	32.721
Čisti drugi prihodki in odhodki	(16.811)	9.038.525	9.021.714
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	14.410.174	28.151.876	42.562.049
Davek od dohodka pravnih oseb	(3.192.948)	(5.949.316)	(9.142.265)
Sprememba odloženih davkov	101.263	14.329	115.592
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA IZ DELUJOČEGA POSLOVANJA	11.318.489	22.216.888	33.535.377
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	11.318.489	22.216.888	33.535.377

Izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 GENERALI d. d. po skupinah zavarovanj v skladu s Sklepom o letnih poročilih zavarovalnic

v EUR	Življenjska zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	11.318.489	22.216.888	33.535.377
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	1.050.238	4.984.374	6.034.613
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	1.253.731	6.715.022	7.968.753
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	2.994.308	9.689.843	12.684.151
Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	3.097.936	10.026.185	13.124.121
Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid	(103.628)	(336.342)	(439.970)
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(1.740.577)	(3.078.134)	(4.818.711)
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	103.313	103.313
Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(275.821)	(1.477.305)	(1.753.125)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	72.328	(253.342)	(181.015)
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	92.728	(324.798)	(232.070)
Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(20.400)	71.456	51.055
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	12.368.727	27.201.263	39.569.990
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja iz delujočega poslovanja	12.368.727	27.201.263	39.569.990

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	Skupaj
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POSLOV			
Prihodki iz zavarovalnih storitev	39.590.030	418.239.976	457.830.006
Odhodki iz zavarovalnih storitev	(31.562.887)	(455.502.748)	(487.065.635)
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	(2.270.346)	30.127.978	27.857.632
Rezultat iz zavarovalnih poslov	5.756.797	(7.134.794)	(1.377.997)
REZULTAT IZ NALOŽBENJA			
Prihodki od obresti, izračunani z uporabo metode efektivne obrestne mere	4.178.208	3.721.839	7.900.047
Prihodki iz dividend	4.964.328	1.375.577	6.339.905
Čisti dobički/(izgube) iz odpripoznanja finančnih sredstev:	486.613	377.086	863.698
- 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)	312.492	241.338
Čiste oslabitve/odprave slabitev finančnih sredstev	132.828	259.635	392.463
Drugi prihodki/odhodki iz naložbenja	36.785.807	(70.421)	36.715.386
Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	46.547.784	5.663.716	52.211.500
REZULTAT IZ ZAVAROVALNIH POGODB			
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(37.215.527)	(2.118.527)	(39.334.054)
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	98.881	98.881
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	(37.215.527)	(2.019.646)	(39.235.173)
SPREMEMBA OBVEZNOSTI IZ FINANČNIH POGODB	510.288	-	510.288
DRUGI PRIHODKI IN ODHODKI	(3.104.072)	(6.530.914)	(9.634.986)
Prihodki iz upravljanja premoženja	618.355	-	618.355
Čisti drugi poslovni prihodki/odhodki	2.497.817	294.410	2.792.227
Čisti drugi finančni prihodki/odhodki	(1.625.227)	85.385	(1.539.843)
Nepripljivi odhodki iz zavarovalnih sredstev	(4.710.872)	(8.619.029)	(13.329.901)
Čiste oslabitve/odprave slabitev nefinančnih sredstev	(3.102)	1.165.379	1.162.277
Čisti drugi prihodki in odhodki	118.958	542.942	661.899
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	12.495.270	(10.021.637)	2.473.633
Sprememba odloženih davkov	(114.286)	(923.954)	(1.038.240)
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA IZ DELUJOČEGA POSLOVANJA	12.380.984	(10.945.592)	1.435.392
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	12.380.984	(10.945.592)	1.435.392

Izkaz 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	Skupaj
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	12.380.984	(10.945.592)	1.435.392
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	6.992.113	6.032.959	13.025.072
Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	8.686.627	6.843.660	15.530.287
Nerealizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	11.989.623	12.297.847	24.287.470
Dobički/izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	12.060.777	11.985.355	24.046.132
Prenos dobičkov/izgub iz akumuliranega vseobsegajočega donosa v poslovni izid	(71.154)	312.492	241.338
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	(3.302.996)	(6.163.976)	(9.466.972)
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-	709.789	709.789
Davek od dohodka od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	(1.741.871)	(1.149.228)	(2.891.099)
Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	47.356	338.527	385.883
Aktuarski dobički/izgube, v zvezi s pokojninskimi načrti z določenimi zasluzki	(7.186)	(16.451)	(23.637)
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	49.016	342.605	391.621
Davek od dohodka od postavk, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	5.525	12.374	17.899
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	19.373.097	(4.912.633)	14.460.464
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja iz delujočega poslovanja	19.373.097	(4.912.633)	14.460.464

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. 101/2024) 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 priloženo 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
Sklad življenjskih zavarovanj	
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj	
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj - Naložbeno tveganje	5186684031
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj- Naložbeni sklad	5186684011
Sklad naložbenih življenjskih zavarovanj - Naložbeno tveganje FOND POLICA	5186684030
Notranji skladi naložbenih življenjskih zavarovanj	
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
Notranji sklad Inovativen izbor	5186684037
Notranji sklad Stabilni izbor	5186684038
Omejeni sklad	
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
Pokojninski kritni skladi	
Skupina kritnih skladov pokojninsko varčevanje AS	
Kritni skladpokojninsko varčevanje AS - DRZNI DO 50	5186684033
Kritni skladpokojninsko varčevanje AS - UMIRJENI MED 50 IN 60	5186684018
Kritni skladpokojninsko varčevanje AS - ZAJAMČENI OD 60	5186684019
Kritni sklad zajamčeni PN-A01 - pokojninska zavarovanja	5186684023

GENERALI zavarovalnica d. d. v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 v okviru življenjskih zavarovanj izvaja tudi pokojninska zavarovanja ter druge pomožne storitve na področju zavarovanj in pokojninskih skladov.

Kritni sklad in skupina kritnih skladov

V okviru življenjskih zavarovanj so v letu 2024 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. Kritini 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 število enot premoženja kritnega sklada v obtoku. Skrbnica teh kritnih skladov je OTP 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 2024 zavarovalnica kot upravljevec pokojninskega sklada za vse tri navedene vzajemne pokojninske sklade izkazuje naslednje ključne podatke.

Podatki vzajemnih pokojninskih skladov za leto 2024

v EUR	Sredstva	Čista vrednost sredstev	Upravljaljska provizija	Drugi prihodki zavarovalnice	Obveznosti za razliko do zajamčenega donosa
KPS LEON 2-Zajamčeni	42.636.628	42.371.834	395.019	15.084	87.771
KPS LEON 2-Preudarni	12.642.515	12.561.642	106.828	4.429	-
KPS LEON 2-Dinamični	23.112.017	23.085.684	184.713	8.576	-
Skupaj 2024	78.391.161	78.019.160	686.560	28.089	87.771

Podatki vzajemnih pokojninskih skladov za leto 2023

v EUR	Sredstva	Čista vrednost sredstev	Upravljaljska 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	-
Skupaj 2023	66.721.880	66.583.252	590.966	27.386	105.345

Notranji skladi

Med življenjskimi zavarovanji so v letu 2024 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 OTP d. d., medtem ko je skrbnica Notranjih skladov Drzna naložba, Dinamična naložba, Uravnatežena naložba, Preudarna naložba, Varna naložba Inovativen izbor in Stabilni izbor 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 31.12.2024	Življenjska zavarovanja z NT -FOND POLICA 31.12.2024	Življenjska zavarovanja z NT -Naložbeni sklad 31.12.2024	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
2.3.a) Prikaz sredstev sklada						
III. Finančne naložbe	20.802.832	223.009.100	27.639.477	18.844.188	201.912.683	24.607.556
3. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	20.802.832	223.009.100	27.639.477	18.844.188	201.912.683	24.607.556
IV. Terjatve	-	831.194	137.098	-	530.136	76.834
V. Denarna sredstva	481.836	10.688	852.185	430.011	278.345	735.129
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	21.284.668	223.850.982	28.628.760	19.274.199	202.721.164	25.419.519
2.3.b) Prikaz gibanja sredstev sklada						
1. Začetna sredstva	19.274.198	202.980.558	25.419.519	17.486.280	204.713.950	23.865.030
2. Povečanje sredstev, od tega:	947.517	17.418.352	10.866.671	1.050.531	18.966.721	10.238.889
- vplačana sredstva	947.517	17.418.352	10.866.671	1.050.531	18.966.721	10.238.889
3. Zmanjšanje sredstev, od tega:	(2.362.747)	(31.002.495)	(10.673.624)	(1.723.171)	(39.333.058)	(10.085.080)
- izplačana sredstva	(2.362.747)	(31.002.495)	(10.673.624)	(1.723.171)	(39.333.058)	(10.085.080)
4. Donos sredstev	3.425.701	34.454.567	3.016.194	2.460.558	18.373.551	1.400.680
5. Končna sredstva	21.284.669	223.850.982	28.628.760	19.274.198	202.721.164	25.419.519

1.4 NOTRANJI SKLADI Z NALOŽBENIM TVEGANJEM

Pojasnila notranjih skladov z naložbenim tveganjem

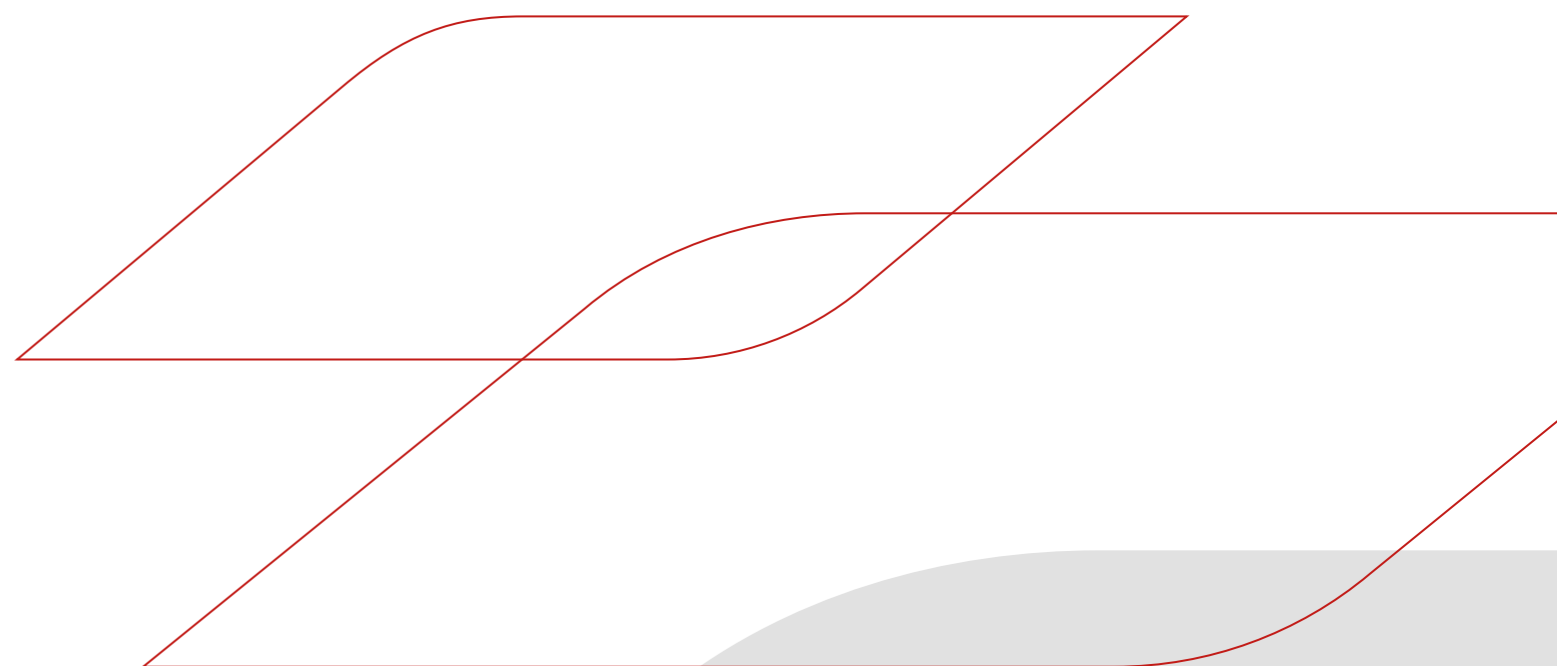
v EUR	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2024	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2024	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2024	Notranji sklad z NT - Aktivna naložba 2024	Notranji sklad z NT - DIRIGENT 2023	Notranji sklad z NT - AKTIVNI NALOŽBENI PAKET 2023	Notranji sklad z NT - VRHUNSKI 2023	Notranji sklad z NT - Aktivna naložba 2023
2.1.a) Prikaz sredstev sklada								
II. Finančne naložbe	3.315.189	36.914.507	3.938.088	45.527.761	3.113.666	30.111.552	3.460.299	32.275.639
3. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	3.315.189	36.914.507	3.938.088	45.527.761	3.113.666	30.111.552	3.460.299	32.275.639
III. Terjatve	-	-	-	-	11.924	-	15.093	1.840.000
IV. Denarna sredstva	33.308	307.956	49.013	84.118	27.209	370.519	15.142	94.769
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	3.348.497	37.222.463	3.987.101	45.611.879	3.152.799	30.482.071	3.490.534	34.210.408
2.1.b) Prikaz gibanja vrednosti sklada								
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na začetku leta	3.121.028	30.119.151	3.467.773	34.118.001	3.490.109	26.905.974	3.336.206	25.714.810
I. Vplačila premoženja	-	2.635.500	-	6.040.750	-	2.455.650	-	6.760.810
II. Izplačila premoženja	(453.514)	(3.308.348)	(304.809)	(1.131.648)	(659.516)	(2.429.920)	(248.428)	(1.021.454)
IV. Donos finančnih naložb sklada	711.485	7.517.355	862.891	6.742.272	328.019	3.360.982	436.103	2.836.470
VI. Odhodki sklada v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(81.667)	(202.456)	(99.161)	(236.841)	(37.584)	(173.535)	(56.108)	(172.635)
3. Upravljalvska provizija	(34.934)	(185.386)	(57.760)	(216.328)	(34.805)	(158.904)	(53.188)	(157.578)
4. Drugi stroški sklada	(46.733)	(17.070)	(41.401)	(20.513)	(2.779)	(14.631)	(2.920)	(15.057)
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na koncu leta	3.297.332	36.761.202	3.926.694	45.532.534	3.121.028	30.119.151	3.467.773	34.118.001
2.1.c) Prikaz skupnega donosa sklada								
I. Prihodki sklada	712.605	7.539.125	863.523	6.759.381	414.708	3.926.854	554.958	3.116.699
2. Prihodki od finančnih naložb	712.605	7.539.125	863.523	6.759.381	414.708	3.926.854	554.958	3.116.699
II. Odhodki sklada	(82.787)	(224.226)	(99.793)	(253.950)	(85.413)	(565.872)	(118.420)	(280.229)
2. Odhodki od finančnih naložb	(1.120)	(21.770)	(632)	(17.109)	(47.829)	(392.336)	(62.312)	(107.594)
3. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(81.667)	(202.456)	(99.161)	(236.841)	(37.584)	(173.536)	(56.108)	(172.635)
SKUPNI DONOS SKLADA	629.818	7.314.899	763.730	6.505.431	329.295	3.360.982	436.538	2.836.470
2.1.d) Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada								
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	143.934	2.053.855	205.836	2.455.963	175.799	2.051.780	221.496	2.028.943
2. Število vplačanih enot premoženja	-	160.718	-	394.468	-	175.054	-	504.545
3. Število izplačanih enot premoženja	(18.110)	(199.040)	(16.110)	(74.955)	(31.865)	(172.980)	(15.660)	(77.525)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	125.824	2.015.533	189.726	2.775.476	143.934	2.053.854	205.836	2.455.963

Pojasnila notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - Drzna naložba 2024	Notranji sklad z NT - Dinamična naložba 2024	Notranji sklad z NT - Uravnotežena naložba 2024	Notranji sklad z NT - Preudarna naložba 2024	Notranji sklad z NT - Varna naložba 2024	Notranji sklad z NT - Drzna naložba 2023	Notranji sklad z NT - Dinamična naložba 2023	Notranji sklad z NT - Uravnotežena naložba 2023	Notranji sklad z NT - Preudarna naložba 2023	Notranji sklad z NT - Varna naložba 2023
2.1.a) Prikaz sredstev sklada										
II. Finančne naložbe	29.621.405	29.210.443	20.727.658	5.110.066	6.532.842	27.800.722	21.439.958	15.911.395	4.094.800	6.483.657
3. Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko IPI	29.621.405	29.210.443	20.727.658	5.110.066	6.532.842	27.800.722	21.439.958	15.911.395	4.094.800	6.483.657
III. Terjatve	37.529	11.605	4.968	1.571	4.834	15.973	6.919	3.469	809	1.663
IV. Denarna sredstva	463.380	155.954	168.280	49.044	82.910	532.125	239.351	241.307	21.747	53.598
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	30.122.314	29.378.002	20.900.906	5.160.681	6.620.586	28.348.820	21.686.228	16.156.171	4.117.356	6.538.918
2.1.b) Prikaz gibanja vrednosti sklada										
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na začetku leta	27.793.648	21.432.471	15.896.509	4.091.467	6.483.561	24.775.124	16.718.328	11.748.296	3.294.186	5.645.449
I. Vplačila premoženja	7.422.349	9.956.529	5.957.609	2.027.278	1.664.423	8.083.928	7.205.203	5.084.617	1.575.057	1.734.761
II. Izplačila premoženja	(9.057.576)	(5.754.500)	(3.137.281)	(1.386.875)	(1.735.763)	(5.755.604)	(4.014.560)	(1.935.256)	(1.001.935)	(988.846)
IV. Donos finančnih naložb sklada	5.620.683	4.218.686	2.443.763	465.766	170.985	2.946.063	2.156.445	1.389.064	327.269	263.356
VI. Odhodki sklada v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(2.153.878)	(648.018)	(433.899)	(107.091)	(169.190)	(2.253.841)	(608.915)	(390.215)	(103.108)	(171.158)
1. Vstopni stroški	(1.509.789)	(254.045)	(139.073)	(25.814)	(38.085)	(1.615.312)	(263.916)	(142.555)	(26.284)	(40.892)
3. Upravljalvska provizija	(435.626)	(282.475)	(198.975)	(50.244)	(82.047)	(419.898)	(238.410)	(161.195)	(45.136)	(79.675)
4. Drugi stroški sklada	(208.463)	(111.498)	(95.851)	(31.033)	(49.058)	(218.631)	(106.589)	(86.465)	(31.688)	(50.591)
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na koncu leta	29.625.226	29.205.168	20.726.701	5.090.545	6.414.016	27.795.670	21.456.501	15.896.506	4.091.469	6.483.562
2.1.c) Prikaz skupnega donosa sklada										
I. Prihodki sklada	5.620.683	4.225.471	2.443.763	468.371	172.163	3.292.335	2.244.629	1.391.887	327.269	263.356
2. Prihodki od finančnih naložb	5.620.683	4.225.471	2.443.763	468.371	172.163	3.292.335	2.244.629	1.391.887	327.269	263.356
II. Odhodki sklada	(2.153.878)	(654.803)	(433.899)	(109.695)	(170.368)	(2.600.112)	(697.099)	(393.038)	(103.108)	(171.158)
2. Odhodki od finančnih naložb	-	(6.785)	-	(2.605)	(1,178)	(346,272)	(88,184)	(2,822)	-	-
3. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(2.153.878)	(648.018)	(433.899)	(107.090)	(169.190)	(2.253.840)	(608.915)	(390.216)	(103.108)	(171.158)
SKUPNI DONOS SKLADA	3.466.805	3.570.668	2.009.864	358.676	1.795	692.223	1.547.530	998.849	224.161	92.198
2.1.d) Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada										
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	17.490.886	12.331.559	8.791.972	2.562.622	6.538.431	17.449.249	10.772.465	7.178.525	2.253.338	5.939.595
2. Število vplačanih enot premoženja	3.317.446	3.247.803	2.225.077	740.624	1.611.232	4.263.455	2.556.645	2.395.611	552.309	1.749.004
3. Število izplačanih enot premoženja	(5.390.753)	(1.423.268)	(1.019.133)	(426.750)	(1.856.253)	(4.221.818)	(997.552)	(782.164)	(243.025)	(1.150.168)
4. Končno število enot premoženja v obtoku	15.417.579	14.156.094	9.997.916	2.876.496	6.293.410	17.490.886	12.331.558	8.791.972	2.562.622	6.538.431

Pojasnila notranjih skladov z naložbenim tveganjem

v EUR	Notranji sklad z NT - Inovativen izbor 2024	Notranji sklad z NT - Stabilni izbor 2024	Notranji sklad z NT - Inovativen izbor 2023	Notranji sklad z NT - Stabilni izbor 2023
2.1.a) Prikaz sredstev sklada				
II. Finančne naložbe	140.028	6.395	-	-
3. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko IPI	140.028	6.395	-	-
III. Terjatve	450	90	-	-
IV. Denarna sredstva	3.574	469	-	-
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	144.052	6.954	-	-
2.1.b) Prikaz gibanja vrednosti sklada				
I. Vplačila premoženja	146.865	7.364	-	-
II. Izplačila premoženja	(2)	-	-	-
IV. Donos finančnih naložb sklada	928	(5)	-	-
VI. Odhodki sklada v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(8.303)	(1.114)	-	-
1. Vstopni stroški	(7.989)	(1.014)	-	-
3. Upravljaljska provizija	(56)	(2)	-	-
4. Drugi stroški sklada	(258)	(98)	-	-
VREDNOST PREMOŽENJA SKLADA na koncu leta	139.488	6.245	-	-
2.1.c) Prikaz skupnega donosa sklada				
I. Prihodki sklada	1.672	19	-	-
2. Prihodki od finančnih naložb	1.672	19	-	-
II. Odhodki sklada	(9.047)	(1.139)	-	-
2. Odhodki od finančnih naložb	(744)	(24)	-	-
3. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	(8.303)	(1.115)	-	-
SKUPNI DONOS SKLADA	(7.375)	(1.120)	-	-
2.1.d) Prikaz gibanja števila enot premoženja sklada				
2. Število vplačanih enot premoženja	133.650	6.352	-	-
3. Število izplačanih enot premoženja	(304)	(101)	-	-
4. Končno število enot premoženja v obtoku	133.346	6.251	-	-



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 31.12.2024	AS - UMIRJENI 31.12.2024	AS - ZAJAMČENI 31.12.2024	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 31.12.2023	AS - UMIRJENI 31.12.2023	AS - ZAJAMČENI 31.12.2023	Skupina življenjskega cikla
SREDSTVA	19.296.725	13.135.502	4.892.360	37.324.587	15.227.654	11.624.865	5.238.384	32.090.903
Finančne naložbe	19.082.967	12.979.549	4.812.913	36.875.429	14.857.126	11.252.753	5.131.380	31.241.259
merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	19.082.967	12.979.549	4.812.913	36.875.429	14.857.126	11.252.753	5.131.380	31.241.259
- dolžniški vrednostni papirji	1.572.608	6.320.148	4.234.727	12.127.483	739.984	4.859.392	4.455.555	10.054.931
- lastniški vrednostni papirji	17.510.359	6.659.401	578.186	24.747.946	14.117.142	6.393.361	675.825	21.186.328
Terjatve	177.795	125.330	41.301	344.426	206.081	132.720	41.786	380.587
Druge terjatve	177.795	125.330	41.301	344.426	206.081	132.720	41.786	380.587
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	35.963	30.623	38.146	104.732	164.447	239.392	65.218	469.057
Zunajbilančna sredstva	-	-	304.304	304.304	-	-	406.023	406.023
Druge zunajbilančna sredstva	-	-	304.304	304.304	-	-	406.023	406.023
OBVEZNOSTI	19.296.725	13.135.502	4.892.360	37.324.587	15.228.033	11.624.756	5.237.989	32.090.778
Zavarovalno-tehnične rezervacije	19.269.901	13.113.683	4.878.467	37.262.051	15.204.454	11.605.755	5.226.564	32.036.773
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	19.269.901	13.113.683	4.878.467	37.262.051	15.204.454	11.605.755	5.226.564	32.036.773
Poslovne obveznosti	20.175	15.170	7.244	42.589	17.778	13.200	5.624	36.602
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	15.911	10.817	4.014	30.742	12.507	9.562	4.321	26.390
Druge poslovne obveznosti	4.264	4.353	3.230	11.847	5.271	3.638	1.303	10.212
Druge obveznosti	6.649	6.649	6.649	19.947	5.801	5.801	5.801	17.403
Zunajbilančna sredstva	-	-	304.304	304.304	-	-	406.023	406.023
Druge zunajbilančne obveznosti	-	-	304.304	304.304	-	-	406.023	406.023

Izkazi kritnih skladov pokojninskih zavarovanj življenjskega cikla pokojninsko varčevanje AS

v EUR	AS - DRZNI 2024	AS - UMIRJENI 2024	AS - ZAJAMČENI 2024	Skupina življenjskega cikla	AS - DRZNI 2023	AS - UMIRJENI 2023	AS - ZAJAMČENI 2023	Skupina življenjskega cikla
Finančni prihodki	4.548.025	1.537.220	201.667	6.286.912	3.033.671	1.183.637	283.856	4.501.164
Prihodki od dividend in deležev	263.220	14.917	2.057	280.194	212.155	32.075	531	244.761
Prihodki od obresti	17.160	82.940	71.694	171.794	17.623	69.893	53.943	141.459
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	986.651	256.065	18.684	1.261.400	919.131	325.633	6.086	1.250.850
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznani po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	2.595.162	1.140.745	109.225	3.845.132	1.884.761	756.035	223.296	2.864.092
Drugi finančni prihodki	685.832	42.553	7	728.392	1	1	-	2
Finančni odhodki	816.169	79.268	23.276	918.713	990.988	131.925	16.987	1.139.900
Odhodki za obresti	19.976	22.091	-	42.067	-	-	-	-
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	334.317	34.197	4.939	373.453	340.317	77.631	-	417.948
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	452.659	20.887	18.303	491.849	336.376	32.989	16.343	385.708
Drugi finančni odhodki	9.217	2.093	34	11.344	314.295	21.305	644	336.244
Rezultat iz naložbenja	3.731.856	1.457.952	178.391	5.368.199	2.042.683	1.051.712	266.869	3.361.264
Drugi prihodki	1.379	89	403	1.871	19	41	-	60
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	206.447	147.345	68.111	421.903	168.098	128.432	67.260	363.790
Provizija za upravljanje	173.648	122.996	48.850	345.494	135.303	105.915	49.470	290.688
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.072	7.134	6.600	23.806	7.848	6.605	6.600	21.053
Odhodki v zvezi z revidiranjem	6.730	6.700	6.662	20.092	5.792	5.792	5.792	17.376
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	15.997	10.515	5.999	32.511	19.155	10.120	5.398	34.673
Drugodhodki	39.198	506	-	39.704	27.434	4.448	-	31.882
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	3.487.590	1.310.190	110.683	4.908.463	1.847.170	918.873	199.609	2.965.652

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. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA	8.531.523	8.848.648
Finančne naložbe	8.467.096	8.777.654
merjene po odplačni vrednosti, od tega:	2.661	7.921
- v posojila in depozite	2.661	7.921
merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	8.464.435	8.769.733
- dolžniški vrednostni papirji	8.094.431	8.235.293
- lastniški vrednostni papirji	370.004	534.440
Terjatve	16	46
Druge terjatve	16	46
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	64.411	70.948
OBVEZNOSTI	8.531.523	8.848.717
Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.512.250	8.831.309
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	8.512.250	8.831.309
Poslovne obveznosti	8.000	8.128
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	7.094	7.359
Druge poslovne obveznosti	906	769
Druge obveznosti	11.273	9.280

Izkazi kritni sklad pokojninskih zavarovanj PN-A01

v EUR	2024	2023
Finančni prihodki	383.423	600.694
Prihodki od obresti	205.415	215.653
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	28.020	51.429
Prevrednotovalni finančni prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb preko poslovnega izida	149.988	333.612
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	64.970	49.928
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	8.300	-
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	56.670	49.928
Rezultat iz naložbenja	318.453	550.766
Drugi prihodki	-	63.437
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	110.432	108.349
Provizija za upravljanje	86.396	87.384
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.600	6.600
Odhodki v zvezi z revidiranjem	11.256	9.270
Druge odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	6.180	5.095
Drugiodhodki	57	-
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	207.964	505.854

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	2024	2023
2.2.a) Prikaz sredstev sklada		
III. Finančne naložbe	371.104	300.819
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	371.104	300.819
V. Denarna sredstva	50.399	42.629
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	421.503	343.448
2.2.b) Prikaz obveznosti sklada		
MATEMATIČNE REZERVACIJE na začetku leta	(422.088)	(431.528)
- brez upoštevanja pripisa dobička tekočega leta	(384.567)	(422.088)
2.2.c) Prikaz izida sklada		
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	-	21.883
II. Prihodki od naložb	12.170	6.835
III. Odhodki za škode	(43.702)	(43.499)
IV. Sprememba matematičnih rezervacij	37.522	9.440
VI. Stroški vračunani po policah	(1.005)	(1.475)
VII. Drugi stroški, ki bremenijo člane sklada	327	-
VIII. Odhodki naložb	(35.192)	(5.112)
IX. Izid sklada pred pripisom dobička	(29.880)	(11.928)
XII. Rezultat sklada, ki pripada upravljavcu	(29.880)	(11.928)

Prikaz sredstev in obveznosti ter prikaz izida omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent

v EUR	2024	2023
2.2.a) Prikaz sredstev sklada		
III. Finančne naložbe	261.981	222.848
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	261.981	222.848
V. Denarna sredstva	59.660	56.819
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	321.641	279.667
2.2.b) Prikaz obveznosti sklada		
MATEMATIČNE REZERVACIJE na začetku leta	(312.522)	(324.272)
- brez upoštevanja pripisa dobička tekočega leta	(301.417)	(312.522)
2.2.c) Prikaz izida sklada		
II. Prihodki od naložb	4.941	4.966
III. Odhodki za škode	(24.086)	(24.536)
IV. Sprememba matematičnih rezervacij	11.105	11.750
VII. Drugi stroški, ki bremenijo člane sklada	10	-
VIII. Odhodki naložb	(18)	-
IX. Izid sklada pred pripisom dobička	(8.048)	(7.820)
XII. Rezultat sklada, ki pripada upravljavcu	(8.048)	(7.820)

Prikaz sredstev in obveznosti ter prikaz izida omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2 (DP)

v EUR	2024	2023
2.2.a) Prikaz sredstev sklada		
III. Finančne naložbe	5.020.970	3.702.273
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	5.020.970	3.702.273
V. Denarna sredstva	241.190	144.198
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	5.262.160	3.846.471
2.2.b) Prikaz obveznosti sklada		
MATEMATIČNE REZERVACIJE na začetku leta	(3.956.698)	(2.929.080)
- brez upoštevanja pripisa dobička tekočega leta	(5.162.160)	(3.956.698)
- z upoštevanjem pripisa dobička tekočega leta	(48.830)	-
NERAZPOREJENI ZNESKI TEHNIČNIH REZULTATOV na začetku leta	16.920	-
NERAZPOREJENI ZNESKI TEHNIČNIH REZULTATOV na koncu leta	36.141	-
2.2.c) Prikaz izida sklada		
I. Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	1.810.726	1.604.333
II. Prihodki od naložb	131.119	48.068
III. Odhodki za škode	(611.720)	(436.488)
IV. Sprememba matematičnih rezervacij	(1.205.462)	(1.013.054)
V. Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij za namen ugotavljanja dobička	97.202	(97.202)
VI. Stroški vračunani po policah	(120.071)	(88.505)
VII. Drugi stroški, ki bremenijo člane sklada	84	-
VIII. Odhodki naložb	(40.365)	(226)
IX. Izid sklada pred pripisom dobička	61.513	16.926
X. Pripis dobička tekočega leta	(27.681)	-
a. Pripis zavarovancem v obliki povečanja pokojninske rente, razen pripisa iz točke b.	(27.681)	-
XI. Nerazporejeni zneski tehničnih rezultatov tekočega leta	(27.681)	(16.924)
XII. Rezultat sklada, ki pripada upravljavcu	6.151	-

Sredstva in obveznosti omejenega kritnega sklada za dodatno pokojninsko zavarovanje v času izplačila rent ZPIZ-2 (PN)

v EUR	2024	2023
2.2.a) Prikaz sredstev sklada		
III. Finančne naložbe	260.906	254.289
1. Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko OCI	260.906	254.289
V. Denarna sredstva	77.996	64.218
SKUPAJ SREDSTVA SKLADA	338.902	318.507
2.2.b) Prikaz obveznosti sklada		
MATEMATIČNE REZERVACIJE na začetku leta	(256.122)	(281.461)
- brez upoštevanja pripisa dobička tekočega leta	(229.971)	(256.124)
NERAZPOREJENI ZNESKI TEHNIČNIH REZULTATOV na začetku leta	1.099	-
NERAZPOREJENI ZNESKI TEHNIČNIH REZULTATOV na koncu leta	-	1.099
2.2.c) Prikaz izida sklada		
II. Prihodki od naložb	3.161	3.284
III. Odhodki za škode	(27.422)	(27.828)
IV. Sprememba matematičnih rezervacij	26.150	25.337
VI. Stroški vračunani po policah	(1.920)	(1.948)
VII. Drugi stroški, ki bremenijo člane sklada	10	-
VIII. Odhodki naložb	(14)	-
IX. Izid sklada pred pripisom dobička	(35)	(1.155)
XII. Rezultat sklada, ki pripada upravljavcu	(35)	(1.155)

Omejen kritni sklad je prenehal z delovanjem v letu 2020.

