



Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana

**POROČILO O SOLVENTNOSTI IN
FINANČNEM POLOŽAJU**

general.com

Uprava GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana



Vanja Hrovat
predsednica uprave



Gregor Pilgram
član uprave



Mitja Feri
član uprave

Kazalo

Kazalo.....	3
Uvod.....	6
Povzetek.....	8
A. POSLOVANJE IN REZULTATI.....	11
A.1. POSLOVANJE	11
A.1.1. Splošne informacije.....	11
A.1.2. Organizacijska shema zavarovalnice.....	12
A.1.3. Organizacijska shema Skupine.....	13
A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ	15
A.2.1. Pregled poslovanja.....	15
A.3. NALOŽBENI REZULTATI	18
A.3.1. Finančne naložbe.....	18
A.3.2. Denar in denarni ustrezniki.....	20
A.3.3. Registri sredstev.....	20
A.3.4. Prihodki od naložb.....	21
A.3.5. Odhodki od naložb.....	23
A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI	24
A.5. DRUGE INFORMACIJE	24
A.5.1. Pozavarovalne pogodbe.....	24
A.5.2. Finančna jamstva in obveze.....	25
A.5.3. Transakcije s povezanimi osebami.....	25
B. SISTEM UPRAVLJANJA.....	27
B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA	27
B.1.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	27
B.1.2. Spremembe v sistemu upravljanja.....	28
B.1.3. Plačna politika (fiksni in spremenljivi deli, merila uspešnosti, dodatne pokojninske pravice).....	28
B.1.4. Informacije o vključenosti Ključnih funkcij v organizacijsko strukturo ter postopek odločanja podjetja.....	29
B.1.5. Druge Informacije o ključnih funkcijah.....	29
B.2. ZAHTEVE GLEDE SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI	30
B.2.1. Opis veščin, znanja in strokovnega znanja, zahtevanih za osebe, ki dejansko vodijo zavarovalnico ali delujejo na drugih ključnih funkcijah.....	30
B.2.2. Proces ocenjevanja sposobnosti in primernosti oseb.....	31
B.3. SISTEM UPRAVLJANJA S TVEGANJI, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI	32
B.3.1. Sistem upravljanja s tveganji.....	32
B.3.2. Postopek ORSA.....	35
B.3.3. Umestitev tveganj v proces upravljanja kapitala.....	35
B.4. SISTEM NOTRANJEGA NADZORA	35

B.4.1.	Sistem notranjega nadzora.....	35
B.4.2.	Informacije o funkciji notranjega nadzora.....	36
B.4.3.	Informacije o organih, sredstvih, strokovni usposobljenosti, znanju, izkušnjah in operativni neodvisnosti funkcije notranjega nadzora	36
B.5.	FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE	37
B.6.	AKTUARSKA FUNKCIJA	38
B.7.	ZUNANJE IZVAJANJE	39
B.8.	DRUGE INFORMACIJE	39
C.	PROFIL TVEGANJA	40
C.1.	ZAVAROVALNA TVEGANJA	40
C.1.1.	Življenjsko zavarovalno tveganje	40
C.1.2.	Premoženjsko zavarovalno tveganje	43
C.2.	TRŽNO TVEGANJE	44
C.2.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	44
C.2.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	46
C.3.	KREDITNO TVEGANJE	47
C.3.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	47
C.3.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	48
C.4.	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE	49
C.4.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	49
C.4.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	50
C.4.3.	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	50
C.5.	OPERATIVNO TVEGANJE	51
C.5.1.	Izpostavljenost tveganju in ocena tveganja.....	51
C.5.2.	Upravljanje in zmanjševanje tveganja.....	51
C.6.	DRUGA POMEMBNA TVEGANJA	52
D.	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	53
D.1.	SREDSTVA	55
D.1.1.	Vrednotenje sredstev za bilanco stanja po Solventnosti II	55
D.1.2.	Bilanca stanja po tržni vrednosti – podrobne informacije o sredstvih, razen izterljivih zneskov iz pozavarovanj	56
D.2.	ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	59
D.2.1.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	59
D.2.2.	Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska in negodna zavarovanja	61
D.3.	DRUGE OBVEZNOSTI	66
D.3.1.	Vrednotenje obveznosti za bilanco stanja po Solventnosti II	66
D.3.2.	Bilanca stanja po tržni vrednosti – podrobne informacije o obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	67
D.4.	ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA	70
D.5.	DRUGE INFORMACIJE	70
D.5.1.	Lastni viri sredstev: zakonodajni okvir in definicija	70
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	75

E.1.	LASTNI VIRI SREDSTEV	75
E.1.1.	Politike in procesi v zvezi z upravljanjem lastnih sredstev, informacije o obdobju poslovnega načrtovanja in pomembnih spremembah v obdobju poročanja.....	75
E.1.2.	Količina in kakovost razpoložljivih lastnih virov sredstev	76
E.1.3.	Razpoložljiva lastna sredstva za izpolnitev zahtevanega minimalnega kapitala	78
E.2.	ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)	79
E.2.1.	Vrednosti SCR in MCR.....	79
E.2.2.	Razčlenitev SCR.....	80
E.3.	UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA	80
E.4.	RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM	80
E.5.	NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM	80
E.6.	DRUGE INFORMACIJE	81
E.6.1.	Občutljivosti.....	81
E.6.2.	Znesek podrejenega dolga ter razlaga sprememb, ki izhajajo iz nihanj na trgu (valuta, netvegana stopnja).....	81
E.6.3.	Dogodki po datumu bilance	81
PRILOGE	82

Uvod

Skupina Generali in vse njene družbe, ki sodijo v okvir področja poročanja po direktivi Solventnost II, pripravljajo Poročilo o solventnosti in finančnem položaju (v nadaljevanju SFCR). Le-to je skladno z Direktivo 2009/138/ES (»direktiva Solventnost II«) ter z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35 (»delegirani akt«) in sorodnimi smernicami.

Cilj SFCR, ki od zavarovalnic in pozavarovalnic zahteva, da vsaj enkrat letno javno razkrijejo svoje poročilo o solventnosti in finančnem položaju, je povečati transparentnost zavarovalniškega trga.

Dokument odobri uprava vsake družbe, ki poroča, kot je navedeno tudi v Politiki nadzorniškega poročanja in javnega razkritja Skupine.

Glavni naslovniki SFCR so zavarovalci in upravičenci, ki pridobijo z boljšo disciplino na trgu, dobro prakso, ter z večjim zaupanjem v trg, kar vodi k boljšemu razumevanju poslovanja.

Vsebina SFCR je določena s primarno zakonodajo in njenimi izvedbenimi ukrepi, ki zagotavljajo podrobne informacije o bistvenih vidikih družb, kot so opis dejavnosti in uspešnosti družbe, sistem upravljanja, profil tveganj, ocena sredstev in obveznosti ter upravljanje kapitala za namene solventnosti.

Vsi zneski v nadaljevanju se razkrivajo v 000 EUR.

Če so v SFCR vključene reference na druge javno dostopne dokumente, morajo reference voditi neposredno do same informacije in ne do splošnega dokumenta.

V okviru poročila o solventnosti in finančnem položaju zavarovalnice in pozavarovalnice javno razkrijejo vsaj podatke iz naslednjih obrazcev, glede na njihovo relevantnost za posamezno Zavarovalnico:

(a) obrazec S.02.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o bilanci stanja z uporabo vrednotenja v skladu s 75. členom Direktive 200/138/ES v skladu z navodili v oddelku S.02.01 iz Priloge II k tej uredbi;

(b) obrazec S.05.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o premijah, zahtevkih in odhodkih z uporabo načel vrednotenja in priznavanja, ki so uporabljena v konsolidiranih računovodskih izkazih, v skladu z navodili v oddelku S.05.01 iz Priloge III k tej uredbi po vrstah poslovanja, kot je določeno v Prilogi I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/98;

(c) obrazec S.05.02.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o premijah, zahtevkih in odhodkih po državah z uporabo načel vrednotenja in pripoznavanja iz konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z navodili v oddelku S.05.02 iz Priloge III;

(d) obrazec S.12.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o zavarovalno-tehničnih rezervacijah v zvezi z življenjskimi in zdravstvenimi zavarovanji, ki se izvajajo na podobni tehnični osnovi kot življenjska zavarovanja (»SLT zdravstveno zavarovanje«) po vrstah poslovanja, kot je določeno v Prilogi I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35, v skladu z navodili v oddelku S.12.01 iz Priloge II k tej uredbi;

(e) obrazec S.17.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o premoženjskih zavarovalno-tehničnih rezervacijah, z upoštevanjem navodil v oddelku S.17.01 iz Priloge II k tej uredbi po vrstah poslovanja, kot je določeno v prilogi 1 k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35;

(f) obrazec S.19.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o škodnih zahtevkih iz premoženjskega zavarovanja v obliki, z upoštevanjem navodil v oddelku S.17.01 iz Priloge II k tej uredbi za vsako panogo, kot je določeno v Prilogi I k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35;

(g) obrazec S.22.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o vplivu na dolgoročno jamstvo in prehodne ukrepe v skladu z navodili v oddelku S.22.01 iz Priloge III;

(h) obrazec S.23.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o lastnih virih sredstev, vključno z osnovnimi in pomožnimi lastnimi viri sredstev, v skladu z navodili v oddelku S.23.01 iz Priloge III;

(i) obrazec S.25.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o zahtevanem solventnostnem kapitalu, ki se izračuna s standardno formulo, v skladu z navodili v oddelku S.25.01 iz Priloge II;

(j) obrazec S.25.02.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o zahtevanem solventnostnem kapitalu, ki se izračuna s standardno formulo in delnim notranjim modelom, v skladu z navodili v oddelku S.25.02 iz Priloge II;

(k) obrazec S.25.03.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o zahtevanem solventnostnem kapitalu, ki se izračuna s popolnim notranjim modelom, v skladu z navodili v oddelku S.25.03 iz Priloge II;

(l) obrazec S.28.01.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o zahtevanem minimalnem kapitalu za zavarovalnice in pozavarovalnice, ki se ukvarjajo samo s premoženjskim zavarovanjem ali pozavarovanjem, v skladu z navodili v oddelku S.28.01 iz Priloge II;

(m) obrazec S.28.02.01 iz Priloge I, ki opredeljuje informacije o zahtevanem minimalnem kapitalu za zavarovalnice, ki se ukvarjajo samo z življenjskim in premoženjskim zavarovanjem, v skladu z navodili v oddelku S.28.02 iz Priloge II.

Povzetek

Povzetek

A.1. Poslovanje	Generali Zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, deluje na trgu življenjskih in neživljenjskih zavarovanj. Zavarovalnica je v 99,86% lasti Generali CEE Holding B.V. s sedežem v Diemnu, Nizozemska (Diemerhof 32). Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini, je družba Assicurazioni Generali S.p.A., s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2.
A.2. Rezultati pri sklepanju zavarovanj	Družba je poslovno leto 2016 zaključila uspešno, saj je ustvarila 66.973 tisoč EUR čistih prihodkov od zavarovalnih premij in dobiček v višini 3.959 tisoč EUR.
A.3. Naložbeni rezultati	<p>Skupna vrednost finančnih naložb življenjskih zavarovanj brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2016 znaša 127.520 tisoč EUR, premoženjskih zavarovanj pa 96.981 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice, znaša 34 tisoč EUR.</p> <p>Neto izid iz finančnih naložb je v letu 2016 znašal 8.020 tisoč EUR, v letu 2015 6.333 tisoč EUR.</p>
A.4. Uspešnost drugih dejavnosti	Zavarovalnica v letu, končanem na dan 31.12.2016 ni opravljala drugih dejavnosti kot dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja.
A.5. Druge informacije	<p>Zavarovalnica ima več pozavarovalnih pogodb, od tega večino v skupini Generali.</p> <p>Zavarovalnica nima pogodbe ali opcij za odkup predhodno prodanih sredstev.</p>
B.1. Splošne informacije o sistemu upravljanja	<p>Upravljanje družbe poteka po dvotimnem sistemu. Poslovanje družbe vodi uprava, nadzor poslovanja pa izvaja nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na določilih zakonodaje, statuta družbe, notranjih aktov družbe, aktov Skupine, Kodeksa ravnanja za nejavne družbe in na uveljavljeni ter splošno sprejeti dobri poslovni praksi. V okviru sistema upravljanja so v skladu z zakonom vzpostavljene naslednje ključne funkcije družbe: funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Nosilci ključnih funkcij družbe so osebe, ki jih uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe pooblasti kot osebe, ki so odgovorne za eno ali več ključnih funkcij družbe.</p> <p>Plačno politiko GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za upravo zavarovalnice, nosilce ključnih funkcij zavarovalnice in ostale zaposlene urejajo različni pravni akti v skladu s Kodeksom upravljanja za nejavne družbe in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35 z dne 10.4.2015.</p> <p>V letu 2016 je prišlo do dveh sprememb sistema upravljanja: nastop novega člana uprave, Mitje Ferija, od 28.7.2016 dalje ter ukinitve kadrovske komisije nadzornega sveta z 19.10.2016.</p>
B.2. Zahteve glede sposobnosti in primernosti	Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana izvaja politiko Skupine glede zahtev sposobnosti in primernosti. V navedeni politiki so opredeljena merila za izbiro oseb, ki vodijo zavarovalnico ali delujejo na drugih ključnih funkcijah, kot tudi delavcev, zaposlenih na ključnih funkcijah ter oseb za nadzor postopka izvajanja izločenih poslov skladno s politiko zunanjega izvajanja Skupine. Predpisani postopek izbire in periodični pregledi sposobnosti in primernosti, ki jih zavarovalnica izvaja vsako leto, zagotavljajo, da ključne osebe ves čas trajanja svoje funkcije/naloge ustrezajo zahtevam za opravljanje teh funkcij/nalog.
B.3. Sistem upravljanja s tveganji, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	<p>Namen sistema upravljanja s tveganji je zagotoviti ustrezno in učinkovito upravljanje z vsemi tveganji, ki jim je Zavarovalnica izpostavljena, na osnovi opredeljene strategije upravljanja s tveganji z uporabo niza procesov in postopkov ter na osnovi jasnih določb o upravljanju.</p> <p>Načela, ki določajo sistem upravljanja s tveganji, so opredeljena v Politiki upravljanja s tveganji Skupine Generali, ki je temelj vseh politik in smernic, povezanih s tveganji. Politika upravljanja s tveganji vključuje vsa trenutna in v prihodnost usmerjena tveganja, ki jim je</p>

zavarovalnica trenutno izpostavljena.

B.4. Sistem notranjega nadzora

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala vsa tveganja pri poslovanju. Sistem notranjega nadzora združuje notranje kontrolno okolje, dejavnosti notranjega nadzora, ozaveščenost ter spremljanje in poročanje. Sistem notranjega nadzora in upravljanja s tveganji temelji na vzpostavitvi treh obrambnih linij: operativni funkciji, ki predstavlja prvo obrambno linijo, aktuarski funkciji, funkciji skladnosti poslovanja in funkciji upravljanja s tveganji, ki predstavljajo drugo obrambno linijo ter notranji reviziji, ki predstavlja tretjo obrambno linijo.

Zunanjo neodvisno kontrolo delovanja sistema notranjih kontrol izvaja zunanja revizija v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo strokovnjaki s tega področja prav tako v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.

Funkcije notranje nadzora so organizacijsko umeščene tako, da se zagotavlja njihova neodvisnost in zmožnost izvajanja nadzornih nalog.

B.5. Funkcija notranje revizije

Zavarovalnica organizira funkcijo notranje revizije, ki je neposredno podrejena upravi zavarovalnice ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov zavarovalnice. Uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom sprejme pisna pravila delovanja notranje revizije. Notranje revidiranje je na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje pomembnih ciljev zavarovalnice.

B.6. Aktuarska funkcija

Aktivnosti aktuarske funkcije se izvajajo v okviru aktuarskega oddelka zavarovalnice, ki je neposredno podrejen Upravi zavarovalnice. Glavne naloge aktuarske funkcije predstavljajo koordinacijo in izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij skupaj z izbiro in utemeljitvijo izbranih metod vrednotenja, oblikovanjem končnega mnenja o ustreznosti in zanesljivosti letnih ter seznanitev organov vodenja z ugotovitvami. Med ostale pomembnejše naloge aktuarske funkcije v okviru Solventnosti II spadajo še oblikovanje mnenja o splošni politiki prevzemanja tveganj zavarovalnice ter o ustreznosti pozavarovalnega programa.

B.7. Zunanje izvajanje

Zavarovalnica je sprejela Politiko zunanjega izvajanja, ki poleg standardov in glavnih načel, ki jih opredeljuje Politika zunanjega izvajanja Skupine, opredeljuje tudi ključne osebe, povezane z zunanjim izvajanjem, dodaten opis nekaterih aktivnosti v zvezi z zunanjim izvajanjem ter kriterije za določanje ključnih ali pomembnih funkcij oz. aktivnosti.

Zavarovalnica ima na podlagi Zakona o zavarovalništvu in Politike zunanjega izvajanja dva izločena posla.

B.8. Druge informacije

Družba ocenjuje, da so mehanizmi sistema upravljanja družbe celoviti in sorazmerni z naravo, obsegom in kompleksnostjo njenega poslovanja.

C.1. Zavarovalna tveganja

Upravljanje z zavarovalnimi tveganji predstavlja eno ključnih dejavnosti, ki jih izvaja zavarovalnica. Posledično kapitalske zahteve, ki izhajajo iz prevzetih zavarovalnih tveganj, predstavljajo pomembno komponento celotnih kapitalskih zahtev zavarovalnice. Poglavje opisuje sestavo zavarovalnih tveganj, njihovo merjenje ter opis postopkov, ki se uporabljajo za zmanjševanje le-teh.

C.2. Tržno tveganje

Z vlaganjem sredstev v različne finančne inštrumente, z namenom spoštovanja prevzetih obveznosti ter ustvarjanja dodane vrednosti delničarjem, je zavarovalnica izpostavljena različnim oblikam tržnega tveganja. Identifikacija tržnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.2.

C.3. Kreditno tveganje

Z vlaganjem sredstev v različne finančne inštrumente, z namenom spoštovanja prevzetih obveznosti, je zavarovalnica izpostavljena različnim oblikam kreditnega tveganja. Identifikacija kreditnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.3.

C.4. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je določeno kot negotovost, ki izhaja iz poslovanja, investicijskih ali finančnih dejavnosti, glede sposobnosti zavarovalnice, da v celoti in pravočasno izpolni svoje plačilne obveznosti v trenutnih ali izjemnih okoliščinah. To lahko vključuje izpolnjevanje

	obveznosti le z dostopom do kreditnega trga v neugodnih razmerah ali prek prodaje finančnih sredstev, kar povzroči dodatne stroške zaradi njihove nelikvidnosti. Identifikacija likvidnostnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.4.
C.5. Operativno tveganje	Operativno tveganje je tveganje izgub, ki izhajajo iz neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov, osebja in sistemov ali iz zunanjih dogodkov. Tudi tveganja skladnosti poslovanja in finančnega poročanja sodijo v to kategorijo. Identifikacija operativnih tveganj, njihovo merjenje ter postopki upravljanja in zmanjševanja le-teh so predstavljeni v poglavju C.5.
C.6. Druga pomembna tveganja	Kot del okvira kakovostnega upravljanja s tveganji zavarovalnica upošteva tudi nastajajoča tveganja in tveganje izgube ogleda.
D.1. Sredstva	Zavarovalnica upošteva principe vrednotenja določene v okviru Solventnosti II. Opis in prikaz se nahaja v poglavju D.1.
D.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije	Zavarovalnica v zvezi z vsemi obveznostmi do zavarovalcev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb določi zavarovalno-tehnične rezervacije. Pri tem upošteva principe vrednotenja določene v okviru Solventnosti II, tako da vrednost zavarovalno tehničnih rezervacij ustreza znesku, ki ga zavarovalnica plača drugi zavarovalnici, če le-ta nemudoma prevzame njen obveznosti do zavarovancev in drugih upravičencev. Izračun rezervacij se izvede na preudaren, zanesljiv in objektiven način. Opis metodologije skupaj s predstavitevijo rezultatov se nahaja v pripadajočem poglavju dokumenta.
D.3. Druge obveznosti	Zavarovalnica upošteva principe vrednotenja določene v okviru Solventnosti II. Opis in prikaz se nahaja v poglavju D.1.
D.4. Alternativne metode vrednotenja	Zavarovalnica ni uporabila alternativnih metod vrednotenja.
D.5. Druge informacije	Zavarovalnica ima na dan 31.12.2016 samo osnovna lastna sredstva stopnje 1 in nima pomožnih lastnih sredstev.
E.1. Lastni viri sredstev	Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR na dan 31.12.2016 znašajo 60.355 tisoč EUR (31.12.2015: 56.078 tisoč EUR), količnik kapitalske ustreznosti znaša 241,57% (31.12.2015: 228,24%).
E.2. Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	V primerjavi z letom 2015 se je zahtevani minimalni kapital povečal za 0,186 mio EUR. Povečanje je posledica povečanja obsega zavarovalnih premij. Zahtevani solventnostni kapital se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom povečal za 0,415 mio EUR. Podrobnejša obrazložitev vplivov na spremembo SCR je obrazložena v poglavju E.2.1. Zavarovalnica ne uporablja za družbo specifičnih parametrov.
E.3. Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	Zavarovalnica pri izračunu solventnostnega kapitala ni uporabila podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev.
E.4. Razlika med standardno formulo in kakršnimkoli uporabljenim notranjim modelom	Zavarovalnica je pri izračunu solventnostnega kapitala uporabila standardno formulo in ni uporabljala notranjega modela.
E.5. Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostim kapitalom	Solventnostni položaj družbe je dober in družba ne zaznava neskladij z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostim kapitalom.
E.6. Druge informacije	Zavarovalnica je izvedla analizo občutljivosti lastnih virov družbe v 5-ih različnih scenarijih, pri čemer ni izvedla analize vpliva na izračun kapitalske ustreznosti in za potrebe analize predpostavlja nespremenjen zahtevani solventnostni kapital. Zavarovalnica v poslovnem letu nima podrejenega dolga.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1. POSLOVANJE

A.1.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana ("Zavarovalnica" ali "Družba"), deluje na trgu življenjskih in neživljenjskih zavarovanj, kot je avtomobilsko zavarovanje, zavarovanje za primer smrti, nezgode, premičnin in odgovornosti. Vsi produkti so predmet ponudbe na slovenskem trgu, kjer Generali Zavarovalnica deluje in zaposluje več kot 400 ljudi. Zavarovalnica je v letu 2016 pridobila licenco za opravljanje pozavarovalnih poslov.

Generali Zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, je organizirana kot delniška družba in deluje neposredno v okviru Holdinga srednje in vzhodnoevropskih držav, ki ga obvladuje Generali CEE Holding B.V. s sedežem v Diemnu, Nizozemska (Diemerhof 32), kjer je moč dobiti konsolidirano letno poročilo za omenjeni holding, kateri predstavlja najožji krog v skupini, v razmerju do katerega je zavarovalnica odvisna.

Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini, je družba Assicurazioni Generali S.p.A., s sedežem v Trstu, Piazza Duca degli Abruzzi 2, kjer je tudi moč dobiti konsolidirano poročilo za celotno skupino Generali. Assicurazioni Generali S.p.A. obvladuje družbo Generali CEE Holding B.V.

Delničar družbe na dan 31.12.2016:

Generali CEE Holding B.V.	99,86%
Nenomirani kapital	0,14%
Skupaj	100,00%

Podatki o družbi:

Matična številka: 5186684000

Davčna številka: 88725324

Vpis v sodni register: 20.12.1990

Nadzorni organ

Agencija za zavarovalni nadzor ("AZN" oz. "Agencija") je bila ustanovljena na podlagi Zakona o zavarovalništvu ter je začela delovati 1. junija 2000, ko je Vlada Republike Slovenije imenovala strokovni svet in direktorja Agencije. Cilji državne nadzorne ustanove na področju zavarovalništva so zmanjševati in odpravljati nepravilnosti v zavarovanju, varovati interese zavarovalcev ter omogočati delovanje zavarovalnega gospodarstva in njegovega pozitivnega vplivanja na celotno gospodarstvo.

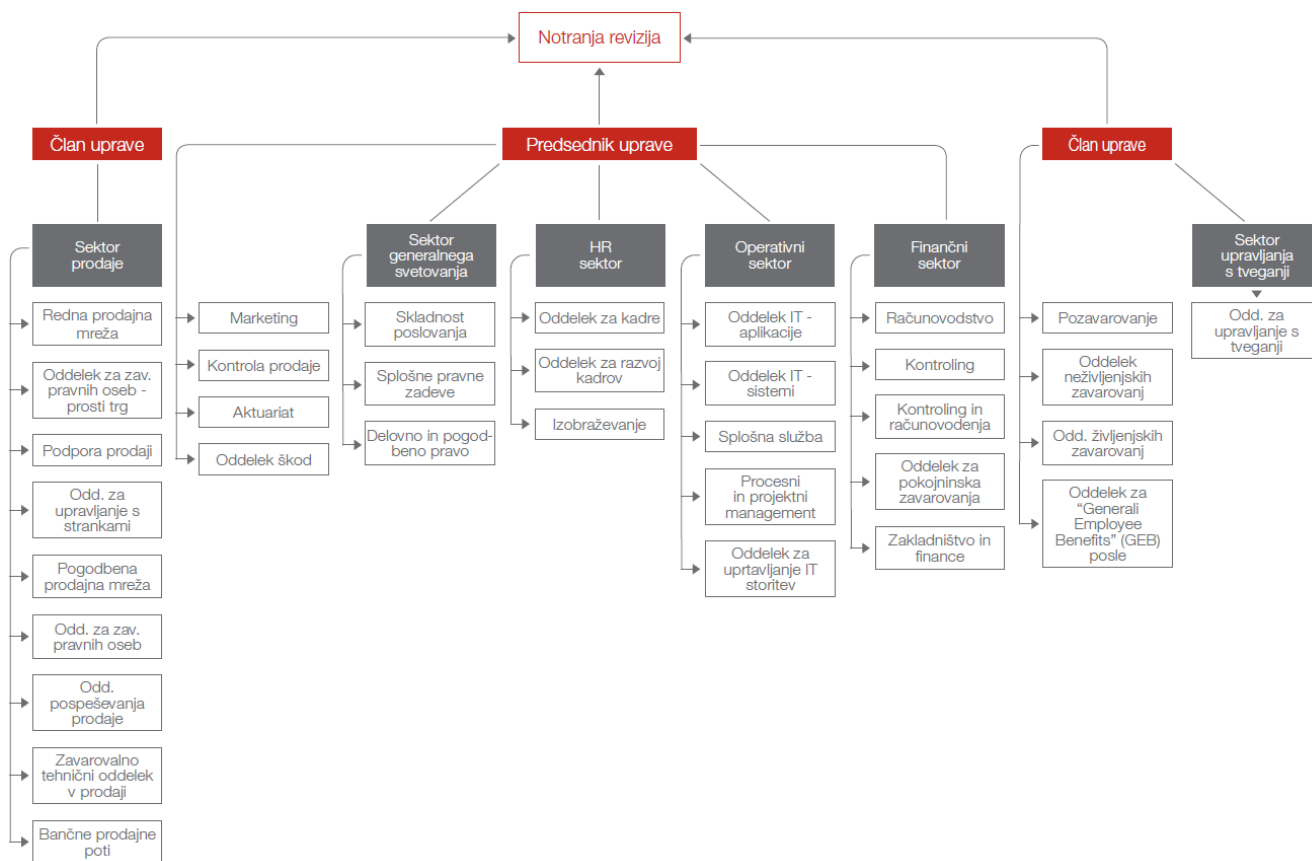
Agencija ima sedež na Trg republike 3, 1000 Ljubljana, tel.: + 386 (1) 2528 600, e-naslov: agencija@a-zn.si.

Revizija

Revizijski pregled letnega poročila za leto končano na dan 31.12.2016 je izvedla revizijska hiša Ernst & Young, d.o.o ("EY") s sedežem na Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana, tel.: +386 1 583 17 00, e-naslov: info@si.ey.com.

Pregled Poročila o solventnosti in finančnem položaju na dan 31.12.2016 je izvedla revizijska hiša EY. Poročilo revizorja je poročano na AZN skladno s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in ZZavar-1. Primerljivi podatki na dan 31.12.2015, vključeni v Poročilo o solventnosti in finančnem položaju na dan 31.12.2016, niso bili revidirani.

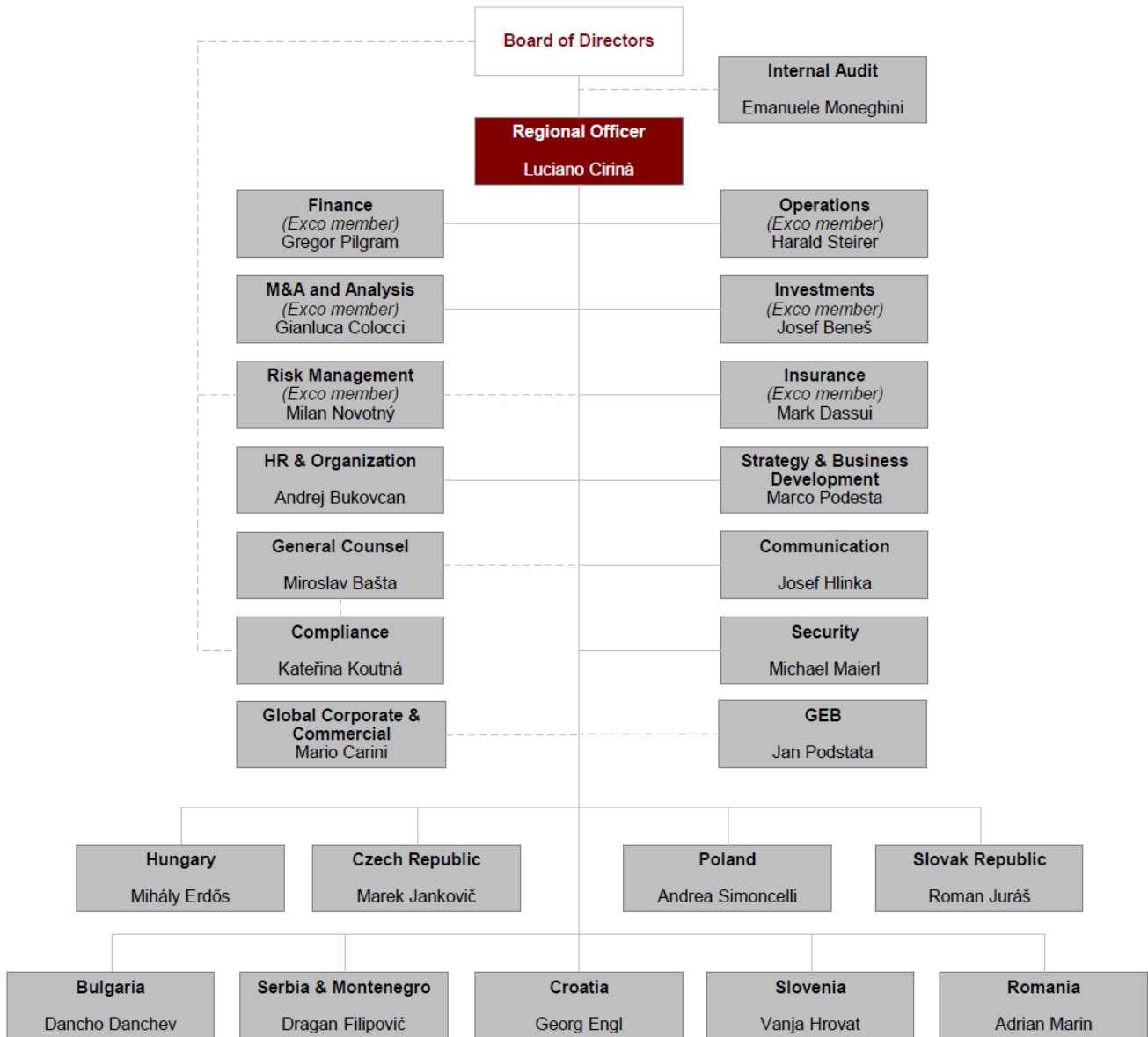
A.1.2. ORGANIZACIJSKA SHEMA ZAVAROVALNICE



A.1.3. ORGANIZACIJSKA SHEMA SKUPINE

Družba Generali je pomemben del svetovnega zavarovalniškega trga. Na trgu je prisotna skoraj 200 let, jo sestavlja 450 družb s skoraj 80.000 zaposlenimi in je prisotna v več kot 60 državah.





A.2. REZULTATI PRI SKLEPANJU ZAVAROVANJ

A.2.1. PREGLED POSLOVANJA

Izkaz poslovnega izida

	01.01.- 31.12. 2016	01.01.- 31.12. 2015
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	66.973	65.863
a.) Obračunane kosmate zavarovalne premije	92.249	89.813
b.) Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-24.798	-24.367
c.) Sprememba prenosnih premij	-478	417
PRIHODKI OD NALOŽB	8.467	6.333
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI, od tega	5.118	5.395
a.) prihodki od provizij	4.774	5.066
DRUGI PRIHODKI	1.413	1.348
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	-34.279	-33.800
a.) Obračunani kosmati zneski škod	-42.871	-43.493
b.) Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	8.279	9.331
c.) Sprememba škodnih rezervacij	313	362
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	-809	454
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	-3.014	-1.630
ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	-471	-366
OBRATOVALNI STROŠKI, od tega	-30.039	-28.864
a.) Stroški pridobivanja zavarovanj	-12.237	-12.862
ODHODKI NALOŽB	-447	0
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	-7.567	-7.984
DRUGI ODHODKI	-549	-438
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	4.796	6.311
DAVEK OD DOHODKA	-838	-752
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.958	5.559

Izkaz vseobsegajočega donosa

	01.01.- 31.12. 2016	01.01.- 31.12. 2015
ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	3.959	5.557
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	366	-31
a.) Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	453	-35
1.) Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.266	400
2.) Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-813	-435
b.) Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	0	-2
c.) Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-87	6
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	4.325	5.526

Obračunana kosmata premija po skupinah zavarovalnih vrst

	1-12/2015		1-12/2016		Sprememba
Nezgodno zavarovanje	6.941,90	7,80%	6.918,50	7,60%	-0,30%
Zdravstveno zavarovanje	0,7	0,00%	0,7	0,00%	-12,70%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	15.458,80	17,40%	15.970,40	17,50%	3,30%
Letalsko zavarovanje	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Zavarovanje plovil	5,7	0,00%	4,9	0,00%	-12,70%
Zavarovanje prevoza blaga	127,2	0,10%	117	0,10%	-8,00%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	11.721,00	13,20%	12.034,10	13,20%	2,70%
Drugo škodno zavarovanje	7.488,00	8,40%	7.756,50	8,50%	3,60%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	17.230,30	19,40%	16.626,50	18,20%	-3,50%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	309,8	0,30%	99,7	0,10%	-67,80%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	9,3	0,00%	10,4	0,00%	12,40%
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.223,20	4,80%	4.567,90	5,00%	8,20%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	730,7	0,80%	730,2	0,80%	-0,10%
Zavarovanje stroškov postopka	82,8	0,10%	143	0,20%	72,70%
Zavarovanje pomoči	1.144,30	1,30%	1.259,70	1,40%	10,10%
Skupaj premoženjska zavarovanja	65.473,70	73,70%	66.239,40	72,60%	1,20%
Konvencionalna ŽZ	11.051,20	12,40%	11.947,60	13,10%	8,10%
ŽZ z naložbenim tveganjem	12.370,60	13,90%	13.018,80	14,30%	5,20%
Skupaj življenjska zavarovanja	23.421,80	26,30%	24.966,40	27,40%	6,60%
od tega z enkratno premijo	725,00	0,80%	837,40	0,90%	15,50%
Skupaj vsa zavarovanja	88.895,50	100,00%	91.205,90	100,00%	2,60%

Obračunana kosmata premija je v letu 2016 porasla v primerjavi s predhodnim poslovnim letom. Največja rast je bila v skladu s strategijo zavarovalnice in ob optimalnem izkoriščanju trenutnih tržnih razmer dosežena v zaželenih zavarovalnih vrstah.

Klasična življenjska zavarovanja beležijo 8,1% porast v primerjavi s preteklim poslovnim letom, povečal se je tudi delež življenjskih zavarovanj, vezan na enote investicijskih skladov, in sicer za 5,2%. Delež življenjskih zavarovanj z vplačilom enkratne premije v letu 2016 ostaja manj kot 1%.

Obračunana kosmata premija po prodajnih poteh

	1-12/2015		1-12/2016		Sprememba
Lastna prodajna mreža	37.939,40	42,70%	37.317,30	40,90%	-1,60%
Agencije	10.657,20	12,00%	10.642,50	11,70%	-0,10%
Industrijska prodaja	10.569,00	11,90%	10.932,40	12,00%	3,40%
Klicni center in internet	1.654,60	1,90%	1.569,10	1,70%	-5,20%
GENERALI	60.820,10	68,40%	60.461,40	66,30%	-0,60%
Bančna prodaja	10.629,60	12,00%	12.000,70	13,20%	12,90%
Ostale prodajne poti	17.445,80	19,60%	18.743,80	20,60%	7,40%
SKUPAJ	88.895,50	100,00%	91.205,90	100,00%	2,60%

Lastna prodajna mreža z največjim obsegom zavarovalne premije ostaja osrednji prodajni kanal zavarovalnice, sledita ji industrijska prodaja in prodaja preko agencij. Ostale aktivne prodajne poti (strukturne prodaje, leasing partnerji) beležijo rast v višini 7,4%, kar predstavlja v deležu kanala v celotni premiji dvig za 1,0 odstotno točko (iz deleža 19,6% v letu 2015 na 20,6% v letu 2016); prav tako beleži rast prodaja preko bančnih kanalov, in sicer dvig za 1,2 odstotni točki (iz deleža 12,0% v letu 2015 na 13,2% v letu 2016).

Zavarovalnica posluje tudi v drugih državah, vendar ti posli ne predstavljajo pomembnega deleža v strukturi poslovanja.

Bruto škodni rezultati v premoženjskih zavarovanjih kažejo v letu 2016 poslabšanje glede na leto 2015 kot posledica negativnega razvoja škodnih dogodkov, tudi zaradi vpliva naravnih nesreč, predvsem na področju zavarovanj motornih vozil, požara in elementarnih nesreč in drugih škodnih zavarovanj.

Zavarovalnica bo v naslednjih letih v skladu s strategijo koncerna nadaljevala politiko izboljševanja tehničnega rezultata premoženjskih zavarovanj na vseh področjih (tako produktne in prodajne kot tudi na področju selekcije rizikov). Še poseben poudarek bo namenjen diferenciaciji tarif masovnih zavarovanj in selektivnemu sprejemanju industrijskih rizikov.

Škodni rezultati življenjskih zavarovanj ostajajo v pričakovanih okvirih, razen relativno visokega deleža odkupov zavarovanj starejših od treh let.

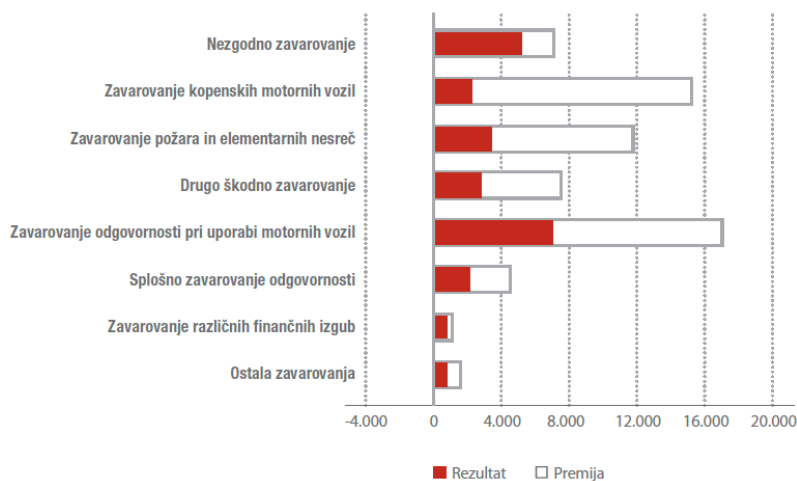
Škodni rezultati so izračunani kot razmerje med odhodki za škode in spremembo škodnih rezervacij (izključno popis škod, brez pavšalnih rezervacij) ter zasluženemu premiju.

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

	1-12/2015		1-12/2016		Spr.
	Škodni rezultat	v % premije	Škodni rezultat	v % premije	
Nezgodno zavarovanje	-1.524,40	21,90%	-1.033,50	15,00%	-6,90%
Zdravstveno zavarovanje	-0,7	88,90%	-0,4	68,30%	-20,60%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	-12.121,30	77,70%	-12.011,40	76,50%	-1,30%
Zavarovanje tirnih vozil	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Letalsko zavarovanje	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Zavarovanje plovil	-2,4	42,10%	-2,5	47,90%	5,80%
Zavarovanje prevoza blaga	74,8	-58,20%	-20,5	18,20%	76,50%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-4.822,00	41,40%	-6.685,00	55,90%	14,50%
Drugo škodno zavarovanje	-2.492,80	32,80%	-3.664,50	47,40%	14,50%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	-7.187,80	40,90%	-8.209,90	49,10%	8,20%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Splošno zavarovanje odgovornosti	-1.926,20	46,40%	-2.139,50	47,60%	1,30%
Kreditno zavarovanje	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Kavcijsko zavarovanje	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	-497,4	68,50%	-0,6	0,10%	-68,40%
Zavarovanje stroškov postopka	-2	3,40%	0	0,00%	-3,40%
Zavarovanje pomoči	-757	66,30%	-795,8	66,00%	-0,40%
Skupaj premoženjska zavarovanja	-31.259,20	47,40%	-34.563,70	52,50%	5,10%

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

Rezultati zavarovalnih vrst 1-12/2016



Zavarovalnica v poslovnem letu 2016 beleži pozitivne prispevke h kritju. Predvsem avtomobilska zavarovanja beležijo zelo pozitivne rezultate.

A.3. NALOŽBENI REZULTATI

A.3.1. FINANČNE NALOŽBE

Finančne naložbe

	31.12.2016	31.12.2015
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	79.060	75.056
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	34	46
Finančne naložbe v posojila in depozite	251	600
Življenjska zavarovanja	79.345	75.702
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	95.234	80.894
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.747	9.742
Premoženjska zavarovanja	96.981	90.636
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	174.295	155.950
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	34	46
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.998	10.342
Skupaj finančne naložbe	176.327	166.338

Finančne naložbe po zapadlosti

	31.12.2016	31.12.2015
Zapadlost do 1 leta	4.157	4.633
Zapadlost nad 1 leto	75.187	71.069
Življenjska zavarovanja	79.344	75.702
Zapadlost do 1 leta	12.312	22.355
Zapadlost nad 1 leto	84.670	68.281
Premoženjska zavarovanja	96.982	90.636
Zapadlost do 1 leta	16.469	26.989
Zapadlost nad 1 leto	159.857	139.350
Skupaj finančne naložbe	176.326	166.339

Skupna vrednost finančnih naložb v življenjska zavarovanja brez denarja in denarnih ustreznikov in brez terjatev v letu 2016 znaša 127.520 tisoč EUR, v premoženjska zavarovanja pa 96.982 tisoč EUR. Skupna vrednost finančnih naložb vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v lasti zavarovalnice skozi poslovni izid znaša 33 tisoč EUR.

FINANČNE NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO

Življenjska zavarovanja

	31.12.2016	31.12.2015
Obveznice	76.204	71.842
Delnice	216	688
Investicijski skladi	2.641	2.527
Skupaj	79.061	75.057

Neživljenjska zavarovanja

	31.12.2016	31.12.2015
Obveznice	92.439	77.193
Delnice	386	936
Investicijski skladi	2.409	2.764
Skupaj	95.234	80.893

Skupna vrednost finančnih naložb razpoložljivih za prodajo na dan 31.12.2016 znaša 174.293 tisoč EUR (31.12.2015: 155.949 tisoč EUR).

Gibanje finančnih naložb razpoložljivih za prodajo

	2016	2015
Začetno stanje 1. januar	155.950	142.183
Nakupi	37.510	49.154
Prodaje	-26.892	-35.721
Realizirani dobički	-1.112	1.104
Realizirane izgube	37	-370
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	-185	-401
Prevrednotenje	8.985	0
Končno stanje 31. december	174.293	155.949

Večina finančnih naložb razpoložljivih za prodajo je tržnih naložb, ki so v računovodskih izkazih prikazane po poštenu vrednosti. Na bilančni datum v stanju ni bilo finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki bi dospele in ne bi bile izplačane. Družba v svojih portfeljih nima podrejenih dolžniških vrednostnih papirjev.

FINANČNE NALOŽBE VREDNOTENE PO POŠTENI VREDNOSTI PREKO POSLOVNEGA IZIDA

Finančne naložbe vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

	31.12.2016	31.12.2015
Življenjska zavarovanja	34	46
Investicijski skladi	34	46
Skupaj	34	46

Gibanje finančnih naložb vrednotenih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

	2016	2015
Začetno stanje 1. Januar	46	41
Nakupi	708	740
Prodaje	-724	-736
Realizirani dobički	8	8
Realizirane izgube	-5	-7
Prevrednotenje zaradi spremembe poštene vrednosti	0	0
Končno stanje 31. December	34	46

FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE

Finančne naložbe v posojila in depozite

	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročni depoziti	0	342
Kratkoročna posojila	251	258
Življenjska zavarovanja	251	600
Kratkoročni depoziti	1.507	9.589
Kratkoročna posojila	0	20
Dolgoročna posojila	239	133
Premoženjska zavarovanja	1.746	9.742
Kratkoročni depoziti	1.507	9.931
Kratkoročna posojila	251	278
Dolgoročna posojila	239	133
Skupaj	1.998	10.343

Gibanje finančnih naložb v posojila in depozite

	2016	2015
Začetno stanje 1. Januar	10.342	17.041
Povečanja	107	10.709
Zmanjšanja	-8.451	-17.407
Končno stanje 31. december	1.998	10.343

A.3.2. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Denarna sredstva	2.495	2.308	4.209	2.744	6.705	5.052
Kratkoročni depoziti	1.100	51	1.598	3.185	2.698	3.236
Skupaj	3.595	2.359	5.807	5.929	9.403	8.288

A.3.3. REGISTRI SREDSTEV

Glede na lastnosti obveznosti iz zavarovanj, ki jih sklepa, je zavarovalnica oblikovala registre sredstev, ki se upravljajo ločeno. To so:

- Portfelj Sklada življenjskih zavarovanj (KSŽZ)
- Portfelj Sklada za pokojninsko rento (KSPR)
- Portfelj Sklada za pokojninsko rento po pokojninskem načrtu (KSPN)
- Portfelj Kritnega premoženja (KP)
- Portfelj Sklada zdravstvenih zavarovanj (KSZD)
- Portfelj Sklada življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem (KSNT)

Poleg omenjenih portfeljev Družba ločeno upravlja še s portfeljem lastnih virov življenjskih zavarovanj (LVŽ) in s portfeljem lastnih virov premoženjskih zavarovanj (LVNŽ).

V naslednji tabeli so portfelji združeni tako, da premoženjska zavarovanja zajemajo KP in KSZD, življenjska zavarovanja zajemajo KSŽZ, KSPR in KSPN, lastni viri pa zajemajo tako življenjska kot premoženjska zavarovanja.

Registri sredstev na dan 31.12.2016

	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
Finančna sredstva	310.031	112.189	133.320	49.099	15.423
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	174.295	88.016	77.927	0	8.352
Obveznice	168.643	85.221	75.070	0	8.352
Delnice	602	386	216	0	0
Investicijski skladi	5.050	2.409	2.641	0	0
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	48.209	0	2	48.175	32
Investicijski skladi	48.209	0	2	48.175	32
Posojila in terjatve	11.197	7.706	2.249	0	1.242
Depoziti	1.508	505	0	0	1.003
Posojila	490	0	251	0	239
Terjatve	9.199	7.201	1.998	0	0
Denar in denarni ustrezniki	9.403	1.173	1.509	924	5.797
Druga finančna sredstva	66.927	15.294	51.633	0	0
Nefinančna sredstva	2.535	1.785	750	0	0
Skupaj sredstva	312.566	113.974	134.070	49.099	15.423

Registri sredstev na dan 31.12.2015

	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja	Lastni viri
Finančna sredstva	287.729	103.577	124.363	42.998	16.791
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	155.950	74.601	73.969	0	7.381
Obveznice	149.036	70.901	70.754	0	7.381
Delnice	1.624	936	688	0	0
Investicijski skladi	5.291	2.764	2.527	0	0
Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	42.201	0	7	42.155	39
Investicijski skladi	42.201	0	7	42.155	39
Posojila in terjatve	19.969	14.796	1.997	0	3.176
Depoziti	9.931	6.566	342	0	3.023
Posojila	411	0	258	0	153
Terjatve	9.627	8.230	1.397	0	0
Denar in denarni ustrezniki	8.287	575	674	843	6.195
Ostala finančna sredstva	61.321	13.605	47.716	0	0
Nefinančna sredstva	2.977	1.802	1.175	0	0
Skupaj sredstva	290.706	105.379	125.538	42.998	16.791

A.3.4. PRIHODKI OD NALOŽB**Prihodki od naložb (premoženjska zavarovanja)**

	2016	2015
Prihodki naložb	2.061	2.432
Prihodki iz deležev v družbah	49	62
Prihodki drugih naložb	2.012	2.370
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	944	521
Skupaj premoženjska zavarovanja	3.005	2.953

Prihodki od naložb (življenjska zavarovanja)

	2016	2015
Prihodki naložb	3.158	3.743
Prihodki iz deležev v družbah	42	38
Prihodki drugih naložb	2.731	2.724
Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	385	981
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	26.091	29.839
Skupaj življenjska zavarovanja	29.249	33.582

Prihodki in odhodki naložb (premoženjska zavarovanja)

	2016	2015
Naložbe razpoložljive za prodajo		
Prihodki izkazani v IPI	2.969	2.491
Odhodki izkazani v IPI	-40	-4
Ostale naložbe		
Prihodki od depozitov	36	176
Skupaj prihodki	3.005	2.667
Skupaj odhodki	-40	0

Prihodki in odhodki naložb (življenjska zavarovanja)

	2016	2015
Naložbe razpoložljive za prodajo		
Prihodki izkazani v IPI	2.856	3.197
Odhodki izkazani v IPI	-144	0
Naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI		
Prihodki izkazani v IPI	2.586	430
Odhodki izkazani v IPI	-262	0
Ostale naložbe		
Prihodki od depozitov	18	38
Skupaj prihodki	5.460	3.665
Skupaj odhodki	-406	0

Neto izid iz naložbenja

	2016	2015
Prihodki skupaj premoženjska zavarovanja	3.006	2.953
Prihodki skupaj življenjska zavarovanja	29.248	33.582
Odhodki skupaj premoženjska zavarovanja	-41	-285
Odhodki skupaj življenjska zavarovanja	-24.193	-29.916
Skupaj neto izid iz finančnih naložb	8.020	6.334

Prihodki iz naložb razpoložljivih za prodajo

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Dividende	42	44	49	62	91	106
Prihodki iz obresti	2.684	2.655	1.976	2.193	4.660	4.848
Dobiček pri odtujitvi	168	582	944	521	1.112	1.104
Ohranitev vrednosti naložb	0	0	0	1	0	1
Skupaj	2.894	3.281	2.969	2.777	5.863	6.059

Prihodki iz naslova obresti od posojil in terjatev

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Prihodki iz obresti	18	37	36	174	54	211
Skupaj	18	37	36	174	54	211

Prihodki iz naslova obresti od denarja in denarnih ustreznikov

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Prihodki iz obresti	0	0	0	2	0	2
Skupaj	0	0	0	2	0	2

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

	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Življenjska zavarovanja		Premoženjska zavarovanja		Skupaj	
Realizirani dobički - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	21	301	126	321	147	622
– Dolžniški VP	146	281	818	200	965	482
Skupaj	167	582	944	521	1.112	1.104
Realizirane izgube - razpoložljivo za prodajo:						
– Lastniški VP	0	-85	0	-85	0	-169
– Dolžniški VP	-37	0	0	-200	-37	-200
Skupaj	-37	-85	0	-285	-37	-369
Skupaj	130	497	944	236	1.075	735

Realizirani dobički in izgube iz naslova sredstev po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida

	2016	2015
Neto dobički naložb vrednotenih po poštenu vrednosti	2.324	430
Skupaj	2.324	430

A.3.5. ODHODKI OD NALOŽB**Odhodki od naložb (premoženjska zavarovanja)**

	2016	2015
Prevrednotovalni finančni odhodki	-41	-1
Izgube pri odtujitvah naložb	0	-285
Skupaj premoženjska zavarovanja	-41	-286

Odhodki od naložb (življenjska zavarovanja)

	2016	2015
Odhodki naložb	-688	-319
Prevrednotovalni finančni odhodki	-172	-31
Izgube pri odtujitvah naložb	-516	-288
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-23.505	-29.597
Skupaj življenjska zavarovanja	-24.193	-29.916

A.4. USPEŠNOST DRUGIH DEJAVNOSTI

Zavarovalnica v letu, končanem na dan 31.12.2016 ni opravljala drugih dejavnosti kot dejavnosti zavarovalništva in pozavarovanja. Uspešnost slednjega je prikazana v spodnjih tabelah.

Kosmata in čista premija

	Kosmata premija sprejetih cesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij	Čista premija sprejetih cesij (1 - 2)	Kosmata premija sprejetih retrocesij	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij	Čista premija sprejetih retrocesij (4 - 5)	Čista premija skupaj (3 + 6)
	1	2	3	4	5	6	7
Premoženjska zavarovanja	1.898	1.393	506	80	58	22	527
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	1.898	1.393	506	80	58	22	527

Kosmate in čiste odškodnine

	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina iz sprejetih cesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih cesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih cesij* (1 - 2)	Kosmata odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij*	Znesek, oddan v retrocesijo sprejetih retrocesij*	Čista odškodnina oz. zavarovalnina sprejetih retrocesij* (4 - 5)	Čista odškodnina oz. zavarovalnina skupaj* (3 + 6)
	1	2	3	4	5	6	7
Premoženjska zavarovanja	621	500	121	134	109	25	146
Življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	621	500	121	134	109	25	146

* ne vsebuje cenilnih stroškov

A.5. DRUGE INFORMACIJE

A.5.1. POZAVAROVALNE POGODBE

Zavarovalnica ima več pozavarovalnih pogodb, od tega večino v skupini Generali.

Pozavarovalna sredstva sestavljajo dejanski ali ocenjeni zneski, katere se po določbah pozavarovalnih pogodb povrnejo s strani pozavarovateljev v smislu tehničnih določb.

Pozavarovalna sredstva, ki se navezujejo na tehnične določbe, so osnovana na podlagi določb pozavarovalnih pogodb in ocenjena na isti osnovi kot povezana pozavarovana bremena.

Zavarovalnica pri običajnem teku poslovanja pozavaruje vse zavarovane rizike. Pozavarovalna sredstva predstavljajo s strani pozavarovalnih družb dolgovane vsote. Vsote, ki se nadomestijo, so ocenjene na način skladen z oblikovanjem škodnih rezervacij in s pozavarovalnimi pogodbami.

Pregled škodnih izplačil se izvaja na dan priprave poročil ali pogosteje, kadar se tekom posameznega obračunskega leta naznani nadomestilo pozavarovanih vsot. Slabitev se izvede, kadar so podani objektivni dokazi, da zavarovalnica ne more pokriti neplačanih zneskov po pozavarovalnih določbah, in kadar je učinek s strani pozavarovatelja prejetih zneskov mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki iz naslova slabitve se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Dobiček ali izguba pri nakupu pozavarovanja se vneseta v obračun dohodkov na dan nakupa in se ne amortizirata. Pozavarovalna ureditev rizikov ne opravi zavarovalnice svojih obveznosti proti zavarovalcem.

Zavarovalnica prevzema riziko pozavarovanja tudi pri običajnem teku poslovanja za premoženjska zavarovanja, ko je to primerno. Premije in škode po prevzetih pozavarovanih rizikih so priznane kot prihodki in stroški, enako kot bi se v primeru, če bi pozavarovanje štelo za direktni posel (tj. zavarovanje), ob upoštevanju klasifikacije produktov pozavarovanih poslov. Pozavarovalne obveznosti (bremena) predstavljajo pozavarovalnicam dolgovane vsote. Dolgovani zneski so ocenjeni na način skladen z ustrežno pozavarovalno pogodbo.

Odprava pozavarovalnih sredstev in obveznosti se opravi, če je pravica do poplačila prenehala ali če je pogodba prenesena k tretji stranki.

Pozavarovalna sredstva in obveznosti iz naslova pozavarovalnih pogodb se pripoznajo ob nastanku na osnovi pogodbene vrednosti ob predpostavki, da bodo poplačane. Izkazana vrednost pozavarovalnih sredstev in obveznosti predstavlja oceno prihodnjih denarnih tokov. Družba na obračunski dan preverja vrednost pozavarovalnih sredstev in obveznosti ter ali obstajajo objektivni razlogi za slabitev sredstev.

A.5.2. FINANČNA JAMSTVA IN OBVEZE

Na dan 31.12.2016 ima Zavarovalnica utemeljene pravice do vseh sredstev, ki so vključena v bilanco stanja, nobeno njeno sredstvo ni obremenjeno z možnostjo zaplombe zaradi dolga ali dano kot jamstvo. Vsa sredstva, do katerih ima zavarovalnica utemeljene pravice, so vključena v bilanco stanja.

Zavarovalnica nima pogodbe ali opcij za odkup predhodno prodanih sredstev.

A.5.3. TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI

Vse povezane osebe z zavarovalnico predstavljajo družbe v Skupini Generali, za katere matična družba izdeluje konsolidirano letno poročilo.

Transakcije s povezanimi osebami predstavljajo transakcije z Assicurazioni Generali S.p.A., matično družbo Generali Group CEE Holding B.V. in transakcije z drugimi povezanimi osebami v skupini Generali Group.

GP Reinsurance EAD in Assicurazioni Generali S.p.A. prevzemata pomembnejši del pozavarovalnih storitev, Generali-Providencia Biztosito Zrt zagotavlja del storitev na področju informacijske tehnologije. Medsebojne storitve med povezanimi osebami so obračunane po primerljivih cenah kot z nepovezanimi osebami.

Vse postavke bilance stanja, kot tudi postavke poslovnega izida v navedenih tabelah se nanašajo na družbe v skupini znotraj Generali skupine.

Generali Zavarovalnica d.d. je v letu 2016 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Družba Generali Zavarovalnica d.d. v letu 2016 izkazuje na podlagi poslov s povezanimi fizičnimi osebami v izkazu poslovnega izida premije v višini 4 tisoč EUR.

TRANSAKCIJE Z MATIČNO DRUŽBO

Odhodki iz poslovanja

	2016	2015
- Generali CEE Holding B.V.	102	102

Druge kratkoročne obveznosti

	2016	2015
- Generali CEE Holding B.V.	0	0

TRANSAKCIJE Z DRUGIMI DRUŽBAMI V SKUPINI

Transakcije z drugimi družbami v skupini

	2016	2015
Življenjska zavarovanja		
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	20	256
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	51.550	47.645
Obveznosti za pozavarovalni del premij	529	269
Druge kratkoročne obveznosti	120	90
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	12.220	11.604
Pozavarovateljev del škod	5.333	5.832
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	2.896	3.827
Prihodki poslovanja	1	5
Odhodki iz poslovanja	473	238
Neživljenjska zavarovanja		
POSTAVKE BILANCE STANJA:		
Terjatve iz pozavarovanja	1.506	1.483
Terjatve iz sozavarovanja	257	129
Druge zavarovalne terjatve	218	241
Obveznosti iz sozavarovanja	81	19
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	69	86
Obveznosti za pozavarovalni del premij	1.619	1.934
Druge obveznosti iz pozavarovanja	12	36
Druge kratkoročne obveznosti	1.156	931
POSTAVKE IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA:		
Pozavarovateljev del premij	9.463	9.990
Premija prejetega pozavarovanja	1.215	1.233
Pozavarovateljev del škod	2.328	2.899
Škode prejetega pozavarovanja	470	241
Pozavarovalna provizija in drugi prihodki	1.394	1.276
Odhodki za provizijo prejetega pozavarovanja	101	104
Obresti za obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	3	4
Prihodki iz zavarovalne dejavnosti	210	213
Prihodki poslovanja	1	12
Odhodki iz poslovanja	697	545
Odhodki iz zavarovalne dejavnosti	213	180

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

B.1.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O SISTEMU UPRAVLJANJA

Upravljanje družbe poteka po dvotirnem sistemu. Poslovanje družbe vodi uprava, nadzor poslovanja pa izvaja nadzorni svet. Upravljanje družbe temelji na določilih zakonodaje, statuta družbe, notranjih aktov družbe, aktov Skupine, Kodeksa ravnanja za nejavne družbe izdajatelj: Gospodarske zbornice Slovenije, Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo, Združenja nadzornikov Slovenije in na uveljavljeni ter splošno sprejeti dobri poslovni praksi.

UPRAVA DRUŽBE

Poslovanje družbe vodi uprava družbe s polno lastno odgovornostjo in s skrbnostjo in vestnostjo dobrega gospodarja v skladu z veljavno zakonodajo, statutom družbe in poslovnikom o delu uprave družbe, sklepi skupščine družbe in nadzornega sveta družbe v izključnem interesu in prednosti za družbo in mora ob tem upoštevati tudi interese delničarjev in zaposlenih. Uprava družbe odloča soglasno. V primeru, da ima uprava družbe več kot dva člana, odloča z večino oddanih glasov; pri enakem številu glasov odloča glas predsednika uprave.

Družbo vsakokrat neomejeno zastopata dva člana uprave družbe skupaj ali en član uprave družbe skupaj s prokuristom. Nobeden izmed članov uprave družbe ali prokurist ne sme biti pooblaščen za samostojno zastopanje družbe za celotni obseg poslovanja.

Uprava družbe skrbi tudi za vzpostavitev in izvajanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja družbe zlasti prek pregledne organizacijske strukture z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti; učinkovitega sistema prenosa informacij; učinkovitih in v organizacijsko strukturo ter procese odločanja družbe integriranih ključnih funkcij upravljanja; strategije, pisnih pravil, procesov in postopkov upravljanja tveganj; ter ukrepov za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja, ki so skladni s sistemi, viri in postopki družbe. Pravila sistema upravljanja družbe so predmet rednega, najmanj letnega pregleda in jih potrdi uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe.

V letu 2016 je uprava družbe delovala v naslednji sestavi:

- Vanja Hrovat, predsednica,
- Gregor Pilgram, član,
- Mitja Feri, član, od 28. 7. 2016.

V letu 2016 so kot pomoč upravi družbe pri njenem delu delovale naslednje komisije uprave družbe:

- Komisija za razvoj produktov, ki je delovala v postopku razvoja novega ali spremembe obstoječega produkta življenjskega, neživiljskega in pokojninskega zavarovanja,
- Komisija za predhodno presojo ustreznosti ključnih oseb zavarovalnice, ki je delovala v postopku ocene ustreznosti ključnih oseb družbe z vidika pravil o njihovi sposobnosti in primernosti,
- Pozavarovalna komisija, ki je delovala na področju pozavarovalnih pogodb,
- Komisija za zavarovalno-tehnične rezervacije, ki je delovala na področju oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij.

NADZORNI SVET DRUŽBE

Nadzorni svet družbe nadzoruje celotno poslovanje družbe in mora izvrševati naloge, ki mu pripadajo po zakonu in statutu družbe. Zlasti je nadzorni svet družbe upravičen, da pregleda knjige in dokumentacijo družbe ali to naroči pooblaščenemu revizorju ter od uprave družbe kadar koli zahteva poročanje. Nadzorni svet družbe je upravičen sklicati skupščino družbe.

Nadzorni svet družbe je zlasti dolžan nadzirati primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije, obravnavati ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad družbo, preveriti letna in druga finančna poročila družbe in o tem izdelati pisno poročilo skupščini, obrazložiti skupščini delničarjev svoje mnenje k letnemu poročilu notranje revizije in mnenje k letnemu poročilu družbe, poslovnemu poročilu ter poročilu uprave družbe o povezanih osebah.

Nadzorni svet družbe daje upravi družbe soglasje k določitvi letnega proračuna (finančnemu načrtu) ter srednjeročnega 3 do 5-letnega poslovnega načrta družbe z določitvijo poslovne politike družbe in spremembe in dopolnitve le-teh; določitvi organizacije sistema notranjih kontrol in poslovnika notranje revizije; okvirnemu letnemu programu dela notranje revizije; določitvi delovanja aktuarske funkcije skladno z zakonom, aktuarsko politiko in smernicami, s katerimi se opredeli naloge aktuarske funkcije, pristojnost nosilca aktuarske funkcije, postopek

pooblastitve nosilca aktuarske funkcije in znanje, ki ga ima nosilec aktuarske funkcije; pisnim pravilom sistema upravljanja skladno z zakonom o zavarovalništvu; imenovanju in razrešitvi oseb kot nosilcev ključnih funkcij v skladu z zakonom o zavarovalništvu; prejemkom oseb, kot nosilcev ključnih funkcij, ki morajo biti v skladu z dokumentom Plačilna politika Generali CEE Holding B.V.; in v drugih zadevah, ki jih določa zakon o zavarovalništvu in zakon, ki ureja gospodarske družbe.

V letu 2016 je nadzorni svet družbe deloval v naslednji sestavi:

- Martin Vrecion, predsednik,
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika,
- Suzana Meglič, članica.

Nadzorni svet družbe se je v letu 2016 sestel šestkrat.

V okviru nadzornega sveta delujejo oziroma so delovale komisije, ki so posvetovalna telesa nadzornega sveta. Komisije pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. Komisije ne morejo odločati o vprašanih, ki so v pristojnosti nadzornega sveta, lahko pa za nadzorni svet pripravljajo predloge in gradiva ter svetujejo članom nadzornega sveta.

V letu 2016 sta delovali naslednji komisiji nadzornega sveta družbe:

a) Revizijska komisija,

ki spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti; spremlja učinkovitost in uspešnost notranje kontrole v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja, spremlja obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa; pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerevizijskih storitev; odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga nadzornemu svetu družbe imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe; nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba; ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet družbe; sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja; sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo; poroča nadzornemu svetu družbe o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku; opravlja druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta družbe; sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo; in sodeluje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo.

V letu 2016 je revizijska komisija delovala v naslednji sestavi:

- Carlo Schiavetto – predsednik
- Martin Vrecion, član
- Barbara Kunc, članica od 24. 3. 2016

b) Kadrovska komisija, do 19. 10. 2016.

B.1.2. SPREMEMBE V SISTEMU UPRAVLJANJA

Poročilo o solventnosti in finančnem poslovanju za leto 2016 je prvo tovrstno poročilo in večjih sistemskih sprememb glede na preteklo leto na tem področju ni bilo, z izjemo nastopa novega člana uprave, Mitje Ferija, od 28.7.2016 dalje, ter ukinitve kadrovske komisije nadzornega sveta z 19.10.2016.

B.1.3. PLAČNA POLITIKA (FIKSNI IN SPREMENLJIVI DELI, MERILA USPEŠNOSTI, DODATNE POKOJNINSKE PRAVICE)

Skupščina družbe je potrdila plačno politiko GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana, ki jo predstavljajo Plačna politika za Generali France S.A., Generali Deutschland Holding AG, Generali PPF Holding B.V., Generali Espana Holding de Entidades de Seguros S.A., Generali Holding Vienna AG, Generali (Schweiz) Holding AG, in Smernice plačne politike za Srednjo in Vzhodno Evropo 2017 (Generali Remuneration Guidelines 2017, CEE Region), ki veljajo za vse zaposlene, vključno s člani uprave in nosilci ključnih funkcij. Prejemki predsednika uprave, ki je vključen v Generali Leadership Group – GLG, se določajo skupaj z Assicurazioni Generali in skladno z Remuneration Policy Assicurazioni Generali. Za zaposlene Generali Zavarovalnice d.d. velja dodatno še interni Pravilnik o plačah, nadomestilih, nagradah in drugih prejemkih, ki ga je sprejela uprava družbe.

V okviru sistema upravljanja Skupine pri oblikovanju prejemkov, ki presegajo določeno mejno vrednost, sodeluje pristojna komisija za prejemke, oblikovana v okviru Generali CEE Holding B.V.

Plačne politike, ki veljajo za družbo, so dostopne na GIRS – Generalijevem sistemu notranjih predpisov.

Plačna politika vsebuje splošno ureditev prejemkov za zaposlene in posebne ureditve prejemkov, ki urejajo nagrajevanje članov uprave in nosilcev ključnih funkcij. Pravilnik o plačah, nadomestilih, nagradah in drugih prejemkih vsebuje podrobnejšo ureditev prejemkov za zaposlene, ki ne predstavljajo vodilnega osebja družbe.

Prejemki so odvisni od nalog zaposlenih oziroma od področij, ki jih pokrivajo. Prejemki članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij so odvisni še od finančnega stanja družbe in uresničitve ciljev družbe.

Prejemki članov uprave so sestavljeni iz fiksnega in variabilnega dela. Variabilni del prejemkov razlikuje med nagrajevanjem za kratkoročno uspešnost in dolgoročno uspešnost družbe, pri čemer nagrajevanje za kratkoročno uspešnost družbe poleg rezultatov družbe upošteva tudi rezultate CEE regije in rezultate Skupine Assicurazioni Generali. Kriteriji so finančne in nefinančne narave.

Nagrajevanje za dolgoročno uspešnost predsednika uprave temelji na planu podelitve delnic Assicurazioni Generali, ki ga je potrdila skuščina Assicurazioni Generali. Plan podelitve navadnih delnic upošteva večletne rezultate poslovanja in vsebuje odlog podelitve delnic.

Izplačilo variabilnega dela nagrajevanja članov uprave in nosilcev ključnih funkcij je mogoče zadržati v določenih primerih, zlasti v primeru ugotovljenega krivdnega ravnanja ali znatnih pomanjkljivosti pri upravljanju s tveganji. Članom uprave ni dovoljeno sklepati posebnih zavarovanj odgovornosti ali se posluževati drugih instrumentov za zavarovanje pred tveganjem neizplačila variabilnega dela nagrajevanja.

Prejemki nosilcev ključnih funkcij niso odvisni od uspešnosti oddelkov oziroma področij, nad katerimi izvajajo kontrole. Nagrajevanje nosilcev ključnih funkcij je enkratno letno, na podlagi kriterijev, ki jih določita skupaj Generali CEE Holding B.V. in družba. Znesek enkratne letne nagrade ne sme presegati polovice letnih prejemkov.

Prejemki direktorjev sektorjev so sestavljeni iz fiksnega in variabilnega dela, pri čemer kriterije določi družba v soglasju s Generali CEE Holding B.V.

Variabilni del prejemkov članov uprave in direktorjev sektorjev ne presega polovice letnih prejemkov.

Odpravnina se ne izplača v primeru hujših kršitev delovnih obveznosti, storjenih naklepoma ali iz hude malomarnosti.

Pregled prejemkov iz delovnega razmerja/plač zaposlenih, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij se izvaja enkrat letno v sektorju družbe, pristojnem za prejemke. Pregled prejemkov članov uprave, direktorjev sektorjev in nosilcev ključnih funkcij se izvaja enkrat letno v Generali CEE Holding B.V..zaradi zagotavljanja skladnosti z obstoječo politiko prejemkov.

B.1.4. INFORMACIJE O VKLJUČENOSTI KLJUČNIH FUNKCIJ V ORGANIZACIJSKO STRUKTURO TER POSTOPEK ODLOČANJA PODJETJA

V okviru sistema upravljanja so v skladu z zakonom vzpostavljene naslednje ključne funkcije družbe: funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija. Nosilci ključnih funkcij družbe so osebe, ki jih uprava družbe s soglasjem nadzornega sveta družbe pooblasti kot osebe, ki so odgovorne za eno ali več ključnih funkcij družbe. Ključne funkcije družbe delujejo v okviru že vzpostavljenih organizacijskih struktur družbe, v skladu s pristojnostmi in pooblastili ter sredstvi na podlagi notranjih predpisov družbe in upoštevne zakonodaje.

B.1.5. DRUGE INFORMACIJE O KLJUČNIH FUNKCIJAH

Ključne funkcije so organizirane v skladu z okvirom Solventnost II ter igrajo pomembno vlogo kot izravnalna moč v procesu sprejemanja odločitev. Pravilno in učinkovito izvajanje dejavnosti ključnih funkcij se izvaja prek usposobljenih oseb z ustreznimi strokovnimi veščinami, izkušnjami in znanji, nosilci ključnih funkcij pa so tudi redno pregledani z vidika notranjih pravil o sposobnosti in primernosti. Aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti sta umeščeni pod pristojnost predsednika uprave, funkcija upravljanja tveganj pod pristojnost člana uprave, pristojnega za upravljanje s tveganji, funkcija notranje revizije pa je umeščena pod neposredno pristojnost uprave. Vse funkcije imajo neposreden dostop in vzpostavljene poročevalske poti do uprave družbe ter v skladu s postopki organizacije dela in postopkom stopnjevanja do nadzornega sveta družbe oziroma njegovih komisij.

AKTUARSKA FUNKCIJA

V skladu z okvirom Solventnost II, aktuarsko politiko in smernicami aktuarska funkcija koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, zagotavlja ustreznost uporabljenih metod in osnovnih modelov kot tudi predpostavk, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, ocenjuje ustreznost in kakovost podatkov, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, primerja najboljše ocene z izkušnjami, obvešča upravo in nadzorni svet družbe o zanesljivosti in primernosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij kot tudi o vseh drugih upoštevnihih vidikih, določenih z notranjimi predpisi o aktuarski funkciji, daje mnenje o splošni politiki prevzemanja tveganj, daje mnenje o ustreznosti ureditve pozavarovanja in prispeva k učinkoviti izvedbi sistema upravljanja s tveganji.

SKLADNOST POSLOVANJA

Naloga skladnosti poslovanja je obvladovanje in upravljanje tveganj, izhajajočih iz naslova skladnosti z zakonodajo in notranjimi pravili družbe in spremljanje tveganj, izhajajočih iz poslovnih razmerij. Pomembno vlogo pa ima tudi z vidika prizadevanj za doseganje čim višjih standardov poslovne etike, transparentnega delovanja, ohranjanja zaupanja vseh deležnikov v skladu s temeljnimi vrednotami družbe ter krepitev korporativne kulture družbe.

Skladnost poslovanja deluje v skladu z načrtom dela in ima kot druga obrambna linija družbe vlogo svetovanja in opozarjanja na obstoj tveganja glede skladnosti z zakonodajo in notranjimi predpisi ter drugimi veljavnimi akti družbe v vseh poslovnih procesih, poleg tega pa skrbi tudi za obvladovanje določenih vsebinskih področij, in sicer: spremljanje izpolnjevanja obveznosti poročanja v družbi, spremljanje sprememb v pravnem okolju, varstvo osebnih podatkov, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ter izvajanje omejevalnih ukrepov, upravljanje sistema preprečevanja in odkrivanja notranjih prevar, preprečevanje nasprotja interesov, preprečevanje korupcije, krepitev korporativne integritete.

NOTRANJA REVIZIJA

Naloga notranje revizije, tretje obrambne linije, je zagotavljati neodvisno mnenje o upravljanju ter postopkih upravljanja tveganj s ciljem nudenja podpore s teh področij upravi družbe in ostalemu vodstvu pri njihovem doseganju podjetniških ciljev. Deluje na podlagi sprejetega načrta dela, upoštevajoč dejavnosti in sistem upravljanja na ravni zavarovalniške skupine ter pristop, ki temelji na oceni tveganj. V ta namen notranja revizija ocenjuje primernost in učinkovitost postopkov upravljanja, postopkov upravljanja tveganj, o svojih ugotovitvah poroča upravi in nadzornemu svetu družbe ter zagotavlja pragmatična priporočila za nadaljnje izboljšanje teh postopkov. V priporočilih na podlagi rezultatov pregledov povzema ključne ugotovitve, dogovorjene ukrepe in status njihove izvedbe, v nadaljevanju pa skrbno spremlja pomembne zadeve, ugotovljene s pregledi tako, da se zagotovi ustrezna izvedba dogovorjenih ukrepov in preizkus njihove učinkovitosti.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Naloga funkcije upravljanje s tveganji je kot druga obrambna linija podpirati upravo družbe in višje vodstvo v zvezi z opredelitvijo strategij upravljanja s tveganji ter orodij za opredelitev, spremljanje, upravljanje in merjenje tveganj. Prek sistema poročanja nudi tudi informacije, potrebne za ovrednotenje primernosti sistema upravljanja s tveganji kot celote. Funkcija upravljanja s tveganji upravi in nadzornemu svetu družbe poroča tudi o tveganjih, ki so opredeljena kot potencialno pomembna. Prav tako poroča o drugih področjih tveganj na svojo pobudo ter na zahtevo uprave oziroma nadzornega sveta družbe. Funkcija upravljanja s tveganji je odgovorna za pomoč upravi in nadzornemu svetu družbe in drugim funkcijam pri učinkovitem delovanju sistema upravljanja s tveganji, za nadzor sistema upravljanja s tveganji ter izvajanje politike upravljanja s tveganji, za nadzor splošnega profila tveganj družbe ter za poročanje, določeno v okvirni opredelitvi pripravljenosti za sprejetje tveganj, vključno s poročanjem v primeru kršitev dovoljenih odstopanj, za usklajevanje podrobnega poročanja o izpostavljenosti tveganjem ter usklajevanje priprave poročila ORSA, za svetovanje upravi družbe in nadzornemu svetu družbe o zadevah v zvezi z upravljanjem s tveganji ter s strateškimi zadevami, kot so strategija družbe, združitve in prevzemi ter večji projekti in investicije, ter za spodbujanje upravljanja s tveganji v procesih poslovnega odločanja.

B.2. ZAHTEVE GLEDE SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

B.2.1. OPIS VEŠČIN, ZNANJA IN STROKOVNEGA ZNANJA, ZAHTEVANIH ZA OSEBE, KI DEJANSKO VODIJO ZAVAROVALNICO ALI DELUJEJO NA DRUGIH KLJUČNIH FUNKCIJAH

Generalni zavarovalnica d.d. Ljubljana izvaja politiko Skupine glede zahtev sposobnosti in primernosti. V navedeni politiki so opredeljena merila za izbiro oseb, ki vodijo zavarovalnico ali delujejo na drugih ključnih funkcijah, kot tudi delavcev, zaposlenih na ključnih funkcijah ter oseb za nadzor postopka izvajanja izločenih poslov skladno s politiko zunanjega izvajanja Skupine. Predpisani postopek izbire in pa periodični pregledi sposobnosti in primernosti, ki jih zavarovalnica izvaja vsako leto, zagotavljajo, da ključne osebe ves čas trajanja svoje funkcije/naloge ustrezajo zahtevam za opravljanje teh funkcij/nalog.

Skladno s politiko sposobnosti in primernosti Skupine zavarovalnica vodi seznam naslednjih ključnih oseb:

1. člani uprave zavarovalnice
2. člani nadzornega sveta zavarovalnice
3. člani revizijske komisije
4. vodja funkcije notranje revizije
5. vodja funkcije pooblaščenca za skladnost poslovanja
6. vodja funkcije upravljanja s tveganji
7. vodja funkcije preprečevanja pranja denarja
8. vodja aktuarske funkcije
9. direktor finančnega sektorja

10. direktor operativnega sektorja
11. direktor sektorja prodaje
12. direktor HR sektorja
13. generalni svetovalec
14. direktor sektorja upravljanje s tveganji
15. prokurist
16. pooblaščenec za preprečevanje pranja denarja
17. pooblaščenec za varstvo osebnih podatkov

Pri ugotavljanju izpolnjevanja zahtev in pogojev sposobnosti in primernosti, zavarovalnica za zgoraj navedene ključne osebe ocenjuje ustrezno strokovno usposobljenost, izkušnje in znanja ter lastnosti, potrebne za opravljanje ključne funkcije/naloge, povezane s poslovanjem.. Merila za izbiro nosilcev ključnih funkcij so določena v Zakonu o zavarovalništvu, zavarovalnica pa poleg navedenega upošteva tudi merila in pogoje, ki jih je dodatno določila politika Skupine in ki so skladna z Direktivo 2009/138/ES (Solventnost II), 42. členom Smernic EIOPA o sistemu upravljanja in Smernico 13 (Politike in postopki sposobnosti in primernosti) glede ustreznosti osebe za posamezno ključno funkcijo.

Glede na navedeno morajo upravni in nadzorni organi zavarovalnice imeti ustrezne izkušnje in znanje vsaj o:

- trgu, kjer zavarovalnica deluje;
- poslovni strategiji in modelu;
- sistemu upravljanja;
- aktuarski in finančni analizi;
- regulativnem okviru in zahtevah.

Merila in pogoji za nosilce drugih ključnih funkcij določajo politike Skupine za posamezno področje, kjer so te zahteve podrobneje opredeljene (npr. politika Skupine o aktuarski funkciji, politika skladnosti poslovanja Skupine, politika upravljanju s tveganji Skupine, politika notranje revizije Skupine in politika Skupine o boju proti pranju denarja in financiranju terorizma).

Poleg poklicnih zahtev, omenjenih zgoraj in v ustreznih politikah Skupine, pa zavarovalnica ocenjuje tudi, ali je zadevno osebe »primerno« za opravljanje vloge in odgovornosti, ki so mu bile dodeljene. Osebna odgovornost in dober ugled sta predpogoja za upravičenost do pomembnih vlog in njihovo opravljanje, zaradi česar zavarovalnica istočasno s »poklicnimi kvalifikacijami« ocenjuje tudi osebno primernost, integriteto in dober ugled take ključne osebe, kar je tudi regulatorna zahteva.

B.2.2. PROCES OCENJEVANJA SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI OSEB

Postopek ocenjevanja sposobnosti in primernosti se skladno s politiko Skupine o sposobnosti in primernosti izvaja za vse osebe s seznama ključnih funkcij. Cilj vrednotenja sposobnosti je prikazati, da so kvalifikacije, znanje in izkušnje ključnih oseb ves čas na ustrezni ravni.

Politika Skupine natančno predpisuje postopek ocenjevanja ustreznosti kandidata za vsako posamezno ključno funkcijo/nalogo in zagotavlja, da vsak izbrani kandidat v celoti ustreza vsem regulatornim zahtevam za izvajanje posamezne ključne funkcije/naloge kot tudi zahtevam politike Skupine za posamezno »ključno« področje.

Predpisani postopek nadalje določa, da so ključne osebe dolžne enkrat letno predložiti izpolnjeno in lastnoročno podpisano izjavo, s katero zagotavljajo, da izpolnjujejo standarde sposobnosti in primernosti ter zavezo, da bodo razkrili vsakršno spremembo okoliščin, ki bi imela za posledico izgubo sposobnosti in/ali primernosti za opravljanje ključne funkcije.

Pregled in ponovna ocena ustreznosti vseh na seznamu navedenih ključnih oseb se izvede vsako leto od imenovanja na funkcijo oz. od začetka opravljanja dela po pogodbi o zaposlitvi, za člane uprave in člane nadzornega sveta pa pred potrditvijo letnega poročila. V primeru imenovanja osebe na drugo delovno mesto v ključnih oz. nadzornih funkcijah zavarovalnice, je potrebno postopek ocenjevanja ustreznosti pred imenovanjem ponovno izvesti.

Zavarovalnica v celoti izvaja predpisan postopek presoje sposobnosti in primernosti, vključno z vsakoletnim ponovnim pregledom izpolnjevanja zahtevanih pogojev, s čimer zagotavlja, da so vsa zakonska merila in pogoji kot tudi merila in pogoji Skupine glede ustreznosti ključnih oseb ves čas in v celoti izpolnjena.

B.3. SISTEM UPRAVLJANJA S TVEGANJI, VKLJUČNO Z LASTNO OCENO TVEGANJ IN SOLVENTNOSTI

B.3.1. SISTEM UPRAVLJANJA S TVEGANJI

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

Načela, ki določajo sistem upravljanja s tveganji, so opredeljena v Politiki upravljanja s tveganji Skupine Generali¹, ki je temelj vseh politik in smernic, povezanih s tveganji. Politika upravljanja s tveganji vključuje vsa trenutna in v prihodnost usmerjena tveganja, ki jim je zavarovalnica trenutno izpostavljena.

Proces upravljanja s tveganji Skupine Generali je opredeljen v naslednjih fazah:



1. Identifikacija tveganj

Namen faze identifikacije tveganj je zagotoviti ustrezno identifikacijo vseh pomembnih tveganj, ki jim je družba izpostavljena. Zato funkcija upravljanja s tveganji komunicira z glavnimi poslovnimi funkcijami, da identificirajo pomembna tveganja, ocenijo njihov vpliv ter zagotovijo ustrezne ukrepe za zmanjšanje teh tveganj skladno s preudarnim procesom upravljanja. V okviru tega procesa se upoštevajo tudi nastajajoča tveganja.

Spodnja tabela prikazuje zemljevid tveganj v skladu s pristopom standardne formule, ki jo zavarovalnica uporablja za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju SCR):

¹ Politika upravljanja s tveganji Skupine vključuje vse kategorije tveganj iz Solventnosti II. Zaradi ustrezne obravnave vsake kategorije tveganj in osnovnih poslovnih procesov jo dopolnjujejo naslednje politike o upravljanju s tveganji: Politika o investicijskem upravljanju Skupine; Politika upravljanja s premoženjskimi in nezgodnimi zavarovanji in rezervacijami Skupine; Politika upravljanja z življenjskimi zavarovanji in rezervacijami Skupine; Politika upravljanja z operativnimi tveganji Skupine; Politika upravljanja z likvidnostnim tveganjem Skupine; druge politike, povezane s tveganji, kot je Politika upravljanja kapitala Skupine.

Zemljevid tveganj v skladu s standardno formulo

Tveganja vključena v I steber, ki so vključena v standardno formulo						
Finančna tveganja	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Zavarovalno tveganje - premoženjsko	Zavarovalno tveganje - življenjsko	Operativna tveganja	Zavarovalno tveganje - zdravstveno	Tveganja, ki niso del I stebra
Obrestno	Tveganje neplačila nasprotne stranke	Tveganje premije in rezervacije neživljenjskega zavarovanja	Tveganje umrljivosti	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi zavarovalno-tehničnih rezervacij	Tveganje SLT zdravstvenih zavarovanj	Likvidnostno tveganje
Tveganje lastniških vrednostnih papirjev		Tveganje katastrofe neživljenjskih zavarovanj	Tveganje dolgoživosti	Kapitalske zahteve za operativno tveganje na podlagi prihodkov od premije	Tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj	Strateško tveganje
Tveganje spremembe cen nepremičnin		Tveganje predčasne prekinitve premoženjskega zavarovanja	Tveganje invalidnosti in obolevnosti		Tveganje predčasne prekinitve NSLT zdravstvenih zavarovanj	Tveganje ugleda
Tveganje razpona			Tveganje predčasne prekinitve		Tveganje katastrofe zdravstvenih zavarovanj	Tveganje škodljivega vpliva
Valutno tveganje			Tveganja stroškov življenjskega zavarovanja			Nastajajoče tveganje
Koncentracije tržnega tveganja			Tveganje katastrofe življenjskega zavarovanja			
Razpršenost v modulu tržnega tveganja			Razpršenost v modulu tveganja iz pogodb življenjskega zavarovanja			
			Tveganje revizije			

Družba je razvila tudi učinkovit sistem upravljanja s tveganji za tista tveganja, ki niso vključena v izračun po standardni formuli, kot so likvidnostno tveganje, tveganje ugleda, tveganje škodljivega vpliva in nastajajoča tveganja.

Podrobnejši opisi upravljanja s temi tveganji so opredeljeni v razdelku C.4 Likvidnostno tveganje in C.6 Druga tveganja.

2. Merjenje tveganj

Tveganja, identificirana v prvi fazi, se izmerijo prek njihovih prispevkov k SCR, ki jih dopolnjujejo druge tehnike modeliranja, ki se štejejo kot primerne in sorazmerne in bolje odražajo profil tveganj družbe. Uporaba iste metrike za merjenje tveganj in SCR zagotavlja, da je vsako tveganje krito z ustreznim zneskom solventnostnega kapitala, ki bi lahko nadomestil nastalo izgubo, če bi se tveganje uresničilo.

Skladno z zakonom izračun SCR temelji na standardni formuli, kot jo je definirala EIOPA.

Tveganja, ki niso vključena v izračun SCR po standardni formuli, kot so likvidnostno tveganje in druga tveganja, se ocenijo na osnovi količinskih in kakovostnih tehnik in modelov.

3. Upravljanje in nadzor tveganj

Kot del Skupine Generali deluje družba v okviru sistema preudarnega upravljanja s tveganji skladno s procesi in strategijo, ki jo določi Skupina Generali. Za ustrezno upravljanje s tveganji, skladno s strategijo upravljanja s tveganji, upošteva zavarovalnica upravljanje, določeno v Okvirni opredelitvi pripravljenosti za sprejetje tveganj (RAF). Upravljanje iz RAF predpisuje okvir za vključitev upravljanja s tveganji v vsakodnevno poslovanje, izredne dogodke, nadzorne mehanizme ter v procese eskalacije in poročanja.

Namen RAF-a je določiti želeno raven tveganj (v smislu pripravljenosti za sprejetje tveganj in preferenc glede tveganj) ter omejiti prekomerno prevzemanje tveganj. Ustrezno se določijo tudi ravni dovoljenih odstopanj na podlagi kapitala in likvidnostne metrike. Če se kazalnik približuje kršitvi ali krši določene ravni dovoljenih odstopanj, se aktivirajo eskalacijski mehanizmi.

4. Poročanje o tveganjih

Nadzor in poročanje o tveganjih je ključni proces upravljanja s tveganji, ki omogoča, da so poslovne funkcije, najvišje vodstvo, uprava in nadzorni organ seznanjeni z razvojem profila tveganj, gibanjem tveganj in kršitvami ravni dovoljenih odstopanj.

Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA) je glavni proces poročanja o tveganjih, ki ga koordinira funkcija upravljanja s tveganji. Njen namen je zagotoviti trenutno in v prihodnost usmerjeno oceno tveganj ter splošne solventnostne potrebe. Postopek ORSA zagotavlja stalno ocenjevanje solventnostnega položaja skladno s strateškim načrtom in načrtom upravljanja kapitala, ki mu sledi redno posredovanje rezultatov ORSA nadzornemu organu po odobritvi uprave. Več podrobnosti je v oddelku B.3.3.

5. Upravljanje s tveganji

Zgoraj omenjeni proces upravljanja s tveganji zagotavlja funkcija upravljanja s tveganji, ki skladno z direktivo SII in načeli, določenimi v politikah tveganj, pomaga upravi in najvišjemu vodstvu pri zagotavljanju učinkovitosti sistema upravljanja s tveganji.

Funkcija upravljanja s tveganji podpira upravo in direktorje sektorjev ter ostale vodilne pri določitvi strategije za upravljanje s tveganji, razvoju orodij za identifikacijo tveganj, spremljanju in upravljanju s tveganji ter poročanju.

Sektor upravljanja s tveganji je odgovoren za usmerjanje in koordinacijo na nivoju zavarovalnice, vključujoč:

- Pomoč pri definiranju metod za upravljanje s tveganji in modeli;
- Izjava ovrednotenje profila tveganja zavarovalnice in poročila upravi o pomembnih identificiranih tveganjih;
- Pripravlja poročila glede splošne stabilnosti sistema za upravljanje s tveganji in sistema notranjega nadzora za upravo z namenom lažjega odziva zavarovalnice na spremembe na trgu, znotraj zavarovalnice, v razvoju tveganj in v primeru prekoračitve operativnih omejitev;
- Nudi podporo pri izvajanju stresnih testov;
- Merjenje, spremljanje in poročanje glede profila tveganja;
- Poročanje Skupini;
- Nudnje pomoči lastnikom tveganj pri merjenju in zmanjševanju tveganj.

Skladno z organizacijsko strukturo Skupine, so aktivnosti oddelka za upravljanje s tveganji organizirane kot je opisano spodaj:

- Oddelek upravljanja s tveganji Skupine, ki ga vodi direktor sektorja za upravljanje s tveganji Skupine in je odgovoren za koordinacijo in vodenje na nivoju Skupine;
- Državna/regijska funkcija upravljanja s tveganji, ki jo vodi regionalni direktor sektorja za upravljanje s tveganji, je odgovorna za zagotavljanje vodenja, koordinacije in usklajevanja s funkcijami upravljanja s tveganji v lokalnih subjektih v državi/regiji. Državna/regijska funkcija upravljanja s tveganji zagotavlja ustrezen nadzor in preverjanje delovanja funkcij upravljanja s tveganji v lokalnih subjektih z vlogo druge obrambne linije;
- Oddelek upravljanja s tveganji v lokalnih subjektih, ki ga vodi direktor sektorja za upravljanje s tveganji (v nadaljevanju CRO) in je zadolžen za opravljanje aktivnosti v zvezi z upravljanjem tveganj na nivoju zavarovalnice.

Vzpostavljen mora biti model neposrednega poročanja med glavnim direktorjem za upravljanje s tveganji Skupine in državnimi/regionalnimi glavnimi direktorji za upravljanje s tveganji, podobno je vzpostavljen tudi model poročanja med regijskim direktorjem sektorja za upravljanje s tveganji in direktorjem sektorja za upravljanje s tveganji poslovnega subjekta. Linije poročanja so opisane v Politiki upravljanja s tveganji.

B.3.2. POSTOPEK ORSA

Postopek ORSA je ključni sestavni del sistema upravljanja s tveganji. Njegov cilj je oceniti ustreznost trenutnega in prihodnjega solventnostnega položaja in profila tveganj.

CRO je odgovoren za preddispozicijo lokalnega poročila. Pomoč glede metodologije, definicije procesa nudi direktor sektorja za upravljanje s tveganji Skupine, katerega naloga je med drugim tudi zagotovitev usklajenega procesa v celotni Skupini in skladnost s procesom strateškega planiranja Skupine.

Glavne sestavine poročila:

- Upravljanje s tveganji, s tem povezana vrednotenja;
- Poslovna strategija;
- Strategija upravljanja s tveganji in potrditev njene ustreznosti;
- Vrednotenje tveganj, rezultati modelov vrednotenj tveganj vključno z rezultati;
- Identifikacija glavnih tveganj in njihovo ovrednotenje;
- Ovrednotenje profila tveganja po posamezni vrsti tveganja in kapitalske potrebe (tekoče in prihodnje).

CRO odobri poročilo in poskrbi, da poročilo potrdi uprava zavarovalnice, v skladu z roki Skupine. Oddelek za upravljanje s tveganji Skupine poda mnenje in morebitne predloge za izboljšavo ter dodatna pojasnila in zagotovila, da se proces konstantno izboljšuje. Oddelek za upravljanje s tveganji Skupine nudi podporo tudi pri metodologiji izračuna standardne formule.

Poročilo ORSA se pripravlja letno. V primeru, da se profil tveganj pomembno spremeni se poleg letnega poročila ORSA pripravijo tudi izredna poročila ORSA.

Informacije, vključene v poročilo o ORSA, morajo biti dovolj podrobne, da se lahko rezultati uporabijo v procesih odločanja in poslovnega načrtovanja.

B.3.3. UMESTITEV TVEGANJ V PROCES UPRAVLJANJA KAPITALA

Upravljanje kapitala in tveganj je zelo integriran proces. Integracija je bistvena za zagotovitev skladnosti poslovanja in strategij upravljanja s tveganji.

Napoved kapitalskega položaja in v prihodnost usmerjene ocene profila tveganj, pridobljena v okviru postopka ORSA, prispevata k procesu strateškega načrtovanja in upravljanja kapitala.

Poročilo ORSA se uporabi pri pripravi načrta upravljanja s kapitalom za potrditev primernosti in kakovosti lastnih virov sredstev, da pokrijejo splošne potrebe solventnosti na osnovi predpostavk iz načrta.

Okvirna opredelitev zavarovalnice do sprejetja tveganj (»RAF«) je tesno povezana z letnim procesom strateškega načrtovanja in strateške porazdelitve sredstev. Posledično direktor sektorja za upravljanje s tveganji sodeluje pri procesu strateškega planiranja z namenom zagotavljanja skladnosti z opredelitvijo zavarovalnice do sprejetja tveganj.

Na podlagi načrtovane bilance stanja in planiranega razvoja poslovanja, se pripravi tudi načrt razvoja kapitalske ustreznosti za plansko obdobje. Izračun se izvede z uporabo standardne formule in preko smiselno poenostavljenih izračunov kapitalskih zahtev za posamična tveganja.

B.4. SISTEM NOTRANJEGA NADZORA

B.4.1. SISTEM NOTRANJEGA NADZORA

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala vsa tveganja pri poslovanju. Sistem notranjega nadzora združuje naslednje vidike:

- a) notranje kontrolno okolje;
- b) dejavnosti notranjega nadzora;
- c) ozaveščenost;
- d) spremljanje in poročanje.

Kontrolno okolje je temelj vseh drugih elementov notranjega nadzora, ki zagotavlja disciplino in strukturo. Določa ton organizacije ter vpliva in krepi zavest o nadzoru zaposlenih v zavarovalnici. Vključuje integriteto, etične vrednote, razvoj kompetenc osebja, filozofijo in slog delovanja vodstva, način določitve vlog in odgovornosti, organizacijsko strukturo in upravljanje. Pozornost in usmerjenost, ki ju zagotavlja

UVNO² (upravni, vodstveni in nadzorni organ), je temeljni element uspešnega kontrolnega okolja, k čemur je zavarovalnica v celoti zavezana in usmerjena.

Visoka stopnja integritete je ključni del kontrolnega okolja, ki jo Zavarovalnica spodbuja in podpira s ciljem večanja ozaveščenosti o vrednotah Skupine, Kodeksu ravnanja Skupine ter regulativnem okviru, v katerem zavarovalnica deluje. Usposabljanje v skladnosti in etiki (kot je usposabljanje v zvezi s Kodeksom ravnanja in regulativnim okvirom) je obvezno za vse zaposlene v Zavarovalnici. Zagotovljene so poti za prijavo neprimernih ravnanj ali ravnanj, neskladnih z zunanjimi in notranjimi predpisi, vključno z uporabo številke za pomoč skladnosti poslovanja Skupine.

Z učinkovitim in ustrezno integriranim sistemom notranjih kontrol in upravljanja s tveganji se Zavarovalnica ažurno prilagaja razvoju in organizacijskim spremembam. Sistem notranjega nadzora je skladen z zakonskimi zahtevami za zavarovalnice, opredeljenimi v Zakonu o gospodarskih družbah in Zakonu o zavarovalništvu, ter s posebnimi podzakonskimi predpisi Agencije za zavarovalni nadzor o vzpostavitvi in vzdrževanju ustreznega sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji. Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji je nadgrajen in usklajen s kvantitativnimi in kvalitativnimi ter poročevalskimi zahtevami Direktive Solventnost II.

B.4.2. INFORMACIJE O FUNKCIJI NOTRANJEGA NADZORA

Funkcija notranjega nadzora na vseh organizacijskih ravneh, v vseh enotah in procesih obsega:

- jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenim in preglednim sistemom pristojnosti in pooblastil;
- učinkovite postopke sprotnega nadzora z namenom preprečevanja napak in prepoznavanja, ocenjevanja, obvladovanja ter spremljanja tveganj, ki so jim zavarovalnice izpostavljene pri poslovanju ali bi jim lahko bile izpostavljene;
- ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke (poročanja, delovni postopki, limiti za omejevanje izpostavljenosti tveganjem in fizične kontrole);
- sistem zagotavljanja skladnosti poslovanja z zakonskimi zahtevami.

V okviru navedenega nadzorne funkcije vključujejo odobritve, pooblastila, potrditve, uskladitve in preglede poslovne uspešnosti prav tako pa tudi varnost sredstev.

Nadzorne dejavnosti so oblikovane tako, da ustrezajo tveganjem, ki izhajajo iz dejavnosti in postopkov, ki so predmet nadzora. Obdelave dokumentov in podobni nadzorni mehanizmi, nadzor uspešnosti in dokumentov ter dejavnosti vzpostavljanja in dokumentiranja nadzora so ključni del vodenja poslovanja. Vsaka organizacijska enota je dolžna o vseh dejstvih in/ali okoliščinah, ki bi lahko bile pomembne za izvedbo njenih dolžnosti, nemudoma obvestiti nadzorno funkcijo glede na posamezno področje dejavnosti (tj. aktuarsko funkcijo, funkcijo skladnosti poslovanja, funkcijo upravljanja s tveganji ali funkcijo notranje revizije).

Sistem notranjega nadzora in upravljanja s tveganji temelji na vzpostavitvi treh obrambnih linij:

- operativni funkciji, ki predstavlja prvo obrambno linijo in ki jo sestavlja višje poslovodstvo, ki na svojem področju delovanja zagotavlja ustrezne postopke prepoznavanja in ocenjevanja tveganj, opredeli odziv na tveganja, skrbnike tveganj ter obstoj in delovanje sistema notranjih kontrol;
- aktuarski funkciji, funkciji skladnosti poslovanja in funkciji upravljanja s tveganji, ki predstavljajo drugo obrambno linijo;
- notranji reviziji, ki predstavlja tretjo obrambno linijo. Notranja revizija je neodvisna in organizirana skladno z zakonom. Redno opravlja preglede učinkovitosti sistema notranjih kontrol in upravljanja s tveganji, predlaga izboljšave ter poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe. Skupaj z aktuarsko funkcijo, funkcijo skladnosti poslovanja in funkcijo upravljanja s tveganji tvorijo nadzorne funkcije.

Zunanjo neodvisno kontrolo delovanja sistema notranjih kontrol izvaja zunanja revizija v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo strokovnjaki s tega področja prav tako v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.

Funkcije notranje nadzora so organizacijsko umeščene tako, da se zagotavlja njihova neodvisnost in zmožnost izvajanja nadzornih nalog.

B.4.3. INFORMACIJE O ORGANIH, SREDSTVIH, STROKOVNI USPOSOBLJENOSTI, ZNANJU, IZKUŠNJAH IN OPERATIVNI NEODVISNOSTI FUNKCIJE NOTRANJEGA NADZORA

Sistem notranjega nadzora in upravljanja s tveganji Generali zavarovalnice d.d. Ljubljana je ustrezno vključen v organizacijsko strukturo zavarovalnice in v procese odločanja, pri čemer je njegova neodvisnost zagotovljena tako sistemsko kot tudi operativno.

² UVNO (upravni, vodstveni in nadzorni organ) se uporablja skladno z veljavno zakonodajo in v odvisnosti od veljavnega področja kot uprava oz. nadzorni svet oz. višje vodstvo.

Vse osebe, ki delujejo na področju funkcije notranjega nadzora, so za izvajanje svojih dejavnosti usposobljene in imajo ustrezne strokovne veščine, izkušnje in znanja, izpolnjujejo pa tudi pogoja integriteta in dobrega ugleda, ki se ju zahteva za opravljanje nadzorne funkcije. Zavarovalnica skladno s politiko sposobnosti in primernosti Skupine, ki določa minimalne zahteve in postopke, ki jih je treba upoštevati pri oceni, vsakoletno ponovno preveri, ali osebe, ki delujejo na ključnih funkcijah notranjega nadzora, izpolnjujejo zakonske zahteve kot tudi zahteve lokalne politike in politike Skupine za opravljanje nalog notranjega nadzora.

Plačna politika zavarovalnice je določena z načeli in zahtevami Skupine ter je v celoti skladna s plačilno politiko Skupine. Izvaja se skladno z izvedenim poslovanjem ter strategijo upravljanja s tveganji, profilom tveganj, cilji, prakso upravljanja s tveganji in dolgoročnimi interesi ter uspešnostjo zavarovalnice. Oblikovana je tako, da se izogiba potencialnim navzkrižjem interesov.

B.5. FUNKCIJA NOTRANJE REVIZIJE

V Generali Zavarovalnici d.d. dejavnosti notranje revizije opravlja funkcija notranje revizije v skladu z organizacijskimi pravili, določenimi v Politiki notranje revizije skupine, ki so jo sprejeli upravni odbor Assicurazioni Generali S.p.A. ter uprava Generali Zavarovalnice d.d. v soglasju z nadzornim svetom zavarovalnice.

Funkcija notranje revizije Družbe je neodvisna, učinkovita in nepristranska funkcija, ustanovljena s strani uprave v soglasju z nadzornim svetom za preučevanje in ocenjevanje primernosti, delovanja, učinkovitosti in uspešnosti sistema notranjih kontrol in vseh drugih elementov sistema upravljanja z namenom izboljšanja učinkovitosti in uspešnosti sistema notranjih kontrol organizacije in procesov upravljanja.

Notranja revizija deluje tako, da pomaga upravi in nadzornemu svetu s preiskovanjem, vrednotenjem, poročanjem in priporočanjem izboljšav za ustreznost in uspešnost postopkov ravnanja s tveganjem, obvladovanja in upravljanja. Namenjena je povečevanju koristi in izboljševanju delovanja zavarovalnice.

Kot je določeno v Politiki notranje revizije skupine, je vzpostavljen model linije poročanja med vodjo revizije skupine Assicurazioni Generali, vodji poslovnih enot revizij in vodji lokalnih funkcij notranjih revizij.

Na podlagi tega modela vodja lokalne funkcije notranje revizije poroča upravi in nadzornemu svetu in na koncu vodji revizije skupine preko vodij poslovnih enot revizij.

To zagotavlja avtonomijo delovanja in neodvisnost od operativnega managementa, kakor tudi učinkovitejše komunikacijske tokove, kar zajema metodologije, ki se uporabljajo, sprejeto organizacijsko strukturo (zaposlovanje, imenovanje, razrešitev, nagrajevanje in proračun sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom), določitev ciljev in ocene konec leta, metode poročanja, kot tudi predlagane notranje revizijske aktivnosti za vključitev v načrt notranje revizije sprejme uprava v soglasju z nadzornim svetom.

Funkciji notranje revizije se mora zagotoviti ustrezn proračun in sredstva ter osebje notranje revizije mora imeti znanje, spretnosti in sposobnosti, potrebne za opravljanje svojega dela s strokovno in poklicno skrbnostjo.

Osebe, ki opravljajo naloge notranjega revidiranja morajo imeti popoln, prost, neomejen in pravočasen dostop do katerihkoli in vseh evidenc organizacije, fizične lastnine in osebja, da lahko opravljajo kakršen koli posel s strogo odgovornostjo zaupnosti ter varstva evidenc in informacij. Vodja notranje revizije ima neposreden in neomejen dostop do članov uprave, revizijske komisije ter nadzornega sveta zavarovalnice.

Funkcija notranje revizije se ureja z upoštevanjem obveznih sestavin Mednarodnega okvira strokovnega ravnanja Inštituta za notranjo revizijo, vključujoč Temeljna načela strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeks etike, Mednarodne standarde strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju in opredelitev notranjega revidiranja. Glede na občutljivo in pomembno naravo izvajajoče vloge zagotavljanja v zavarovalnici, mora vse osebje notranje revizije izpolnjevati specifične zahteve sposobnosti in primernosti, kot jih zahteva Politika sposobnosti in primernosti skupine.

Še posebej je vodja notranje revizije oseba, ki izpolnjuje zahteve lokalnih predpisov slovenskega regulatornega organa in zahteve Solventnosti II, kot tudi zahteve Generali skupine, ter ima ustrezne izkušnje znotraj področij notranje revizije, kontrol, zavarovalništva, tveganj in skladnosti.

Vodja notranje revizijske ne prevzema nobene odgovornosti za katero koli drugo operativno funkcijo in ima odprto, konstruktiven in sodelovalen odnos z regulatorji, ki podpira izmenjavo informacij, ki so relevantne za opravljanje njihovih dolžnosti.

Vse osebje, ki pripada funkciji notranje revizije, ima znanja in dokazane reference sorazmerno z zapletenostjo aktivnosti, ki se izvajajo, ter se mora v največji možni meri izogniti aktivnostim, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov ali videz nasprotja interesov. Vedno se morajo obnašati na neoporečen način ter obdržati strogo zaupno informacije, pridobljene pri opravljanju notranjerevizijskega posla in dolžnosti.

Aktivnost funkcije notranje revizije ostaja brez motenj katerega koli elementa v organizaciji, vključno na področju izbora notranjih revizij, obsega, postopkov, pogostosti, časa ali vsebine poročila, da omogoča ohranitev potrebne neodvisnosti in objektivnosti.

Notranji revizorji nimajo neposredne operativne odgovornosti ali vpliva nad katero koli od revidiranih aktivnosti. V skladu s tem niso vpleteni v operativno organizacijo zavarovalnice ali v razvoj, uvajanje ali izvajanje organizacijskih ali notranjih kontrolnih ukrepov.

Letni načrt dela notranje revizije sprejme uprava zavarovalnice v soglasju z nadzornim svetom zavarovalnice.

Letni načrt je razvit na podlagi strategije dela in prednostnih nalog revizijskega okolja po metodologiji, ki temelji na tveganjih, pri čemer se upošteva vse dejavnosti, celoten sistem upravljanja, pričakovane razvojne aktivnosti in inovacije, vključno z vhodnimi informacijami posloводства in organa nadzora. Pri načrtovanju se upošteva morebitne pomanjkljivosti, ugotovljene med že izvedenimi notranjimi revizijami in o kakršnih koli novo odkritih tveganjih. Plan revizije vključuje čas, kot tudi zahteve proračuna in sredstev za naslednje koledarsko leto. Vodja notranje revizije tudi sporoča upravi in nadzornemu svetu o vplivu omejevanja virov in pomembnih vmesnih spremembah.

Plan se pregleda in po potrebi prilagodi na vsakih šest mesecev kot odgovor na spremembe v poslovanju, tveganjih, delovanju, programih, sistemih, kontrolah organizacije in ugotovitvah. Funkcija notranje revizije lahko opravi tudi notranje revizije, ki niso vključene v revizijski načrt ali izvaja svetovalne storitve v zvezi z upravljanjem, upravljanjem s tveganji in kontrolami, kot je primerno za organizacijo.

Vse notranje revizijske aktivnosti se izvajajo na podlagi usklajene metodologije na ravni skupine. Obseg notranjega revidiranja vključuje, vendar ni omejeno na, preverjanje in ocenjevanje učinkovitosti in uspešnosti upravljanja organizacije, obvladovanja tveganj in postopkov notranjih kontrol v zvezi z opredeljenimi cilji in nameni organizacije.

Po zaključku vsakega posla se pripravi pisno revizijsko poročilo in ga izda ter pošlje revidirancu in hierarhiji revidirancev. Revizijsko poročilo, ki kaže pomembnost ugotovljenih predmetnih zadev, zajema vsaj predmetne zadeve glede učinkovitosti in uspešnosti sistema notranjih kontrol, kakor tudi važnejše pomanjkljivosti v zvezi s skladnostjo z notranjimi politikami, postopki in procesi, kar vključuje dogovorjene sprejete korektivne ukrepe ali ukrepe, ki jih je še treba sprejeti glede na ugotovljene predmetne zadeve in tudi dogovorjene roke za izvedbo teh korektivnih ukrepov.

Funkcija notranje revizije je odgovorna za ustrezno spremljanje napredovanja predmetnih zadev in dogovorjenih ukrepov.

Vodja notranje revizije vsaj polletno poroča upravi in nadzornemu svetu o aktivnostih in pomembnih predmetnih zadevah med obdobjem in predlog akcijskega načrta. Uprava in nadzorni svet oz. na ravni skupine upravni odbor Assicurazioni Generali S.p.A določi, katere ukrepe je treba sprejeti v zvezi s posameznimi predmetnimi zadevami, in zagotovi, da se ti ukrepi izvedejo. Vendar pa v primeru kakršnih koli posebno resnih situacij, vodja revizije skupine takoj obvesti komisijo za tveganja in kontrole Assicurazioni Generali, upravni odbor in odbor revizorjev Assicurazioni Generali.

Vodnja notranje revizije vzdržuje program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti, ki pokriva vse vidike notranje revizije. Program je zasnovan tako, da omogoča ocenjevanje skladnosti notranje revizije s Standardi ter oceno, ali se notranji revizorji ravna po kodeksu etike. Program presoja tudi učinkovitost in uspešnost notranje revizije ter ugotavlja priložnosti za izboljšave.

Z vidika organizacijske strukture je funkcija notranje revizije organizirana kot oddelek, neposredno podrejen upravi zavarovalnice ter funkcionalno in organizacijsko ločen od drugih delov zavarovalnice.

B.6. AKTUARSKA FUNKCIJA

Glavne odgovornosti aktuarske funkcije Zavarovalnice, kot to zahtevajo načela Solventnosti II (člen 48 Direktive 2009/138/ES), so naslednje:

- koordiniranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- obveščanje uprave Zavarovalnice o zanesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- podajanje mnenja o splošni politiki prevzemanja tveganj;
- podajanje mnenja o ustreznosti ureditve pozavarovanja;
- prispevanje k učinkoviti izvedbi sistema upravljanja s tveganji.

Organizacija Zavarovalnice narekuje, da se izvajanje aktuarske funkcije odvija v okviru aktuarskega oddelka, ki poroča neposredno predsedniku uprave, medtem ko vlogo nosilca aktuarske funkcije opravlja vodja aktuarskega oddelka.

Skupno se z izvajanjem aktuarske funkcije ukvarja 5 oseb aktuarskega oddelka. Vsi imajo diplomu iz matematike, ustrezna teoretična znanja iz področja zavarovanja in financ ter številne izkušnje predvsem na področju aktuarskega vrednotenja.

B.7. ZUNANJE IZVAJANJE

Namen Politike zunanjega izvajanja storitev Skupine je določiti minimalne obvezne standarde glede zunanjega izvajanja storitev na ravni Skupine, dodeliti glavne odgovornosti glede zunanjega izvajanja storitev ter zagotoviti vzpostavitev ustreznega nadzora in struktur upravljanja v okviru vsake pobude za zunanje izvajanje storitev.

Politika velja za vse pravne subjekte v Skupini in določa glavna načela, ki jih je treba pri zunanjem izvajanju storitev upoštevati.

Politika predstavlja pristop na osnovi tveganj, tako da sprejme načela sorazmernosti za uveljavitev zahtev glede na profil tveganj (razlikuje med ključnim zunanjim izvajanjem storitev in zunanjim izvajanjem storitev, ki ni ključno), pomembnost vsake pogodbe o zunanjem izvajanju storitev ter glede na stopnjo, do katere Skupina Generali nadzoruje izvajalce storitev.

Politika zahteva imenovanje referenta za vsako pogodbo o zunanjem izvajanju storitev. Referent je odgovoren za splošno izvajanje cikla zunanjega izvajanja storitev od ocene tveganja do končnega upravljanja pogodbe ter za poznejši nadzor sporazumov o ravni storitev, ki so določeni v vsaki pogodbi.

Na podlagi Politike zunanjega izvajanja Skupine je zavarovalnica sprejela Politiko zunanjega izvajanja, ki poleg standardov in glavnih načel, ki jih opredeljuje Politika zunanjega izvajanja Skupine, opredeljuje tudi ključne osebe, povezane z zunanjim izvajanjem, dodaten opis nekaterih aktivnosti v zvezi z zunanjim izvajanjem ter kriterije za določanje ključnih ali pomembnih funkcij oz. aktivnosti.

Zavarovalnica ima na podlagi Zakona o zavarovalništvu in Politike zunanjega izvajanja dva izločena posla, o katerih je bila obveščena AZN, in sicer:

- z družbo GSS S.C.A.R.L. Hungarian Branch, ki je rezident Madžarske in zagotavlja informacijsko infrastrukturo in
- z družbo Generali Versicherung AG, ki je rezident Avstrije in zagotavlja storitve povezane z obdelavo podatkov (zagotavljanje operacijskih sistemov, aplikacij ter nekaterih programov, prenosi podatkov, center za obdelavo podatkov,...).

B.8. DRUGE INFORMACIJE

Družba ocenjuje, da so mehanizmi sistema upravljanja družbe celoviti in sorazmerni z naravo, obsegom in kompleksnostjo njenega poslovanja.

C. PROFIL TVEGANJA

C.1. ZAVAROVALNA TVEGANJA

C.1.1. ŽIVLJENJSKO ZAVAROVALNO TVEGANJE

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Tveganja iz pogodb življenjskega zavarovanja in tveganja zdravstvenega zavarovanja vključujejo biometrična in operativna tveganja, vključena v življenjske in zdravstvene zavarovalne police. Biometrična tveganja izhajajo iz negotovosti glede predpostavk v zvezi s stopnjami umrljivosti, dolgoživosti, obolenosti in invalidnosti, upoštevanimi pri vrednotenju zavarovalnih obveznosti. Operativna tveganja življenjskih zavarovanj izhajajo iz negotovosti glede zneska stroškov ter iz načina uveljavljanja pogodbenih opcij s strani imetnikov polic. Skupaj s plačilom premije je predčasna prekinitve police najpomembnejša pogodbeno možnost, ki jo imajo imetniki polic.

Tveganja iz pogodb življenjskega zavarovanja in tveganja zdravstvenega zavarovanja iz prikaza tveganj družbe so:

- tveganje umrljivosti je opredeljeno kot tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v stopnji umrljivosti, pri čemer povečanje stopnje umrljivosti vodi do povečanja vrednosti zavarovalnih obveznosti. Tveganje umrljivosti vključuje tudi tveganje katastrofičnega dogodka (umrljivosti) kot tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi večje negotovosti predpostavk glede oblikovanja cen in rezervacij, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki;
- tveganje dolgoživosti je podobno kot tveganje umrljivosti opredeljeno kot tveganje, ki izhaja iz sprememb v stopnji umrljivosti, pri čemer znižanje stopnje umrljivosti vodi do povečanja vrednosti zavarovalnih obveznosti;
- tveganji invalidnosti in obolenosti sta opredeljeni kot tveganji izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v stopnjah invalidnosti, bolezni, obolenosti in okrevanja;
- tveganje predčasnih prekinitev je povezano z izgubo ali neugodno spremembo v zavarovalnih obveznostih zaradi spremembe pričakovane stopnje uveljavljanja opcij s strani imetnikov polic. Zadevne opcije so vse pravne ali pogodbene pravice imetnika police, ki mu omogočajo, da zavarovalna polica v celoti ali delno preneha veljati, da odstopi od zavarovalne police, zmanjša, omeji ali začasno prekine zavarovanje ali da dovoli, da se zavarovalna polica predčasno prekine. To vključuje tudi katastrofični dogodek predčasne prekinitve;
- tveganje stroškov je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v stroških, ki so nastali zaradi servisiranja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb;
- zdravstveno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v višini škod zdravstvenih zavarovalnih obveznosti. Vključuje tudi tveganje katastrofičnega dogodka zdravstvenih zavarovanj kot tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi večje negotovosti predpostavk glede oblikovanja cen in rezervacij, povezanih z ekstremnimi ali izjemnimi dogodki v poslih zdravstvenega zavarovanja.

Glavna zavarovalna tveganja v portfelju družbe predstavljajo tveganje predčasnih prekinitev, tveganje stroškov in tveganje umrljivosti.

Tveganje predčasnih prekinitev izhaja predvsem iz portfelja naloženih življenjskih zavarovanj ter zavarovanj za primer smrti in dodatnih zavarovanj.

Zavarovanja za primer smrti tudi največ prispevajo k tveganju umrljivosti, kljub temu da je pretežno celotni portfelj zavarovalnice izpostavljen temu tveganju.

Podobno je tveganje stroškov prisotno pri vseh produktih v portfelju.

Pristop k merjenju življenjskega zavarovalnega tveganja temelji na izračunu izgube za zavarovalnico, ki izhaja iz nepričakovanih sprememb v biometričnih/operativnih predpostavkah. Kapitalske zahteve za zavarovalno tveganje življenjskih zavarovanj se izračunajo na podlagi povečanja zavarovalno-tehničnih rezervacij iz Solventnosti II (oziroma v splošnem zmanjšanjem lastnih sredstev zavarovalnice) kot posledica uporabljene povečanih predpostavk o verjetnosti smrtnosti skladno z določili standardne formule..

Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj se merijo s kvantitativnim modelom, katerega cilj je določiti SCR, temelji pa na metodologiji in parametrih, določenih v standardni formuli.

Merjenje tveganja izhaja iz uporabe vnaprej določenih šokov pri najboljše biometričnih/operativnih predpostavkah, kjer je verjetnost pojava enaka 0,5 odstotka.

Pri tveganjih umrljivosti in dolgoživosti se negotovost glede umrljivosti zavarovane populacije in njenega vpliva na družbo merita z uporabo trajnih in katastrofičnih šokov v zvezi s stopnjo smrtnosti med imetniki polic.

Pri tveganjih obolevnosti in invalidnosti se negotovost glede bolezni ali obolevnosti zavarovane populacije in njenega vpliva na družbo merita z uporabo trajnih in katastrofičnih šokov v zvezi s stopnjami umrljivosti, invalidnosti in okrevanja med imetniki polic.

Pri tveganjih zdravstvenih zavarovanj se negotovost glede bolezni ali obolevnosti zavarovane populacije, ki ni zajeta pri obolevnosti in invalidnosti, in njenega vpliva na družbo merita z uporabo šokov v zvezi s škodnimi dogodki imetnikov polic in stroški zdravljenja.

V primeru tveganja predčasne prekinitve je cilj kalibracije tveganja merjenje negotovosti v vedenju imetnikov polic v zvezi s pravnimi ali pogodbenimi opcijami, ki imetniku police dajejo pravico, da zavarovalna polica v celoti ali delno preneha veljati, da odstopi od zavarovalne police, zmanjša, omeji ali začasno prekine zavarovanje ali da dovoli, da se zavarovalna polica predčasno prekine. Podobno kot pri biometričnih tveganjih se merjenje opravi z uporabo trajnih in katastrofičnih šokov v zvezi z vedenjem imetnikov polic.

Tveganje stroškov se meri z uporabo šokov predpisanih s strani standardne formule v zvezi z zneskom in inflacijo stroškov, ki jih družba pričakuje v prihodnosti.

V merjenju tveganj v obdobju poročanja ni bilo sprememb.

Sistem upravljanja s tveganji zagotavlja, predvsem skozi izražene preference do tveganj, da je celotna poslovna aktivnost prevzemanja izravnane in raznolikega (angl. »diversified«) nabora tveganj skladna z naklonjenostjo zavarovalnice do tveganj in s strategijo Skupine. Preference do tveganj predstavljajo kvalitativne opise, ki določajo strategijo Skupine skozi postopek prevzema tveganj in posledično vodijo izbiro tržne strategije, ponudbo produktov in izbiro distribucijskih kanalov.

Življenjska zavarovalna tveganja vključujejo

- Tveganje povečanja stroškov v zvezi s sklenitvijo zavarovanja;
- Tveganje visoke stopnje doživetja;
- Tveganje visoke stopnje umrljivosti;
- Tveganje predčasne prekinitve življenjskega zavarovanja;
- Tveganje obolevnosti/invalidnosti;
- Tveganje revizije; in
- Tveganje določitve neustrezne premije za katastrofalne dogodke.

SCR za življenjska zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2016
SCR za življenjska zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	5.747
Tveganje povečanja stroškov v zvezi s sklenitvijo zavarovanja	1.786
Tveganje visoke stopnje doživetja	0
Tveganje visoke stopnje umrljivosti	365
Tveganje predčasne prekinitve življenjskega zavarovanja	3.169
Tveganje obolevnosti/invalidnosti	88
Tveganje revizije	0
Tveganje določitve neustrezne premije za katastrofalne dogodke	339
Diverzifikacija	1.213
SCR za življenjska zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji	4.534

UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Tehnike zmanjševanja, nadzora in upravljanja z zavarovalnimi tveganji življenjskih zavarovanj temeljijo na kvantitativnih in kvalitativnih ocenah, vključenih v procese, ki se skrbno opredelijo in nadzorujejo tako na ravni družbe kot na ravni Skupine (kot je proces določitev limitov za sprejem v zavarovanje in odobritve produktov življenjskih zavarovanj).

Zmanjševanje tveganja

Preudarno oblikovanje cen in predhodni postopek sprejema v zavarovanje sta glavni obrambi proti zavarovalnim tveganjem življenjskih zavarovanj.

Oblikovanje cene produkta

Učinkovito oblikovanje cene produkta vključuje določitev lastnosti produkta in predpostavk glede stroškov, biometrije, vedenja imetnikov polic, kar družbi omogoča, da prenese morebitne neugodne razplete pri uresničevanju teh predpostavk.

Pri varčevalnih produktih se to doseže predvsem z analizo testiranja dobička, medtem ko se pri zavarovalnih poslih z biometrično komponento to doseže z določanjem razumnih predpostavk.

Na primer tveganje predčasne prekinitve, povezano s prostovoljnim odstopom od pogodbe, ali tveganje stroškov, povezano z negotovostjo glede stroškov, ki jih zavarovalnica pričakuje v prihodnosti, se preudarno oceni pri oblikovanju cene novih produktov. Ta ocena se upošteva pri sestavi in testiranju dobička novega cenika glede na predpostavke, ki izhajajo iz izkušenj družbe.

V zavarovalnih portfeljih s komponento biometričnega tveganja tabele umrljivosti, ki se uporabijo pri oblikovanju cen, vključujejo varnostne marže. Standardni pristop je uporaba tabel o populaciji in izkušnjah z ustreznimi varnostnimi maržami. Spremljanje razvoja smrtnosti v portfelju omogoča analiza, ki upošteva umrljivost po spolu, starosti, starost police in druga merila za upravljanje z zavarovanji. To omogoča redno preverjanje ustreznosti predpostavk glede umrljivosti, ki se upoštevajo pri oblikovanju cen produktov, ter obravnavo tveganja napačne ocene za naslednja zavarovalna leta.

Podobno kot tveganje umrljivosti se tudi za tveganje dolgoživosti (v Skupini) izvede letna ocena ustreznosti tabel umrljivosti, ki se uporabljajo pri oblikovanju cen, ki ne upošteva le biometrična tveganja, ampak tudi finančna tveganja, povezana z jamstvom minimalne obrestne mere in z vsemi potencialnimi neuskkljenostmi obveznosti in zadevnih sredstev. Tudi v tem primeru analiza omogoča redno preverjanje ustreznosti predpostavk glede dolžine življenja, ki se upoštevajo pri oblikovanju cen produktov, ter obravnavo tveganja napačne ocene za naslednja zavarovalna leta. Če to ni dovolj zanesljivo ali ustrezno, se uporabijo izkušnje drugih družb v isti državi ali splošne izkušnje lokalnega trga.

Poleg tega proces za zagotovitev popolne skladnosti s strategijo odobritve produktov Skupine Generali vključuje stalni nadzor produktov, ki jih bo Zavarovalnica dala na trg, ter polletno posodobitev pregleda dobičkonosnosti.

Proces sprejema v zavarovanje

Matična družba izda smernice za postopek sprejema v zavarovanje, določi omejitve, ki jih mora družba upoštevati, opredeli standardni proces, s katerim se zaprosi za izjeme, da se ohrani izpostavljenost tveganjem v okviru vnaprej določenih omejitev z namenom zagotoviti ustrezno porabo kapitala.

Poseben poudarek je na sklepanju novih pogodb, ki upoštevajo zdravstvena, finančna in tveganja negativne selekcije. Skupina je določila jasne standarde glede postopka sprejema v zavarovanje preko priročnikov, obrazcev ter zahtevami glede zavarovančevega zdravstvenega finančnega stanja. Avtonomija družbe pri politiki prevzemanja tveganj je odvisna od strukture in portfelja, določi pa jo matična družba.

Za dodatna zavarovanja, ki so najbolj izpostavljena moralnemu tveganju, se določijo najvišje možne zavarovalne limite, ki so nižje od tistih, ki veljajo za kritje smrti. Za zmanjševanje teh tveganj se v zavarovalnih pogojih določijo tudi izključitve kritja.

Zavarovalnica redno nadzoruje izpostavljenost tveganjem ter upoštevanje operativnih omejitev, poroča o neobičajnih situacijah ter upošteva proces eskalacije sorazmerno z naravo kršitve, s čimer zagotovi takojšnjo izvedbo sanacijskih ukrepov.

Vloga funkcije upravljanja s tveganji v procesu oblikovanja cen in odobritve produktov

Kot član lokalnih odborov za razvoj produktov in sprejem v zavarovanje lokalni direktor za upravljanje s tveganji pomaga pri procesu oblikovanja cen.

Proces odobritve produktov predvideva pregled s strani funkcije upravljanja s tveganji, da so novi produkti skladni z naklonjenostjo do tveganja zavarovalnice (glede količinskih in kakovostnih razsežnosti) ter da se izhajajoče kapitalske zahteve upoštevajo v okviru procesa upravljanja s tveganji.

Zavarovalna tveganja se lahko drugi (po)zavarovalnici prenesejo prek pozavarovanja, kar zmanjša finančni učinek teh tveganj na družbo in s tem tudi kapitalske zahteve zavarovalnice.

Funkcija za pozavarovanje življenjskih zavarovanj, ki deluje na ravni Skupine, podpira, vodi in usklajuje pozavarovalno dejavnost zavarovalnice z določanjem primernih smernic, usmerjenih k zagotovitvi nadzora tveganj (skladno z naklonjenostjo do tveganj na nivoju Skupine) in k izkoriščanju priložnosti, ki jih na vsakem trgu ponuja pozavarovanje.

Matična družba Assicurazioni Generali S.p.A. deluje kot glavna pozavarovalnica družbe. Vendar pa lahko zavarovalnica s soglasjem matične družbe in iz upravičenih poslovnih razlogov posluje z drugo pozavarovalnico na prostem pozavarovalnem trgu.

Pri podpisovanju pozavarovalnih pogodb s pozavarovalnicami na trgu se družba strinja in zanaša na prej omenjene smernice, ki navajajo tudi dopustne pozavarovalne transakcije, najvišji dovoljeni prenos in izbiro nasprotnih strank na podlagi njihove finančne moči.

Pozavarovalni program je predmet mnenja aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja glede na skladnost programa s Politiko aktuarske funkcije Skupine in sorodnimi smernicami.

C.1.2. PREMOŽENJSKO ZAVAROVALNO TVEGANJE

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Tveganje iz pogodb premoženjskega in nezgodnega zavarovanja je tveganje, ki izhaja iz zavarovanih nevarnosti premoženjskega in nezgodnega zavarovanja in z njimi povezanih poslovnih procesov. Vključuje vsaj tveganje podcenjevanja pogostosti/višine škod pri določanju višine premij in rezervacij (tveganje premije in rezervacije) in tveganje izgub zaradi ekstremnih ali izrednih dogodkov (tveganje katastrofe).

Zavarovalnica se ne more izogniti izpostavljenosti potencialnim izgubam, izhajajočim iz tveganj, ki so neločljivo povezana z naravo njene glavne dejavnosti. Kljub temu pa so primerno postavljeni standardi ter prepoznavanje, merjenje in določanje limitov za zavarovana tveganja ključni za zagotovitev vzdržljivosti zavarovalnice v neugodnih okoliščinah ter uskladitev premoženjskih in nezgodnih zavarovalnih aktivnosti z Generalijevo naklonjenostjo do tveganja.

Zavarovalnica skladno s strategijo upravljanja s tveganji Skupine Generali prevzema tveganja, ki jih pozna in razume ter pri katerih razpoložljive informacije in transparentna izpostavljenost omogočajo visoko raven strokovnega prevzema v zavarovanje. Z namenom zagotavljanja donosnosti in omejevanja moralnega hazarda se tveganja prevzemajo skladno s standardi kakovosti.

Izpostavljenost zavarovalnice prevzetim tveganjem je opisana v ustreznih poglavjih dokumentacije, ki se nanašajo na tehnične rezervacije in bilanco stanja po tržni vrednosti.

Zavarovalna tveganja premoženjskih in nezgodnih zavarovanj se merijo s kvantitativnim modelom, katerega cilj je določiti SCR, temelji pa na metodologiji in parametrih, določenih v standardni formuli.

Merjenje tveganja izhaja iz uporabe vnaprej določenih šokov na najboljšo oceno, pri čemer je verjetnost pojava enaka 0,5%.

Poleg kapitalske metrike funkcija upravljanja s tveganji opredeli kazalnike tveganj, kot so izpostavljenost, koncentracija tveganj in druge metrike, s katerimi četrtletno nadzoruje razvoj premoženjskih in nezgodnih zavarovalnih tveganj. To zagotavlja stalno skladnost z okvirom naklonjenosti do tveganja.

Funkcija upravljanja s tveganji preveri tudi ustreznost parametrov, ki se uporabijo pri izračunu SCR, tako da izvede analizo občutljivosti.

Premoženjska zavarovalna tveganja vključujejo:

- Tveganje napačne določitve premije in oblikovanja rezervacij;
- Tveganje določitve neustrezne premije za katastrofalne dogodke;
- Tveganje predčasne prekinitve premoženjskega zavarovanja.

Premoženjska zavarovalna tveganja (v EUR pred in po diverzifikaciji):

SCR za premoženjska zavarovalna tveganja (pred in po diverzifikaciji)

	31.12.2016
SCR za premoženjska zavarovalna tveganja skupaj pred diverzifikacijo	15.962
Tveganje določitve neustrezne premije za katastrofalne dogodke	1.460
Tveganje predčasne prekinitve premoženjskega zavarovanja	0
Tveganje napačne določitve premije in oblikovanja rezervacij	14.502
Diverzifikacija	1.027
SCR za premoženjska zavarovalna tveganja skupaj po diverzifikaciji	14.935

UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

V dogovoru z matično družbo se izbira premoženjskih in nezgodnih rizikov začne s splošnim predlogom strategije sprejema v zavarovanje in pripadajočimi kriteriji izbire posla.. Strategija sprejema v zavarovanje je formulirana skladno s preferencami glede tveganj, ki jih opredeli uprava znotraj okvira naklonjenosti do tveganja.

V procesu strateškega planiranja se določijo cilji, ki se pretvorijo v limite zavarovalnih kritij, z namenom zagotavljanja skladnosti sprejetega posla s planom. Zavarovalni limiti definirajo največje rizike in skupine posla, ki jih zavarovalnica lahko zavaruje brez dodatne vnaprejšnje odobritve. Limiti so lahko določeni na osnovi vrednosti, tipov rizikov ali razreda dejavnosti. Namen teh omejitev je pridobitev donosnega posla, ki temelji na strokovnem znanju zavarovalnice.

Pozavarovanje je ključna tehnika zmanjševanja tveganj v portfelju premoženjskih in nezgodnih zavarovanj. Cilj pozavarovanja je optimizirati višino tveganega kapitala s cediranjem dela zavarovalnih tveganj izbranim nasprotnim strankam (pozavarovateljem) in hkrati minimizirati kreditno tveganje (zaradi možnosti neplačila nasprotne stranke), povezano s tako operacijo.

Zavarovalnica obligatorne pozavarovalne pogodbe sklepa znotraj Skupine. Prevladujoči tipi pozavarovanja so: škodno-presežkovno pozavarovanje, katastrofično pozavarovanje in MET pozavarovanje (kombinacija kvotnega in škodno-presežkovnega pozavarovanja nad določenim samopridržajem).

Osnovne lastnosti programa katastrofičnega pozavarovanja premoženja za leto 2017:

- Pozavarovalna zaščita ima namen zavarovanja pred tveganjem pojava posameznega dogodka s povratno dobo vsaj 250 let.
- Pozavarovalna zaščita se je v zadnjih letih izkazala za primerno ob vseh večjih katastrofičnih dogodkih.
- Pozavarovalna zaščita povzroča znaten prihranek potrebnega tveganega kapitala.

Podobno zaščito (v smislu povratne dobe) in prihranek tveganega kapitala zagotovijo tudi druga ne-katastrofična pozavarovalna kritja (npr. škodno-presežkovno kritje).

Zavarovalnica je v preteklosti dala prednost običajnemu pozavarovanju kot orodju za zmanjševanje tveganj katastrofe, ki izhajajo iz premoženjskega in nezgodnega portfelja, in ni uporabljala drugih tehnik zmanjševanja tveganj.

Funkcija upravljanja s tveganji letno potrdi ustreznost tehnik zmanjševanja tveganj.

C.2. TRŽNO TVEGANJE

C.2.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Zavarovalnica vlaga v različna finančna sredstva z namenom spoštovanja obljub imetnikom polic ter ustvarjanja vrednosti za svoje delničarje.

Zavarovalnica je izpostavljena naslednjim tržnim tveganjem:

- nepričakovan padec donosa vloženih sredstev zaradi padajočih tržnih cen ali nestanovitnih tržnih razmer;
- reinvestiranje v neugodnih tržnih razmerah in običajno z nižjimi obrestnimi merami.

Družba sredstva upravlja, dokler jih ne potrebuje za izplačila iz naslova obljub imetnikom polic, zato je razmeroma odporno na kratkoročna znižanja in nihanja tržne vrednosti svojih sredstev.

Solventnost II od družbe zahteva, da ohranja ustrezne nivoje kapitala z namenom ohranjanja solidnega solventnostnega položaja tudi v neugodnih tržnih razmerah. S tem namenom družba svoje naložbe upravlja preudarno in skladno s tako imenovanim »načelom preudarne osebe«³ ter si prizadeva optimizirati donos svojih sredstev in minimizirati negativen vpliv kratkoročnih nihanj svoje solventnosti na trgu.

Zavarovalnica prevzame pomembno tržno tveganje, ko imetnikom polic klasičnih življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento jamči z minimalnim donosom na oblikovane matematične rezervacije skozi daljše časovno obdobju. Če je v pogodbenem obdobju dosežen donos nižji od zjamčenega donosa, mora zavarovalnica razliko kriti iz lastnih sredstev. Neodvisno od uveljavljanja jamstev mora družba zagotoviti, da vrednost finančnih naložb, ki podpirajo zavarovalne pogodbe, ne pade pod vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

V primeru zavarovanj, vezanih na enote premoženja, ki ne vključujejo finančnih jamstev s strani zavarovalnice, zavarovalnica zaslužene premije običajno vloži v izbrane finančne instrumente, a ne prevzema neposredno tržnega tveganja. Posredno je sicer do tržnega tveganja zavarovalnica izpostavljena preko bodočih provizij (npr. upravljavska provizija), saj je višina le teh odvisna od uspešnega nalaganja finančnih naložb in njihove vrednosti. V primeru zavarovanj, vezanih na enote premoženja, kjer zavarovalnica zagotavlja nek minimalni zjamčeni donos, pa je nivo prevzetega tržnega tveganja soroden klasičnim življenjskim zavarovanjem, saj mora zavarovalnica v primeru nedoseganja minimalnega donosa razliko kriti iz lastnih virov.

V splošnem pri premoženjskih zavarovanjih zavarovalnica zaslužene premije vlaga v finančne instrumente z namenom zagotovila, da se upravičenja iz naslova teh polic pravočasno izplačajo. Če se vrednost finančne naložbe v trenutku, ko je treba imetnikom polic izplačati

³ »Načelo preudarne osebe«, ki je določeno v členu 132 Direktive 2009/138/ES od družbe zahteva, da vlaga le v sredstva in instrumente, katerih tveganja lahko identificira, meri, spremlja, nadzoruje in o njih poroča in ki so upoštevana v njegovih splošnih kapitalskih potrebah. Sprejem tega načela ureja Politika upravljanja investicij Skupine (PUIŠ), ki jo je odobrila uprava Družbe.

upravičenja, pomembno zmanjša, družba morda ne bi mogla izpolniti svojih obveznosti do imetnikom polic. Zato mora zagotoviti, da vrednost finančnih naložb, ki krije zavarovalne pogodbe, ne pade pod vrednost obveznosti.

Družba je izpostavljena naslednjim tržnim tveganjem:

- tveganje lastniških vrednostnih papirjev: je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev ali v vrednosti obveznosti zaradi sprememb v ravni tržnih cen lastniških vrednostnih papirjev, kar lahko povzroči finančne izgube. Izpostavljenost tveganju lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz postavk, ki so občutljive na cene lastniških vrednostnih papirjev, npr. delnic, ki jih je družba vložila v vgrajene izpeljane finančne instrumente ali je vgrajen v finančna jamstva v produktih življenjskih zavarovanj, ki dele sredstev imetnikov polic vložijo v lastniške vrednostne papirje;
- tveganje nestanovitnosti lastniških vrednostnih papirjev: je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev ali v vrednosti obveznosti zaradi sprememb v nestanovitnosti trga lastniških vrednostnih papirjev. Izpostavljenost tveganju nestanovitnosti lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz stanj sredstev ali obveznosti z vgrajenimi opcijami kot so na primer delniške opcije;
- tveganje obrestne mere: je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev ali v vrednosti obveznosti zaradi sprememb v ravni obrestnih mer na trgu. Družba je izpostavljena predvsem spremembam obrestnih mer navzdol, saj nižje obrestne mere povišajo trenutno vrednost izplačil imetnikom polic bolj kot vrednost sredstev, ki krijejo te obveznosti. Posledično je lahko vse dražje za družbo, da obdrži svoje obljube, kar vodi tudi do finančnih izgub;
- tveganje koncentracije: je opredeljeno kot tveganje pomembnih finančnih izgub, ker je portfelj sredstev skoncentriran na majhno število nasprotnih strank, kar poveča možnosti, da neugoden dogodek, ki prizadene le majhno število nasprotnih strank ali celo le eno, povzroči velike izgube;
- valutno tveganje: je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev ali v vrednosti obveznosti zaradi sprememb v menjalnih tečajih. Izpostavljenost valutnemu tveganju izhaja iz neposrednih ali posrednih pozicij sredstev ali obveznosti, ki so občutljive na spremembe v menjalnih tečajih;
- tveganje nestanovitnosti obrestne mere: je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev ali v vrednosti obveznosti zaradi sprememb v ravni nestanovitnosti obrestnih mer. To tveganje izhaja iz na primer zavarovalnih produktov z udeležbo na dobičku in z vgrajenim jamstvom minimalne obrestne mere, katerih tržno usklajena vrednost je občutljiva na raven sprememb obrestnih mer;
- tveganje spremembe cen nepremičnin: je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev ali v vrednosti obveznosti zaradi sprememb v ravni tržnih cen nepremičnin. Izpostavljenost tveganju spremembe cen nepremičnin izhaja iz stanja sredstev za nepremičnine.

Za celovito merjenje tveganj, ki jih prevzema zavarovalnica, se uporabljajo skupne metodologije za merjenje tveganj (tako kvalitativne kot kvantitativne).

Za vrednotenje tržnih tveganj uporablja zavarovalnica standardno formulo EIOPA, kot predpisuje direktiva Solventnost II, ki jo dopolnjujejo dodatne tehnike merjenja, ki se zdijo primerne in sorazmerne.

V primerjavi s prejšnjim obdobjem poročanja metodologija vrednotenja tržnih tveganj ostaja nespremenjena.

Koncentracijo tržnih tveganj modelira izključno standardna formula. Na podlagi rezultatov modela in sestave bilance stanja družba nima pomembnih koncentracij tveganj.

Finančna / tržna tveganja vključujejo:

- Tveganje spremembe obrestne mere;
- Tveganje v zvezi z upravljanjem delniških naložb;
- Tveganje v zvezi z upravljanjem nepremičnin;
- Tveganje kreditnih pribitkov;
- Valutno; in
- Tveganje koncentracije.

SCR za finančna / tržna tveganje skupaj pred diverzifikacijo	12.685
Tveganje spremembe obrestne mere	995
Tveganje v zvezi z upravljanjem delniških naložb	2.708
Tveganje v zvezi z upravljanjem nepremičnin	0
Tveganje kreditnih pribitkov	4.393
Valutno	1.080
Tveganje koncentracije	3.509
Diverzifikacija	4.296
SCR za finančna / tržna tveganja skupaj po diverzifikaciji	8.389

C.2.2. UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

S tržnimi tveganji, ki jih prevzema zavarovalnica, se upravlja na različne načine.

»Načelo preudarne osebe« je glavni temelj procesa upravljanja z naložbami družbe. Za celovito upravljanje z vplivi tržnih tveganj na sredstva in obveznosti mora proces strateške alokacije sredstev družbe temeljiti na zavarovalnih obveznostih in biti soodvisen od ciljev in omejitev, značilnih za zavarovanja. Družba je skladno s pristopom skupine Generali strateško alokacijo sredstev (SAA) ter upravljanje sredstev in obveznosti (ALM) vključila v isti proces.

Ena glavnih tehnik zmanjševanja tveganj, ki jih družba uporablja, je na obveznostih temelječe upravljanje sredstev, ki je usmerjeno v celovito upravljanje sredstev, pri čemer upošteva strukturo obveznosti družbe. Tveganje obrestne mere in valutno tveganje se na primer zmanjšujeta, ko gibanje sredstev ustreza izravnavi obveznosti v bilanci stanja.

Portfelj sredstev je naložen in uravnotežen ob upoštevanju razredov sredstev in razredov trajanja sredstev, ki se opredelijo v zgoraj opisanem procesu upravljanja z naložbami. Cilj ni le zmanjšati tveganje, ampak opredeliti optimalni profil tveganja in donosa pri upoštevanju ciljnega donosa in naklonjenost do tveganja družbe v obdobju, ki pokriva poslovni načrt.

Zavarovalnica lahko uporablja tudi izvedene finančne instrumente z namenom zmanjševanja tveganj, prisotnih v portfeljih sredstev in/ali obveznosti. Izvedeni finančni instrumenti družbi pomagajo izboljšati kakovost, likvidnost in dobičkonosnost portfelja skladno s cilji poslovnega načrtovanja.

Cilj upravljanja sredstev in obveznosti ter strateške alokacije sredstev je zagotoviti, da družba nalaga v zadostna in ustrezna sredstva za doseg zastavljenih ciljev in izpolnjevanje obveznosti. Za to so potrebne podrobne analize odnosa med sredstvi in obveznostmi v okviru številnih tržnih scenarijev in pod pričakovanimi ter šokiranimi ekonomskimi pogoji.

Proces upravljanja sredstev in obveznosti ter strateške alokacije sredstev se opira na tesno sodelovanje med funkcijo upravljanja z investicijami, finančno, aktuarsko, funkcijo zakladništva ter funkcijo upravljanja s tveganji. Prispevki in cilji zgoraj omenjenih funkcij jamčijo, da je proces upravljanja sredstev in obveznosti ter strateške alokacije sredstev skladen z naklonjenostjo družbe do tveganj, procesom strateškega načrtovanja in procesom alokacije kapitala.

Cilj strateške alokacije sredstev je opredeliti najučinkovitejšo kombinacijo razredov sredstev, ki, glede na načelo preudarne osebe, določeno v direktivi Solventnost II, in ustreznih izvedbenih ukrepov, najbolj poveča prispevek naložb k ustvarjanju vrednosti, pri čemer upošteva kazalnike solventnosti ter aktuarske in računovodske kazalnike.

Letni predlog strateške alokacije sredstev:

- opredeli ciljno izpostavljenost in omejitve v smislu najnižje in najvišje dovoljene izpostavljenosti za vsak razred sredstev;
- vključuje dovoljene namerne neuskklajenosti v upravljanju sredstev in obveznosti ter potencialne ukrepe za zmanjševanje, ki se lahko aktivirajo v zvezi z investicijami.

Skupina je centralizirala upravljanje in nadzor določenih razredov sredstev, kot so (i) zasebni kapital, (ii) papirji z alternativnim stalnim donosom, (iii) hedge skladi ter (iv) izvedeni finančni instrumenti in strukturirani produkti, predvsem:

- tovrstne investicije so predmet natančnega skrbnega pregleda poslovanja, katerega cilj je oceniti kakovost naložbe, raven tveganj, povezanih z naložbo, ter njeno skladnost z odobreno naložbeno strateško alokacijo sredstev;
- obseg in natančnost analize se lahko razlikujeta glede na merila, kot so struktura naložb, ki so predmet ocenjevanja, obseg investicij in regulativni okvir.

Poleg omejitve dovoljenih odstopanj glede solventnostnega položaja družbe, določenega v Okvirni opredelitvi pripravljenosti za sprejetje tveganj (RAF), so v trenutni proces nadzora tveganj družbe vključene tudi Smernice Skupine o upravljanju s tveganji (GRG), ki jih pripravi matična družba. GRG vključuje splošna načela, omejitve kvantitativnih tveganj (z močnim poudarkom na kreditni in tržni koncentraciji), postopek odobritve in prepovedi.

Poleg tega zavarovalnica aktivno izvaja strategije zmanjševanja tržnih tveganj na naslednje načine:

- mesečno spremljanje denarnih tokov,
- kvartalna analiza kapitalske ustreznosti ter drugi kratkoročni plani,
- zavarovalnica vodi zelo konzervativno politiko upravljanja z naložbami z namenom zmanjšanja izpostavljenosti tveganju, ki je povezano s kapitalskimi in finančnimi trgi,
- smernice naložbenja usmerjajo v investiranja v obveznice s kreditno oceno, ki jo ima Republika Slovenija, ter spodbujajo razpršitev naložb.

C.3. KREDITNO TVEGANJE

C.3.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Zavarovalnica vlaga v različna finančna sredstva z namenom spoštovanja obljub imetnikom polic ter ustvarjanja vrednosti za svoje delničarje.

Nekatere finančne naložbe so izpostavljene naslednjim kreditnim tveganjem:

- zaradi opaženega ali dejanskega poslabšanja kreditne sposobnosti izdajatelja vložena sredstva niso uspešna, kot je pričakovano;
- zaradi opaženega ali dejanskega poslabšanja kreditne sposobnosti nasprotne stranke izvedeni finančni instrument ali pozavarovalne pogodbe niso uspešne, kot je pričakovano.

Zavarovalnica sredstva upravlja, dokler jih ne potrebuje za izplačila iz naslova obljub imetnikom polic. Zato je razmeroma odporno na kratkoročna znižanja in nihanja tržne vrednosti svojih sredstev.

Solventnost II od družbe zahteva, da ohranja ustrezne nivoje kapitala z namenom ohranjanja solidnega solventnostnega položaja tudi v neugodnih tržnih razmerah. Podrobnosti so navedene v poglavju E.2.

S tem namenom zavarovalnica svoje naložbe upravlja preudarno in skladno s tako imenovanim »načelom preudarne osebe« ter si prizadeva optimizirati donos svojih sredstev in minimizirati negativen vpliv kratkoročnih nihanj svoje solventnosti.

Družba prevzame pomembno kreditno tveganje, ko imetnikom polic klasičnih življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento jamči z minimalnim donosom na oblikovane matematične rezervacije skozi daljše časovno obdobju. Če je v pogodbenem obdobju dosežen donos nižji od zajamčenega donosa, mora zavarovalnica razliko kriti iz lastnih sredstev. Neodvisno od uveljavljanja jamstev mora družba zagotoviti, da vrednost finančnih naložb, ki podpirajo zavarovalne pogodbe, ne pade pod vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb.

V primeru zavarovanj, vezanih na enote premoženja, ki ne vključujejo finančnih jamstev s strani zavarovalnice, zavarovalnica zaslužene premije običajno vložijo v izbrane finančne instrumente, a ne prevzema direktno kreditnega tveganja. Posredno je sicer do kreditnega tveganja zavarovalnica izpostavljena preko bodočih provizij (npr. upravljavska provizija), saj je višina le teh odvisna od uspešnega nalaganja finančnih naložb in njihove vrednosti. V primeru zavarovanj, vezanih na enote premoženja, kjer zavarovalnica zagotavlja nek minimalni zajamčeni donos (npr. vzajemni pokojninski sklad, ki ga ima zavarovalnica v upravljanju), pa je nivo prevzetega kreditnega tveganja soroden s primerom klasičnih življenjskih zavarovanj, saj mora zavarovalnica v primeru nedoseganja minimalnega donosa razliko kriti iz lastnih virov.

V splošnem pri premoženjskih zavarovanjih zavarovalnica zaslužene premije vlaga v finančne instrumente z namenom zagotovila, da se upravičenja iz naslova teh polic pravočasno izplačajo. Če se vrednost finančne naložbe v trenutku, ko je treba imetnikom polic izplačati upravičenja, zadostno zmanjša, zavarovalnica morda ne bo mogla izpolniti svojih obveznosti do imetnikom polic. Zato mora zagotoviti, da vrednost finančnih naložb, ki podpira zavarovalne pogodbe, ne pade pod vrednost obveznosti.

Zavarovalnica je izpostavljena do naslednjih kreditnih tveganj:

- tveganje povečanja kreditnega razpona: je opredeljeno kot tveganje neugodnih sprememb v tržni vrednosti sredstev zaradi sprememb v tržni vrednosti neplačanih kreditnih sredstev. Tržna vrednost sredstev se zaradi tveganja povečanja kreditnega razpona lahko zmanjša zato, ker se tržna ocena kreditne sposobnosti določenega dolžnika zniža, kar običajno spremlja znižanje bonitetne stopnje, ali zaradi sistemskega znižanja cene kreditnih sredstev na trgu;
- tveganje neplačila: je opredeljeno kot tveganje povzročanja izgub, ker nasprotna stranka ni sposobna izpolniti svojih finančnih obveznosti. To se nanaša na neplačila v portfelju obveznic (v nadaljevanju: tveganje neplačila nasprotne stranke) in tveganja

neplačila, ki izhaja iz neplačila denarnih depozitov nasprotnih strank, pogodb za zmanjševanje tveganj (vključno s pozavarovanjem) in drugih vrst izpostavljenosti kreditnim tveganjem (v nadaljevanju: tveganje neplačila nasprotne stranke),

Za zagotovitev ravni kreditnih tveganj, izhajajočih iz vloženi sredstev, ki ustreza poslovanju družbe in obveznostim do imetnikov polic, se razumno in preudarno izvaja investicijska dejavnost skladno z »načelom preudarne osebe«.

Praktično izvajanje načela preudarne osebe se uporablja neodvisno od dejstva, da so sredstva predmet tržnih tveganj, kreditnih tveganj ali obojih. Zato načela in procesi, opisani v poglavju C.2.2, veljajo tudi za optimizacijo porazdelitve portfelja v povezavi s kreditnimi tveganji.

Za celovito merjenje tveganj, ki jih prevzema družba, se uporabljajo skupne metodologije za merjenje tveganj (tako kvalitativne kot kvantitativne).

Za vrednotenje kreditnih tveganj zavarovalnica uporablja standardno formulo EIOPA, kot predpisuje direktiva Solventnost II, ki jo dopolnjujejo dodatne tehnike merjenja, ki se zdijo primerne in sorazmerne.

V primerjavi s prejšnjim obdobjem poročanja metodologija vrednotenja kreditnih tveganj ostaja nespremenjena.

Koncentracijo kreditnih tveganj modelira izključno standardna formula. Na podlagi rezultatov modela in sestave bilance stanja družba nima pomembnih koncentracij tveganj.

Tveganje neplačila nasprotne stranke

SCR za tveganje neplačila nasprotne stranke

	31.12.2016
SCR za tveganje neplačila nasprotne stranke	10.094

C.3.2. UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

S kreditnimi tveganji, ki jih nosi zavarovalnica, se hkrati upravlja na različne načine.

Zavarovalnica lahko uporablja izvedene finančne instrumente z namenom zmanjševanja tveganj, prisotnih v portfeljih sredstev in/ali obveznosti. Izvedeni finančni instrumenti družbi pomagajo izboljšati kakovost, likvidnost in dobičkonosnost portfelja skladno s cilji poslovnega načrtovanja.

Uporaba standardne formule opredeljuje niz količinskih metrik tveganj, ki omogočajo opredelitev ravni dovoljenih odstopanj ter izvajanje analiz občutljivosti v izbranih scenarijih tveganj.

Poleg omejitve dovoljenih odstopanj glede solventnostnega položaja družbe, določenega v Okvirni opredelitvi pripravljenosti za sprejetje tveganj (RAF), so v trenutni proces nadzora tveganj družbe vključene tudi Smernice Skupine o upravljanju s tveganji (GRG), ki jih pripravi matična družba.

GRG vključuje splošna načela, omejitve kvantitativnih tveganj (z močnim poudarkom na kreditni in tržni koncentraciji), postopek odobritve in prepovedi.

Poleg tega zavarovalnica aktivno izvaja strategije zmanjševanja kreditnih tveganj:

- kvartalna analiza kapitalske ustreznosti;
- zavarovalnica vodi zelo konzervativno politiko upravljanja z naložbami, z namenom zmanjšanja izpostavljenosti tveganju, ki je povezano s kapitalskimi in finančnimi trgi;
- smernice naložbenja usmerjajo v investiranje v obveznice s kreditno oceno, ki jo ima Republika Slovenija, ter spodbujajo razpršitev naložb;
- družba je sprejela smernice, ki določajo limite izpostavljenosti do posameznega izdajatelja oz. skupine izdajateljev glede na njihovo bonitetno oceno. Bonitetne ocene, ki se uporabljajo pri spremljanju in upravljanju s kreditnim tveganjem so povzete po bonitetnih agencijah S&P, če bonitetne ocene S&P ni na voljo, se uporabijo bonitetne ocene agencij Moody's in Fitch, ki se zaradi lažje predstavitve prevedene na bonitetne ocene, ki jih izdaja bonitetna agencija S&P. Družba uporablja drugo najboljšo bonitetno oceno;
- zavarovalnica je razvila sistem, ki natančno predpisuje kolikšno tveganje je pripravljena prevzeti ter natančno določa pogoje investiranja v vrednostne papirje, ki nosijo kreditno tveganje.

C.4. LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

C.4.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Likvidnostno tveganje je določeno kot negotovost, ki izhaja iz poslovanja, investicijskih ali finančnih dejavnosti, glede sposobnosti zavarovalnice, da v celoti in pravočasno izpolni svoje plačilne obveznosti v trenutnih ali izjemnih okoliščinah. To lahko vključuje izpolnjevanje obveznosti le z dostopom do kreditnega trga v neugodnih razmerah ali prek prodaje finančnih sredstev, kar povzroči dodatne stroške zaradi njihove nelikvidnosti.

Izpostavljenost družbe likvidnostnemu tveganju je posledica potencialne neuskkljenosti med prilivi in odlivi iz poslovanja. Likvidnostno tveganje lahko izhaja tudi iz investicijske dejavnosti zaradi potencialnih likvidnostnih vrzeli, ki izhajajo iz upravljanja portfelja sredstev družbe in iz potencialno nezadostne ravni likvidnosti (tj. prodati za pošteno ceno in ustrezno količino ter v razumnem času) v primeru odprodaje. Družba je lahko izpostavljena tudi likvidnostnim odlivom, povezanim z izdanimi jamstvi, obveznostmi, pozivi h kritju pogodb o izvedenih finančnih instrumentih ali regulativnih omejitvah glede stopnje kritja matematičnih rezervacij in kapitalskega položaja.

Upravljanje družbe z likvidnostnem tveganjem sloni na napovedih denarnih obveznosti in razpoložljivih denarnih virov, in sicer tako da se nadzoruje, da je vedno dovolj razpoložljivih likvidnostnih sredstev za kritje denarnih obveznosti, ki bodo zapadle v istem obdobju.

Za reden nadzor likvidnostnega položaja vsake zavarovalnice v Skupini je Generali je določil niz metrik likvidnostnega tveganja. Vse metrike so usmerjene v prihodnost, kar pomeni, da se izračunajo za datum v prihodnosti na podlagi napovedi denarnih tokov, sredstev in obveznosti ter oceni stopnje likvidnosti portfelja sredstev. Razmerja se uporabljajo za merjenje sposobnosti družbe, da izpolni zahtevo po kritju zavarovalno-tehničnih rezervacij ter svoje denarne obveznosti do strank in drugih zainteresiranih strani.

Metrike se izračunajo v okviru tako imenovanega osnovnega scenarija, v katerem vrednosti denarnih tokov, sredstev in obveznosti ustrezajo vrednostim, predvidenim glede na scenarij strateškega načrta družbe, ter v okviru tako imenovanih scenarijev izjemnih situacij, v katerih se predvideni pritoki in odtoki denarnih sredstev, tržna cena sredstev ter višina zavarovalno-tehničnih rezervacij ponovno izračunajo z upoštevanjem malo, a vseeno verjetnih okoliščin, ki bi imele neugoden vpliv na likvidnost družbe.

Matična družba je določila omejitve likvidnostnega tveganja v smislu vrednosti zgoraj omenjenih metrik, ki jih družba ne sme preseči. Okvir omejitev zagotovi, da ima družba varnostno likvidnostno zalogo, ki je višja od zneska, zahtevanega, da družba prenese neugodne okoliščine, prikazane v scenarijih izjemnih situacij. Okvir omejitev je del RAF.

Pomembne koncentracije likvidnostnega tveganja lahko izhajajo iz velike izpostavljenosti posameznim nasprotnim strankam ali skupinam. Neplačila ali druge težave z likvidnostjo nasprotne stranke, do katere obstaja pomembna koncentracija tveganj, lahko negativno vplivajo na vrednost ali likvidnost investicijskega portfelja družbe ter s tem tudi na sposobnost družbe, da v primeru potrebe zbere denar s prodajo portfelja na trgu. Skupina Generali je določila investicijske omejitve, ki družbi omogočajo omejevanje koncentracij tveganj, pri čemer se upoštevajo številni dejavniki, kot so razredi sredstev, nasprotne stranke, bonitetna ocena in lokacija.

Zapadlost sredstev na dan 31.12.2016

	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let	brez zapadlosti
Finančna sredstva								
Obveznice	168.643	8.886	80.703	76.070	1.985	999	0	0
Delnice	602	0	0	0	0	0	0	602
Investicijski skladi	5.050	0	0	0	0	0	0	5.050
Posojila in terjatve	11.196	11.196	0	0	0	0	0	0
Depoziti	1.507	1.507	0	0	0	0	0	0
Posojila	490	490	0	0	0	0	0	0
Terjatve	9.199	9.199	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	9.403	9.403	0	0	0	0	0	0
Ostala finančna sredstva	66.926	66.926	0	0	0	0	0	0
Nefinančna sredstva	2.535	2.535	0	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva	264.355	98.946	80.703	76.070	1.985	999	0	5.652

Zapadlost sredstev na dan 31.12.2015

	Skupaj	do 1 leta	od 1 - 5 let	od 5 - 10 let	od 10 - 15 let	od 15 - 20 let	nad 20 let	brez zapadlosti
Finančna sredstva								
Obveznice	149.035	9.818	48.670	46.473	41.589	2.485	0	0
Delnice	1.624	0	0	0	0	0	0	1.624
Investicijski skladi	5.291	0	0	0	0	0	0	5.291
Posojila in terjatve	19.969	19.836	133	0	0	0	0	0
Depoziti	9.931	9.931	0	0	0	0	0	0
Posojila	411	278	133	0	0	0	0	0
Terjatve	9.627	9.627	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	8.288	8.288	0	0	0	0	0	0
Ostala finančna sredstva	61.321	61.321	0	0	0	0	0	0
Nefinančna sredstva	2.977	2.977	0	0	0	0	0	0
Skupaj sredstva	248.505	102.240	48.803	46.473	41.589	2.485	0	6.915

C.4.2. UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Zavarovalnica upravlja in zmanjšuje likvidnostno tveganje skladno z okvirom, ki ga določajo notranji predpisi Skupine. Cilj družbe je zagotoviti izpolnjevanje obveznosti tudi v primeru neugodnih scenarijev ter pri tem doseči svoje cilje v zvezi z dobičkonosnostjo in rastjo. Zato Družba upravlja pričakovane prilive in odlive denarnih sredstev z vzdrževanjem zadostne razpoložljive ravni denarnih sredstev, da lahko zadovolji kratkoročne in srednjeročne potrebe ter z vlaganjem v instrumente, ki se lahko hitro in preprosto pretvorijo v denarna sredstva z najmanjšimi kapitalskimi izgubami. Družba spremlja likvidnostni položaj v trenutnih tržnih razmerah ter tudi preko scenarijev za primere izjemnih situacij.

Skladno s predpisi Skupine je Zavarovalnica vzpostavila sistem za merjenje, upravljanje, zmanjševanje in poročanje o likvidnostnem tveganju ter tudi določilo posebne pogoje in proces eskalacije v primeru kršitev omejitev ali drugih likvidnostnih težav.

Načela za upravljanje z likvidnostnim tveganjem iz Okvirne opredelitve pripravljenosti za sprejetje tveganj (RAF) so v celoti vključena v strateško načrtovanje in poslovne procese, vključno z investicijami in razvojem produktov. Likvidnostno tveganje je eno najpomembnejših tveganj v procesu naložbenja. Proces strateške porazdelitve sredstev se mora opirati na kazalnike likvidnostnega tveganja, vključno z neusklajenostjo trajanja in denarnih tokov med sredstvi in obveznostmi. Družba upošteva omejitve investicij z namenom zagotovitve, da se delež nelikvidnih sredstev ohrani v okviru omejitve, ki ne škoduje likvidnosti sredstev družbe. Glede razvoja produktov je družba v politikah življenjskega, premoženjskega in nezgodnega zavarovanja določila načela, ki jih je treba uporabljati za zmanjševanje vpliva predčasnih prekinitev in odstopov od zavarovalnih polic pri življenjskih zavarovanjih in škodnih zahtevkov pri premoženjskih zavarovanjih na likvidnost.

C.4.3. PRIČAKOVANI DOBIČEK, VKLJUČEN V PRIHODNJE PREMIJE

Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije (EPIFP), predstavlja pričakovano sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, ki nastanejo kot posledica upoštevanja bodočih premij v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Vrednost EPIFP se določi ob upoštevanju scenarija, da bodoče premije, za katere se pričakuje, da bodo v prihodnje plačane, ne bodo prejete zaradi različnih razlogov ne glede na pravne ali pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico, med katerimi pa ni tega, da se zgodi zavarovalni dogodek.

Višina EPIFP za življenjska zavarovanja je bila ob koncu leta 2016 ocenjena na 18.687.641 EUR pred upoštevanjem pozavarovanja oz. 10.339.137 EUR po upoštevanju vpliva pozavarovanja.

Višina EPIFP za premoženjska in nezgodna zavarovanja je bila izračunana v skladu z 260. členom Delegirane uredbe in ob koncu leta 2016 po upoštevanju vpliva pozavarovanja znaša 1.254.814 EUR.

C.5. OPERATIVNO TVEGANJE

C.5.1. IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU IN OCENA TVEGANJA

Operativno tveganje je tveganje izgub, ki izhajajo iz neustreznih ali neuspešnih notranjih procesov, osebja in sistemov ali iz zunanjih dogodkov. Tudi tveganja skladnosti poslovanja in finančnega poročanja sodijo v to kategorijo.

Skladno s prakso v tej panogi razvršča zavarovalnica operativna tveganja v sledeče kategorije:

- notranja prevara, opredeljena kot izguba zaradi dejanj, katerih cilj je poneverba, odtujitev lastnine ali izogibanje predpisom, zakonu ali politiki družbe, razen dogodkov, ki izhajajo iz razlikovanja/diskriminacije, v katere je vpletena vsaj ena notranja oseba;
- zunanja prevara, opredeljena kot izguba zaradi dejanj, katerih cilj je poneverba, odtujitev lastnine ali izogibanje zakonu s strani tretje osebe;
- ravnanja v zvezi z zaposlovanjem in varnostjo pri delu, opredeljena kot izgube, ki izhajajo iz dejanj, neskladnih z zakoni ali pogodbami, ki urejajo zaposlovanje, zdravje ali varnost, iz plačila odškodninskih zahtevkov v zvezi s poškodbami ali iz dogodkov, ki izhajajo iz razlikovanja/diskriminacije;
- stranke, produkti in poslovna praksa, opredeljeni kot izgube, ki izhajajo iz nenamernega neizpolnjevanja ali malomarnega izpolnjevanja strokovne obveznosti do določenih strank (vključno z zahtevami glede zaupnosti in ustreznosti poslovanja) ali iz narave ali sestave produkta;
- škoda na stvarnem premoženju, opredeljena kot izgube, ki izhajajo iz izgube stvarnega premoženja ali škode na tem premoženju zaradi naravnih nesreč in drugih dogodkov;
- poslovne motnje in izpadi sistemov, opredeljeni kot izgube, ki izhajajo iz poslovnih motenj ali izpadov sistemov;
- izvedba in upravljanje procesov, opredeljenih kot izgube, ki izhajajo iz neuspele obdelave poslov ali upravljanja postopkov, iz odnosov z nasprotnimi strankami in prodajalci.

Na podlagi najboljših praks v panogi okvir upravljanja z operativnimi tveganji zavarovalnice kot glavne dejavnosti vključuje zbiranje podatkov o izgubah, oceno tveganj in analizo scenarijev.

Zbiranje podatkov o izgubah je proces zbiranja podatkov o izgubah (LDC), ki so posledica dogodkov, ki vključujejo operativna tveganja, in zagotavlja pogled na pretekle izgube zaradi takih dogodkov.

Ocena tveganj in analiza scenarijev zagotavljata v prihodnost usmerjen pogled na tveganja, ki sta jim je Skupina Generali in Družba izpostavljena in zahtevata analizo tveganj, ki se izvede skupaj z lastniki družbe;

- ocena tveganj zagotavlja visoko raven vrednotenja v prihodnost usmerjene izpostavljenosti vključenim in preostalim tveganjem vsake družbe in posledično Skupine. Rezultati ocen vodijo izvedbo analize scenarijev;
- analiza scenarijev je ponavljajoč proces, ki z upoštevanjem rezultatov ocen tveganj zagotavlja podrobno vrednotenje izpostavljenosti Skupine operativnim tveganjem prek izbire in vrednotenja določenih scenarijev tveganj.

Zavarovalnica je v sklopu ovrednotenja operativnih tveganj identificirala najpomembnejša tveganja po posameznih kategorijah. Največ pomembnih tveganj je bilo identificiranih v kategorijah notranjih in zunanjih prevar ter napake in motnje na sistemih, za njih je oddelek za upravljanje s tveganji skupaj z lastniki tveganj določil in implementiral dodatne ukrepe.

Operativno tveganje

SCR za operativna tveganja

	31.12.2016
SCR za operativna tveganja	3.111

C.5.2. UPRAVLJANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJA

Operativna tveganja nadzoruje oddelek za upravljanje s tveganji, tveganja, povezana z neskladnostjo poslovanja, nadzoruje namenska in neodvisna funkcija skladnosti poslovanja.

Rezultat takega sodelovanja je sprejem niza ukrepov za zmanjševanje tveganj, cilj pa nadalje izboljšati nadzorno okolje, zmanjšati izpostavljenost tveganjem in doseči večjo učinkovitost.

C.6. DRUGA POMEMBNA TVEGANJA

Kot del okvira kakovostnega upravljanja s tveganji se upoštevajo tudi naslednje kategorije tveganj:

- nastajajoča tveganja, ki izhajajo iz novih gibanj ali tveganj, ki jih je težko zaznati in izmeriti, čeprav so običajno sistemska. Običajno vključujejo spremembe v notranjem ali zunanjem okolju, družbena gibanja, regulativne dogodke, tehnološke dosežke, itd. Za oceno teh tveganj se Družba opira na podatke, ki jih zagotovi matična družba, ter poskrbi za ustrezno razpravo z vsemi glavnimi poslovnimi funkcijami;
- tveganje ugleda, ki se nanaša na potencialne izgube, ki izhajajo iz slabšega ali negativnega dojetanja družbe s strani strank, nasprotnih strank in nadzornega organa. Procesi za upravljanje s tem tveganjem so: komunikacija z mediji in nadzor medijev, družbena odgovornost družbe, odnosi s strankami in upravljanje distribucije.

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Splošni okvir za vrednotenje sredstev in drugih obveznosti temelji na regulativnem okviru, ki ga določa Solventnost II, ki standardizira vrednotenje in drugih obveznosti iz bilance stanja po tržni vrednosti, pri čemer se v veliki meri sklicuje na načela MSRP, ki jih je sprejela Evropska komisija, in je skladen z Ie-temi.

Za opredelitev ekonomske bilance stanja zavarovalnice morajo biti vrednosti vseh sredstev in obveznosti v bilanci stanja navedene po pošteni vrednosti skladno s členom 75 Direktive 2009/138/ES (L1-Dir).

Glavni cilj vrednotenja, določenega v členu 75 L1-Dir, zahteva ekonomsko in tržno usklajen pristop do vrednotenja sredstev in obveznosti. Glede na pristop Solventnosti II morajo zavarovalnice pri vrednotenju bilančnih postavk na ekonomski osnovi upoštevati tveganja, ki izhajajo iz določene bilančne postavke, in sicer z uporabo predpostavk, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri vrednotenju istega sredstva ali obveznosti.

Tak pristop zavarovalnicam in pozavarovalnicam omogoča vrednotenje sredstev in obveznosti na znesek, za katerega bi se lahko izmenjali med dobro obeščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem poslu. V primeru vrednotenja obveznosti se ne sme izvajati prilagoditev z upoštevanjem spremembe bonitete zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki izhaja iz pripoznavanja obveznosti na datum vrednotenja.

Hierarhija poštene vrednosti

V tehničnih specifikacijah je jasno navedeno, da je treba pri vrednotenju sredstev in obveznosti, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, sprejeti hierarhijo poštene vrednosti. Na podlagi tega je Družba za vrednotenje sredstev in obveznosti sprejela naslednjo hierarhijo načel na visoki ravni:

- i. uporaba javno objavljenih tržnih cen na delujočih trgih za ista sredstva in obveznosti;
- ii. če pri istih sredstvih ali obveznostih ni mogoče uporabiti javno objavljenih tržnih cen, uporaba javno objavljenih tržnih cen za podobna sredstva in obveznosti na delujočih trgih, pri čemer vrednotenje ustrezno prilagodijo, da upoštevajo razlike;
- iii. če javno objavljenih tržnih cen na delujočih trgih ni na voljo, uporaba tehnik vrednotenja z uporabo notranjega modela. Alternativne tehnike vrednotenja je potrebno primerjati, ekstrapolirati ali drugače izračunati kolikor je mogoče s tržnimi vložki;
- iv. priporoča se maksimalna uporaba ustreznih opazovanih vložkov in tržnih vložkov, medtem ko mora biti uporaba vložkov posamezne družbe in neopazovanih vložkov zmanjšana na minimum;

Vhodni podatki, ki se uporabljajo pri tehnikah vrednotenja, so razvrščeni na tri ravni, kjer imajo največjo prednost kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, najmanjšo prednost pa neopazovani vložki⁴.

Vložki Ravni 1

V 1. raven so bile razporejene naložbe (obveznice, delnice in investicijski skladi) vrednotene na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva. V 1. raven se razvrstijo tiste obveznice, ki se v informacijskem sistemu Bloomberg vrednotijo po načinu CBBT.

Vložki Ravni 2

V 2. raven so bile razporejene naložbe (obveznice), vrednotene z uporabo primerljivih tržnih podatkov pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo. V 2. raven so razporejene obveznice, ki se vrednotijo po načinu BVAL (Bloomberg valuation) način vrednotenja, ki uporablja primerjave tržnih podatkov, primerljivih obveznic podobnih ročnosti in bonitetne ocene ter naložbe, s katerimi se trguje na borzah z urednim prometom (kot je na primer Ljubljanska borza). Raven 2 se uporablja tudi za investicijske sklade, kjer je poštena vrednost sklada enaka seštevku tržnih vrednosti naložb sklada.

Vložki Ravni 3

Vložki ravni 3 so neopazovani vložki za sredstvo ali obveznost.

⁴ Če so vložki, ki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti, razvrščeni na različne ravni, je merjenje poštene vrednosti v celoti razvrščeno na raven vložka najnižje ravni, ki je pomemben za merjenje v celoti (na podlagi uporabe presoje).

Neopazovani vložki se uporabljajo za merjenje poštene vrednosti, če ustrezni opazovani vložki niso na voljo, s čimer se omogočijo okoliščine, v katerih obstaja majhna tržna dejavnost, če sploh obstaja, za sredstvo ali obveznost na datum merjenja. Družba neopazovane vložke razvije z uporabo najboljših razpoložljivih informacij v danih okoliščinah, ki lahko vključujejo lastne informacije družbe in upoštevajo vse podatke o predpostavkah udeleženca na trgu, ki so razumno na voljo.

Pristop k merjenju poštene vrednosti

Cilj merjenja poštene 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.

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2016

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj
Obveznice	156.963	11.680	0	168.643
Delnice	602	0	0	602
Investicijski skladi	5.050	0	0	5.050
Skupaj	162.615	11.680	0	174.295

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo na 31.12.2015

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj
Obveznice	0	149.035	0	149.035
Delnice	1.624	0	0	1.624
Investicijski skladi	5.291	0	0	5.291
Skupaj	6.915	149.035	0	155.950

Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida na dan 31.12.2016

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	33	0	0	33
Skupaj	33	0	0	33

Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida na dan 31.12.2015

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost
Investicijski skladi	46	0	0	46
Skupaj	46	0	0	46

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje dan 31.12.2016

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj
Investicijski skladi	48.175	0	0	48.175
Skupaj	48.175	0	0	48.175

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje dan 31.12.2015

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj
Investicijski skladi	42.155	0	0	42.155
Skupaj	42.155	0	0	42.155

Finančne naložbe v posojila in depozite

Posojila in depoziti na dan 31.12.2016

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	1.507	0	1.507	1.507
Posojila	0	490	0	490	490
Skupaj	0	1.997	0	1.997	1.997

Posojila in depoziti na dan 31.12.2015

	1. nivo	2. nivo	3. nivo	Skupaj poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Depoziti	0	9.931	0	9.931	9.931
Posojila	0	411	0	411	411
Skupaj	0	10.342	0	10.342	10.342

D.1. SREDSTVA

D.1.1. VREDNOTENJE SREDSTEV ZA BILANCO STANJA PO SOLVENTNOSTI II IZKLJUČITEV METOD VREDNOTENJA IZ MSRP

V tem poglavju je podan splošen opis metod vrednotenja po SII za sredstva, ki dopolnjuje splošno vrednotenje za namene Solventnosti (poglavje D – uvod).

Pri sprejemanju metod vrednotenja, opredeljenih v MSRP, L2-DR predvideva, da obstajajo primeri, ko metode vrednotenja iz MSRP niso skladne z zahtevami člena 75 (L1).

Kljub več načelom vrednotenja, opisanim v prejšnjem poglavju, je potrebno določene bilančne postavke obravnavati drugače kot ustrezna načela po MSRP ali pa so bile metode vrednotenja izključene iz okolja SII.

L2-DR določa izključitev določenih metod vrednotenja, kot so nabavne ali odplačne vrednosti in modeli, ki vrednotijo po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti (odvisno od tega, katera je nižja), zmanjšani za stroške prodaje.

Poleg tega bodo druge metode vrednotenja, ki se običajno uporabljajo za določena sredstva, izključene iz okolja SII ali prilagojene:

- nepremičnine, naložbene nepremičnine, naprave in oprema se ne vrednotijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijo in oslabitve;
- čista iztržljiva vrednost zalog z ocenjenimi stroški za dokončanost in ocenjenimi stroški, potrebnimi za prodajo, kadar so ti stroški pomembni;
- sredstva, dana v najem, se vrednotijo po pošteni vrednosti. Za namen določitve sedanje vrednosti najmanjše vsote plačil iz naslova najema se uporabijo vhodni podatki, skladni s trgom, naknadne prilagoditve zaradi spremembe bonitete družbe pa niso dovoljene. Vrednotenje na podlagi prevrednotene nabavne vrednosti se ne uporablja;
- nedenarna nepovratna sredstva se ne vrednotijo po nominalni vrednosti;
- pri bioloških sredstvih se vrednost prilagodi, tako da se prištejejo ocenjeni stroški prodaje (če so ocenjeni stroški prodaje pomembni).

POSEBNOSTI SII

L2-DR podrobno določa obravnavo spodaj naštetih sredstev, ki zahtevajo vrednotenje, ki se razlikuje od merjenja po MRS/MSRP:

- dobro ime in neopredmetena sredstva;
- odloženi davki.

Dobro ime in neopredmetena sredstva

Skladno s členom 12 (Metode vrednotenja za dobro ime in neopredmetena sredstva) L2-DR zavarovalnice in pozavarovalnice ovrednotijo na nič dobro ime, odložene stroške pridobitve in neopredmetena sredstva, razen dobrega imena, če se lahko neopredmetena sredstva odsvojijo ločeno ter lahko zavarovalnice in pozavarovalnice dokažejo, da za ista ali podobna sredstva obstajajo javno objavljene tržne cene. Računalniška programska oprema, prilagojena potrebam družbe, in licence za paketno programsko opremo, ki se ne smejo prodati drugim uporabnikom, so ovrednotene na nič.

V tehničnih specifikacijah (V1.4) je omenjena možnost uporabe modela ponovnega vrednotenja, opredeljenega v MRS 38, ki je skladen s členom 75 Direktive 2009/138/ES za neopredmetena sredstva, pripoznana v bilanci stanja po Solventnosti II.

Odloženi davki

Kljub načelom v MRS 12 v aktualnem regulativnem okviru SII, zakonodaja SII v izogib vsem možnim nesporazumom o tolmačenju in uporabi MRS 12 izrecno pojasnjuje, da je treba vse referenčne zneske, na katerih temelji določitev odloženih davkov, izračunati skladno z vrednotenjem po SII namesto po pravilih MSRP.

Pri oceni MSRP z vrednotenjem sredstev in obveznosti po SII, MRS 12 v celoti smiselno velja za predpise v SII.

D.1.2. BILANCA STANJA PO TRŽNI VREDNOSTI – PODROBNE INFORMACIJE O SREDSTVIH, RAZEN IZTERLJIVIH ZNESKOV IZ POZAVAROVANJ

	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe	Opombe
Bilanca stanja - Sredstva				
Dobro ime				
Odloženi stroški pridobitve				
Neopredmetena sredstva		875	-875	Za namene SII se računalniška programska oprema, prilagojena potrebam družbe, in licence za paketno programsko opremo, ki se ne smejo prodati drugim uporabnikom, so ovrednotene na 0 EUR.
Odložene terjatve za davek				
Presežek iz naslova pokojninskih shem				
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	910	910	0	Zavarovalnica je preverila in zaključila, da ne obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev opredmetenih osnovnih. Knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je enaka pošteni vrednosti. Na dan 31.12.2016 435 tisoče EUR predstavlja oprema in 466 tisoč EUR vlaganja v tuja osnovna sredstva.
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	175.836	171.863	3.973	
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)				
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami				
Lastniški vrednostni papirji	602	602	0	
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	602	602	0	
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi				
Obveznice	168.643	164.675	3.968	Znesek predstavljajo natečene obresti, ki se v obveznih računovodskih izkazih vodijo v postavki "Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje"
<i>Državne obveznice</i>	<i>130.970</i>	<i>127.486</i>	<i>3.484</i>	
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>32.213</i>	<i>31.808</i>	<i>405</i>	
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>5.459</i>	<i>5.381</i>	<i>79</i>	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem				

Kolektivni naložbeni podjetji	5.084	5.084	0	
Izvedeni finančni instrumenti				
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	1.507	1.502	5	Znesek predstavljajo natečene obresti, ki se v obveznih računovodskih izkazih vodijo v postavki "Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje"
Druge naložbe				
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	48.175	48.175	0	
Kreditni in hipoteke	490	490	0	
Posojila, vezana na police	251	251	0	
Kreditni in hipoteke posameznikom				
Drugi kreditni in hipoteke	239	239	0	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	38.291	66.546	-28.255	Poglavje D.2.1. in D.2.2
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	8.332	14.979	-6.647	
<i>Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj</i>	<i>8.049</i>	<i>14.349</i>	<i>-6.300</i>	
<i>Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim</i>	<i>283</i>	<i>630</i>	<i>-347</i>	
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	19.426	27.478	-8.052	
<i>Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim</i>				
<i>Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja</i>	<i>19.426</i>	<i>27.478</i>	<i>-8.052</i>	
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	10.534	24.089	-13.555	
Depoziti pri cedentih				
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	5.515	5.515	0	
Terjatve iz naslova pozavarovanj	2.739	2.739	0	
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	949	949	0	
Lastne delnice (v posesti neposredno)				
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan				
Denar in denarni ustrezniki	9.403	9.403	0	
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	383	5.099	-4.716	Znesek v višini 3.973 tisoč EUR predstavljajo natečene obresti, ki se v obveznih računovodskih izkazih vodijo v postavki "Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje" v bilanci stanja po SII pa v posamezni postavki finančnih naložb. Znesek v višini 750 tisoč EUR predstavljajo kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj, ki jih v bilanci stanja po SII vrednotimo na 0 EUR.
Sredstva skupaj	282.691	312.564	-29.873	

Zgornja predloga se nanaša na shemo, zahtevano za poročanje PIII (qrt: S_02_01), in se osredotoča na razlike med:

- vrednostmi po bilanci stanja po tržni vrednosti in SII; ter
- zneski v zakonsko predpisanih izkazih, ki temeljijo na načelih MRS/MSRP, ki usmerjajo določitev konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine Generali po MSRP.

NEOPREDMETENA SREDSTVA

Za namene računovodskih izkazov Zavarovalnica v izkazu bilance stanja na dan 31.12.2016 izkazuje neopredmetena sredstva, ki predstavljajo računalniške programe in računalniške programe v pridobivanju. Za namene poročanja Solventnosti 2 Zavarovalnica vrednosti neopredmetena sredstva na 0 EUR.

POSEBNE ZNAČILNOSTI NEPREMIČNIN

Na dan 31.12.2016 Zavarovalnica nima v lasti nepremičnin in naloženih nepremičnin.

DELEŽI V POVEZANIH PODJETJIH

Na dan 31.12.2016 Zavarovalnica nima podrejenih zavarovalnic oz. lastniških deležev nad 20% v kapitalu drugih družb.

NAJEMNE POGODBE

Stroški poslovnih najemov

	2016	2015
Stroški poslovnega najema – vozila	550	495
Stroški poslovnega najema – pisarniški prostori	2.232	3.383
Skupaj	2.782	3.878

Stroški poslovnih najemov

	2016	2015
Manj kot 1 leto	1.463	1.489
Več kot 1 leto manj kot 5 let	1.319	2.389
Več kot 5 let	0	0

PODATKI O ODLOŽENIH TERJATVAH ZA DAVEK

Regulativni okvir Solventnosti II določa, da se odložene terjatve za davek v bilanci stanja po tržni vrednosti, ki predstavljajo zneske davkov na dobiček, izterljivih v prihodnosti, pripoznajo glede na:

- odbitnečasne razlike⁵;
- prenos neizrabljenih davčnih izgub v prihodnja obdobja;
- prenos neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja;

ter se določijo na podlagi razlike med vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, (pripoznanim in vrednotenim skladno s členu 75 do 86 L1-Dir) ter vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, pripoznanim in vrednotenim za davčne namene.

Družbe odloženim terjatvam za davek pripišejo pozitivno vrednost, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odložene terjatve za davek, pri čemer upoštevajo vse pravne ali regulativne zahteve za roke za prenos neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja.

Medtem ko se obveznosti za odloženi davek lahko pripoznajo v bilanci stanja brez dodatne utemeljitve, pa za pripoznanje odloženih terjatev za davek velja **preskus izterljivosti**, katerega cilj je prikazati, da bo v prihodnosti na voljo zadosten dobiček za absorpcijo davčnih dobropisov, ker se lahko odložene terjatve za davek pripoznajo le »do te mere, ko je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega je mogoče izrabiti odložene terjatve za davek«. Pri izvedbi šok testov je potrebno preveriti ali le-ti povzročijo odložene terjatve za davek(= začetni odloženi davki + prilagoditev) in izvesti preskus izterljivosti. Za preskus izterljivosti je potrebno upoštevati ne le vire prihodnjega dobička, vključno z dobičkom, ki ni pripoznan v bilanci stanja, temveč tudi vse pravne ali regulativne zahteve za roke za prenos neizrabljenih davčnih izgub ali neizrabljenih davčnih dobropisov v prihodnja obdobja.

Družba oblikuje terjatve za odložene davke iz naslova prevrednotenja in slabitev naložb razporejenih v skupino sredstev razpoložljivih za prodajo po 19% stopnji. Na dan 31.12.2016 je družba oblikovala terjatve za odložene davke v višini 44 tisoč EUR (31.12.2015: 1 tisoč EUR). Terjatve in obveznosti za odložene davke se v celoti nanašajo na isto davčno upravo, zato jih družba izkazuje v pobotani višini.

⁵ Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v bilanci stanja in njeno davčno osnovo.

D.2. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

D.2.1. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

PREGLED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Ob koncu leta 2016 so bile zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja iz Solventnosti II izračunane skladno s členi 77 do 83 Direktive 2009/138/ES (Solventnost II).

Spodnja tabela prikazuje zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja po glavnih sestavnih delih: najboljši oceni obveznosti, čistih izterljivih zneskih iz pozavarovanj zaradi prilagoditve zaradi neplačila nasprotne stranke ter dodatka za tveganje.

Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj

	31.12.2016
Najboljša ocena obveznosti	87.478
Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	29.959
Dodatek za tveganje	3.415
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	60.934

Najboljša ocena obveznosti ustreza povprečju sedanjih vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ustvarjenih iz pogodb v portfelju zavarovalnice, ki posledično vključuje verjetnostno oceno njihovega pojava ter ustrezno upošteva časovne vrednosti denarja, pridobljeno na podlagi netveganih obrestnih mer na dan 31. december 2016, ki so razvidne na trgu in kot je uradno sporočila EIOPA. Ta krivulja (ki za glavne trge izhaja iz medbančnih stopenj obrestnih zamenjav) vključuje prilagoditev za upoštevanje preostalega tveganja neplačila teh instrumentov (tako imenovana »prilagoditev kreditnega tveganja«, ki za evrsko območje znaša -10 bazičnih točk).

Metoda, s katero se izpelje najboljša ocena obveznosti, temelji na neposrednem pristopu, ki vključuje projekcijo in diskontiranje vseh prihodnjih pričakovanih vhodnih in izhodnih denarnih tokov za trajanje obveznosti imetnika police, skladno s pogodbenimi omejitvami, ki jih določa zakonodaja (meja pogodbe). Projekcije še posebej upoštevajo vse prihodnje premije in odlive, povezane s pojavom zavarovanih dogodkov (npr. škodni zahtevki in plačila iz naslova doživetja zavarovalnih pogodb) ter možno uveljavitev pogodbenih možnosti (npr. odstop od zavarovalne police ali kapitalizacija zavarovanja).

V odvisnosti od vrste portfelja in z njim povezanih tveganj so se ocenili pričakovani prihodnji denarni tokovi v determinističnem scenariju (tj. scenarij, prilagojen povprečnim razmeram, angl. »certainty equivalent«) ali povprečna vrednost niza stohastičnih scenarijev, kar omogoča izračun stroškov finančnih jamstev in pogodbenih možnosti. Na vseh aktuarskih platformah, ki se uporabljajo za modeliranje, so bile tudi ustrezno vključene predpostavke o odločitvah o prihodnjem upravljanju (tako imenovani »ukrepi upravljanja«, povezani z na primer prihodnjo udeležbo pri dobičku).

Najboljša ocena obveznosti preostanka portfelja (v zvezi z obveznostmi, katerih izračun v aktuarskih modelih ni podprt in predstavljajo izjemno majhen del portfelja) je bila določena z uporabo poenostavljenega pristopa, po katerem se je predvidevalo, da je enaka rezervaciji po MSRP.

Kot prikazuje zgornja tabela je najboljša ocena obveznosti znašala 87.478 tisoč EUR. Nanaša se predvsem na posle življenjskih zavarovanj z udeležbo na dobičku ter naložbenih življenjskih zavarovanj.

Kot posledica predvsem kvotne pozavarovalne pogodbe, ki jo ima zavarovalnica sklenjeno z matično družbo, se je višina čistih zneskov, izterljivih iz zavarovalnih pogodb, določila v višini 29.959 tisoč EUR. Znesek že vključuje popravek iz naslova neplačila nasprotne stranke, ki se je določil ob upoštevanju kreditne ocene pozavarovalnice ter ustrezno predpostavljene verjetnosti neplačila in znaša 1.252 tisoč EUR. Izterljivi zneski iz pozavarovanj so bili ocenjeni s pomočjo ustreznih projekcij pričakovanih denarnih tokov, upoštevajoč lastnost pozavarovanega portfelja in posameznih pozavarovalnih pogodb.

Dodatek za tveganje predstavlja popravek tehničnih rezervacij z namenom oceniti tržno vrednost neizogibne negotovosti, povezane z nestanovitnostjo operativnih predpostavk, ki je del prihodnjih denarnih tokov. Dodatek za tveganje se izračuna s pomočjo pristopa stroškov kapitala, ki upošteva stroške kapitalskih zahtev, ki izhajajo pretežno iz nefinančnih tveganj. Zahtevani kapital, potreben za kritje omenjenih tveganj, se določi z uporabo standardne formule. Stopnja za določitev stroškov kapitala je 6 odstotkov letno. Strošek kapitala vsakega leta projekcije je bil diskontiran na datum vrednotenja z uporabo časovne strukture obrestnih mer. Projekcija zahtevanega kapitala za potrebe izračuna dodatka za tveganje in njegove porazdelitve po zavarovalnih vrstah je bila izvedena s pomočjo projekcije ustreznih dejavnikov tveganj, katerih razvoj najbolj smiselno opisuje predviden razvoj zahtevanega kapitala posameznega tveganja.

Na dan 31. decembra 2016 je višina dodatka za tveganje enaka 3.415 tisoč EUR.

Skupna vrednost čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj Zavarovalnice po Solventnosti II, ki je bila izračunana kot najboljša ocena obveznosti, zmanjšana za zneske izterljive iz pozavarovalnih pogodb in povečana za dodatek za tveganje, je 31. decembra 2016 znašala 60.934 tisoč EUR.

Naslednja tabela vsebuje zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja po Solventnosti II po posameznih zavarovalnih vrstah.

Zavarovalno-tehničnih rezervacije življenjskih zavarovanj po posameznih zavarovalnih vrstah na dan 31.12.2016

	Najboljša ocena obveznosti (BEL)	Čista vrednost zneskov izterljivih iz poz. pogodb (RR)	Dodatek za tveganje (RM)	Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije
Življenjska zavarovanja - neposreden posel	87.478	29.959	3.415	60.934
Zavarovanja z udeležbo na dobičku	57.187	23.588	1.132	34.731
Naložbena zavarovanja - brez opcij in garancij	35.328	10.534	1.009	25.803
Naložbena zavarovanja - z opcijami in garancijami	-2.609	0	1.134	-1.475
Druge zavarovanja - brez opcij in garancij	-2.428	-4.163	140	1.875
Druge zavarovanja - z opcijami in garancijami	0	0	0	0
Rente iz neživljenjskih zavarovanj	0	0	0	0

Glavnino zavarovalno-tehničnih rezervacij predstavljajo rezervacije življenjskih zavarovanj z udeležbo na dobičku (57%) ter naložbenih življenjskih zavarovanj brez opcij in garancij (42%). Zavarovalnica poroča vpliv bodočih denarnih tokov izhajajoč iz pokojninskega sklada, ki ga ima v upravljanju, na lastne vire sredstev zavarovalnice pod postavko Naložbena zavarovanja – z opcijami in garancijami. Skupaj z rezervacijami, ki izhajajo iz drugih zavarovanj brez opcij in garancij tvorijo manjšinski del zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Naslednja tabela primerja zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj v računovodskih izkazih (MRSP) z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami za življenjska zavarovanja po Solventnosti II konec leta 2016.

Zavarovalno-tehničnih rezervacije življenjskih zavarovanj na dan 31.12.2016

	Rezervacije po MRSP	Rezervacije po Solventnosti II	Razlika
Kosmate zavarovalno tehnične rezervacije / Najboljša ocena obveznosti	114.248	87.478	26.769
Pozavarovane zavarovalno tehnične rezervacije / Čisti izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	51.557	29.959	21.608
Dodatek za tveganje	0	3.415	-3.415
Čiste zavarovalno tehnične rezervacije	62.691	60.934	1.747

Razlika med rezervacijami po MRSP in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami za življenjska zavarovanja po Solventnosti II nastane zaradi znatnih metodoloških razlik med obema pristopoma, zaradi česar primerjava obeh zneskov ne nudi informacij o ustreznosti trenutne osnove za rezervacije. Ocena po Solventnosti II upošteva prihodnje denarne tokove, ki temeljijo na operativnih predpostavkah, vključujejo prihodnje udeležbe pri dobičku ter finančne stroške jamstev, pri čemer se kot diskontna mera uporablja trenutna struktura obrestnih mer. Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po MRSP pa uporablja ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij, izračunanih skladno z lokalnimi računovodskimi načeli. Torej na splošno uporablja demografske predpostavke oblikovanja cen, pogodbene denarne tokove diskontira po tehnični obrestni meri, opredeljeni ob izdaji pogodbe, ter ne upošteva prihodnjih udeležb na dobičku.

Glavne razlike med obema vrednotenjema se lahko pripišejo naslednjemu:

- denarnim tokovom, ki izhajajo iz premij, stroškov in pogodbenih možnosti:
 - premije: rezervacije po MSRP se običajno izračunajo z uporabo premij zmanjšanih za obračunane stroške; nasprotno pa so v vrednotenje po Solventnosti II zajete vse zaslužene premije;
 - stroški: običajno so prihodnji stroški izključeni iz ocene obveznih rezervacij ali pa se merijo posredno prek obračunanih stroškov, zbranih v preteklosti (rezervacije za upravljanje), kar je odvisno od vrste produkta; po drugi strani pa vrednotenje po Solventnosti II vključuje najboljšo oceno sedanje vrednosti stroškov, ki jih bo imela družba pri izpolnjevanju vseh pogodbenih obveznosti;
 - pogodbene možnosti: običajno izračun rezervacij po MSRP ne upošteva verjetnosti uveljavljanja zavarovanih pogodbenih možnosti, kot so odstopi od zavarovalnih polic ali neplačila premij; nasprotno pa te elemente ustrezno upošteva Solventnost II;
- operativne predpostavke: rezervacije, izkazane v računovodskih izkazih po MSRP, se na splošno vrednotijo z uporabo konservativnih operativnih predpostavk, zavarovalno-tehnične rezervacije po Solventnosti II pa se vrednotijo z uporabo predpostavk določenih po načelih najboljše ocene;

- ekonomske predpostavke: zavarovalno-tehnične rezervacije po Solventnosti II se vrednotijo z uporabo trenutnega ekonomskega okvira tako v smislu krivulj obrestnih mer kot tržnih vrednosti sredstev, ki se uporabljajo za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij.

V praksi to vpliva na:

- predvidene ekonomske donose in posledično na bodoče pripise iz naslova udeležbe na dobičku imetnikov polic, ki so vključeni v prihodnje denarne tokove;
- obrestne mere, ki se uporabijo pri diskontiranju.

Nasprotno pa denarni tokovi iz rezervacij iz računovodskih izkazov ne upoštevajo prihodnjih udeležb na dobičku in upoštevajo diskontiranje s tehničnimi obrestnimi merami, opredeljenimi na začetku pogodbe;

- metodologija, ki se običajno uporablja za vrednotenje poslov, ki vključujejo finančna jamstva: za to vrsto pogodbe se zavarovalno-tehnične rezervacije po Solventnosti II vrednotijo z uporabo stohastičnih aktuarskih modelov, ki zajemajo širok nabor možnih finančnih scenarijev ter tako omogočajo izrecno oceno možnosti stroškov in jamstev, ki jih imajo zavarovanci. Po drugi strani pa rezervacije po MSRP ne vključujejo ocene teh stroškov;
- prilagoditve zaradi neplačila nasprotne stranke: za razliko od vrednotenja po MSRP se izterljivi zneski iz pozavarovanj po Solventnosti II prilagodijo z upoštevanjem verjetnosti neplačila nasprotne stranke;
- dodatek za tveganje: za razliko od rezervacij po MSRP vrednotenje po Solventnost II vključuje izrecno oceno zneska, ki predstavlja maržo do tržne cene tveganj, vključenih v vrednotenje najboljše ocene obveznosti, do katerih se ni mogoče zavarovati na finančnih trgih.

VIRI NEGOTOVOSTI

Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II je odvisno ne le od uporabljenih metod, modelov in podatkov, ampak tudi od predpostavk o številu ekonomskih in operativnih dejavnikov, katerih uresničitve v prihodnosti se lahko razlikuje od pričakovanj na datum vrednotenja.

Med operativnimi predpostavkami imajo zaradi velikosti zavarovalnice najvišji vpliv predpostavke o stroških. Povišanje le-teh za 10% vodi do povečanja najboljše ocene obveznosti za 2.4% (2.134 tisoč EUR). Naslednje v vrsti pomembnosti so predpostavke o bodoči umrljivosti in stopnjah odstopov. Povečanje predpostavk za smrtnosti za 10% vodi do povečanja najboljše ocene obveznosti za 0.8% (719 tisoč EUR), medtem ko povečanje za 10% v stopnjah odstopov poveča najboljšo oceno obveznosti za 0.6% (484 tisoč EUR).

O vplivu na najboljšo oceno obveznosti, ki izhaja iz mogočih sprememb v gospodarskem okolju, se poroča v za to namenjenem poglavju E tega dokumenta.

UKREPI V ZVEZI Z DOLGOROČNIMI JAMSTVI (PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST, USKLADITVENA PRILAGODITEV IN PREHODNI UKREPI)

Vrednotenje najboljše ocene obveznosti je bilo izvedeno brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost krivulje netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 77d Direktive 2014/51/EU). Prav tako zavarovalnica ni uporabljala uskladitvene prilagoditve krivulje netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 77b Direktive 2014/51/EU).

Prehodni ukrep o strukturi netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 308c Direktive 2014/51/EU) in prehodni ukrep o zavarovalno-tehničnih rezervacijah (kot je določeno v členu 308d Direktive 2014/51/EU) nista bila uporabljena.

D.2.2. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE ZA PREMOŽENJSKA IN NEGODNA ZAVAROVANJA

PREGLED ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZA PREMOŽENJSKA IN NEZGODNA ZAVAROVANJA

Zavarovalno-tehnične rezervacije (TP) za premoženjska in nezgodna zavarovanja, povezane s

- prijavljenimi ali neprijavljenimi škodami, ki so se zgodile pred datumom vrednotenja, in še niso bile v celoti plačane (škodna rezervacija);
- prihodnjimi škodami iz pogodb, ki veljajo na datum vrednotenja ali ki morajo pravno gledano zagotavljati kritje (premijska rezervacija)

se izračunajo kot vsota diskontirane najboljše ocene obveznosti (BEL) in dodatka za tveganje (RM)

$$TP = BEL + RM$$

Diskontirana najboljša ocena obveznosti (BEL) se izračuna z uporabo metod in predpostavk, ki so na kratko opisane spodaj, ločeno za škodne in premijske rezervacije.

Škodne rezervacije

Način izračuna najboljše ocene škodne rezerve je odvisen od možnosti uporabe aktuarskih metod.

- Najboljša ocena obveznosti nemodeliranega in delno modeliranega posla (skupina posla ali del skupine posla, ki iz različnih razlogov, kot so pomanjkanje ustreznih, pravih in popolnih podatkov ali nehomogenosti ni bil analiziran z aktuarskimi metodami) je enaka IFRS oceni.
- Najboljša ocena obveznosti modeliranega posla (posel, ki je bil podrobno analiziran z aktuarskimi metodami, zahvaljujoč ustreznim, pravih in popolnim podatkom) je določena v naslednjih korakih:

Oblikovanje homogenih skupin

Projekcija končne višine škod in posledično določitev najboljše ocene škodne rezerve temelji na zgodovinskih podatkih o plačanih in nastalih (plačila+RBNS) škodah, ki so zbrani po letih nastanka škode in razvojnih letih (trikotniki plačanih in nastalih škod). Uporabljeni podatki zadoščajo kriterijem popolnosti, materialnosti in proporcionalnosti.

Segmenti za modeliranje so določeni tako, da združujejo homogene skupine rizikov, vrste kritij in ostale specifikacije kot npr. dolžina in variabilnost razvoja škod. Posel mora biti segmentiran vsaj glede na tip (direktni zavarovalni posel, sprejeto proporcionalno pozavarovanje, sprejeto neproporcionalno pozavarovanje) in nadalje direktni in sprejeti proporcionalni posel še v 12 vrst (nezgodno zavarovanje zaposlenih; zavarovanje za stroške zdravljenja; zavarovanje izpada dohodka; zavarovanje avtomobilske odgovornosti; druga zavarovanja motornih vozil; pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje; požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju; splošno zavarovanje odgovornosti; kreditno in kavcijsko zavarovanje; zavarovanje stroškov postopka; zavarovanje pomoči; različne finančne izgube), sprejeti neproporcionalni posel pa v 4 vrste (zdravstveno pozavarovanje; pozavarovanje odgovornosti; pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje; premoženjsko pozavarovanje).

V segmentih, kjer je to smiselno, škode delimo glede na velikost v normalne, velike in ekstremno velike škode in vsako skupino obravnavamo ločeno.

Zavarovalnica ne sklepa neproporcionalnega pozavarovanja, direktni zavarovalni in proporcionalni pozavarovalni posel pa modelira skupaj, ker bi bila v nasprotnem primeru zaradi majhnega obsega pozavarovalnega posla ogrožena statistična kredibilnost uporabljenih metod. Dobljene ocene škodne rezerve nato naknadno razdelimo med direktni in pozavarovalni posel.

Stroški

Metodologija skupine predvideva, da so neposredni stroški reševanja škod (ALAE) vključeni v škodne trikotnike in posledično v končno oceno škod. Zavarovalnica na tem mestu odstopa od metodologije, ker v podatkovnih bazah neposredni stroški reševanja škod niso dostopni na dovolj granuliranem nivoju in jih posledično ni možno vključiti v škodne trikotnike. Enaka omejitev glede razpoložljivosti podatkov velja tudi za regrese. V sklopu izračunov za konec leta 2016 je bila izvedena ocena materialnosti izključevanja neposrednih stroškov reševanja škod in regresov iz trikotnikov in posledično iz najboljše ocene škodne rezerve, ki je pokazala nizko materialnost omenjenih postavk.

Rezervacija za stroške, ki ne izhajajo neposredno iz določenega odškodninskega primera, je rezervacija za indirektno stroške reševanja škod (ULAE). Ta plačila so povezana s celotnim paketom storitev, ki jih nudi zavarovalnica, in niso samodejno povezana z določenimi škodnimi zahtevki. Rezervacija za indirektno stroške reševanja škod se določi s poenostavljenim pristopom:

$$ULAE \text{ Reserve} = R \cdot UBEL.$$

t.j. predpostavljamo, da je rezerva za stroške sorazmerna najboljši oceni obveznosti.

Inflacija

Trikotniki plačanih in ocenjenih škod vključujejo eksogeno in endogeno inflacijo. Če z leti pride do večjih sprememb, se vpliv eksogene inflacije, ki odraža povišanje ali znižanje potrošniških cen, ter vpliv endogene inflacije, na katero vpliva makroekonomski in zakonodajni okvir, upoštevata pri napovedovanju prihodnjih plačil.

Za izračune konec leta 2016 zavarovalnica ni uporabljala eksplicitne bodoče inflacije, ker ocenjuje, da je inflacijsko okolje v Sloveniji relativno stabilno in je torej projekcija pretekle inflacije v prihodnost, izvedena z metodo veriženja oz. DFM metodo, ki jo uporabljamo za oceno najboljše ocene škodne rezerve za večino segmentov, primeren pristop.

Aktuarske metode

Za projekcijo škod se uporabljajo aktuarske metode, ki so implementirane v orodju ResQ (orodje, ki ga Skupina uporablja za izračun rezervacij) in opisane v metodološkem dokumentu Skupine. Na voljo so naslednje metode:

Metoda veriženja na plačanih škodah (ali model faktorjev razvoja) temelji na analizi razvoja kumulativnih plačil skozi leta. Glavna predpostavka metode je neodvisnost razvoja plačil med posameznimi leti nastanka škode.

Metoda veriženja za nastale škode je tehnično podobna prejšnji, vendar temelji na analizi razvoja nastalih škod (vsota kumulativnih plačanih in ocenjenih še neporavnanih zneskov).

Bornhuetter-Fergusonova metoda na plačanih ali nastalih škodah kombinira projicirano končno oceno škod (pridobljeno na primer z metodo faktorjev razvoja) z a-priori oceno, pri čemer uporabi pristop utežene kredibilnosti.

Metoda povprečne plačane škode združuje projekcijo plačanih škod po npr. eni od zgoraj opisnih metod in projekcijo števila škod.

Za potrditev rezultatov se opravi analiza z uporabo več kot ene zgoraj naštetih metod.

Zavarovalnica najboljšo oceno škodne rezerve za večino segmentov izračunava s kombinacijo DFM metod na trikotniku plačanih škod in na trikotniku prijavljenih (plačila+RBNS) škod. Za velike škode iz avtomobilske in splošne odgovornosti pa uporablja Bornhuetter-Fergusonovo metodo na prijavljenih škodah.

Metodologija skupine določa, da je potrebno rente, ki izhajajo iz P&C pogodb, izločiti iz trikotnikov in jih vrednotiti ločeno.

Najboljša ocena za rente, ki izhajajo iz premoženjskih in nezgodnih pogodb, se izvede ločeno za rente, ki so v izplačilu (tj. prijavljene neporavnane rente) in so obravnavane s tehnikami življenjskih zavarovanj, ter za rente, ki lahko nastanejo v prihodnosti iz nerentnih zahtevkov (tj. nastale neprijavljene rente). Najboljša ocena obveznosti za nastale neprijavljene rente se v primeru materialnega vpliva na IBNR izvede z uporabo pristopa pogostosti/velikosti, kadar pa vpliv rent na IBNR ni materialen, so plačila za rente vključena v trikotnike kot enkratni znesek (lump sum) in projicirana skupaj z 'navadnimi' škodami.

Zavarovalnica ima trenutno le 7 rent in jih zato še ne izloča iz trikotnikov, ampak jih vrednoti skupaj z ostalimi škodami.

Za določitev končne najboljše ocene obveznosti (UBEL) se oceni končnih škod dodajo vse izključene ali posebej ovrednotene postavke (npr. za ekstremno velike škode, nemodelirani/delno modelirani del, stroški).

Neto vrednotenje

Za vsak segment, modeliran v ResQ (vrsta Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju je v ResQ razdeljena na 4, vrsta Zavarovanje izpada dohodka pa na 2 segmenta) ter ločeno za normalne in velike škode (razen za vrsto Zavarovanje avtomobilske odgovornosti, kjer je uporabljen enak odstotek za preračun neto nediskontirane najboljše ocene iz kosmate tako za normalne kot za velike škode), je izračunana neto nediskontirana najboljša ocena škodne rezerve po formuli

$$UBEL_{net}^{OC} = UBEL_{gross}^{OC} \cdot \%NG$$

pri čemer je %NG delež IFRS neto škodne rezerve v IFRS kosmati škodni rezervi za posamezen segment.

Pri določitvi neto najboljše ocene se upošteva prilagoditve za pričakovane izgube zaradi neplačila pozavarovalnih partnerjev (prilagoditev tveganja zaradi neplačila nasprotne stranke).

Premijske rezervacije

Za pogodbe z že obračunanimi premijami se najboljša ocena obveznosti (UBEL) določi kot vsota naslednjih dveh delov (s kosmatimi vhodnimi podatki izračunamo kosmato in z neto vhodnimi podatki neto najboljšo oceno):

- dela, ki se nanaša na škode: znesek IFRS rezervacije za prenosne premije se pomnoži s škodnim količnikom za zadnje škodno leto, pri čemer je škodni količnik izračunan z upoštevanjem najboljše ocene za škodno rezervo zadnjega škodnega leta
- dela povezanega z administrativnimi stroški: znesek IFRS rezervacije za prenosne premije se pomnoži s stroškovnim količnikom, pri čemer so vključeni pričakovani stroški iz obstoječih pogodb

Za pogodbe,

- ki so na datum vrednotenja veljavne, a se kritje še ni pričelo,
- ki so obračunane v več delih in
- večletne pogodbe

se najboljša ocena (UBEL) premijske rezerve določi kot vsota:

- denarnih pritokov iz bodočih premij;
- denarnih odtokov za bodoče škode;
- denarnih odtokov za stroške reševanja škod, ki se nanašajo na škode, nastale po datumu vrednotenja, stroške administracije veljavnih polic in stroške pridobivanja, če se le-ti nanašajo na posel, veljaven na dan vrednotenja

Podobno kot neto škodne rezervacije se tudi neto premijske rezervacije prilagodijo tako, da se upošteva tveganje neplačila nasprotnih strank.

Diskontiranje

Diskontirano najboljšo oceno škodne in premijske rezervacije dobimo tako, da pričakovane denarne tokove iz škodne/premijske rezervacije diskontiramo s krivuljo netveganih obrestnih mer.

Dodatek za tveganje

Dodatek za tveganje se prišteje k najboljši oceni obveznosti, da se doseže tržna vrednost obveznosti. Zajema ekonomsko vrednost nezavarovanih tveganj (kot so tveganje zaradi neustrezne ocene višine obveznosti iz zavarovalnih pogodb, cenovno tveganje, tveganje katastrofe, tveganje predčasne prekinitve, tveganje zaradi neplačila nasprotne stranke in operativno tveganje), kar zagotovi, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enaka znesku, ki naj bi jo zavarovalnica potrebovala za prevzem in izpolnjevanje zavarovalnih obveznosti. Dodatek za tveganje se izračuna s pristopom stroška kapitala, in sicer na ravni vrste posla, pri čemer se upošteva učinek diverzifikacije med različnimi tveganji in vrstami posla.

Poštena vrednost škodne rezerve

	<u>31.12.2016</u>
Kosmata IFRS rezerva	63.658
Neto IFRS rezerva	49.105
<hr/>	
Kosmata najboljša ocena	48.279
Pozavarovalni del najboljše ocene	11.856
Neto najboljša ocena	36.423
Dodatek za tveganje	3.072
Neto tehnična rezervacija	39.495

Poštena vrednost premijske rezerve

	<u>31.12.2016</u>
Kosmata IFRS rezerva	20.966
Neto IFRS rezerva	20.539
<hr/>	
Kosmata najboljša ocena	12.369
Pozavarovalni del najboljše ocene	-3.524
Neto najboljša ocena	15.893
Dodatek za tveganje	744
Neto tehnična rezervacija	16.637

Poštena vrednost škodne rezerve na dan 31.12.2016

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0	0	0
Zavarovanje izpada dohodka	4.777	2.813	76	2.889
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	21.187	16.157	455	16.613
Druga zavarovanja motornih vozil	7.320	6.596	99	6.694
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	46	46	2	48
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	9.679	6.978	170	7.148
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.592	3.384	2.255	5.640
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	27	26	1	28
Zavarovanje pomoči	210	154	5	158
Različne finančne izgube	267	268	9	277
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
Skupaj	49.105	36.423	3.072	39.495

Poštena vrednost premijske rezerve na dan 31.12.2016

	Neto IFRS rezerva	Neto najboljša ocena	Dodatek za tveganje	Neto tehnična rezervacija
Zavarovalni posel in sprejeto proporcionalno pozavarovanje				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0	0	0
Zavarovanje izpada dohodka	1.327	-150	65	-84
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	6.144	4.855	148	5.003
Druga zavarovanja motornih vozil	8.390	7.367	95	7.462
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	20	11	0	12
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	3.573	3.137	226	3.362
Splošno zavarovanje odgovornosti	521	134	196	330
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	0	0	0	0
Zavarovanje stroškov postopka	67	26	2	28
Zavarovanje pomoči	428	431	9	440
Različne finančne izgube	68	82	2	84
Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	0	0	0	0
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	0	0	0	0
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	0	0	0	0
Skupaj	20.539	15.893	744	16.637

PRIMERJAVA IFRS IN SOLVENCY II REZERVACIJ

V zgornjih tabelah je podana primerjava med zavarovalno tehničnimi rezervacijami, izračunanimi po principih Solvency II in IFRS rezervacijami, ki jih zavarovalnica poroča v svojih finančnih izkazih. Razvidno je, da so tako premijske kot škodne rezervacije, izračunane po Solvency II pristopu nižje od IFRS rezervacij. Glavni razlog je v tem, da je v IFRS rezervo vgrajena večja stopnja previdnosti. Premijska rezervacija po Solvency II pristopu za razliko od IFRS rezervacije vključuje tudi bodoče premije iz obstoječega posla ter škode in stroške povezane z njimi. Dobičkonosen posel ima tako lahko tudi negativno premijsko rezervo.

VIRI NEGOTOVOSTI IN ANALIZE OBČUTLJIVOSTI

Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II je odvisno ne le od uporabljenih metod, modelov in podatkov, ampak tudi od različnih predpostavk, ki so vgrajene v izračun in katerih uresničitev v prihodnosti se lahko razlikuje od pričakovanj na datum vrednotenja.

Pri izračunu premijske rezervacije so najpomembnejše predpostavke o stroških in stopnjah odstopov, škodne rezervacije pa so najbolj odvisne od uporabljene krivulje pri DFM metodi in dolžine repa.

O vplivu na najboljšo oceno obveznosti, ki izhaja iz mogočih sprememb v gospodarskem okolju, se poroča v za to namenjenem poglavju E tega dokumenta.

UKREPI V ZVEZI Z DOLGOROČNIMI JAMSTVI (PRILAGODITEV ZA NESTANOVITNOST IN PREHODNI UKREPI)

Vrednotenje najboljše ocene obveznosti je bilo izvedeno brez uporabe prilagoditve za nestanovitnost krivulje netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 77d Direktive 2014/51/EU). Prehodni ukrep o strukturi netveganih obrestnih mer (kot je določeno v členu 308c Direktive 2014/51/EU) in prehodni ukrep o zavarovalno-tehničnih rezervacijah (kot je določeno v členu 308d Direktive 2014/51/EU) nista bila uporabljena.

D.3. DRUGE OBVEZNOSTI

D.3.1. VREDNOTENJE OBVEZNOSTI ZA BILANCO STANJA PO SOLVENTNOSTI II

IZKLJUČITEV METOD VREDNOTENJA IZ MSRP

L2-DR določa izključitev določenih metod vrednotenja, kot so nabavne ali odplačne vrednosti in modeli, ki vrednotijo po knjigovodski vrednosti ali poštene vrednosti (odvisno od tega, katera je nižja), zmanjšani za stroške prodaje.

POSEBNOSTI SII

L2-DR podrobno določa obravnavo spodaj naštetih obveznosti, ki zahtevajo vrednotenje, ki se razlikuje od merjenja po MRS/MSRP:

- zavarovalno-tehničnih obveznosti (poglavje D.1);
- pogojnih obveznosti;
- finančnih obveznosti;
- odloženih davkov.

ODLOŽENI DAVKI

Odloženi davki, pripoznani na strani obveznosti, upoštevajo enake predpostavke kot odloženi davki, pripoznani na strani sredstev (D.1.).

Kljub temu, da so načela MRS 12 sprejeta v aktualnem regulativnem okviru SII, zakonodaja SII, v izogib vsem možnim nesporazumom o tolmačenju in uporabi MRS 12, izrecno pojasnjuje, da je treba vse referenčne zneske, na katerih temelji določitev odloženih davkov, izračunati skladno z vrednotenjem po SII namesto iz pravil MSRP.

Pri oceni MSRP z vrednotenjem sredstev in obveznosti po SII MRS 12 v celoti smiselno velja za predpise SII.

D.3.2. BILANCA STANJA PO TRŽNI VREDNOSTI – PODROBNE INFORMACIJE O OBVEZNOSTI, RAZEN ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe	Opombe
Bilanca stanja – OBVEZNOSTI				
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja	64.464	84.624	-20.160	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	61.377	77.890	-16.513	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		77.890		
Najboljša ocena	57.702			
Marža za tveganje	3.675			
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	3.088	6.734	-3.647	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		6.734		
Najboljša ocena	2.946			
Marža za tveganje	142			
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	56.032	66.102	-10.070	
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota				
Najboljša ocena				
Marža za tveganje				
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	56.032	66.102	-10.070	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		66.102		
Najboljša ocena	54.759			
Marža za tveganje	1.272			
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	34.861	48.146	-13.284	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		48.146		
Najboljša ocena	32.719			
Marža za tveganje	2.142			
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije				
Pogojne obveznosti				
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	125	125	0	
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem				
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	45.113	51.620	-6.507	Obrazložitev podana pod tabelo
Odložene obveznosti za davek	5.571	1.743	3.828	Obrazložitev podana pod tabelo
Izvedeni finančni instrumenti				
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam				
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam				
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	2.078	2.078	0	
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	3.960	3.960	0	
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	4.720	4.728	-9	
Podrejene obveznosti				
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev				
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev				
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	5.409	5.409	0	
Obveznosti skupaj	222.334	268.535	-46.201	
Presežek sredstev nad obveznostmi	60.358	44.030	16.328	

Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih

Postavka obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih, ki jo ima zavarovalnica oblikovano kot posledico sklenjene kvotne pozavarovalne pogodbe na portfelju življenjskih zavarovanj z Assicurazioni Generali, S.p.A, se ustrezno prevrednoti upoštevajoč principe vrednotenja po Solventnosti II. Njena višina je določena tako, da ustreza pozavarovanemu delu najboljše ocene obveznosti (opisane v poglavju D.2.1) zavarovalnih poslov, ki so predmet te zavarovalne pogodbe.

Odložene obveznosti za davke

V računovodskih izkazih odložene obveznosti za davke izhajajo iz naslova prevrednotenja finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, ki jih zavarovalnica zmanjša za terjatve za odložene davke. Zaradi prevrednotenja postavk v bilanci stanja po SII, zavarovalnica dodatno oblikuje obveznosti za odložene davke iz naslova tega prevrednotenja.

OBVEZNOSTI IZ NAJEMA

Na dan 31.12.2016 Zavarovalnica nima nobenih obveznosti iz najema.

REZERVACIJE, RAZEN ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ IN POGOJNIH OBVEZNOSTI

Ostale rezervacije – življenjska zavarovanja

	31.12.2016	31.12.2015
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	241	199
Druge rezervacije	3	11
Skupaj	244	210

Ostale rezervacije – premoženjska zavarovanja

	31.12.2016	31.12.2015
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	551	456
Druge rezervacije	127	126
Skupaj	678	582

Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij in pogojnih obveznosti so na dan 31.12.2016 znašale 922 tisoč EUR (31.12.2015: 792 tisoč EUR).

MRS 37 ureja rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, in je skladen s členom 75 L1-Dir. Zato glede te postavke ni razlike med zakonsko predpisanim izkazom po MSRP in vrednostjo po bilanci stanja po tržni vrednosti, ki sta modela vrednotenja, sprejeta v obeh scenarijih.

Znesek pripoznan kot rezervacija je znesek, ki bi ga Zavarovalnica utemeljeno plačala za poravnavo obveze ob koncu obdobja poročanja ali v tem času prenesla na tretjo osebo (pristop najboljše ocene)⁶. Pri najboljši oceni rezervacij, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij, se upoštevajo naslednji elementi:

- okoliščine, ki se upoštevajo pri izračunu zneska, ki bo pripoznan kot rezervacija;
- tveganja pri mnogih dogodkih v zvezi z obveznostjo so vključena v model vrednotenja;
- negotovosti in obdobja nastanka obveznosti ter različni pričakovani denarni tokovi se ocenijo na podlagi predpostavk modela;
- diskontna stopnja, ki se uporablja pri določanju najboljše ocene rezervacij, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij (pred obdavčitvijo), kaže obstoječe tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, značilna za obveznost na datum vrednotenja, ter ne kaže tveganj, ki so jim bile prilagojene ocene prihodnjega denarnega toka.

Druge rezervacije premoženjskih zavarovanj so oblikovane za možne tožbe iz naslova prenosa portfelja pravnega predhodnika ter za zadržana sredstva za neizplačane plače.

⁶ Kadar se meri posamezna obveza, utegne biti posamičen najverjetnejši izid najboljša ocena obveznosti. Vendar celo v takšnem primeru upošteva družba še druge možne izide. Kadar so drugi možni izidi večinoma večji ali večinoma manjši od najverjetnejšega izida, je najboljša ocena večji ali manjši znesek. Kadar merjena rezervacija vključuje veliko število postavk, se obveza oceni s tehtanjem vseh možnih izidov z verjetnostmi, povezanimi z njimi.

POGOJNE OBVEZNOSTI

Na dan 31.12.2016 Zavarovalnica nima nobenih potencialnih obveznosti.

FINANČNE OBVEZNOSTI

Na dan 31.12.2016 Zavarovalnica nima finančnih obveznosti.

OBVEZNOSTI IZ ZASLUŽKOV ZAPOSLENCEV

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

Rezervacije za zaposlene obsegajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi in neizkoriščene dopuste. Izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine je narejen na podlagi aktuarske metode vrednotenja, tj. metode predvidene pomembnosti enot oziroma metode vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom. V skladu z MRS 19 so pri izračunu upoštevane aktuarske predpostavke, in sicer:

- v rezervacijah za odpravnine ob upokojitvi so upoštrevani tudi prispevki delodajalca v višini 16,1% v primerih, ko je višina odpravnine višja kot to določa »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne vštrevajo v davčno osnovo«.
- Jubilejne nagrade so določene v višini od izhodiščne plače 1. tarifnega razreda »Kolektivne pogodbe za zavarovalstvo« (1-kratnik za 10 let, 1,5-kratnik za 20 let, 2-kratnik za 30 let delovne dobe) in so vezane na delovno dobo v družbi. V rezervacijah za jubilejne nagrade je znesek davka enak 0, predvideva se namreč, da izplačila jubilejnih nagrad ne bodo presešla zneska, določenega z »Uredba o višini povračil stroškov v zvezi z delom in drugih dohodkov, ki se ne vštrevajo v davčno osnovo«.
- Odpravnine ob poteku pogodbe za določen čas so določene v višini 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev v primeru zaposlitve za manj kot eno leto in 1/5 povprečne plače zadnjih treh mesecev + 1/12 tega zneska za vsak nadaljnji mesec.
- Rezervacije se oblikujejo enakomerno glede na obdobje od meseca zaposlitve pri trenutnem delodajalcu do predvidenega izplačila odpravnine ob upokojitvi oz. predvidenega izplačila jubilejne nagrade.
- Tablice umrljivosti, ki se uporabljajo pri izračunih so slovenske tablice umrljivosti iz leta 2002 (izdal Statistični zavod RS) in sicer v višini 70%, ker gre za delovno aktivno populacijo.
- Rast plač republiškega povprečja je upoštrevana skladno s pričakovanji trga (inflacija v višini 2,0% in realna rast v višini 2,0%).
- Rast plač v družbi je določena skladno s pričakovanji zavarovalnice in na podlagi preteklih trendov (inflacija v višini 2,0% in realna rast v višini 2,0%, in pri osnovni plači po dodatku po zakonu še dodatno v višini 0,5% za vsako leto delovne dobe).
- Fluktucija je analizirana ločeno za zaposlene v prodaji (zastopniki) in ostale zaposlene. Za vsako kategorijo so uporabljene različne stopnje fluktuacije. Fluktucija za zastopnike je pri starosti 20 let 38%, potem pa linearno pada in pri starosti 50 let znaša 11%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 11%. Fluktucija za ostale zaposlene je pri starosti 20 let 8,5%, potem pa linearno pada in pri starosti 50 let znaša 1,3%, od starosti 50 let dalje je konstantna, torej v višini 1,3%.
- Diskontne stopnje, upoštrevane v izračunih, so določene na osnovi krivulje donosov za EUR območje (vir: ECB, AAA bonds, na dan 31.12.2016, <http://www.ecb.int/stats/money/yc/html/index.en.html>).

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

Rezervacije za zaposlene so obračunane letno na podlagi aktuarskega izračuna. Sedanja vrednost rezervacij za zaposlene je določena kot diskontirana vrednost ocenjenih prihodnjih denarnih tokov, uporabljajoč obrestno mero in preračunane v valuto, ki bo uporabljena ob izplačilu in imajo ročnost enako obveznosti na katero se nanašajo.

Aktuarske izgube in dobički se nanašajo na ocene in spremembe v aktuarskih predpostavkah in se evidentirajo v izkazu vseobsegajočega donosa upoštrevajoč pričakovano povprečno delovno dobo zaposlenecv.

Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

	2016	2015
Na začetku leta	655	583
Strošek sprotnega službovanja	105	86
Strošek obresti	-1	-1
Izplačila v letu	-20	-23
Aktuarski dobički in izgube	53	9
Na koncu leta	792	654

ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Regulativni okvir Solventnosti II določa, da se odložene terjatve za davek po bilanci stanja po tržni vrednosti, ki predstavljajo zneske davkov na dohodek, izterljivih v prihodnosti, pripoznajo glede na obdavčljive začasne razlike⁷ ter se določijo na podlagi razlike med vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, (pripoznanim in vrednotenim skladno s členi 75 do 86 L1-Dir) ter vrednostmi, pripisanimi sredstvom in obveznostim, pripoznanim in vrednotenim za davčne namene.

V bilanci stanja po tržni vrednosti odložene obveznosti za davek izhajajo iz razlik med:

- vrednostjo, pripisano sredstvu ali obveznosti za davčne namene; in
- vrednostjo, ki je v skladu z načeli Solventnosti II.

Za izračun zneska odloženih davkov je treba upoštevati vsako neujemanje med vrednostjo sredstev/obveznosti v bilanci stanja po tržni vrednosti, ki se analizira, in njihovo knjigovodska vrednostjo za davčne namene.

Odložena obveznost za davek je pripoznanje davčnega dolga, ki bo plačan pozneje zaradi prihodnjega dobička, ki je že predviden v ekonomski bilanci stanja. Ta dobiček (tj. razlika med tržno in knjigovodsko vrednostjo) povzroči povečanje neto vrednosti sredstev. Odložena obveznost za davek bo pripoznana za nerealizirani obdavčljivi dobiček, kot je povečanje vrednosti finančnih sredstev ali zmanjšanje vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij pri pretvorbi iz knjigovodske v tržno vrednost.

Glede obdavčljivih začasnih razlik MRS 12 določa, da subjekt pripozna odloženo obveznost za davek za vse obdavčljive začasne razlike z nekaj izjemami.

Zavarovalnica na dan 31.12.2016 izkazuje obveznosti za odložene davke iz naslova prevrednotenja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo v višini 1.787 tisoč EUR. Terjatve in obveznosti za odložene davke se v celoti nanašajo na isto davčno upravo, zato jih družba izkazuje v pobotani višini.

D.4. ALTERNATIVNE METODE VREDNOTENJA

Na dan 31.12.2016 Zavarovalnica ni uporabila drugih metod vrednotenja, kot tistih, opisanih v zgornjih poglavjih poročila. Zavarovalnica v namene vrednotenja podatkov po SII ni uporabljala alternativnih metod vrednotenja ali vhodnih podatkov za svoja sredstva in obveznosti. Sredstva Zavarovalnice so pripoznana po pošteni vrednosti po MSRP.

D.5. DRUGE INFORMACIJE

D.5.1. LASTNI VIRI SREDSTEV: ZAKONODAJNI OKVIR IN DEFINICIJA

Skladno s členom 87 Direktive 2009/138/ES (Direktiva) »Lastna sredstva zajemajo vsoto osnovnih lastnih sredstev iz člena 88 in pomožnih lastnih sredstev iz člena 89.«.

OSNOVNI LASTNI VIRI SREDSTEV

Skladno s členom 88 L1-Dir so osnovna lastna sredstva opredeljena kot vsota presežka sredstev nad obveznostmi, zmanjšana za znesek lastnih delnic, ki so v lasti zavarovalnice ali pozavarovalnice) in podrejenih obveznosti.

Elementi presežka sredstev nad obveznostmi se vrednotijo skladno s členom 75 in oddelkom 2 Direktive, ki določa, da je treba vsa sredstva in obveznosti meriti po načelih, skladnih s trgov. Ta načela so temelj za definicije v poglavju D »Vrednotenje za namene Solventnosti«.

Skladno s členi 69, 72 in 76 L2-DR osnovna lastna sredstva vključujejo naslednje postavke:

- a) navadne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
- b) ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti;
- c) sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje;
- d) presežna sredstva, ki niso del člena 91(2) L1;
- e) prednostne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
- f) uskladivene rezerve;

⁷ Začasna razlika je razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva ali obveznosti v bilanci stanja in njeno davčno osnovo.

- g) podrejene obveznosti, vrednotene skladno s členom 75 L1;
- h) neto odložene terjatve za davek.

S praktičnega vidika so uskladištvene rezerve postavka, ki se izračuna kot razlika med presežkom sredstev nad obveznostmi, znižanem za katero koli drugo postavko, ki je v uredbi opredeljena ločeno.

Postavke osnovnih lastnih sredstev se razvrstijo v tri stopnje, odvisno od obsega njihovih posebnih lastnosti, kar je pojasnjeno v naslednjem odstavku. Na splošno so sredstva, prosta vseh predvidljivih obveznosti, na voljo za nadomestitev izgub zaradi neugodnih poslovnih nihanj tako v primeru rednega poslovanja kot tudi v primeru prenehanja. Zato bi bilo treba največji del presežka sredstev glede na obveznosti, kakor so ovrednotena v skladu z načeli iz te direktive, obravnavati kot visoko kakovostni kapital (stopnja 1).

Za namene razvrščanja se predvideva, da so, skladno s prejšnjim komentarjem, uskladištvene rezerve v stopnji 1, odložene terjatve za davek pa v stopnji 3.

RAZVRSTITVENA SCHEMA

Skladno s členom 93 L1-Dir so za zagotovitev kakovosti razpoložljivega kapitala postavke osnovnih lastnih sredstev razvrščene v stopnje, odvisno od tega ali ustrezajo naslednjim lastnostim:

1. postavka je na voljo ali je lahko vpoklicana na zahtevo za popolno pokrivanje izgub na podlagi časovne neomejenosti delovanja kot tudi v primeru prenehanja (stalna razpoložljivost);
2. v primeru prenehanja je celoten znesek postavke na voljo za pokrivanje izgub in se odplačilo postavke njenemu imetniku zavrne, dokler niso izpolnjene vse druge obveznosti, vključno z zavarovalnimi in pozavarovalnimi obveznostmi do imetnikov polic in upravičencev zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (podrejenost);
3. upoštevati je treba tudi trajanje postavke, posebno, ali je postavka datirana ali ne. Kjer je postavka lastnih sredstev datirana, je treba upoštevati relativno trajanje postavke v primerjavi s trajanjem zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti družbe (zadostno trajanje);
4. ali je postavka prosta zahtev ali spodbud za odplačilo nominalne vsote (odsotnost spodbud za plačilo);
5. ali je postavka prosta obveznih stalnih odhodkov (odsotnost obveznih stroškov servisiranja);
6. ali je postavka prosta obremenitev (odsotnost obremenitev).

Različne postavke osnovnih lastnih sredstev se lahko razvrstijo v skupine z upoštevanjem lastnosti glede na naslednjo shemo:

STOPNJA	Trajna razpoložljivost za kritje izgub	Podrejenost imetnika	Zadostno trajanje	Odsotnost spodbud za odplačilo	Odsotnost obveznih stroškov servisiranja	Odsotnost obremenitev
Stopnja 1	x	x	x	x	x	x
Stopnja 2		x	x	x	x	x
Stopnja 3	Preostali					

SEZNAM OSNOVNIH LASTNIH SREDSTEV STOPNJE 1

Člen 69 L2-DR navaja postavke osnovnih lastnih sredstev stopnje 1 ob predpostavki, da imajo večino lastnosti stopnje 1:

- a) del presežka sredstev nad obveznostmi, vrednotenega v skladu s členom 75 in oddelkom 2 poglavja VI Direktive 2009/138/ES, ki vsebuje naslednje postavke:
 - i. vplačane navadne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
 - ii. vplačan ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti;
 - iii. vplačana sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje;
 - iv. presežna sredstva, ki se ne štejejo kot zavarovalne in pozavarovalne obveznosti v skladu s členom 91(2) Direktive ravni 1;
 - v. vplačane prednostne delnice in povezan vplačani presežek kapitala;
 - vi. uskladištvene rezerve;
- b) vplačane podrejene obveznosti, vrednotene v skladu s členom 75 Direktive 2009/138/ES, če imajo lastnosti stopnje 1.

Spodaj je podanih nekaj smernic glede postavk stopnje 1, razen postavk, opisanih v točkah II in III, ki ne veljajo za subjekte v Skupini Generali:

Vplačane navadne delnice

Glede na oddelek II B smernic L3 (smernica 1) morajo družbe opredeliti vplačane navadne delnice z naslednjimi lastnostmi:

a) delnice izda neposredno družba s predhodnim dovoljenjem svojih delničarjev ali, kjer nacionalna zakonodaja to dopušča, njegov lokalni upravni, vodstveni ali nadzorni organ (UVNO);

b) delnice dajejo lastniku pravico, da terja v primeru prenehanja preostanek sredstev družbe, ki je sorazmeren z zneskom izdanih postavk, ni pa stalen in nima najvišje vrednosti.

Če družba opiše več kot en razred delnic kot navadne delnice:

- a) mora oceniti lastnosti za določitev razvrstitve kot navadne delnice, določene v členu 71 L2-DR (Stopnja 1 – lastnosti, ki določajo razvrstitev), v zvezi z vsakim razredom delnic posebej;
- b) mora opredeliti razlike med razredi, zaradi katerih je en razred pred drugim ali ki dajejo prednost pri razvrstitvi, ter če je mogoče kot navadne delnice stopnje 1 upoštevati le razred, ki je za vsemi škodnimi zahtevki in nima prednostnih pravic;
- c) mora če mogoče kot prednostne delnice stopnje 1 upoštevati vse razrede delnic, ki so pred najbolj podrejenim razredom ali ki imajo druge prednostne lastnosti, ki preprečujejo razvrstitev kot navadne delnice stopnje 3 skladno s točkama (a) in (b).

Presežna sredstva

Člen 91 L1-Dir navaja, da se »za presežna sredstva šteje akumuliran dobiček, ki ni bil razporejen za porazdelitev imetnikom polic in upravičencem.« Poleg tega »če je dovoljeno po nacionalnem pravu, se presežna sredstva ne šteje kot zavarovalne in pozavarovalne obveznosti, če izpolnjujejo pogoje, določene v členu 94(1).«

Uskladitvene rezerve

Uskladitvene rezerve so po 70 členu L2 DR enake skupnemu presežku sredstev nad obveznostmi, zmanjšanemu za vse od naslednjega:

- a) znesek lastnih delnic v lasti zavarovalnice ali pozavarovalnice;
- b) predvidljive dividende, razdelitve in dajatve;
- c) postavke osnovnih lastnih sredstev iz drugih postavk osnovnih lastnih sredstev (stopnja 1, stopnja 2 in stopnja 3);
- d) postavke osnovnih lastnih sredstev, ki niso zajete v točkah (a)(i) do (v) člena 69, členu 72(a) in členu 76(a), ki jih je odobril nadzorni organ v skladu s členom 79 L2-DR;
- e) postavke omejenih lastnih sredstev, ki izpolnjujejo eno od naslednjih zahtev:
 - i. presegajo teoretični zahtevani solventnostni kapital v primeru portfeljev uskladitvenih prilagoditev in omejenih skladov, določen v skladu s členom 81(1) L2-DR;
 - ii. so izključena v skladu s členom 81(2) L2-DR;
- f) znesek udeležb v finančnih in kreditnih institucijah, odštetih v skladu z obravnavo udeležb pri določanju osnovnih lastnih sredstev (člen 68 L2-DR), če to ni vključeno že v točkah (a) do (e).

Oddelek II B smernic L3 (smernica 2) podaja podrobne informacije o točki b, tj. o opredelitvi lastnih delnic ter predvidljivih dividend in razdelitev, ki jih je treba upoštevati:

- a) lastne delnice, ki zmanjšujejo uskladitvene rezerve, so delnice, ki so v posesti neposredno ali posredno;
- b) glede lastnosti »predvidljiv«: dividenda ali razdelitev je predvidljiva najpozneje, ko jo razglasi ali odobri nadzorni ali vodstveni organ ali druge osebe, ki dejansko vodijo družbo, ne glede na kakršno koli zahtevo po odobritvi na letni skupščini;
- c) poleg tega, če je sodelujoča družba udeležena v drugi družbi, ki ima predvidljive dividende, ne sme zmanjšati svoje uskladitvene rezerve za to predvidljivo dividendo.
- d) Ista smernica določa, da je znesek predvidljivih dajatev, ki jih je treba upoštevati pri odštevanju uskladitvenih rezerv:
 - i. znesek davkov;
 - ii. znesek obvez ali okoliščin, ki se pojavijo v obdobju poročanja, ki bodo verjetno zmanjšale dobiček družbe ter za katere nadzorni organ meni, da niso bile zadovoljivo zajete v vrednotenje sredstev in obveznosti.

Za uvedbo omejitev zaradi ločenih sredstev je treba omeniti, da niso vsa sredstva v družbi prosta omejitev. V nekaterih državah članicah so posebni produkti vključeni v ločene strukture skladov, na podlagi katerih ima določeni razred imetnikov polic večje pravice glede sredstev v svojem lastnem skladu. Čeprav so ta sredstva vključena v izračun presežka sredstev glede na obveznosti za namene lastnih sredstev, dejansko ne morejo biti na voljo za obvladovanje tveganj izven omejenega sklada. V skladu z ekonomskim pristopom je treba oceno potreb

po lastnih sredstvih prilagoditi, da bi odražala različno naravo sredstev, ki so del ločene ureditve. Podobno bi moral izračun zahtevanega solventnostnega kapitala odražati manjše združevanje ali razpršenost v zvezi s temi ločenimi sredstvi. Glede omejenih skladov uvodna izjava 37 v L2-DA vsebuje naslednjo definicijo: »Omejeni skladi so ureditve, pri katerih se opredeljen niz sredstev in obveznosti upravlja tako, kot da bi bila ločena družba, in ne bi smeli vključevati poslov, vezanih na indeks ali enoto premoženja, ali pozavarovalnih poslov. Zmanjšana prenosljivost sredstev omejenega sklada bi se morala odražati v izračunu presežka sredstev nad obveznostmi zavarovalnice ali pozavarovalnice.«

Natančna definicija je v členu 80 L2-DR, ki ureja prilagoditve osnovnih lastnih sredstev družb. Člen 80 določa, da je »zmanjšanje uskladištenih rezerv iz člena 70(1)(e) potrebno, če imajo postavke lastnih sredstev v okviru omejenega sklada manjšo zmožnost popolne absorpcije izgub na podlagi neprekinjenega poslovanja zaradi pomanjkanja prenosljivosti znotraj zavarovalnice ali pozavarovalnice iz katerega koli od naslednjih razlogov:

- a) postavke se lahko uporabijo samo za kritje izgub pri določenem deležu zavarovalnih ali pozavarovalnih pogodb zavarovalnice oziroma pozavarovalnice;
- b) postavke se lahko uporabijo samo za kritje izgub v zvezi z nekaterimi imetniki polic ali upravičenci; ali
- c) postavke se lahko uporabijo samo za kritje izgub, ki izhajajo iz določenih tveganj ali obveznosti.«

Upoštevati je potrebno tudi, da uvodna izjava 39 v L2-DR izrecno določa, da bi morali biti »omejeni skladi omejeni na tiste ureditve, ki zmanjšujejo zmožnost nekaterih postavk lastnih sredstev za nadomeščanje izgub v primeru rednega poslovanja. Ureditve, ki vplivajo samo na absorpcijsko zmožnost v primeru prenehanja, se ne bi smele šteti za omejene sklade.«

SEZNAM OSNOVNIH LASTNIH SREDSTEV STOPNJE 2 IN 3

Zavarovalnica na dan 31.12.2016 nima osnovnih lastnih sredstev stopnje 2 in/ali 3.

POMOŽNA LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica na dan 31.12.2016 nima pomožnih lastnih sredstev.

ODBITEK OD LASTNIH SREDSTEV

Glede obravnave udeležb pri določanju lastnih sredstev člen 68 DA določa, da:

1. Za namene določitve osnovnih lastnih sredstev zavarovalnic in pozavarovalnic se osnovna lastna sredstva iz člena 88 Direktive 2009/138/ES zmanjšajo za celotno vrednost udeležb iz člena 92(2) navedene direktive v finančni in kreditni instituciji, ki presega 10 % postavk iz točk (a)(i), (ii), (iv) in (vi) člena 69.
2. Za namene določitve osnovnih lastnih sredstev zavarovalnic in pozavarovalnic se osnovna lastna sredstva iz člena 88 Direktive 2009/138/ES zmanjšajo za del vrednosti vseh udeležb iz člena 92(2) navedene direktive v finančnih in kreditnih institucijah, razen udeležb iz odstavka 1, ki presega 10 % postavk iz točk (a)(i), (ii), (iv) in (vi) člena 69.
3. Ne glede na odstavka 1 in 2 zavarovalnice in pozavarovalnice ne odštejejo strateških udeležb iz člena 171, ki so vključene v izračun solventnosti skupine na podlagi metode 1 iz Priloge I k Direktivi 2002/87/ES.
4. Odbitki iz odstavka 2 se uporabljajo sorazmerno za vse udeležbe iz navedenega odstavka.
5. Odbitki iz odstavkov 1 in 2 se odštejejo od ustrezne stopnje lastnih sredstev, v kateri je udeležba povečala lastna sredstva povezane družbe, kot sledi:

- (a) deleži v postavkah navadnega lastniškega temeljnega kapitala finančnih in kreditnih institucij se odštejejo od postavk iz točk (a)(i), (ii), (iv) in (vi) člena 69;
- (b) deleži v instrumentih dodatnega temeljnega kapitala finančnih in kreditnih institucij se odštejejo od postavk iz točke (a)(iii) in (v) ter točke (b) člena 69;
- (c) deleži v instrumentih dodatnega kapitala finančnih in kreditnih institucij se odštejejo od postavk osnovnih lastnih sredstev iz člena 72.

V pojasnilo pravil o odbitkih, opisanih v točkah 1 in 2, se osnovna lastna sredstva zmanjšajo, če:

- a) vrednost posameznih udeležb v finančnih in kreditnih institucijah presega 10 odstotkov lastnih sredstev družbe;
- b) vsota vrednosti drugih udeležb v finančnih in kreditnih institucijah (tj. udeležbe, ki skupaj presegajo 10 odstotkov) presega 10 odstotkov lastnih sredstev družbe;
- c) odbitki, opredeljeni v točkah a) in b) ne veljajo v primeru strateških udeležb.

Zavarovalnica nima udeležb iz zgornjih točk, zato nima odbitkov od lastnih sredstev.

RAZPOLOŽLJIVA LASTNA SREDSTVA

Člen 69 DA določa naslednje kvantitativne omejitve glede stopenj lastnih sredstev:

1. Kar zadeva skladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom, za primerne zneske postavk stopenj 2 in 3 veljajo vse naslednje kvantitativne omejitve:

- a) primerni znesek postavk stopnje 1 je najmanj polovica zahtevanega solventnostnega kapitala;
- b) primerni znesek postavk stopnje 3 je manj kot 15 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala;
- c) vsota primernih zneskov postavk stopenj 2 in 3 ne sme presegati 50 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala.

2. Kar zadeva skladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom, za primerne zneske postavk stopnje 2 veljajo vse naslednje kvantitativne omejitve:

- a) primerni znesek postavk stopnje 1 je najmanj 80 odstotkov zahtevanega minimalnega kapitala;
- b) vsota primernih zneskov postavk stopenj 2 in 3 ne sme presegati 50 odstotkov zahtevanega solventnostnega kapitala.

3. V okviru omejitve iz točke (a) odstavka 1 in točke (a) odstavka 2 vsota naslednjih postavk osnovnih lastnih sredstev predstavlja manj kot 20 % skupnega zneska postavk stopnje 1:

- a) postavke iz točke (a)(iii) člena 69;
- b) postavke iz točke (a)(v) člena 69;
- c) postavke iz točke (b) člena 69;
- d) postavke, vključene v osnovna lastna sredstva stopnje 1 v skladu s prehodno ureditvijo iz člena 308b(9) Direktive 2009/138/ES.

Glede količinske omejitve, opredeljene zgoraj v členu 69(2), smernice o Solventnosti II v zvezi z zahtevami stebra I (Smernice), smernica 20.1.80 določa, da lahko subjekti »... štejejo, da so omejene postavke stopnje 1, ki presegajo 20-odstotno omejitev, razpoložljive v smislu osnovnih lastnih sredstev stopnje 2.«

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1. LASTNI VIRI SREDSTEV

E.1.1. POLITIKE IN PROCESI V ZVEZI Z UPRAVLJANJEM LASTNIH SREDSTEV, INFORMACIJE O OBDOBJU POSLOVNEGA NAČRTOVANJA IN POMEMBNIH SPREMEMBAH V OBDOBJU POROČANJA

Politika upravljanja kapitala Skupine in lokalna politika upravljanja kapitala določata načela dejavnosti upravljanja kapitala, ki jih morajo upoštevati Assicurazioni Generali S.p.A. in družbe v Skupini.

Dejavnosti upravljanja kapitala se nanašajo na upravljanje in nadzor lastnih sredstev, še posebej pa na postopke za:

- razvrstitev in periodični pregled lastnih sredstev, kar zagotovi, da postavke lastnih sredstev izpolnjujejo zahteve veljavnega kapitalskega režima ob izdaji in pozneje;
- ureditev izdajanja lastnih sredstev glede na srednjeročni načrt upravljanja kapitala in strateški načrt tudi za jamstvo, da lastna sredstva niso obremenjena, da so vsa dejanja, zahtevana ali dovoljena za upravljanje lastnih sredstev, pravočasno opravljena, da so pomožna lastna sredstva pravočasno vpoklicana, da so pogoji jasni in nedvoumni, vključno s primeri, ko se pričakuje, da bodo postavke pomožnih lastnih sredstev odložene ali razveljavljene;
- zagotovitev, da se pri analizi kapitalskega položaja upošteva vse politike ali izkaze glede dividend iz navadnih delnic;
- vzpostavitev vodilnih načel in skupnih standardov za učinkovito izvajanje teh dejavnosti v skladu z ustreznimi regulativnimi zahtevami in zakonodajnim okvirom na ravni Skupine in lokalni ravni ter v skladu z opredelitvijo pripravljenosti za sprejetje tveganj in strategijo Skupine Generali.

Načrt upravljanja kapitala predstavlja del skupnega triletnega strateškega načrta, kar zagotavlja skladnost načrta upravljanja kapitala s predpostavkami triletnega strateškega načrta.

Načrt upravljanja kapitala vključuje podroben opis razvoja lastnih sredstev in regulativnega koeficienta solventnosti iz zadnjih razpoložljivih dejanskih vrednosti v primerjavi z vrednostmi iz zadnjega leta načrtovanja.

Finančni direktor družbe je odgovoren za izdelavo lokalnega načrta upravljanja kapitala, lokalni predsedniki uprav pa so odgovorni za njihovo predložitev ustreznemu UVNO. Glavni elementi načrta upravljanja kapitala so obravnavani na posebnih skupnih sestankih o kapitalu in/alki v okviru četrletnega pregleda poslovanja.

Če so v načrtovanem obdobju predvidene izredne dejavnosti (npr. združitve in prevzemi, izdaja lastnih virov sredstev), je njihov učinek nedvoumno vključen v razvoj lastnih virov sredstev in regulativnega koeficienta iz Solventnosti II, dodatne podrobnosti pa se vključene v ustrezne dokumente. Izdaja lastnih virov sredstev je jasno vključena v načrt upravljanja kapitala s podrobnim opisom razlogov.

Opis razvoja lastnih sredstev vključuje izdajo, odkup ali poplačilo (pred zapadlostjo ali ob zapadlosti) postavk lastnih sredstev ter njihov vpliv na omejitve stopenj. Prav tako so prikazane vse spremembe postavk lastnih sredstev, po potrebi pa so dodane še količinske informacije glede omejitve stopenj.

Opredelitev načrta upravljanja kapitala upošteva omejitve in odstopanja, določene v okvirni opredelitvi pripravljenosti za sprejetje tveganj.

V načrtu upravljanja kapitala je potrebno vsak prehodni ukrep poročati v smislu vpliva na solventnostni položaj v danem trenutku in ob koncu prehodnega obdobja (na ravni Skupine in lokalni ravni), trajanja in splošnih lastnosti, vključno z absorpcijsko sposobnostjo v izjemnih situacijah.

Če je potrebno triletni strateški načrt ponovno oddati matični družbi zaradi pomembne spremembe v lastnih sredstvih ali SCR, je potrebno ustrezno posodobiti tudi načrt upravljanja kapitala.

E.1.2. KOLIČINA IN KAKOVOST RAZPOLOŽLJIVIH LASTNIH VIROV SREDSTEV

RAZPOLOŽLJIVI LASTNI VIRI SREDSTEV ZA IZPOLNITEV SCR

Razpoložljiva lastna sredstva po stopnjah					
	Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Tekoče leto	60.355	60.355	0	0	0
Preteklo leto	56.078	56.078	0	0	0
Sprememba	4.277	4.277	0	0	0

Primerna lastna sredstva po stopnjah					
	Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Tekoče leto	60.355	60.355	0	0	0
Preteklo leto	56.078	56.078	0	0	0
Sprememba	4.277	4.277	0	0	0

Količnik kapitalne ustreznosti			
	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Lastna sredstva	60.355	56.078	4.277
Zahtevani solventnostni kapital	24.985	24.570	415
Količnik kapitalne ustreznosti	241,57%	228,24%	13,33 p.p.

OSNOVNA LASTNA SREDSTVA

Lastna sredstva – Primerjava s preteklim letom				
	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba	Opombe
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	39.520	39.520	0	
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	3.729	3.729	0	
Presežek sredstev	0	0	0	
Prednostne delnice	0	0	0	
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0	0	
Uskladitvene rezerve	17.106	12.828	4.277	Pojasnila v podpoglavju Uskladitvene rezerve in EPIFP
Podrejene obveznosti	0	0	0	
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0	0	0	
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	0	0	0	
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	0	0	0	
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	0	0	0	
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	60.355	56.078	4.277	

Lastna sredstva po stopnjah

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	39.520	39.520	0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	3.729	3.729	0	0	0
Presežek sredstev	0	0	0	0	0
Prednostne delnice	0	0	0	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0	0	0	0
Uskladitvene rezerve (glej spodnjo tabelo)	17.106	17.106	0	0	0
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0	0	0	0	0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	0	0	0	0	0
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	0	0	0	0	0
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	0	0	0	0	0
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	60.355	60.355	0	0	0

PODREJENE OBVEZNOSTI

Zavarovalnica na dan 31.12.2016 nima podrejenih obveznosti.

USKLADITVENE REZERVE IN EPIFP

Uskladitvene rezerve

	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba
Sredstva – Obveznosti	60.358	56.078	4.280
Lastne delnice	0	0	0
Predvidene dividende in distribucije	0	0	0
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	43.250	43.250	0
Omejene postavke lastnih sredstev zaradi omejenih skladov	3	0	3
Uskladitvene rezerve	17.106	12.828	4.277

OMEJITVE LASTNIH SREDSTEV

Na dan 31.12.2016 ima zavarovalnica omejitve lastnih sredstev zaradi omejenih skladov v višini 3 tisoč EUR. Zavarovalnica nima drugih omejitev lastnih sredstev.

POMOŽNA LASTNA SREDSTVA

Zavarovalnica na dan 31.12.2016 nima pomožnih lastnih sredstev.

USKLADITEV MED OBVEZNIMI SREDSTVI DELNIČARJEV IN LASTNIMI SREDSTVI ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Uskladitev med obveznimi sredstvi delničarjev in lastnimi sredstvi

	Tekoče leto	Preteklo leto	Sprememba	Opombe
Zakonska sredstva				
Zakonske kapitalske in ostale rezerve	43.250	43.250	0	
od tega:				
Lastniški kapital	39.520	39.520	0	
Kapitalske rezerve	3.729	3.729	0	
Drugi lastniški instrumenti	0	0	0	
Rezerve za tečajne razlike	0	0	0	
Lastni delež	0	0	0	
Zakonske rezerve iz dobička	787	-3.652	4.439	
od tega:				
Rezerve iz dobička	-10.750	-16.454	5.704	Sprememba v višini 5.557 tisoč EUR prestavlja prenos rezultata v rezerve.
Rezerve za nerealizirane dobičke in izgube	7.578	7.245	333	
Rezultat	3.959	5.557	-1.598	
Prilagoditev sredstev	-31.526			
Prilagoditev neto zavarovalno-tehničnih rezervacij	-43.514			
Prilagoditev drugih obveznosti	-4.333			
Prilagoditev RFF	-3			
Presežek sredstev nad obveznostmi	60.355			

E.1.3. RAZPOLOŽLJIVA LASTNA SREDSTVA ZA IZPOLNITEV ZAHTEVANEGA MINIMALNEGA KAPITALA

Primerna lastna sredstva po stopnjah

	Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 - omejene postavke	Stopnja 2
Tekoče leto	60.355	60.355	0	0
Preteklo leto	56.078	56.078	0	0
Sprememba	4.277	4.277	0	0

E.2. ZAHTEVANI SOLVENTNOSTNI KAPITAL IN ZAHTEVANI MINIMALNI KAPITAL (MCR)

E.2.1. VREDNOSTI SCR IN MCR

SCR na dan 31.12.2016

	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)
Tekoče leto	7.050	24,81%	21.366	75,19%	24.985	100%
Predhodno leto	6.122	21,85%	21.896	78,15%	24.570	100%
Sprememba	928		-530		415	

MCR na dan 31.12.2016

	Življenje		Premoženje		Skupaj	
	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)	Skupaj	Delež (%)
Tekoče leto	3.700	28,24%	9.400	71,76%	11.243	100%
Predhodno leto	3.700	28,41%	9.321	71,59%	11.057	100%
Sprememba	0		79		186	

MCR je izračunan kot funkcija naslednjih spremenljivk:

- zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- obračunanih zavarovalnih premij,
- rizičnega kapitala,
- odloženih davkov in
- stroškov upravljanja.

V primerjavi z letom 2015 se je povečal za 0,186 mio EUR. Povečanje je posledica povečanja zavarovalnih premij.

SCR se je v tekočem letu v primerjavi s preteklim letom povečal za 0,415 mio EUR. Povečanje je posledica:

- povečanja tržnega tveganja za 1,442 mio EUR.
- povečanja tveganja neplačila nasprotne stranke v znesku 0,92 mio EUR, ki je posledica povečanja izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj, terjatev iz naslova pozavarovanja ter boljše bonitetne ocene Generali Versicherunga.
- zmanjšanja premoženjskega zavarovalnega tveganja za 0,504 mio EUR (tveganja napačne določitve premije in oblikovanja rezervacij)
- zmanjšanja zdravstvenega zavarovalnega tveganja v znesku 0,5 mio EUR.
- rahlega povečanja življenjskega zavarovalnega tveganja.

Zavarovalnica ne uporablja za družbe specifičnih parametrov.

E.2.2. RAZČLENITEV SCR

SCR na dan 31.12.2016 razdeljen po tveganjih pred in po diverzifikaciji

	Pred diverzifikacijo		Po diverzifikaciji	
	Skupaj	V (%)	Skupaj	V (%)
SCR pred diverzifikacijo	47.547	100%	40.733	100%
Finančno / tržno tveganje	12.685	26,68%	8.389	20,60%
Tveganje neplačila nasprotne stranke	10.094	21,23%	10.094	24,78%
Življenjsko zavarovalno tveganje	5.746	12,09%	4.534	11,13%
Zdravstveno zavarovalno tveganje	3.060	6,43%	2.790	6,85%
Premoženjsko zavarovalno tveganje	15.962	33,57%	14.935	36,64%
Vpliv diverzifikacije			-13.294	
SCR po diverzifikaciji			27.448	
Operativno tveganje			3.111	
Nominalni SCR, ki izhaja iz omejenih skladov			0	
SCR pred obdavčitvijo			30.560	
Davčna absorpcija			-5.575	
SCR			24.985	

E.3. UPORABA PODMODULA TVEGANJA LASTNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV, TEMELJEČEGA NA TRAJANJU, PRI IZRAČUNU ZAHTEVANEGA SOLVENTNOSTNEGA KAPITALA

Zavarovalnica pri izračunu solventnostnega kapitala ni uporabila podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev.

E.4. RAZLIKA MED STANDARDNO FORMULO IN KAKRŠNIM KOLI UPORABLJENIM NOTRANJIM MODELOM

Zavarovalnica je pri izračunu solventnostnega kapitala uporabila standardno formulo in ni uporabljala notranjega modela.

E.5. NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM MINIMALNIM KAPITALOM IN NESKLADNOST Z ZAHTEVANIM SOLVENTNOSTNIM KAPITALOM

Solventnostni položaj družbe je dober in družba ne zaznava neskladij z zahtevanim minimalnim kapitalom in zahtevanim solventnostnim kapitalom.

E.6. DRUGE INFORMACIJE

E.6.1. OBČUTLJIVOSTI

Spodnja tabela prikazuje analizo občutljivosti lastnih virov družbe v 5-ih različnih scenarijih. Družba ni izvedla analize vpliva na izračun kapitalne ustreznosti in za potrebe spodnje analize predpostavlja nespremenjen zahtevani solventnostni kapital.

Analiza občutljivost na dan 31.12.2016

	S2	Delnice +20%	Delnice -20%	OM +0,5%	OM -0,5%	Pribitek na podjetniške obveznice +100 bps
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	910	0	0	0	0	0
Lastniški vrednostni papirji	602	120	-120	0	0	0
Kolektivni naložbeni podjemi	5.084	1.012	-1.012	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0	0	0	0	0	0
Državne obveznice	130.970	0	0	-3.290	3.430	0
Podjetniške obveznice	37.672	0	0	-591	606	-1.219
Strukturirani vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	48.175	5.934	-5.934	-127	132	-249
Kredit in hipoteke	490	0	0	-3	3	-5
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	20.497	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja	60.934	5.638	-5.679	-3.101	3.358	-186
Zavarovalno-tehnične rezervacije - premoženjska zavarovanja	56.132	0	0	-663	686	0
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev	45.113	0	0	0	0	0
Druge obveznosti	16.292	0	0	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	5.571	271	-264	-60	38	-245
Presežek sredstev nad obveznostmi	60.358	1.157	-1.124	-186	89	-1.042
Presežek sredstev nad obveznostmi	60.358	61.515	59.234	60.172	60.447	59.315
Omejene postavke lastnih sredstev zaradi omejenih skladov	3	3	3	3	3	3
Lastna sredstva	60.355	61.512	59.231	60.169	60.444	59.313
SCR	24.985	24.985	24.985	24.985	24.985	24.985
Količnik kapitalne ustreznosti	241,6%	246,2%	237,1%	240,8%	241,9%	237,4%

E.6.2. ZNESEK PODREJENEGA DOLGA TER RAZLAGA SPREMENB, KI IZHAJAJO IZ NIHANJ NA TRGU (VALUTA, NETVEGANA STOPNJA)

Zavarovalnica v poslovnem letu nima podrejenega dolga.

E.6.3. DOGODKI PO DATUMU BILANCE

Dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze in izračune po Solventnosti II za poslovno leto 2016 v letu 2017 ni bilo.

PRILOGE

Vsi zneski v tabelah v nadaljevanju se poročajo v EUR.

Priloga 1: Obrazec S.02.01.01 – Bilanca stanja

Bilanca stanja - SREDSTVA	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Dobro ime			
Odloženi stroški pridobitve			
Neopredmetena sredstva		875.147	-875.147
Odložene terjatve za davek			
Presežek iz naslova pokojninskih shem			
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	910.156	910.156	0
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	175.835.711	171.862.614	3.973.096
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)			
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami			
Lastniški vrednostni papirji	602.133	602.133	0
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi</i>	<i>602.133</i>	<i>602.133</i>	<i>0</i>
<i>Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi</i>			
Obveznice	168.642.652	164.674.932	3.967.720
<i>Državne obveznice</i>	<i>130.970.237</i>	<i>127.486.105</i>	<i>3.484.132</i>
<i>Podjetniške obveznice</i>	<i>32.213.128</i>	<i>31.808.290</i>	<i>404.839</i>
<i>Strukturirani vrednostni papirji</i>	<i>5.459.286</i>	<i>5.380.537</i>	<i>78.749</i>
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem			
Kolektivni naložbeni podjemi	5.083.549	5.083.549	0
Izvedeni finančni instrumenti			
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	1.507.376	1.502.000	5.376
Druge naložbe			
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	48.175.040	48.175.040	0
Kreditni in hipoteke	490.222	490.222	0
Posojila, vezana na police	250.746	250.746	0
Kreditni in hipoteke posameznikom			
Drugi kreditni in hipoteke	239.476	239.476	0
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	38.291.172	66.546.026	-28.254.854
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	8.332.364	14.979.474	-6.647.111
Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih zavarovanj	8.049.483	14.349.492	-6.300.009
Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	282.880	629.982	-347.102
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim, razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	19.425.280	27.477.556	-8.052.276
Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim			
Živiljenjska zavarovanja, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	19.425.280	27.477.556	-8.052.276
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	10.533.528	24.088.996	-13.555.468
Depoziti pri cedentih			
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	5.514.554	5.514.554	0
Terjatve iz naslova pozavarovanj	2.739.083	2.739.083	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	949.462	949.462	0
Lastne delnice (v posesti neposredno)			
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan			
Denar in denarni ustrezniki	9.403.096	9.403.096	0
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	382.945	5.098.969	-4.716.024
Sredstva skupaj	282.691.439	312.564.369	-29.872.929

Bilanca stanja - OBVEZNOSTI	Vrednost po Solventnosti II	Vrednost v skladu z obveznimi računovodskimi izkazi	Spremembe
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	64.464.419	84.624.106	-20.159.688
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	61.376.864	77.890.021	-16.513.157
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		77.890.021	
Najboljša ocena	57.701.671		
Marža za tveganje	3.675.193		
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	3.087.555	6.734.085	-3.646.531
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		6.734.085	
Najboljša ocena	2.945.965		
Marža za tveganje	141.590		
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	56.031.572	66.101.869	-10.070.297
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota			
Najboljša ocena			
Marža za tveganje			
Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	56.031.572	66.101.869	-10.070.297
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		66.101.869	
Najboljša ocena	54.759.266		
Marža za tveganje	1.272.306		
Zavarovalno-tehnične rezervacije - zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	34.861.498	48.145.688	-13.284.189
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota		48.145.688	
Najboljša ocena	32.719.022		
Marža za tveganje	2.142.476		
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije			
Pogojne obveznosti			
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	125.188	125.188	0
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem			
Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova posavarovalnih pogodb pri cedentih	45.112.699	51.619.550	-6.506.851
Odložene obveznosti za davek	5.571.103	1.742.665	3.828.438
Izvedeni finančni instrumenti			
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam			
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam			
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	2.078.178	2.078.178	0
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	3.960.371	3.960.371	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	4.719.821	4.728.406	-8.585
Podrejene obveznosti			
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev			
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev			
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	5.408.718	5.408.718	0
Obveznosti skupaj	222.333.565	268.534.738	-46.201.173
Presežek sredstev nad obveznostmi	60.357.874	44.029.631	16.328.244

Priloga 2: Obrazec S.05.01.01 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

	Neživiljska zavarovanja										Skupaj		
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Spolšno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Skupaj
Obračunane premije													
Bruto - neposredni posli	652	6.889.994		16.606.868	15.932.445	212.568	18.749.328	3.777.093		143.001	1.259.701	674.610	64.246.261
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		28.503		19.621	37.909	27.583	1.716.335	1.058.951				147.421	3.036.324
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		349.205		405.961	1.585.023	192.688	6.312.632	2.287.840		72.789		457.760	11.663.899
Neto	652	6.569.292		16.220.528	14.385.331	47.463	14.153.031	2.548.204		143.001	1.186.913	364.272	55.618.686
Prihodki od premij													
Bruto - neposredni posli	658	6.870.080		16.714.995	15.671.834	216.324	18.616.919	3.743.937		113.380	1.206.186	671.807	63.826.119
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		28.503		19.621	37.909	27.604	1.724.606	1.013.420				150.475	3.002.138
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		348.650		405.961	1.585.023	199.478	6.279.185	2.306.737		72.030		449.775	11.646.840
Neto	658	6.549.933		16.328.655	14.124.719	44.450	14.062.340	2.450.620		113.380	1.134.156	372.507	55.181.418
Odhodki za škode													
Bruto - neposredni posli	449	984.854		7.942.781	11.916.129	22.991	9.501.455	1.146.976			806.522	-57.501	32.264.656
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje		3.146		13.193	35.551		800.323	939.173				40.000	1.831.386
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		-31.176		514.438	568	7.543	2.694.845	1.372.912		11.483		-123.287	4.447.326
Neto	449	1.019.177		7.441.536	11.951.111	15.448	7.606.933	713.237		795.039		105.785	29.648.716
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij													
Bruto - neposredni posli					-82.811		106.278						23.466
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev													0
Neto					-82.811		106.278						23.466
Odhodki	153	2.402.086		5.755.130	5.540.459	-46	6.229.782	741.356		55.876	377.490	112.481	21.214.767
Odhodki splošnih služb													
Bruto - neposredni posli	33	480.219		1.396.365	1.071.842	9.565	1.338.277	228.469		10.944	115.621	35.071	4.686.407
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev													0
Neto	33	480.219		1.396.365	1.071.842	9.565	1.338.277	228.469		10.944	115.621	35.071	4.686.407
Stroški upravljanja naložb													
Bruto - neposredni posli	1	4.970		12.473	10.884	36	10.708	1.928		108	898	276	42.281
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev													0
Neto	1	4.970		12.473	10.884	36	10.708	1.928		108	898	276	42.281
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov													
Bruto - neposredni posli		56.988		286.085	435.776	705	364.898	94.925			22.445	-2.083	1.259.739
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		-2.849		20.312	5	-15	37.974	38.320		15		-8.157	85.604
Neto		59.837		265.773	435.771	720	326.924	56.605		22.431		6.075	1.174.135
Stroški pridobitev													
Bruto - neposredni posli	120	1.897.108		4.080.519	4.021.961	44.054	5.437.635	935.050		44.824	264.926	141.619	16.867.816
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje													0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje													0
Delež pozavarovateljev		40.049				54.421	883.761	480.696			26.386	70.559	1.555.872
Neto	120	1.857.060		4.080.519	4.021.961	-10.367	4.553.873	454.354		44.824	238.540	71.060	15.311.943
Drugi odhodki													4.305.763
Odhodki skupaj													25.520.530

	Življenjska zavarovanja			Skupaj
	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Skupaj
Obračunane premije				
Bruto	6.719.887	13.018.826	5.227.711	24.966.424
Delež pozavarovateljev	3.361.460	6.509.413	3.264.719	13.135.592
Neto	3.358.427	6.509.413	1.962.992	11.830.832
Prihodki od premij				
Bruto	6.713.852	13.018.826	4.759.698	24.492.376
Delež pozavarovateljev	3.358.442	6.509.413	2.834.615	12.702.470
Neto	3.355.410	6.509.413	1.925.083	11.789.906
Odhodki za škode				
Bruto	4.914.252	4.559.417	599.899	10.073.569
Delež pozavarovateljev	2.459.109	2.279.166	392.541	5.130.815
Neto	2.455.143	2.280.251	207.359	4.942.753
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij				
Bruto	-1.653.042	-6.028.721	-11.534	-7.693.298
Delež pozavarovateljev	-826.521	-3.014.362	-5.767	-3.846.650
Neto	-826.521	-3.014.359	-5.767	-3.846.647
Odhodki	6.188.792	-2.509.988	2.827.295	6.506.099
Odhodki splošnih služb				
Bruto	1.539.010		796.739	2.335.749
Delež pozavarovateljev				0
Neto	1.539.010		796.739	2.335.749
Stroški upravljanja naložb				
Bruto	15.825		9.182	25.007
Delež pozavarovateljev				0
Neto	15.825		9.182	25.007
Stroški obravnavanja odškodninskih zahtevkov				
Bruto	327.972		51.283	379.256
Delež pozavarovateljev	-16		-13.616	-13.632
Neto	327.988		64.900	392.887
Stroški pridobitev				
Bruto	5.447.778		2.844.741	8.292.518
Delež pozavarovateljev	1.141.809	2.509.988	888.266	4.540.063
Neto	4.305.969	-2.509.988	1.956.475	3.752.456
Drugi odhodki				5.086.005
Odhodki skupaj				11.592.103
Skupni znesek odkupov	1.264.707	4.462.845	16.462	5.744.013

Priloga 3: Obrazec S.05.02.01 – Premije, zahtevki in odhodki po državah

Neživiljenjska zavarovanja	Matična država	Italija	Srbija	Hrvaška	Češka	Bosna in Hercegovina	Najpomembnejših 5 držav in matična država, skupaj
Obračunane premije							
Bruto - neposredni posli	64.123.547	44.228		33.381	39.860		64.241.017
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje	1.714.201	473.770	354.791	191.709	126.942	45.425	2.906.839
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje							0
Delež pozavarovateljev	11.663.899						11.663.899
Neto	54.173.850	517.999	354.791	225.090	166.802	45.425	55.483.957
Prihodki od premij							
Bruto - neposredni posli	63.703.405	44.228		33.381	39.860		63.820.875
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje	1.680.016	473.770	354.791	191.709	126.942	45.425	2.872.653
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje							0
Delež pozavarovateljev	11.646.840						11.646.840
Neto	53.736.581	517.999	354.791	225.090	166.802	45.425	55.046.689
Odhodki za škode							
Bruto - neposredni posli	32.264.656						32.264.656
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje	827.583	1.016.183	53.008	82.653	-148	73.953	2.053.233
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje							0
Delež pozavarovateljev	4.447.326						4.447.326
Neto	28.644.913	1.016.183	53.008	82.653	-148	73.953	29.870.563
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij							
Bruto - neposredni posli	23.466						23.466
Sprejeto proporcionalno pozavarovanje							0
Bruto - sprejeto neproporcionalno pozavarovanje							0
Delež pozavarovateljev							0
Neto	23.466						23.466
Odhodki	21.214.767						21.214.767
Drugi odhodki							4.305.763
Odhodki skupaj							25.520.530

Življenjska zavarovanja	Matična država	Najpomembnejših 5 držav	Najpomembnejših 5 držav in matična država, skupaj
Obračunane premije			
Bruto	24.966.424		24.966.424
Delež pozavarovateljev	13.135.592		13.135.592
Neto	11.830.832		11.830.832
Prihodki od premij			0
Bruto	24.492.376		24.492.376
Delež pozavarovateljev	12.702.470		12.702.470
Neto	11.789.906		11.789.906
Odhodki za škode			0
Bruto	10.073.569		10.073.569
Delež pozavarovateljev	5.130.815		5.130.815
Neto	4.942.753		4.942.753
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			0
Bruto	-7.693.298		-7.693.298
Delež pozavarovateljev	-3.846.650		-3.846.650
Neto	-3.846.647		-3.846.647
Odhodki	6.506.099		6.506.099
Drugi odhodki			5.086.005
Odhodki skupaj			11.592.103

Priloga 4: Obrazec S.12.01.01 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja		Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	
			Pogodbe z opcijami ali jamstvi	Pogodbe brez opcij in jamstev		Pogodbe z opcijami ali jamstvi
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota					0	
prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti					0	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Bruto najboljša ocena	57.186.912		35.327.832	-2.608.810	-2.427.646	87.478.288
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	24.272.029		11.101.752		-4.162.676	31.211.105
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pri	24.272.029		11.101.752		-4.162.676	31.211.105
Izterljivi zneski iz namenskih družb pred prilagoditvijo za pričakovane izgube						0
Izterljivi zneski iz končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube						0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	23.587.956		10.533.528		-4.162.676	29.958.808
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja	33.598.956		24.794.304	-2.608.810	1.735.029	57.519.480
Marža za tveganje	1.132.054	2.142.476		140.252		3.414.782
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah □						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota						0
Najboljša ocena						0
Marža za tveganje						0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	58.318.966	34.861.498		-2.287.394		90.893.070
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	34.731.010	24.327.970		1.875.281		60.934.262
Najboljša ocena produktov z opcijo odkupa	55.516.936	32.719.022		576.161		88.812.118
Odkupna vrednost	43.753.724	43.034.298		297.481		87.085.503

Priloga 5: Obrazec S.17.01.01 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje													
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj skupaj
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije													
Bruto – Skupaj		-230.276		4.757.421	6.502.854	4.117	906.050	-95.521		25.914	436.874	61.174	12.368.608
Bruto – neposredni posli		-230.276		4.757.421	6.502.854	4.117	885.384	-111.585		25.914	436.874	59.956	12.330.660
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje							20.666	16.064				1.218	37.948
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		-80.635		-97.296	-863.862	-7.367	-2.230.614	-228.420			5.661	-20.563	-3.523.096
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		-80.635		-97.296	-863.862	-7.367	-2.230.614	-228.420			5.661	-20.563	-3.523.096
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		-80.635		-97.296	-863.862	-7.367	-2.230.614	-229.274			5.653	-20.563	-3.523.958
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije		-149.641		4.854.718	7.366.716	11.484	3.136.664	133.752		25.914	431.222	81.737	15.892.566
Škodne rezervacije													
Bruto – Skupaj	1	3.176.239		18.119.698	6.612.139	89.802	9.888.038	9.815.158		26.414	163.635	387.903	48.279.028
Bruto – neposredni posli	1	3.174.312		18.114.871	6.584.155	89.802	9.437.297	7.604.355		26.414	163.635	387.903	45.582.746
Bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje		1.927		4.827	27.984		450.741	2.210.803					2.696.282
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja pred prilagoditvijo za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		364.366		1.980.417	16.637	44.188	2.922.768	6.537.442			10.098	120.329	11.996.244
Izterljivi zneski iz pozavarovanj (razen namenskih družb in končnega pozavarovanja) pred prilagoditvijo za pričakovane izgube		364.366		1.980.417	16.637	44.188	2.922.768	6.537.442			10.098	120.329	11.996.244
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke		363.515		1.962.200	16.594	43.793	2.909.678	6.430.686			10.085	119.770	11.856.322
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	1	2.812.724		16.157.497	6.595.546	46.009	6.978.360	3.384.472		26.414	153.549	268.133	36.422.706
Najboljša ocena skupaj – bruto	1	2.945.964		22.877.119	13.114.993	93.919	10.794.088	9.719.636		52.328	600.509	449.077	60.647.635
Najboljša ocena skupaj – neto	1	2.663.084		21.012.215	13.962.261	57.493	10.115.024	3.518.224		52.328	584.771	349.870	52.315.272
Marža za tveganje	2	141.588		603.162	193.514	2.647	395.328	2.451.359		3.927	13.759	11.498	3.816.783
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj													
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	3	3.087.552		23.480.281	13.308.507	96.566	11.189.416	12.170.996		56.255	614.268	460.575	64.464.419
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke - Skupaj		282.880		1.864.904	-847.268	36.426	679.064	6.201.412			15.738	99.207	8.332.364
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja – Skupaj	3	2.804.671		21.615.377	14.155.775	60.140	10.510.352	5.969.583		56.255	598.530	361.368	56.132.055
Vrsta poslovanja: nadaljnja segmentacija (homogene skupine tveganj)													
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije – Skupno število homogenih skupin tveganja		1		1	1	1	2	2		1	1	2	
Škodne rezervacije – Skupno število homogenih skupin tveganja	1	3		3	3	1	9	3		1	1	1	
Prihodnji prejemki in zahtevki		1.151.012		3.739.513	6.113.115	2.531	8.147.794	1.181.469		19.551	341.715	52.646	20.749.346
Prihodnji odhodki in drugi denarni odlivi		641.383		1.337.535	759.684	1.585	3.431.533	371.445		10.942	120.454	8.528	6.683.089
Prihodnje premije		2.022.670		319.627	369.945		10.673.277	1.648.436		4.579	25.294		15.063.827
Denarni tokovi za najboljšo oceno škodnih rezervacij (bruto)													
Prihodnji prejemki in zahtevki	1	3.176.239		18.119.698	6.612.139	89.802	9.888.038	9.815.158		26.414	163.635	387.903	48.279.028
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez prilagoditve za nestanovitnost in brez drugih prehodnih ukrepov	3	2.804.671		21.615.377	14.155.775	60.140	10.510.352	5.969.583		56.255	598.530	361.368	56.132.055

Priloga 6: Obrazec S.19.01.01 – Škodni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

Zavarovalna vrsta: Zavarovanje avtomobilske odgovornosti

	Razvojno leto															V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																			
2002											302				574.792	1.525	1.525	576.619	
2003								9.080				3.896						12.976	
2004						42.763	1.062			200								44.025	
2005					34.481	408		4.077										38.965	
2006				196.017	178.050	46.710	18.898	21.708	6.092	12.277	8.681						8.681	488.434	
2007			479.064	185.895	63.253	41.922	194.333	39.910	63.362	4.972							4.972	1.072.711	
2008		2.396.409	392.056	498.382	737.620	24.530	18.243	79.158	28.575								28.575	4.174.973	
2009	4.561.619	2.495.346	481.128	192.752	197.163	223.088	57.892	190.831									190.831	8.399.819	
2010	5.047.124	2.518.947	407.469	178.537	91.392	43.972	42.998										42.998	8.330.441	
2011	4.853.175	2.879.034	322.886	241.083	218.138	87.050											87.050	8.601.366	
2012	4.591.119	2.480.654	463.565	335.841	151.072												151.072	8.022.250	
2013	4.821.472	2.185.573	615.224	127.719													127.719	7.749.987	
2014	4.328.123	2.186.871	589.888														589.888	7.104.882	
2015	4.512.021	2.089.609															2.089.609	6.601.631	
2016	4.226.916																4.226.916	4.226.916	
Skupaj																	7.549.837	65.445.994	
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																			
Prior																			
2002											1.761				574.792	1.525	1.525	578.078	
2003							0	4.540		0		1.948		0				6.488	
2004						21.381	531			100		0						22.013	
2005					17.240	204		2.039										19.483	
2006				100.468	94.742	26.524	9.449	10.854	3.046	44.521	4.341						4.341	293.945	
2007			240.007	92.947	31.846	20.961	97.166	19.955	56.187	2.486							2.486	561.555	
2008		868	0	0	431.740	0	0	0	0	0								432.608	
2009	1.367.377	748.604	0	0	0	0	0	0	0								0	2.115.981	
2010	1.514.137		0	0	0	0	0	0									0	1.514.137	
2011	1.452.048	0	14.810	17.540	86.130	0											0	1.570.528	
2012	0	0	0	0	0	0											0	0	
2013	0	0	0	0	0												0	0	
2014	0	0	0														0	0	
2015	0	0															0	0	
2016	0																0	0	
Skupaj																	8.351	7.114.816	
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																			
2002											-1.459							-1.459	
2003							0	4.540		0		1.948		0				6.488	
2004						21.381	531			100		0						22.013	
2005					17.240	204		2.039										19.483	
2006				95.548	83.309	20.186	9.449	10.854	3.046	-32.244	4.341						4.341	194.489	
2007			239.058	92.947	31.407	20.961	97.166	19.955	7.175	2.486							2.486	511.156	
2008		2.395.541	392.056	498.382	305.880	24.530	18.243	79.158	28.575								28.575	3.742.365	
2009	3.194.242	1.746.743	481.128	192.752	197.163	223.088	57.892	190.831									190.831	6.283.838	
2010	3.532.987	2.518.947	407.469	178.537	91.392	43.972	42.998										42.998	6.816.303	
2011	3.401.127	2.879.034	308.076	223.542	132.008	87.050											87.050	7.030.838	
2012	4.591.119	2.480.654	463.565	335.841	151.072												151.072	8.022.250	
2013	4.821.472	2.185.573	615.224	127.719													127.719	7.749.987	
2014	4.328.123	2.186.871	589.888														589.888	7.104.882	
2015	4.512.021	2.089.609															2.089.609	6.601.631	
2016	4.226.916																4.226.916	4.226.916	
Skupaj																	7.541.485	58.331.178	

Zavarovalna vrsta: Zavarovanje avtomobilске odgovornosti

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	--------	------------

Bruto prijavljene, še nepravne škode (RNBS)

Prior																	7.678	7.678
2002								40.440	40.440	40.335	307.140	307.140	307.140	4.173	4.173			4.173
2003							82.574	65.883	64.965	50.552	50.552	50.552	13.660	13.660				13.660
2004						311.994	282.333	245.641	245.433	245.233	245.233	66.735	66.735					66.735
2005					110.624	67.450	25.297	22.730	22.730	19.809	10.685	10.685						10.685
2006				1.230.806	942.388	751.944	571.651	529.611	523.518	394.017	391.089							391.089
2007			1.501.421	1.448.106	1.389.951	1.227.978	1.273.389	1.061.128	565.619	548.610								548.610
2008		2.339.576	2.513.327	2.214.764	1.727.565	839.974	977.945	611.640	373.550									373.550
2009	4.268.639	3.128.363	2.835.881	3.275.553	2.646.162	2.304.089	2.025.940	993.373										993.373
2010	3.952.147	3.141.008	2.977.797	2.766.762	2.667.835	2.534.772	2.304.399											2.304.399
2011	3.959.381	2.426.454	2.536.949	2.469.155	1.897.036	1.722.748												1.722.748
2012	3.408.005	2.054.635	2.081.574	1.517.077	869.858													869.858
2013	2.867.024	2.004.021	1.436.092	1.410.704														1.410.704
2014	3.121.267	2.389.269	2.139.385															2.139.385
2015	2.859.018	2.568.170																2.568.170
2016	3.568.622																	3.568.622
Skupaj																		16.993.439

Prijavljene, še nepravne škode, pozavarovanje

Prior																	3.839	3.839
2002								20.220	20.220	20.168	303.570	303.570	303.570	2.086	2.086			2.086
2003							41.287	32.942	32.483	25.276	25.276	25.276	6.830	6.830				6.830
2004						155.997	141.166	122.820	135.291	135.191	135.191	33.367	33.367					33.367
2005					55.312	33.725	12.648	11.365	11.365	9.904	5.342	5.342						5.342
2006				861.991	696.436	598.008	508.644	487.624	484.577	371.126	369.662							369.662
2007			821.949	797.049	770.522	689.536	822.600	716.469	282.810	274.305								274.305
2008			350.000	375.000	200.000	200.000	300.000	300.000	300.000									300.000
2009	1.587.490	1.299.219	536.115	771.880	471.541	474.192	361.483	338.288										338.288
2010	1.185.644	103.601	199.629	216.872	216.437	216.437	220.587											220.587
2011	1.185.292	189.943	392.497	392.733	260.000	260.000												260.000
2012			27.599	27.599	0													0
2013				1.292														1.292
2014																		0
2015		404.000																404.000
2016	191.707																	191.707
Skupaj																		2.411.305

Čiste prijavljene, še nepravne škode

Prior																	3.839	3.839
2002								20.220	20.220	20.168	3.570	3.570	3.570	2.087	2.087			2.087
2003								41.287	32.942	32.483	25.276	25.276	25.276	6.830	6.830			6.830
2004						155.997	141.166	122.821	110.141	110.141	110.041	110.041	33.368	33.368				33.368
2005					55.312	33.725	12.649	11.365	11.365	9.905	5.343	5.343						5.343
2006				368.815	245.951	153.936	63.007	41.987	38.941	22.892	21.427							21.427
2007			679.472	651.057	619.428	538.442	450.790	344.659	282.810	274.305								274.305
2008		2.339.576	2.163.327	1.839.764	1.527.565	639.974	677.945	311.640	73.550									73.550
2009	2.681.149	1.829.144	2.299.767	2.503.673	2.174.621	1.829.896	1.664.456	655.085										655.085
2010	2.766.503	3.037.406	2.778.168	2.549.890	2.451.397	2.318.334	2.083.812											2.083.812
2011	2.774.089	2.236.511	2.144.452	2.076.422	1.637.036	1.462.748												1.462.748
2012	3.408.005	2.054.635	2.053.975	1.489.478	869.858													869.858
2013	2.867.024	2.004.021	1.436.092	1.409.411														1.409.411
2014	3.121.267	2.389.269	2.139.385															2.139.385
2015	2.859.018	2.164.170																2.164.170
2016	3.376.915																	3.376.915
Skupaj																		14.582.134

Druga zavarovanja motornih vozil

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																		
2002									23.383									23.383
2003																		
2004							1.500											1.500
2005					192		14.865											15.057
2006				21.755	1.838													23.594
2007			48.282	15.051	121			59		1.136							1.136	64.649
2008		2.182.013	117.263	38.802	12.210				68									2.350.354
2009	6.824.257	1.658.842	87.879	16.408	2.195	302												8.589.883
2010	8.475.453	2.086.970	70.237	39.943	2.765	23.038												10.698.406
2011	9.582.883	1.978.283	68.834	51.980	4.316	-21.353											-21.353	11.664.942
2012	9.839.248	2.344.796	92.302	50.779	4.160												4.160	12.331.285
2013	10.316.004	2.121.700	73.671	25.190													25.190	12.536.566
2014	9.734.060	2.185.023	85.167														85.167	12.004.249
2015	10.078.249	2.129.097															2.129.097	12.207.346
2016	9.641.884																9.641.884	9.641.884
Skupaj																	11.865.281	92.153.097
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																		
Prior																		
2002									11.691									11.691
2003								0										0
2004						0	750											750
2005					96		7.433											7.529
2006				10.932	919													11.851
2007			24.141	7.525	60				29		568						568	32.325
2008		677.497	59.172	16.171	1.527			0										754.367
2009	1.811.623	596.645	29.455	6.721	0	0												2.444.445
2010	2.390.331	0	0	0	0	0												2.390.331
2011	2.773.364	0	0	0	0	0											0	2.773.364
2012	0	0	0	0	0	0											0	0
2013	0	0	0	0													0	0
2014	0	0															0	0
2015	0	0															0	0
2016	0																0	0
Skupaj																	568	8.426.653
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																		
2002									11.691									11.691
2003								0										0
2004						0	750											750
2005					96		7.433											7.529
2006				10.824	919													11.743
2007			24.141	7.525	60				29		568						568	32.325
2008		1.504.516	58.091	22.631	10.682			67										1.595.987
2009	5.012.634	1.062.196	58.424	9.687	2.195	302												6.145.438
2010	6.085.122	2.086.970	70.237	39.943	2.765	23.038												8.308.074
2011	6.809.520	1.978.283	68.834	51.980	4.316	-21.354											-21.354	8.891.579
2012	9.839.248	2.344.796	92.302	50.779	4.160												4.160	12.331.285
2013	10.316.004	2.121.700	73.671	25.190													25.190	12.536.566
2014	9.734.060	2.185.023	85.167														85.167	12.004.249
2015	10.078.249	2.129.097															2.129.097	12.207.346
2016	9.641.884																9.641.884	9.641.884
Skupaj																	11.864.713	83.726.445

Druga zavarovanja motornih vozil

	Razvojno leto															Konec leta (diskontirani podatki)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	97
2009																	29.170
2010																	41.527
2011																	54.614
2012																	428.524
2013																	518.767
2014																	533.052
2015																	727.235
2016																	4.279.155
																	Skupaj 6.612.139

Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – Izterljivi zneski iz pozavarovanj

Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	0
2009																	73
2010																	104
2011																	137
2012																	1.075
2013																	1.302
2014																	1.338
2015																	1.825
2016																	10.739
																	Skupaj 16.594

Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	97
2009																	29.096
2010																	41.423
2011																	54.477
2012																	427.449
2013																	517.465
2014																	531.714
2015																	725.409
2016																	4.268.416
																	Skupaj 6.595.546

Druga zavarovanja motornih vozil

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	--------	------------

Bruto prijavljene, še nepravilne škode (RNBS)

Prior																	5.154	5.154
2002									22.069	2.045	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961	1.961		1.961
2003							17.705	16.620	3.338	2.921	2.921	2.921	0	0				0
2004						35.330	23.980	23.354	22.519	22.519	22.519	2.254	2.254					2.254
2005					59.981	41.076	2.135	2.135	2.135	2.135	2.135	2.135	2.135					2.135
2006				112.889	101.730	32.018	32.018	32.018	27.845	5.849	5.849							5.849
2007			178.722	147.392	50.549	31.479	21.815	21.815	19.459	19.459								19.459
2008		600.007	462.652	348.249	149.635	29.424	23.135	10.583	9.683									9.683
2009	1.768.422	469.287	369.911	338.311	196.381	160.615	151.083	45.677										45.677
2010	1.973.704	544.243	467.229	399.908	290.416	199.505	133.156											133.156
2011	1.939.588	584.578	468.806	398.002	262.847	152.233												152.233
2012	2.440.463	614.180	496.258	418.249	272.855													272.855
2013	2.120.584	539.711	394.217	330.337														330.337
2014	2.215.346	516.106	363.194															363.194
2015	1.925.087	514.035																514.035
2016	2.202.658																	2.202.658
Skupaj																		4.060.639

Prijavljene, še nepravilne škode, pozavarovanje

Prior																	2.577	2.577
2002								11.034	1.022	981	981	981	981	981	981	981		981
2003							8.852	8.310	1.669	1.460	1.460	1.460	0	0				0
2004						17.665	11.990	11.677	11.259	11.259	11.259	1.127	1.127					1.127
2005					29.990	20.538	1.067	1.067	1.067	1.067	1.067	1.067						1.067
2006				56.444	50.865	16.009	16.009	16.009	13.922	2.924	2.924							2.924
2007			89.361	73.696	25.274	15.739	10.907	10.907	9.729	9.729								9.729
2008		241.037	164.338	125.961	76.817	2.389	0	0	0									0
2009	715.036	193.186	52.100	43.950	0	0	0	0										0
2010	563.052	0	0	0	0	0	0											0
2011	552.761	0	0	0	0	0												0
2012	0	0	0	0	0													0
2013	0	0	0	0														0
2014	0	0	0															0
2015	0	0																0
2016																		0
Skupaj																		18.405

Čiste prijavljene, še nepravilne škode

Prior																	2.577	2.577
2002								11.034	1.022	981	981	981	981	981	981	981		981
2003							8.852	8.310	1.669	1.461	1.461	1.461	0	0				0
2004						17.665	11.990	11.677	11.260	11.260	11.260	1.127	1.127					1.127
2005					29.990	20.538	1.067	1.067	1.067	1.067	1.067	1.067						1.067
2006				56.444	50.865	16.009	16.009	16.009	13.923	2.925	2.925							2.925
2007			89.361	73.696	25.274	15.739	10.907	10.907	9.729	9.729								9.729
2008		358.970	298.314	222.288	72.819	27.035	23.135	10.583	9.683									9.683
2009	1.053.385	276.100	317.811	294.361	196.381	160.615	151.083	45.677										45.677
2010	1.410.652	544.243	467.229	399.908	290.416	199.505	133.156											133.156
2011	1.386.827	584.578	468.806	398.002	262.847	152.233												152.233
2012	2.440.463	614.180	496.258	418.249	272.855													272.855
2013	2.120.584	539.711	394.217	330.337														330.337
2014	2.215.346	516.106	363.194															363.194
2015	1.925.087	514.035																514.035
2016	2.202.658																	2.202.658
Skupaj																		4.042.234

Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	--------	----------------	------------------------------------

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

Prior																		
2002																		
2003																		
2004																		
2005																		
2006					829													829
2007																		
2008		6.033																6.033
2009	3.720	47	12.555															16.321
2010	3.511	14.459	14.002	5.149														37.121
2011	27.835	1.099																28.934
2012	99.142	541	4.036															103.718
2013	33.528	4.060	125															37.713
2014	1.153	254																1.407
2015	3.414	4.149															4.149	7.564
2016	19.392																19.392	19.392
Skupaj																	23.541	259.032

Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)

Prior																		
2002																		
2003																		
2004																		
2005																		
2006					414													414
2007																		
2008																		
2009		47																47
2010	1.721																	1.721
2011																		
2012	69.399	379	2.825															72.603
2013	13.241	2.842	88															16.170
2014	807	178																985
2015		2.905															2.905	2.905
2016	5.023																5.023	5.023
Skupaj																	7.928	99.868

Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)

Prior																		
2002																		
2003																		
2004																		
2005																		
2006					414													414
2007																		
2008		6.033																6.033
2009	3.720		12.555															16.274
2010	1.790	14.459	14.002	5.149														35.400
2011	27.835	1.099																28.934
2012	29.743	162	1.211															31.115
2013	20.287	1.218	38															21.543
2014	346	76																422
2015	3.414	1.245															1.245	4.659
2016	14.368																14.368	14.368
Skupaj																	15.613	159.164

Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje

	Razvojno leto															Konec leta (diskontirani podatki)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	865
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	26.952
2012																	5.183
2013																	1
2014																	41.200
2015																	15.549
2016																	52
																	89.802
Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – Izterljivi zneski iz pozavarovanj																	
Prior																	
2002																	422
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	13.144
2012																	2.528
2013																	1
2014																	20.092
2015																	7.583
2016																	25
																	43.793
Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	443
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	13.809
2012																	2.655
2013																	1
2014																	21.109
2015																	7.966
2016																	27
																	46.009

Požarno in drugo škodno zavarovanje

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																		
2002											29.801							29.801
2003							8.355											8.355
2004						1.508			40.383									41.891
2005					21.438	1.623	74.129											97.189
2006				26.866	4.886						5.010							36.762
2007			103.763	38.488	49.437				6.403	1.327								199.417
2008		2.087.054	205.376	110.434	16.286	44.798	6.166	16.390	34								34	2.486.538
2009	3.772.851	1.753.559	130.119	73.581	5.161	1.951	38.478	7.814									7.814	5.783.513
2010	5.651.235	2.010.596	202.258	74.908	121.667	5.370	1.792										1.792	8.067.825
2011	4.065.037	1.505.394	185.006	47.185	9.867	13.964											13.964	5.826.454
2012	5.433.928	2.201.265	223.065	43.538	55.923												55.923	7.957.719
2013	8.717.879	2.479.518	422.469	114.735													114.735	11.734.600
2014	6.857.617	2.724.007	301.964														301.964	9.883.588
2015	4.818.781	2.116.716															2.116.716	6.935.496
2016	6.769.074																6.769.074	6.769.074
Skupaj																	9.382.016	65.858.225
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																		
Prior																		
2002																		
2003							320	675										-626
2004						0	0											0
2005					1.091	0	0											1.091
2006				0	957						0							957
2007			0	0	0				0	0								0
2008		786.619	70.340	75.986	1.729	10.612	0	0	0									945.285
2009	890.257	867.327	42.334	24.796	0	336	0	0										1.825.050
2010	2.454.275	800.687	51.919	19.399	1.054	461	0											3.327.795
2011	1.483.785	401.474	77.928	22.671	77	0												1.985.934
2012	882.052	880.247	104.703	11.704	0													0
2013	3.960.342	809.797	213.375	8.385													8.385	4.991.900
2014	1.058.355	998.454	121.358														121.358	2.178.167
2015	735.167	641.930															641.930	1.377.097
2016	1.136.389																1.136.389	1.136.389
Skupaj																	1.908.063	19.648.741
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																		
Prior																		
2002											29.801							30.427
2003							8.036	-675										7.361
2004						1.508	0		40.383									41.891
2005					20.347	1.623	74.129											96.098
2006				26.866	3.928						5.010							35.805
2007			103.763	38.488	49.437				6.403	1.327								199.417
2008		1.300.435	135.036	34.448	14.557	34.186	6.166	16.390	34								34	1.541.253
2009	2.882.594	886.232	87.785	48.785	5.161	1.615	38.478	7.814									7.814	3.958.464
2010	3.196.959	1.209.909	150.339	55.509	120.613	4.909	1.792										1.792	4.740.030
2011	2.581.253	1.103.920	107.079	24.515	9.789	13.964											13.964	3.840.519
2012	4.551.876	1.321.018	118.362	31.834	55.923												55.923	6.079.013
2013	4.757.537	1.669.720	209.093	106.349													106.349	6.742.700
2014	5.799.261	1.725.554	180.605														180.605	7.705.420
2015	4.083.614	1.474.785															1.474.785	5.558.399
2016	5.632.686																5.632.686	5.632.686
Skupaj																	7.473.953	46.209.484

Požarno in drugo škodno zavarovanje

Razvojno leto

Konec leta
(diskontirani podatki)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	0
2003																	0
2004															0		0
2005														0			0
2006												54.094					54.270
2007									251.101	252.214							253.037
2008								6.074	8.905								8.934
2009							265.679	281.060									281.977
2010						246.497	220.304										221.023
2011					433.000	247.096											247.902
2012				876.036	640.039												642.127
2013			1.338.809	1.655.040													1.660.440
2014		1.879.137	1.422.564														1.427.205
2015	3.653.583	1.320.456															1.324.765
2016	3.754.110																3.766.359
Skupaj																	9.888.038

Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – izterljivi zneski iz pozavarovanj																	
Prior																	
2002																	0
2003																	0
2004															0		0
2005														0			0
2006													15.906				15.970
2007									43.522	74.160							74.459
2008								1.053	2.618								2.629
2009							46.048	82.642									82.975
2010						42.724	64.777										65.039
2011					75.049	72.655											72.948
2012				151.837	188.195												188.954
2013			232.046	486.642													488.605
2014		325.697	418.286														419.973
2015	633.249	388.262															389.828
2016	1.103.846																1.108.298
Skupaj																	2.909.678

Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	0
2003																	0
2004															0		0
2005														0			0
2006													38.188				38.301
2007									207.580	178.054							178.578
2008								5.021	6.287								6.305
2009							219.631	198.418									199.002
2010						203.774	155.527										155.984
2011					357.951	174.441											174.954
2012				724.199	451.844												453.173
2013			1.106.763	1.168.397													1.171.835
2014		1.553.440	1.004.278														1.007.232
2015	3.020.334	932.194															934.936
2016	2.650.265																2.658.061
Skupaj																	6.978.360

Požarno in drugo škodno zavarovanje

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	--------	------------

Bruto prijavljene, še nepravilne škode (RNBS)

Prior																	0	0
2002								16.566	20.000	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0
2003							1	1	1	1	1	1	1	1			1	1
2004						128.460	125.956	109.559	57.059	57.059	57.659	56.659	0				0	0
2005					164.548	132.368	46.669	52.407	47.141	47.141	47.140	27.140					27.140	27.140
2006				436.979	298.892	292.482	246.359	68.563	64.563	64.563	64.563						64.563	64.563
2007			726.184	459.659	343.958	412.272	312.310	322.410	268.419	242.806							242.806	242.806
2008		1.795.427	1.649.632	1.453.040	510.482	323.227	86.226	46.261	46.226								46.226	46.226
2009	1.878.123	1.073.975	1.022.350	884.743	595.304	552.504	462.801	437.649									437.649	437.649
2010	2.849.075	1.149.816	964.558	803.714	566.005	531.190	439.875										439.875	439.875
2011	2.216.201	1.169.202	1.023.941	865.668	721.251	653.464											653.464	653.464
2012	2.905.164	1.645.214	1.470.568	1.005.516	851.940												851.940	851.940
2013	4.085.494	1.699.001	1.260.917	1.631.995													1.631.995	1.631.995
2014	3.758.363	1.732.011	1.523.512														1.523.512	1.523.512
2015	2.620.450	1.318.731															1.318.731	1.318.731
2016	2.735.905																2.735.905	2.735.905
Skupaj																	9.973.808	9.973.808

Prijavljene, še nepravilne škode, pozavarovanje

Prior																	0	0
2002								119	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003							0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005					4.173	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006				53.116	51.950	51.950	51.950	4.000	0	0	0						0	0
2007			18.573	18.573	18.573	14.070	1.600	1.600	1.600	1.600							1.600	1.600
2008		830.060	779.602	716.665	144.320	0	0	0	0								0	0
2009	736.509	452.240	216.702	199.625	176.094	174.694	159.949	159.949									159.949	159.949
2010	1.600.033	249.447	191.651	156.534	154.739	143.515	61.060										61.060	61.060
2011	1.114.012	304.693	224.872	182.002	153.316	152.894											152.894	152.894
2012	1.172.707	536.935	491.809	224.852	200.662												200.662	200.662
2013	1.746.286	577.822	373.253	841.166													841.166	841.166
2014	1.431.711	503.695	389.125														389.125	389.125
2015	854.444	379.594															379.594	379.594
2016	1.002.727																1.002.727	1.002.727
Skupaj																	3.188.777	3.188.777

Čiste prijavljene, še nepravilne škode

Prior																	0	0
2002								16.447	20.000	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0
2003							1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
2004						128.460	125.956	109.559	57.059	57.059	57.659	56.659	0				0	0
2005					160.375	132.368	46.669	52.407	47.141	47.141	47.140	27.140					27.140	27.140
2006				383.863	246.942	240.532	194.409	64.563	64.563	64.563	64.563						64.563	64.563
2007			707.611	441.086	325.386	398.202	310.710	320.810	266.819	241.206							241.206	241.206
2008		965.366	870.030	736.375	366.162	323.227	86.226	46.261	46.226								46.226	46.226
2009	1.141.614	621.735	805.648	685.118	419.210	377.810	302.853	277.701									277.701	277.701
2010	1.249.042	900.369	772.906	647.180	411.265	387.675	378.815										378.815	378.815
2011	1.102.189	864.509	799.069	683.667	567.935	500.570											500.570	500.570
2012	1.732.456	1.108.279	978.759	780.664	651.278												651.278	651.278
2013	2.339.208	1.121.179	887.664	790.830													790.830	790.830
2014	2.326.652	1.228.316	1.134.387														1.134.387	1.134.387
2015	1.766.006	939.137															939.137	939.137
2016	1.733.178																1.733.178	1.733.178
Skupaj																	6.785.032	6.785.032

Splošno zavarovanje odgovornosti

	Razvojno leto															V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																			
2002								17.946	3.899							51.582	61.133	61.133	134.559
2003							30.700		16.800	60.737						9.152	9.152	9.152	144.843
2004						15.733	6.180	250	62.875	7.502									92.540
2005					80.569	11.266	2.222	2.646		113.504								61.310	271.517
2006				57.034	21.604	3.855		46.070											128.563
2007			184.987	118.868	25.969		7.762												337.586
2008		320.393	105.201	51.520	31.809	13.075	2.700	2.707											527.406
2009	254.363	325.754	102.307	3.807	5.773	1.220		37.774										37.774	730.997
2010	226.143	281.863	118.416	54.413	7.586	14.951	4.550											4.550	707.922
2011	198.148	956.040	60.805	193.302	-10.757	20.712												20.712	1.418.250
2012	205.217	245.818	184.768	64.399	116.669													116.669	816.869
2013	207.109	328.360	108.974	81.002														81.002	725.445
2014	248.254	264.811	127.772															127.772	640.838
2015	219.882	315.448																315.448	535.329
2016	167.859																	167.859	167.859
Skupaj																		1.003.380	7.380.525
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																			
Prior																			
2002								8.973	1.949							51.582	61.133	61.133	123.637
2003							29.107		12.986	49.180						7.074	7.074	7.074	119.570
2004					7.866	4.249	238	55.112	6.489										73.954
2005				43.378	5.768	1.111	1.323		56.752									30.655	138.987
2006				31.455	15.247	1.940			23.035										71.677
2007			133.769	87.315	14.496		4.962												240.542
2008		72.859	14.127	4.503	17.402	0	0	0											108.892
2009	113.949	217.599	82.853	2.665	4.042	0		5.950										5.950	427.058
2010	150.609	144.113	83.962	49.438	2.902	11.660	0												442.684
2011	129.425	838.543	24.281	179.013	-22.943	13.737												13.737	1.162.056
2012	126.149	159.287	161.133	50.638	58.406													58.406	555.613
2013	83.156	223.110	64.587	54.972														54.972	425.825
2014	149.100	163.768	107.546															107.546	420.414
2015	129.537	226.003																226.003	355.540
2016	62.959																	62.959	62.959
Skupaj																		628.435	4.729.408
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																			
2002								8.973	1.949										10.922
2003							1.593		3.814	11.557						2.077	2.077	2.077	25.273
2004					7.866	1.931	13	7.763	1.013										18.586
2005				37.191	5.498	1.111	1.323		56.752									30.655	132.530
2006				25.579	6.357	1.914			23.035										56.886
2007			51.219	31.553	11.473		2.800												97.045
2008		247.534	91.074	47.017	14.408	13.075	2.700	2.707											418.514
2009	140.414	108.155	19.454	1.142	1.731	1.220		31.824										31.824	303.939
2010	75.534	137.750	34.454	4.975	4.684	3.291	4.550											4.550	265.238
2011	68.723	117.497	36.523	14.290	12.187	6.975												6.975	256.194
2012	79.067	86.530	23.634	13.761	58.263													58.263	261.256
2013	123.953	105.250	44.387	26.030														26.030	299.620
2014	99.154	101.043	20.226															20.226	220.424
2015	90.345	89.445																89.445	179.790
2016	104.901																	104.901	104.901
Skupaj																		374.946	2.651.116

Splošno zavarovanje odgovornosti

	Razvojno leto															Konec leta (diskontirani podatki)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																6.911	6.668
2002																	31.218
2003																	377.510
2004													320.894	391.286			17.571
2005												21.240	18.212				89.464
2006												61.992	92.728				131.885
2007										11.588	136.698						302.623
2008									220.301	313.667							321.448
2009								261.390	302.738								292.079
2010						432.057	378.827										365.489
2011					727.242	534.766											515.938
2012				932.725	598.625												577.548
2013			1.182.002	1.621.597													1.564.504
2014		2.469.127	2.020.177														1.949.050
2015	2.534.589	1.820.425															1.756.331
2016	1.571.150																1.515.833
Skupaj																	9.815.158
Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – Izterljivi zneski iz pozavarovanj																	
Prior																4.517	4.368
2002																	20.453
2003																	247.337
2004													134.488	255.748			11.512
2005												8.902	11.904				58.615
2006										25.981	60.608						86.408
2007										4.857	89.347						198.272
2008									92.329	205.015							210.606
2009								111.437	217.768								191.364
2010								109.550	197.872								239.461
2011								181.077	247.604								338.032
2012					304.791	349.527											378.397
2013					390.910	391.266											1.025.030
2014					495.383	1.059.889											1.276.977
2015		1.034.823	1.320.404														1.150.711
2016	1.062.258	1.189.844															993.142
Skupaj																	6.430.686
Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																2.394	2.299
2002																	10.765
2003																	130.173
2004													186.406	135.539			6.059
2005													12.338	6.308			30.849
2006												36.011	32.120				45.477
2007										6.731	47.351						104.351
2008										127.972	108.652						110.842
2009										154.456	115.410						100.715
2010										151.840	104.866						126.028
2011										250.980	131.223						177.906
2012										422.452	185.239						199.151
2013										541.816	207.359						539.474
2014										686.620	561.708						672.073
2015										1.434.304	699.773						605.620
2016	1.472.331	630.581								544.234							522.691
Skupaj																	3.384.472

Splošno zavarovanje odgovornosti

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	--------	------------

Bruto prijavljene, še nepravne škode (RNBS)

Prior																	6.593	6.593
2002								243.555	240.555	251.555	220.215	220.215	220.215	155.004	30.867			30.867
2003							630.476	622.962	603.406	519.213	505.054	418.613	387.842	373.265				373.265
2004							140.678	104.936	87.189	51.836	33.834	17.373	17.373					17.373
2005					494.812	534.493	536.388	487.488	502.624	208.015	203.015	88.458						88.458
2006				530.820	498.136	399.535	311.340	279.714	167.782	176.051	130.402							130.402
2007			907.651	733.252	618.477	609.951	525.154	324.915	299.220									299.220
2008		738.672	797.080	723.967	394.268	471.627	358.208	308.431	317.831									317.831
2009	702.154	688.308	691.922	748.324	718.052	583.251	442.384	282.384										282.384
2010	462.448	852.316	889.046	714.396	527.654	387.834	340.181											340.181
2011	446.407	891.447	832.919	747.014	552.416	581.654												581.654
2012	697.457	1.039.502	956.566	838.426	655.720													655.720
2013	850.949	1.104.244	1.044.737	1.765.419														1.765.419
2014	1.191.112	1.971.759	1.800.081															1.800.081
2015	1.156.294	1.769.144																1.769.144
2016	725.407																	725.407
Skupaj																		9.183.998

Prijavljene, še nepravne škode, pozavarovanje

Prior																		3.296	3.296
2002								190.749	189.249	194.749	175.356	175.356	175.356	123.707	24.867				24.867
2003							500.294	490.277	475.457	413.556	403.979	346.242	322.456	312.669					312.669
2004						118.507	89.632	76.358	44.498	29.892	13.432	13.432	13.432						13.432
2005					370.582	381.679	381.319	356.869	365.026	130.507	128.007	44.229							44.229
2006				373.857	348.924	276.143	209.936	192.626	86.444	89.903	67.079								67.079
2007			760.343	596.616	511.205	513.149	438.340	239.100	203.110	203.110									203.110
2008		96.301	157.465	153.686	120.740	223.450	189.250	194.000	208.000										208.000
2009	535.650	479.571	345.260	372.335	328.770	244.864	96.410	83.810											83.810
2010	310.773	539.149	560.776	430.216	305.934	181.881	155.321												155.321
2011	324.395	569.615	506.109	397.088	328.266	331.834													331.834
2012	450.553	704.446	546.680	477.725	378.725														378.725
2013	504.709	672.620	666.560	1.375.562															1.375.562
2014	863.869	1.529.716	1.311.487																1.311.487
2015	646.042	963.799																	963.799
2016	399.205																		399.205
Skupaj																			5.876.423

Čiste prijavljene, še nepravne škode

Prior																			3.296	3.296
2002								52.806	51.306	56.806	44.859	44.859	44.859	31.297	6.000					6.000
2003							130.181	132.685	127.949	105.656	101.075	72.371	65.386	60.596						60.596
2004						22.171	15.304	10.831	7.338	3.942	3.942	3.942	3.942							3.942
2005					124.230	152.814	155.069	130.619	137.598	77.508	75.008	44.229								44.229
2006				156.963	149.213	123.393	101.404	87.088	81.338	86.148	63.323									63.323
2007			147.307	136.636	107.272	96.803	86.815	85.815	96.110	96.110										96.110
2008		642.371	639.615	570.282	273.528	248.177	168.958	114.431	109.831											109.831
2009	166.505	208.737	346.661	375.989	389.282	338.387	345.974	198.574												198.574
2010	151.675	313.167	328.270	284.180	221.721	205.954	184.860													184.860
2011	122.013	321.832	326.811	349.926	224.151	249.820														249.820
2012	246.904	335.056	409.886	360.701	276.995															276.995
2013	346.240	431.624	378.177	389.857																389.857
2014	327.243	442.042	488.594																	488.594
2015	510.252	805.345																		805.345
2016	326.203																			326.203
Skupaj																				3.307.575

Zavarovanje stroškov postopka

	Razvojno leto															V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																			
2002																			
2003																			
2004																			
2005																			
2006																			
2007																			
2008			712	91	585														1.389
2009																			
2010	300				623														923
2011																			
2012	369																		
2013																			
2014																			
2015																			
2016																			
																		Skupaj	2.311
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																			
Prior																			
2002																			
2003																			
2004																			
2005																			
2006																			
2007																			
2008																			
2009																			
2010	90																		90
2011																			
2012																			
2013																			
2014																			
2015																			
2016																			
																		Skupaj	90
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																			
2002																			
2003																			
2004																			
2005																			
2006																			
2007																			
2008			712	91	585														1.389
2009																			
2010	210				623														833
2011																			
2012	369																		
2013																			
2014																			
2015																			
2016																			
																		Skupaj	2.221

Zavarovanje stroškov postopka

	Razvojno leto															Konec leta	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Bruto prijavljene, še nepravilne škode (RNBS)																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006				2.086													
2007																	
2008		5.645	2.100														
2009																	
2010	6.000	6.000	8.100	6.000	6.000	6.000	6.000										6.000
2011																	
2012																	
2013																	
2014	4.200	4.200	4.200														4.200
2015	2.000	2.000															2.000
2016																	
																	Skupaj 12.200
Prijavljene, še nepravilne škode, pozavarovanje																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006				1.043	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007																	
2008																	
2009																	
2010	1.800																
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	
2015																	
2016																	
																	Skupaj 0
Čiste prijavljene, še nepravilne škode																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006				1.043	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007																	
2008		5.645	2.100														
2009																	
2010	4.200	6.000	8.100	6.000	6.000	6.000	6.000										6.000
2011																	
2012																	
2013																	
2014	4.200	4.200	4.200														4.200
2015	2.000	2.000															2.000
2016																	
																	Skupaj 12.200

Zavarovanje pomoči

	Razvojno leto															V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +		
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																				
2003																				
2004																				
2005																				
2006																				
2007				607															607	
2008		42.202	225	250															42.677	
2009	250.464	49.346	1.036	708															301.554	
2010	329.011	60.829	59	171															390.069	
2011	307.899	81.959	248	109															390.215	
2012	426.174	109.833	1.961	123															538.092	
2013	460.118	105.707	7.445	230														230	573.500	
2014	518.796	148.341	158															158	667.295	
2015	676.102	140.790																140.790	816.892	
2016	658.756																	658.756	658.756	
																		Skupaj	799.934	4.379.657
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																				
2003																				
2004																				
2005																				
2006																				
2007				546															546	
2008		11.858	0	0															11.858	
2009	110.562	16.460	359	0															127.381	
2010	147.579	5.368	0	0															152.946	
2011	109.663	986	76	0															110.726	
2012	50.487	4.975	1.178	0															56.640	
2013	14.060	-202	0	0															13.859	
2014	8.402	17.013	0																25.415	
2015	33.727	851																851	34.578	
2016	10.562																	10.562	10.562	
																		Skupaj	11.414	544.512
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																				
2003																				
2004																				
2005																				
2006																				
2007				61															61	
2008		30.344	225	250															30.818	
2009	139.902	32.885	677	708															174.172	
2010	181.432	55.461	59	171															237.123	
2011	198.236	80.974	172	109															279.490	
2012	375.687	104.858	784	123															481.452	
2013	446.058	105.908	7.445	230														230	559.641	
2014	510.394	131.328	158															158	641.880	
2015	642.376	139.939																139.939	782.315	
2016	648.193																	648.193	648.193	
																		Skupaj	788.521	3.835.146

Zavarovanje pomoči

	Razvojno leto															Konec leta (diskontirani podatki)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	363
2015	169.234		3.166														3.239
2016	159.542		362														160.033
Skupaj																	163.635
Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – izterljivi zneski iz pozavarovanj																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	22
2015	8.033		150														200
2016	9.833		199														9.863
Skupaj																	10.085
Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	340
2015	161.201		3.016														3.039
2016	149.709		339														150.170
Skupaj																	153.549

Različne finančne izgube

	Razvojno leto															V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																			
2002																			
2003																			
2004																			
2005																			
2006																			
2007																			
2008			118.413																118.413
2009	13.162	7.300																	20.462
2010	46.243	7.870	5.460																59.573
2011	20.096	27.682	1.760																49.538
2012	22.928	40.930	2.656																66.514
2013	257.633	1.266.612	4.400	400														400	1.529.045
2014	57.499	66.738																	124.238
2015	84.237	136.845																	136.845
2016	189.109																	189.109	189.109
Skupaj																		326.354	2.377.974
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																			
Prior																			
2002																			
2003																			
2004																			
2005																			
2006																			
2007																			
2008			3.572		-54														3.518
2009	2.197																		2.197
2010	28.385	118	2.647	4	0														31.155
2011	1.778	2.928																	4.706
2012	527	800																	1.327
2013	166.743	1.146.454																	1.313.197
2014	1.200	1.716																	2.916
2015	15.052	103.185																103.185	118.237
2016	52.803																	52.803	52.803
Skupaj																		155.988	1.530.057
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																			
Prior																			
2002																			
2003																			
2004																			
2005																			
2006																			
2007																			
2008		118.413	-3.572		54														114.895
2009	10.964	7.300																	18.264
2010	17.857	7.752	2.813	-4	0														28.418
2011	18.318	24.755	1.760																44.832
2012	22.401	40.130	2.656																65.187
2013	90.890	120.158	4.400	400														400	215.847
2014	56.299	65.022																	121.322
2015	69.186	33.660																	33.660
2016	136.306																	136.306	136.306
Skupaj																		170.366	847.916

Različne finančne izgube

	Razvojno leto															Konec leta (diskontirani podatki)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004												17.433					
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010										3.656	5.088						5.106
2011									5.016	5.475							5.495
2012									7.389	10.281							10.320
2013																	103.383
2014																	18.378
2015																	21.789
2016																	223.431
																	Skupaj 387.903
Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – izterljivi zneski iz pozavarovanj																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	
2015																	
2016																	
																	Skupaj 119.770
Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	
2015																	
2016																	
																	Skupaj 268.133

Zavarovanje za stroške zdravljenja

	Razvojno leto															V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +		
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																				
2003																				
2004																				
2005																				
2006																				
2007																				
2008																				
2009																				
2010																				
2011																				
2012																				
2013		4.833	1.060	662	449													449	7.004	
2014																				
2015																				
2016																				
																		Skupaj	449	7.004
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																				
2003																				
2004																				
2005																				
2006																				
2007																				
2008																				
2009																				
2010																				
2011																				
2012																				
2013																				
2014																				
2015																				
2016																				
																		Skupaj		
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																				
2003																				
2004																				
2005																				
2006																				
2007																				
2008																				
2009																				
2010																				
2011																				
2012																				
2013		4.833	1.060	662	449													449	7.004	
2014																				
2015																				
2016																				
																		Skupaj	449	7.004

Zavarovanje za stroške zdravljenja

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	--------	------------

Bruto prijavljene, še nepravilne škode (RNBS)

Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013		1	1	1	1												1
2014																	
2015																	
2016																	
Skupaj																	1

Prijavljene, še nepravilne škode, pozavarovanje

Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	
2015																	
2016																	
Skupaj																	1

Čiste prijavljene, še nepravilne škode

Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013		1	1	1	1												1
2014																	
2015																	
2016																	
Skupaj																	1

Zavarovanje izpada dohodka

	Razvojno leto															V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +		
Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																			1.482	
2003																			9.324	
2004																			46.428	
2005																			41.254	
2006																			175.580	
2007																			278.526	
2008																			831.039	
2009																		2.595	1.136.201	
2010																		34.319	1.183.015	
2011																		10.707	1.127.405	
2012																		131.709	1.420.739	
2013																		121.026	1.160.038	
2014																		188.883	1.164.991	
2015																		776.880	1.142.202	
2016																		382.785	382.785	
																		Skupaj	1.648.903	10.101.009
Povrnitve iz naslova pozavarovanja (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																			962	
2003																			1.981	
2004																			24.453	
2005																			21.977	
2006																			88.025	
2007																			147.010	
2008																			55.890	
2009																			347.261	
2010																			162.120	
2011																			155.432	
2012																			41.525	
2013																			111.624	
2014																			23.264	
2015																			39.758	
2016																			6.114	
																		Skupaj	46.110	1.227.397
Obračunani čisti zneski škod (nekumulativno)																				
Prior																				
2002																			520	
2003																			7.343	
2004																			21.975	
2005																			19.277	
2006																			87.555	
2007																			131.515	
2008																			775.149	
2009																		2.595	788.940	
2010																		34.319	1.020.895	
2011																		10.707	971.973	
2012																		131.709	1.379.214	
2013																		121.026	1.048.414	
2014																		186.723	1.141.727	
2015																		739.044	1.102.444	
2016																		376.671	376.671	
																		Skupaj	1.602.792	8.873.612

Zavarovanje izpada dohodka

	Razvojno leto															Konec leta (diskontirani podatki)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007													36.305				
2008												33.396	600				602
2009										86.144	2.357						2.366
2010									293.317	75.529							75.811
2011									239.135	125.196							125.664
2012									501.708	204.472							205.237
2013									477.171	272.611							273.630
2014									626.978	385.112							386.552
2015									1.531.599	735.507							738.257
2016									1.363.026								1.368.121
Skupaj																	3.176.239
Nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij – izterljivi zneski iz pozavarovanj																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	
2015																	
2016																	
Skupaj																	363.515
Neto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij																	
Prior																	
2002																	
2003																	
2004																	
2005																	
2006																	
2007																	
2008																	
2009																	
2010																	
2011																	
2012																	
2013																	
2014																	
2015																	
2016																	
Skupaj																	2.812.724

Zavarovanje izpada dohodka

Razvojno leto

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	Konec leta
Bruto prijavljene, še nepravne škode (RNBS)																	
Prior																	1.252
2002								106.737	17.606	8.601	255	255	255	255	255		255
2003							253.264	236.155	139.799	138.130	138.130	138.130	138.130	138.130			138.130
2004						432.771	427.226	410.325	398.922	367.706	366.559	363.433	363.433				363.433
2005					286.932	270.016	240.116	238.155	238.155	238.155	238.155	238.155					238.155
2006			272.782	219.894	240.738	237.589	255.754	201.754	181.754	176.856							176.856
2007			259.001	223.616	198.161	153.728	128.946	117.846	117.846	62.345							62.345
2008		467.079	320.861	264.180	113.128	89.747	89.746	89.746	59.546								59.546
2009	657.264	397.038	272.801	283.815	218.836	228.136	203.536	151.734									151.734
2010	530.469	575.685	376.406	337.158	375.790	364.730	140.477										140.477
2011	451.362	422.184	349.851	305.123	258.992	113.167											113.167
2012	640.806	610.291	593.708	545.699	190.449												190.449
2013	658.829	640.571	478.352	326.176													326.176
2014	666.439	542.913	398.611														398.611
2015	690.336	650.761															650.761
2016	588.395																588.395
Skupaj																	3.599.738
Prijavljene, še nepravne škode, pozavarovanje																	
Prior																	626
2002								53.368	8.803	4.300	127	127	127	127	127		127
2003							130.439	122.415	69.899	69.065	69.065	69.065	69.065	69.065			69.065
2004						224.274	221.502	205.206	199.504	183.897	183.323	181.760	181.760				181.760
2005					147.470	139.012	120.058	119.077	119.077	119.077	119.077						119.077
2006				139.966	113.521	120.369	118.794	127.877	100.877	90.877	88.428						88.428
2007			130.763	113.070	99.081	76.864	64.473	58.923	58.923	31.172							31.172
2008		24.823	2.286	247	0	0	0	0	0								
2009	270.111	121.509	3.425	3.425	3.425	3.425	3.425	3.425									3.425
2010	178.238	31.420	28.631	29.604	29.581	29.581	7.431										7.431
2011	135.855	2.355	261	261	261	20.261											20.261
2012	39.536	8.501	20.971	20.971	20.799												20.799
2013	69.934	66.953	58.378	18.378													18.378
2014	5.900	3.626	730														730
2015	111	2.150															2.150
2016	5.031																5.031
Skupaj																	568.459
Čiste prijavljene, še nepravne škode																	
Prior																	626
2002								53.369	8.803	4.300	127	127	127	127	127		127
2003							122.825	113.740	69.900	69.065	69.065	69.065	69.065	69.065			69.065
2004						208.497	205.724	205.119	199.417	183.809	183.236	181.673	181.673				181.673
2005					139.462	131.004	120.058	119.077	119.077	119.077	119.077	119.077					119.077
2006				132.817	106.373	120.369	118.794	127.877	100.877	90.877	88.428						88.428
2007			128.238	110.546	99.081	76.864	64.473	58.923	58.923	31.172							31.172
2008		442.256	318.575	263.933	113.128	89.747	89.746	89.746	59.546								59.546
2009	387.153	275.530	269.376	280.390	215.411	224.711	200.111	148.309									148.309
2010	352.231	544.265	347.775	307.553	346.209	335.149	133.045										133.045
2011	315.507	419.830	349.590	304.862	258.731	92.906											92.906
2012	601.270	601.790	572.737	524.728	169.650												169.650
2013	588.895	573.618	419.974	307.798													307.798
2014	660.539	539.287	397.880														397.880
2015	690.225	648.611															648.611
2016	583.364																583.364
Skupaj																	3.031.278

Priloga 7: Obrazec S.23.01.01 – Lastna sredstva

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35					
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	39.520.356	39.520.356			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	3.729.228	3.729.228			
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti					
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje					
Presežek sredstev					
Prednostne delnice					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami					
Uskladitvene rezerve	17.108.290	17.108.290			
Podrejene obveznosti					
Znesek neto odloženih terjatev za davek					
Druge postavke, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II					
Odbitki					
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	60.357.874	60.357.874			
Pomožna lastna sredstva					
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES					
Druga pomožna lastna sredstva					
Skupaj pomožna lastna sredstva					
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva					
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	60.357.874	60.357.874			
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	60.357.874	60.357.874			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	60.357.874	60.357.874			
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	60.357.874	60.357.874			
SCR	24.985				
MCR	11.243				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	241,6%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	536,8%				
Uskladitvene rezerve					
Excess of assets over liabilities	60.357.874				
Own shares (held directly and indirectly)					
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve					
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	43.249.584				
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi					
Uskladitvene rezerve	17.108.290				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)					
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	10.339.137				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	1.254.814				
Skupaj pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	11.593.951				

Priloga 8: Obrazec S.25.01.01 – Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

	Neto zahtevani solventnostni kapital	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Dodelitev iz prilagoditev zaradi omejenih skladov in portfeljev uskladitvenih prilagoditev
Tržno tveganje	8.380.746	8.389.249	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	10.094.337	10.094.337	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	4.533.479	4.534.174	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	2.789.597	2.789.597	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	14.934.517	14.934.517	
Razpršenost	-13.289.800	-13.293.645	
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	27.442.876	27.448.228	
Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala			
Prilagoditev zaradi združevanja teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala omejenih skladov/portfeljev uskladitvenih prilagoditev			
Operativno tveganje	3.111.413		
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	-5.353		
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	-5.569.338		
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES			
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	24.984.951		
Že določen kapitalski pribitek			
Zahtevani solventnostni kapital	24.984.951		
Druge informacije o SCR			
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	24.984.951		
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade			
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladitvenih prilagoditev			
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304			
Metoda, uporabljena za izračun prilagoditve zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov/portfeljev uskladitvenih prilagoditev		4 - Ni prilagoditev	
Neto prihodnja diskrecijska upravičenja		950.366	

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

Linearni MCR	11.448.355
SCR	24.984.951
Zgornja meja MCR	11.243.228
Spodnja meja MCR	6.246.238
Kombinirani MCR	11.243.228
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	7.400.000
Zahtevani minimalni kapital	11.243.228

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja**Dejavnosti neživljenjskih
zavarovanj****Dejavnosti življenjskih
zavarovanj**

Teoretični linearni MCR	9.399.693	2.048.662
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	20.513.940	4.471.011
Zgornja meja teoretičnega MCR	9.231.273	2.011.955
Spodnja meja teoretičnega MCR	5.128.485	1.117.753
Teoretični kombinirani MCR	9.231.273	2.011.955
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	3.700.000	3.700.000
Teoretični MCR	9.231.273	3.700.000
